



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

THETIS ΜΙΚΤΟ.....	3
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ.....	9
THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ.....	14
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ.....	18

ΤΗΤΗΣ ΜΙΚΤΟ

Άδεια σύστασης : Αποφ. Ε.Κ. 112/9-6-1992, ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Ε.Κ. 257/29-6-2016
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 Άρθρο 77 Ν.4099/12-(ΦΕΚ 250Α/20.12.12)

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβασίμια τίτλα	1.586.930,24	2.085.778,14	2.233.285,62
Καταθέσεις σε τράπεζες	33.041,24	33.801,69	213.795,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17.742,21	25.552,10	44.782,99
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.637.713,69	2.145.131,93	2.491.863,68
Υποχρεώσεις	6.855,14	8.246,54	8.448,82
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.630.858,55	2.136.885,39	2.483.394,87
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.144.166,939	1.274.891,917	1.284.924,776
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	1,4254	1,6761	1,9327
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
Μεταβιβασίμια τίτλα που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.553.646,71	1.973.847,15	2.022.157,49
Λοιπά μεταβιβασίμια τίτλα	33.283,53	111.930,99	211.108,13
Σύνολο	1.586.930,24	2.085.778,14	2.233.285,62

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12)

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	-179.630,44	-90.777,76	250.252,77
Έξοδα διαχείρισης	56.110,85	70.833,79	95.328,30
Έξοδα διαμετοχολόγου	1.853,31	2.124,99	2.859,84
Λοιπά έξοδα και φόροι	39.896,49	97.070,88	75.842,56
Καθαρό εισόδημα	-277.321,09	-260.807,42	76.222,07
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	13198,67	0,00	5.503,04
Εξαγορές μεριδίων	-208.084,91	-18.275,24	-1.034.208,27
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-33.819,51	-67.426,82	-470.681,10
	-228.705,75	-85.702,06	-1.499.386,33
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	-506.026,84	-346.509,48	-1.423.164,26

3. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε Ξ.Ν	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000		6,15000000	<u>24.600,00</u>	1,50%	1,51%
ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
Δ.Ε.Η Α.Ε. (ΚΟ)	10.000		2,89000000	<u>28.900,00</u>	1,76%	1,77%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000		4,42000000	22.100,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	1.600		13,10000000	20.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>43.060,00</u>	2,63%	2,64%
ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ						
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	16.696		4,05000000	<u>67.618,80</u>	4,13%	4,15%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000		8,93000000	<u>44.650,00</u>	2,73%	2,74%
ΥΔΡΕΥΣΗ						
ΕΥΑΘ Α.Ε. (ΚΟ)	9.000		3,48000000	<u>31.320,00</u>	1,91%	1,92%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	164.900		0,24800000	40.895,20		
EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	54.000		0,64500000	34.830,00		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(ΚΟ)	12.750		1,90000000	24.225,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	133.333		0,20900000	27.866,60		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>127.816,60</u>	7,80%	7,84%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΑ)	10.000		2,30000000	<u>23.000,00</u>	1,40%	1,41%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000		6,33000000	<u>31.650,00</u>	1,93%	1,94%
ΥΠΟΣΤΡΗΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ						
ΕΥΡΟΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.ΣΥΜΒ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ (ΚΟ)	97.262		0,47600000	<u>46.296,71</u>	2,83%	2,84%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	3.800		13,30000000	<u>50.540,00</u>	3,09%	3,10%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ)	6.600		8,40000000	<u>55.440,00</u>	3,39%	3,40%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP	1.050		19,23000000	<u>20.191,50</u>	1,23%	1,24%
ΕΝΔΕΛΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	12.000		2,81000000	<u>33.720,00</u>	2,06%	2,07%
ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	3.000		11,10000000	<u>33.300,00</u>	2,03%	2,04%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΞΑΠ						
INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL ΑΕΕΑΠ	7.247		5,57000000	<u>40.365,79</u>	2,46%	2,48%
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	3.500		4,80000000	<u>16.800,00</u>	1,03%	1,03%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ (ΚΟ)	9.091		3,90000000	<u>35.454,90</u>	2,16%	2,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>754.724,50</u>	46,08%	46,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>754.724,50</u>	46,08%	46,28%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	(1)					
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2030 3,00%		186,8		69,87500000	13.052,65	
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2040 3,00%		1.000		61,83500000	61.835,00	
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2041 3,00%		1.000		61,79000000	61.790,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				<u>136.677,65</u>	8,35%	8,38%
ΤΙΤΛΟΙ ΑΕΠ						
GDP 24/02/2012 - 15/10/2042 0,00%		(2)		8.599	0,22900000	1.969,17
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ				<u>1.969,17</u>	0,12%	0,12%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ Χ.Α.	(3)					
HOUSEMARKET SA 04/10/2016 - 2021 5,00%		733,48		99,51000000	72.988,59	
ΣΥΝΟΛΟ				<u>72.988,59</u>	4,46%	4,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>211.635,41</u>	12,92%	12,96%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΥΠΡΟΥ						
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.	7.307		1,34424220	9.822,38		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>9.822,38</u>	0,60%	0,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>9.822,38</u>	0,60%	0,60%
ΛΟΠΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	22.939		1,1004265	25.242,14		
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	14.016		0,57372950	8.041,39		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>33.283,53</u>	2,03%	2,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>33.283,53</u>	2,03%	2,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>1.009.465,82</u>	61,64%	61,90%
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
NASDAQ (σε USD)						
AMGN-AMGEN INC	330	146,21000000	138,70600512	45.772,98		
APPLE-COMPUTER INC COM	450	115,82000000	109,87572337	49.444,08		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>95.217,06</u>	5,81%	5,84%

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε Ξ.Ν	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΑΘΗΝΩΝ (σε EUR)						
VIOHALCO SA	25.500		1,25000000	31.875,00		
COCA COLA HBC AG	1.900		20,69000000	39.311,00		
				71.186,00	4,35%	4,36%
ΟΣΕΚΑ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ)						
ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ (σε USD)						
ISHARES MSCI GERMANY ETF	1.000	26,48000000	25,12095610	25.120,96	1,53%	1,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				191.524,02	11,69%	11,74%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ						
ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EUR)						
LEHMAN 25/01/2007 - 25/04/2049 5,75%	(4)	1.500	0,01700000	25,50		
REPUBLIC OF CYPRUS 04/11/2015 - 2025 4,25%	(5)	900	105,17100000	94.653,90		
ΣΥΝΟΛΟ				94.679,40	5,78%	5,81%
ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EUR)						
VOTORANTIM CIMENTOS SA 25/04/2014-2021 3,25%	(6)	1.000	98,75200000	98.752,00	6,03%	6,06%
ΒΕΡΟΛΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EUR)						
HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016 - 2021 4,875%	(7)	1.000	99,56500000	99.565,00	6,08%	6,11%
ΣΥΝΟΛΟ						
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗΣ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EUR)						
ERB HELLAS PLC 26/06/14-26/6/2018 4,25%	(8)	1.000	92,94400000	92.944,00	5,68%	5,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				385.940,40	23,57%	23,66%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				577.464,42	35,26%	35,41%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				1.586.930,24	96,90%	97,31%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO				33.041,24		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				33.041,24	2,02%	2,03%
ΠΛΕΟΝ:						
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ				5.238,07		
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				12.498,24		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				5,90		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΛΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				17.742,21	1,08%	1,09%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				1.637.713,69	100,00%	100,42%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				6.855,14		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				6.855,14		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				1.630.858,55		
<i>(Μερίδια 1.144.166,939 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 1,4254)</i>						

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)						
Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
				MOODY'S	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Οι ομολογίες προέκυψαν μετά από το πρόγραμμα ανταλλαγής του PSI της Ελληνικής Δημοκρατίας στο 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ΟΕΔ σύμφωνα με τους όρους της ανταλλαγής. Τοκομερίδια: 3,0% ετησίως για ημερομηνίες πληρωμής εντός των 2016, 2017, 2018, 2019 και 2020 _3,65% για ημερομηνία πληρωμής εντός του 2021 _4,3% για ημερομηνίες πληρωμής εντός του 2022 και εντεύθεν.	BGN	-	B-	CCC
(3)	HOUSEMARKET S.A	-	ASE	-	-	-
(4)	LEHMAN BROS UK CAP FUND	Σε αναμονή αποφάσεων του Αμερικανικού Δικαστηρίου Πτωχεύσεων.	BVAL	-	-	-
(5)	REPUBLIC OF CYPRUS	-	BGN	B1	-	BB-
(6)	VOTORANTIM CIMENTOS SA	-	BGN	Ba2	BB+	BBB-
(7)	HELLENIC PETROLEUM FINAN	-	BGN	-	-	-
(8)	ERB HELLAS PLC	-	BGN	Ca	CCC+	C
ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ						
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Οι Τίτλοι ΑΕΠ προέκυψαν μετά από το πρόγραμμα ανταλλαγής του PSI της Ελληνικής Δημοκρατίας στο 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ΟΕΔ σύμφωνα με τους όρους της ανταλλαγής.	BGN	-	B-	-

Πηγές αποτίμησης
BGN : Bloomberg Generic
BVAL : Bloomberg Valuation
ASE : Athens Stock Exchange

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016-31.12.2016
Άρθρο 77 Ν.4099/12 - (Φ.Ε.Κ. 250Α/20.12.12)

	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u>	<u>EURO</u>
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2015	1.274.891,917	4.355.787,41
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	9.144,975	13.198,67
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	<u>139.869,953</u>	<u>208.084,91</u>
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2016	<u>1.144.166,939</u>	<u>4.160.901,17</u>
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16		1.630.858,55
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.16		<u>3.883.580,08</u>
Υποαξία επενδύσεων		-2.252.721,53
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	21.508,29	
Τόκοι Ομολόγων	38.419,39	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	127,51	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>389,04</u>	
Σύνολο προσόδων		60.444,23
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	136.876,65	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>376.951,32</u>	
Ζημίες κεφαλαίου		-240.074,67
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Προμήθεια Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	56.110,85	
Προμήθεια Θεματοφυλακής	1.683,31	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.141,70	
Κόστη συναλλαγών	14.345,95	
Φόροι -Τέλη	9.463,27	
Διάφορα έξοδα	3.164,01	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>781,56</u>	
Σύνολο Δαπανών		<u>97.690,65</u>
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) Περιόδου		<u>-277.321,09</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		<u>1.630.858,55</u>
<i>(Μεριδία 1.144.166,939 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 1,4254)</i>		

3.ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΑΝΑΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		-240.074,67
Πλέον: Έσοδα από προσόδους περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16	60.444,23	
Μείον: Δαπάνες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16	<u>97.690,65</u>	<u>-37.246,42</u>
Ζημίες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		<u>-277.321,09</u>

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

άρθ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012

	<u>Χρήση 2014</u>	<u>Χρήση 2015</u>	<u>Χρήση 2016</u>
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	2.483.394,87	2.136.885,39	1.630.858,55
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	1,9327	1,6761	1,4254

7. ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR	% επί καθαρού ενεργητικού
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	754.724,50	46,28
Κινητές αξίες εσωτερικού σε μη ρυθμιζόμενη αγορά	9.822,38	0,60
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	191.524,02	11,74
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	209.666,24	12,86
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	385.940,40	23,66
Τίτλοι ΑΕΠ	1.969,17	0,12
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	33.283,53	2,04

8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR	31/12/2015	Μεταβολή %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	754.724,50	955.910,01	-21,05%
Κινητές αξίες εσωτερικού σε μη ρυθμιζόμενη αγορά	9.822,38	30.104,81	-67,37%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	191.524,02	219.595,93	-12,78%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	209.666,24	155.041,68	35,23%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	385.940,40	610.881,56	-36,82%
Τίτλοι ΑΕΠ	1.969,17	2.131,13	-7,60%
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	33.283,53	111.930,99	-70,26%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Σύμφωνα με την αριθμ. 257/29.6.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ" σε "THETIS ΜΙΚΤΟ".
- Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση 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, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με την υπ' αριθμ 18/775/31.1.2017 απόφασή της. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Επενδυτική δραστηριότητα του α/κ. Σκοπός του α/κ είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών και εισοδήματος για τον μεριδιούχο. Το α/κ επενδύει σε ένα συνδυασμό μετοχών, ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και καταθέσεων. Δύνανται να επενδύει σε παράγωγα προϊόντα. Η πολιτική επενδύσεων του α/κ δεν ακολουθεί γεωγραφικούς περιορισμούς.
- (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.12.2016.
 (β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z. αποτιμήθηκαν στην εσωτερική λογιστική αξία (καθαρή θέση) με βάση τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, μη ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, οι οποίες συντάχθηκαν για εποπτικούς λόγους σύμφωνα με την απόφαση Κ3/4814/2004 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του εκδότη την 25-2-2016. Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις η τιμή της μετοχής προσδιορίστηκε σε € 1,10040265 ανά μετοχή (Ίδια Κεφάλαια € 1.752.661,92 / 1.592.746 μετοχές).
 (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ) και ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκαν στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ο.Ε.Δ. μέχρι την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).
- Η αποτίμηση του εταιρικού ομολόγου "HOUSEMARKET ΑΕ 4/1/2016-2021 5%" που είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 30.12.2016.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) την 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων μέχρι την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα). Για το ομόλογο «LEHMAN 25/01/2007- 04/2049 42ΕΤΕΣ 5,75%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι.
- Η αποτίμηση του εταιρικού ομολόγου "ERB HELLAS PLC 26/6/2014-2018 4,25%" που διαπραγματεύεται σε χρηματιστήριο εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) την 29.12.2016.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και των μεριδίων ΟΣΕΚΑ (Αμοιβαία Κεφάλαια) στα χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.12.2016
- Η αποτίμηση των μετοχών της εισηγμένης στο χρηματιστήριο Κύπρου εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE A.E.G.A", η οποία είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης μέχρι και την 31/12/2016, έγινε με τη μέθοδο των αναπροσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων από την οποία προκύπτει η εσωτερική λογιστική αξία της, με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, μη ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, που συντάχθηκαν για εποπτικούς λόγους. Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις η τιμή της μετοχής προσδιορίζεται σε € 1,3442422 (Ίδια Κεφάλαια € 10.830.770,67 / 8.057.157 μετοχές)
- Η μετατροπή σε EURO της τρέχουσας αξίας των μετοχών σε Ξένο Νόμισμα (USD) έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30-12-2016 (USD/EUR 0,948676596150).
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.12.2016 σε € 1.543.824,33. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.12.2016 σε € 43.105,91.
- Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
- Στη διάρκεια της χρήσεως, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκηση τα δικαιώματα ψήφου.
- Σε συνέχεια της απόφασης 3/645/30-4-2013 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία Διαχειρίσεως χρησιμοποίησε για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρώσεων.

16. Κατά την 31.12.2016, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	1,355%
HELLENIC PETROLEUM FINANCE	6,105%
ΣΥΝΟΛΟ	7,460%

INTERNATIONAL LIFE

INTERNATIONAL LIFE AEGA	0,602%
INTERNATIONAL LIFE AEAZ	1,548%
ΣΥΝΟΛΟ	2,150%

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1,709%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2,026%
ΣΥΝΟΛΟ	3,735%

ΟΜΙΛΟΣ EFG EUROBANK

EFG EUROBANK ERGASIAS	2,136%
ERB HELLAS PLC	5,699%
ΣΥΝΟΛΟ	7,835%

17. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με αριθμό 65/28.06.2015, όπως ισχύει, περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αριθ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

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

18. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία Διαχείρισης αποδοχές για το έτος 2016:

α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρία Διαχείρισης στο προσωπικό της κατά το έτος 2016 ανήλθε στο ποσό των € 114.471,38

Η Εταιρία Διαχείρισης διαχειρίζεται τέσσερα (4) Αμοιβαία Κεφάλαια και κατά το έτος 2016 κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές.

Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών : 6

β) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων /στελεχών της Εταιρίας:

i) Ανώτερα Διοικητικά- Διευθυντικά Στελέχη (2 άτομα) :€ 49.404,20 (ένα από αυτά φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ)

ii) Λειτουργίες Ελέγχου (3 άτομα) : (Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/ Διαχείρισης κινδύνων/ Εσωτερικός Ελεγκτής /AML)

€ 48.023,43

Δεν καταβλήθηκαν ποσά άμεσα από τα Α/Κ THETIS και τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

γ) Οι αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις που έχουν συνάψει τα ως άνω στελέχη με την Εταιρία Διαχείρισης.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας Διαχείρισης θεσπίστηκε στο πλαίσιο εναρμόνισής της με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με τον Ν.4416/2016. Η επικαιροποίηση/ τροποποίηση της νέας πολιτικής αποδοχών της Εταιρίας Διαχείρισης που αφορά στις μεταβλητές αποδοχές, σε περίπτωση χορήγησής τους, θα ισχύσει από το έτος 2017.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2017

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε

Η Εταιρεία Διαχείρισης
THETIS Α.Ε.
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ευθύμιος Ξύδης

Θεόδωρος Παπαδημητρίου

Παρασκευάς Παναγάκης

Μαρία Μπαλοούκα

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της THETIS ΑΕΔΑΚ για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «THETIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε 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.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι οι μετοχές της εταιρείας <<INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.>> που ήταν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών της Κύπρου, που όπως αναφέρεται στη σημείωση 10 αποτιμήθηκαν την 31/12/2016 στην τιμή των € 1,3442422 ανά μετοχή, σύμφωνα με την υπό ημερομηνία 13/1/2017 ανακοίνωση του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, διαγράφηκαν από αυτό και κατόπιν τούτου η αποτίμησή τους από 17/1/2017 γίνεται με 0,01 ευρώ.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

(1)στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

(2)στη σημείωση 17 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Άδεια σύστασης :Αποφ. ΕΚ 125/10-11-1992, ΦΕΚ 710/Β/11.12.1992

Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού : Αποφ. ΕΚ 257/29-06-2016

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 Άρθρο 77 Ν.4099/12-(ΦΕΚ 250Α/20.12.12)

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3.200.656,72	3.125.268,24	2.898.246,32
Καταθέσεις σε τράπεζες	154.488,36	518.857,19	600.238,06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	62.870,59	59.493,90	67.785,13
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.418.015,67	3.703.619,33	3.566.269,51
Υποχρεώσεις	12.295,16	8.055,85	5.600,37
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.405.720,51	3.695.563,48	3.560.669,14
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	672.864.630	739.030.103	738.102.300
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,0615	5,0006	4,8241
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3.149.579,68	2.977.865,34	2.630.060,07
Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι ή έκδοση των οποίων περιέχει όρους για λοιπούς μεταβιβάσιμοι τίτλοι	51.077,04	147.402,89	268.186,25
Σύνολο	3.200.656,72	3.125.268,24	2.898.246,32

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12)

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισοδήματα από επενδύσεις	105.132,17	59.457,20	300.910,42
Έσοδα διαχείρισης	53.785,15	55.967,42	61.737,96
Έξοδα θεματοφύλακα	1.792,83	1.865,80	2.057,92
Λοιπά έσοδα και φέρσι	26.272,93	29.341,12	30.788,65
Καθαρό εισόδημα	16.588,23	-27.716,94	206.325,89
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	3.000,00	5.997,93	966,72
Εξαγορές μεριδίων	-335.704,14	-1.198,36	-629.288,30
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-306.431,21	162.611,28	-1.050.963,96
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	-289.842,98	134.894,34	-844.638,07

3. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε €Ν	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ						
ΟΕΔ 17/04/2014 - 2019 4,75%	(1)	2.120,00	93,85500000	198.972,60		
ΟΕΔ 17/07/2014 - 2017 3,375%		200,00	97,90000000	19.580,00		
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2040 3,00%	(2)	3.000,00	61,83500000	185.505,00		
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2041 3,00%		2.000,00	61,79000000	123.580,00		
ΟΕΔ 24/02/2012 - 2042 3,00%		2.000,00	61,80000000	123.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ				651.237,60	19,05%	19,12%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ Χ.Α.						
HOUSEMARKET SA 04/10/2016-04/10/2021 5,00%	(3)	1.100	99,51000000	109.482,89		
MLS MULTIMEDIA SA 11/07/2016-11/06/2020 5,30%	(4)	1.500	98,55000000	147.825,00		
ΣΥΝΟΛΟ				257.307,89	7,53%	7,56%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				908.545,49	26,58%	26,68%
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
TREASURY BILL ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ 9/12/2016 - 09/06/2017 (ZERO COUPON)	(5)	1.500,00	98,96000000	149.440,00		
ΣΥΝΟΛΟ				148.440,00	4,34%	4,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				148.440,00	4,34%	4,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1.056.985,49	30,92%	31,04%
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.		28.148	1,10040265	30.974,13		
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.		35.039	0,57372950	20.102,91		
ΣΥΝΟΛΟ				51.077,04	1,49%	1,50%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				51.077,04	1,49%	1,50%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.108.062,53	32,42%	32,54%
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
FF GROUPFINANCE LX 03/07/2014-03/07/2019 1,75%	(6)	2.000	89,32700000	178.654,00		
NH HOTEL GROUP SA 8/11/2013-15/11/2019 6,875%	(7)	1.000	108,49500000	108.495,00		
ZAGREBAKI HOLDINGS DOO 10/07/2007-10/07/2017 5,50%	(8)	1.500	100,28800000	150.432,00		
ΣΥΝΟΛΟ				437.581,00	12,80%	12,85%
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε USD)						
VIMPELCOM HOLDINGS BV 29/06/2011 - 01/03/2017 6,25%	(9)	2.000	100,55100000	95,39038042	190.780,76	
ΣΥΝΟΛΟ				190.780,76	5,58%	5,60%
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε USD)						
ROTHSCHILD'S CON 26/09/1986 - 29/09/2049 1,50%	(10)	1.000	48,56200000	46,06963289	46.069,63	
ΣΥΝΟΛΟ				46.069,63	1,35%	1,35%
ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2016 - 26/7/2023 3,75%	(11)	1.000	101,96500000	101.965,00		
REPUBLIC OF MONTENEGRO 18/03/2015 - 18/03/2020 3,875%	(12)	1.070	98,77500000	105.689,25		
ΣΥΝΟΛΟ				207.654,25	6,08%	6,10%
ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
PPC FINANCE PLC 08/05/14-01/05/19 5,50%	(13)	1.220	85,96700000	104.879,74		
ΣΥΝΟΛΟ				104.879,74	3,07%	3,08%
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
ASTALDI SPA 04/12/2013 - 01/12/2020 7,125%	(14)	1.000	103,98800000	103.988,00		
ARCELORMITTAL 14/01/2015 - 14/01/2022 3,125%	(15)	1.000	105,01000000	105.010,00		
HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/7/2014-4/7/2019 5,25%	(16)	1.200	100,37200000	120.446,40		
FRIGOGLOSS FINANCE BV 20/05/2013 - 15/05/2018 8,25%	(17)	1.000	63,51700000	63.517,00		
ΣΥΝΟΛΟ				392.961,40	11,50%	11,54%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗΣ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
REXEL SA 27/5/2015-15/6/2022 3,25%	(18)	1.100	104,15400000	114.569,40		
ERB HELLAS PLC 26/6/2014-26/6/2018 4,25%	(19)	1.000	92,94400000	92.944,00		
ΣΥΝΟΛΟ				207.513,40	6,07%	6,09%

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε Ξ.Ν	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΕΥΡΟΜΤΦ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
INTRALOT 23/9/2016-15/9/2021 6,75%	(20)	2.000	101,21200000	202.424,00		
ΣΥΝΟΛΟ				202.424,00	5,92%	5,94%
ΒΕΡΟΛΙΝΟΥ						
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)						
CRYSTAL ALMOND SARL 04/11/2016 - 01/11/2021 10,00%	(21)	1.000	103,60000000	103.600,00		
HELLENIC PETROLEUM FIN 14/10/2016-14/10/2021 4,875%	(22)	2.000	99,56500000	199.130,00		
ΣΥΝΟΛΟ				302.730,00	8,86%	8,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				2.092.594,18	61,22%	61,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.092.594,18	61,22%	61,44%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				3.200.656,71	93,64%	93,98%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO				14.440,73		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ USD				0,01		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO				140.000,00		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΣΕ EURO				47,62		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				154.488,36	4,52%	4,54%
ΠΛΕΟΝ:						
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ						
ΣΥΝΟΛΟ ΑΛΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				62.870,59		
				62.870,59	1,84%	1,85%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				3.418.015,66	100,00%	100,36%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				9.188,30		
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				3.106,86		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				12.295,16		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				3.405.720,50		

(Μερίδια 672.864.628 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 5,0615)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ						
Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
				MOODY'S	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BGN	Caa3	B-	CCC
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Οι ομολογίες προέκυψαν μετά από το πρόγραμμα ανταλλαγής του PSI της Ελληνικής Δημοκρατίας στο 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ΟΕΔ σύμφωνα με τους όρους της ανταλλαγής. Τοκομερίδια: 3,0% επίσης για ημερομηνίες πληρωμής εντός των 2016, 2017, 2018, 2019 και 2020 _3,65% για ημερομηνία πληρωμής εντός του 2021 _ 4,3% για ημερομηνίες πληρωμής εντός του 2022 και εντεύθεν.	BGN	-	B-	CCC
(3)	HOUSEMARKET SA		ASE	-	-	-
(4)	MLS MULTIMEDIA SA		ASE	-	-	-
(6)	FF GROUP FINANCE LX	Μετατρέψιμο σε μετοχές	BGN	-	-	-
(7)	NH HOTELES GROUP SA	Μετατρέψιμο σε call 15/11/2017	BGN	-	BB-	BB-
(8)	ZAGREBACKI HOLDING DOO	-	BGN	Ba3	BB-	-
(11)	REPUBLIC OF CYPRUS	-	BGN	B1	BB	BB-
(12)	REPUBLIC OF MONTENEGRO	-	BGN	B1	B+	-
(13)	PPC FINANCE PLC	Μετατρέψιμο σε call 12/1/2017	BGN	-	CCC-	-
(14)	ASTALDI SPA	Μετατρέψιμο σε call 1/12/2017	BGN	B2	B	B+
(15)	ARCELORMITTAL	-	BGN	Ba2	BB	BB+
(16)	HELLENIC PETROLEUM FINAN	Μετατρέψιμο σε call 4/7/2017	BGN	-	-	-
(17)	FRIGOGLOSS FINANCE BV	Μετατρέψιμο σε call 1/2/2017	BGN	Caa3	CCC+	-
(18)	REXEL SA	Μετατρέψιμο σε call 15/8/2022	BGN	Ba3	BB-	BB
(19)	ERB HELLAS PLC	-	BGN	Ca	CCC+	C
(20)	INTRALOT CAPITAL LUX	Μετατρέψιμο σε call 15/9/2021	BGN	B1	B	BB-
(21)	CRYSTAL ALMOND SARL	Μετατρέψιμο σε call 1/11/2018	BGN	-	B	B
(22)	HELLENIC PETROLEUM FINAN	-	BGN	-	-	-
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(9)	VIMPELCOM HOLDINGS BV	-	BGN	Ba2	BB	BB+
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(10)	ROTHSCHILD CON	Το κουπόνι είναι το θύμνο USLIBor+25 μονάδες βάσης. Μετατρέψιμο σε call 30/9/2019	BGN	-	-	-
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ						
(5)	HELLENIC T BILL	-	BOG	-	-	-

Πηγές αποτίμησης

BGN : Bloomberg Generic Prices

ASE : Athens Stock Exchange

BoG: Bank of Greece

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016-31.12.2016
Άρθρο 77 Ν.4099/12 - (Φ.Ε.Κ. 250Α/20.12.12)

	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u>	<u>EURO</u>
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2015	739.030,103	6.025.331,16
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	617,132	3.000,00
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	<u>66.782,607</u>	<u>335.704,14</u>
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2016	<u>672.864,628</u>	<u>5.692.627,02</u>
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16		3.405.720,50
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.16		<u>5.709.215,25</u>
Υποαξία επενδύσεων		-2.303.494,75
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Τόκοι Ομολόγων	159.446,30	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	7.260,07	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>1.250,00</u>	
Σύνολο προσόδων		167.956,37
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	73.042,30	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>135.866,50</u>	
Ζημίες κεφαλαίου		-62.824,20
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Προμήθεια Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	53.785,15	
Προμήθεια Θεματοφυλακής	1.792,83	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	22.567,45	
Κόστη συναλλαγών	255,42	
Φόροι-Τέλη	4.168,14	
Διάφορα έξοδα	5.479,71	
Εκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>495,24</u>	
Σύνολο Δαπανών		<u>88.543,94</u>
Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) Περιόδου		<u>16.588,23</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		<u>3.405.720,50</u>
<i>(Μεριδία 672.864,628 X Καθαρή τιμή μεριδίου 5,0615)</i>		

5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΑΝΑΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		-62.824,20
Πλέον: Έσοδα από προσόδους περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		167.956,37
Μείον: Δαπάνες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		<u>88.543,94</u>
Κέρδη περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		<u>16.588,23</u>

6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

άρθ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012

	<u>Χρήση 2014</u>	<u>Χρήση 2015</u>	<u>Χρήση 2016</u>
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	3.560.669,14	3.695.563,48	3.405.720,50
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	4,8241	5,0006	5,0615

7. ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR	% επί καθαρού ενεργητικού
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	908.545,49	26,68%
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	148.440,00	4,36%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	2.092.594,18	61,44%
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	51.077,04	1,50%

8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	31/12/2016	31/12/2015	
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	58.961,70	-100,00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	908.545,49	735.152,20	23,59%
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	148.440,00	148.800,00	-0,24%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	2.092.594,18	2.034.951,45	2,83%
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	51.077,04	147.402,89	-65,35%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Σύμφωνα με την αριθμ. 257/29.6.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από "INTERNATIONAL ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ" σε "THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ".
- Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση 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 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με την υπ' αριθμ 18/775/31.1.2017 απόφασή της. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Επενδυτική δραστηριότητα α/κ. Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως ομολόγων/ ομολογιών, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, που εκδίδονται από κράτη, οργανισμούς, πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες (κατ' ελάχιστο σε ποσοστό ίσο του 65% ως προς το καθαρό ενεργητικό). Δευτερευόντως δύνανται να επενδύσει σε μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε μετοχές σε ποσοστό έως 10% του ενεργητικού του. Το α/κ δύνανται να κάνει χρήση παραγώγων.
- α) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z. αποτιμήθηκαν στην εσωτερική λογιστική αξία (καθαρή θέση) με βάση τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, μη ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, οι οποίες συντάχθηκαν για επιστολικούς λόγους σύμφωνα με την απόφαση Κ3/4814/2004 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του εκδότη την 25-2-2016. Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις η τιμή της μετοχής προσδιορίστηκε σε € 1,10040265 ανά μετοχή (Ίδια Κεφάλαια € 1.752.661,92 / 1.592.746 μετοχές).
- β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ) αποτιμήθηκαν στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).
- Η αποτίμηση του Έντοκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου έγινε στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος της Τράπεζας της Ελλάδος την 30-12-2016.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 30-12-2016.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) την 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της χρήσεως 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων "ERB HELLAS PLC 26/6/2014-2018 4,25%" και "ROTHSCHILD CON 26/9/1986-29/9/2049 1,5%" που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) την 29.12.2016.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων μέχρι την 31.12.2016, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).
- Η μετατροπή σε EURO της τρέχουσας αξίας των ομολόγων και χρηματικών διαθεσίμων σε Ξένο Νόμισμα (USD) έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30-12-2016 (USD/EUR 0,94867659615).
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν την 30.12.2016 σε € 3.149.579,67. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.12.2016 σε € 51.077,04.
- Κατά την 31.12.2016, δεν υπήρχαν επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου (άρθρο 61, παρ. 8 Ν. 4099/2012).
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με αριθμό 65/28.06.2015, όπως ισχύει, περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσιμες μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔ ΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.
- Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία Διαχείρισης αποδοχές για το έτος 2016:
 - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρία Διαχείρισης στο προσωπικό της κατά το έτος 2016 ανήλθε στο ποσό των € 114.471,38. Η Εταιρία Διαχείρισης διαχειρίζεται τέσσερα (4) Αμοιβαία Κεφάλαια και κατά το έτος 2016 κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές. Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών : 6
 - Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων /στελεχών της Εταιρίας:
 - Ανώτερα Διοικητικά- Διευθυντικά Στελέχη (2 άτομα) :€ 49.404,20 (ένα από αυτά φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ)
 - Λειτουργίες Ελέγχου (3 άτομα) : (Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/ Διαχείρισης κινδύνου/ Εσωτερικός Ελεγκτής /AML) € 48.023,43

Δεν καταβλήθηκαν ποσά άμεσα από τα Α/Κ THETIS και τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

γ) Οι αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις που έχουν συνάψει τα ως άνω στελέχη με την Εταιρία Διαχείρισης.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας Διαχείρισης θεσπίστηκε στο πλαίσιο εναρμόνισής της με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με τον Ν.4416/2016. Η επικαιροποίηση/ τροποποίηση της νέας πολιτικής αποδοχών της Εταιρίας Διαχείρισης που αφορά στις μεταβλητές αποδοχές, σε περίπτωση χορήγησής τους, θα ισχύσει από το έτος 2017.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2017

Ο Θεματοφύλακας
 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
 THETIS Α.Ε.
 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ευθύμιος Ξυδης

Θεόδωρος Παπαδημητρίου

Παρασκευάς Παναγάκης

Μαρία Μπαλούκα

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της THETIS ΑΕΔΑΚ για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «THETIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 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 συμμορφωνώμαστε 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 επιλεγμένες 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επισημαίνουμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Άδεια σύστασης : Αποφ. ΕΚ 48/28-1-1998, ΦΕΚ 134/Β/18.2.1998
Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού : Αποφ ΕΚ 257/29-06-2016
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 Άρθρο 77 Ν.4099/12-(ΦΕΚ 250Α/20.12.12)

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	201.226,22	151.828,62	100.162,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	342.313,05	472.850,84	601.494,42
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	323,52	815,03	3.559,86
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	543.862,79	625.494,49	705.216,28
Υποχρεώσεις	1.081,68	1.761,05	433,97
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	542.781,11	623.733,44	704.782,31
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	75.970,413	87.196,337	98.717,552
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7,1446	7,1532	7,1394
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	201.226,22	151.828,62	100.162,00
Σύνολο	201.226,22	151.828,62	100.162,00

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12)

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	5.624,41	12.184,33	19.290,26
Έξοδα διαχείρισης	2.947,51	3.299,82	3.693,12
Έξοδα θεματοφύλακα	294,76	330,00	369,39
Λοιπά έξοδα και φόροι	4.922,72	8.038,63	5.252,99
Καθαρό εισόδημα	-2.540,58	515,88	9.974,76
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	13.785,88	0,00	1.296,31
Εξαγορές μεριδίων	-94.047,73	-82.395,37	-155.452,50
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.850,10	830,62	1.551,32
	-78.411,75	-81.564,75	-152.604,87
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-80.952,33	-81.048,87	-142.630,11

3. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					
HELLENIC T- BILL 09/12/2016 - 09/06/2017 0%	(1)	500	98,96000000	49.480,00	
HELLENIC T- BILL 16/12/2016 -17/3/2017 0%	(2)	500	99,53000000	49.765,00	
ΣΥΝΟΛΟ			99.245,00	18,25%	18,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
			99.245,00	18,25%	18,28%
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ					
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)					
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 11/08/2015-11/08/2017 0.012%	(3)	520	99,91100000	51.953,72	9,55%
ΛΟΝΔΙΝΟΥ					
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (σε EURO)					
BANK OF AMERICA 28/03/06-2018 0,559%	(4)	500	100,05500000	50.027,50	9,20%
ΣΥΝΟΛΟ			101.981,22	18,75%	18,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
			101.981,22	18,75%	18,79%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					
			201.226,22	37,00%	37,07%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO			9.799,46		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ EUROΒANK ΣΕ EURO			15,00		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΑΕΓΕΑΝ BALTIC ΣΕ EURO			105.880,88		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ ΣΕ EURO			96.019,91		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΕ EURO			100.597,80		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO			30.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			342.313,05	62,94%	63,07%
ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			323,52		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΛΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			323,52	0,06%	0,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
			543.862,79	100,00%	100,20%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			1.010,79		
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			70,89		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			1.081,68		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
			542.781,11		
<i>(Μερίδια 75.970,413 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 7,1446)</i>					

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ & ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
				MOODY'S	S&P	FITCH
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ						
(1)	HELLENIC T BILL	-	BoG	-	-	-
(2)	HELLENIC T BILL	-	BoG	-	-	CCC
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO						
(3)	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Το κουπόνι είναι το 3m + 27 μονάδες βάσης	BGN	A2	BBB+	-
(4)	BANK OF AMERICA	Μετατρέψιμο σε call 28/3/2017. Το κουπόνι είναι 3m euribor+84 μονάδες βάσης	BGN	Baa3	BBB	A-

Πηγές αποτίμησης
BGN : Bloomberg Generic
BoG: Bank of Greece

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016-31.12.2016

Άρθρο 77 Ν.4099/12 - (Φ.Ε.Κ. 250Α/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2015	87.196,337	624.340,82
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	1.931,943	13.785,88
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	13.157,867	94.047,73
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2016	<u>75.970,413</u>	<u>-80.261,85</u>
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16		542.781,11
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.16		<u>541.538,39</u>
Υπεραξία επενδύσεων		1.242,72
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Τόκοι Ομολόγων	2.907,36	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	<u>3.796,50</u>	
Σύνολο προσόδων		6.703,86
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	9,13	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>1.088,58</u>	
Ζημίες κεφαλαίου		-1.079,45
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Προμήθεια Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.947,51	
Προμήθεια Θεματοφυλακής	294,76	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.706,66	
Φόροι-Τέλη	90,74	
Διάφορα έξοδα	1.044,21	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>81,11</u>	
Σύνολο Δαπανών		8.164,99
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) Περιόδου		<u>-2.540,58</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		<u>542.781,11</u>
(Μεριδία 75.970,413 X Καθαρή τιμή μεριδίου 7,1446)		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΑΝΑΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		-1.079,45
Πλέον: Έσοδα από προσόδους περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16	6.703,86	
Μείον: Δαπάνες περιόδου 1.01.16 έως 31.12.16	<u>8.164,99</u>	-1.461,13
Ζημίες περιόδου 1.01.16 έως 31.12.16		<u>-2.540,58</u>

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

άρθ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012

	Χρήση 2014	Χρήση 2015	Χρήση 2016
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	704.782,31	623.733,44	542.781,11
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	7,1394	7,1532	7,1446

7. ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ
Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR	% επί καθαρού ενεργητικού
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	101.981,22	18,79
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	99.245,00	18,28

8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	31/12/2016	Αξία EUR 31/12/2015	Μεταβολή %
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	101.981,22	102.228,62	-0,24%
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	99.245,00	49.600,00	100,09%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

<p>1. Σύμφωνα με την αριθμ. 257/29.6.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από "INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ" σε "THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ".</p> <p>2. Η διοίκηση της Διαχειριστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση 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 όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει με την υπ' αριθμ 18/775/31.1.2017 απόφασή της. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειριστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.</p> <p>3. Επενδυτική δραστηριότητα α/κ. Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η διατήρηση της αξίας του κεφαλαίου και η παροχή αποδόσεων αναλόγων με τις αποδόσεις στις αγορές χρημάτων. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως σε μέσα χρηματαγοράς υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα. Επιπρόσθετα το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε: i) ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ii) μέσα χρηματαγοράς τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από μία κεντρική ή περιφερειακή αρχή, την Ευρωπαϊκή Ένωση, κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τ ην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων iii) λοιπούς χρωστικούς τίτλους, εφόσον έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής έως και δύο (2) έτη και το χρονικό διάστημα που υπολείπεται με την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου, το οποίο πρέπει να συνδέεται με επιτόκιο μέσων χρηματαγοράς ή δείκτη, δεν υπερβαίνει τις τριακόσιες ενενήντα επτά (397) ημέρες, iv) άλλα Α.Κ Διαχείρισης Διαθέσιμων και Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθέσιμων, καθώς και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Διαθέσιμων και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθέσιμων οι οποίοι πληρούν τις σχετικές διατάξεις των κατευθυντήριων γραμμών της CESR.</p> <p>4. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2016 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).</p> <p>5. Η αποτίμηση των Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος της Τράπεζας της Ελλάδος την 30-12-2016.</p> <p>6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων μέχρι την 31.12.2016, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2016-31.12.2016 με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού (έσοδα χρήσης εισπρακτέα).</p> <p>7. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.12.2016 σε € 201.226,22</p> <p>8. Κατά την 31-12-2016 δεν υπήρχαν επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου (άρθρο 61, παρ. 8 Ν. 4099/2012).</p> <p>9. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:</p> <p>α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετ ρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με αριθμό 65/28.06.2015, όπως ισχύει, περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).</p> <p>β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτεράτη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσιμες μερίδιων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να με ταφείρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικο νομικών, όπως ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.</p> <p>Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.</p> <p>10. Πληροφορίες σχετικά με τις καταβληθείσες από την Εταιρία Διαχείρισης αποδοχές για το έτος 2016:</p> <p>α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρία Διαχείρισης στο προσωπικό της κατά το έτος 2016 ανήλθε στο ποσό των € 114.471,38</p> <p>Η Εταιρία Διαχείρισης διαχειρίζεται τέσσερα (4) Αμοιβαία Κεφάλαια και κατά το έτος 2016 κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές.</p> <p>Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών : 6</p> <p>β) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων /στελεχών της Εταιρείας:</p> <p>i) Ανώτερα Διοικητικά- Διευθυντικά Στελέχη (2 άτομα) :€ 49.404,20 (ένα από αυτά φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ)</p> <p>ii) Λειτουργίες Ελέγχου (3 άτομα) : (Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/ Διαχείρισης κινδύνων/ Εσωτερικός Ελεγκτής /AML) € 48.023,43</p> <p>Δεν καταβλήθηκαν ποσά άμεσα από τα Α/Κ THETIS και τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.</p> <p>γ) Οι αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις που έχουν συνάψει τα ως άνω στελέχη με την Εταιρία Διαχείρισης.</p> <p>Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης διαπίστωσε στο πλαίσιο εναρμοσύνης της με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με τον Ν.4416/2016. Η επικαιροποίηση/ τροποποίηση της νέας πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης που αφορά στις μεταβλητές αποδοχές, σε περίπτωση χορήγησής τους, θα ισχύσει από το έτος 2017.</p>
--

Αθήνα, 24 Απριλίου 2017

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
THETIS Α.Ε
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ευθύμιος Ξυδης

Θεόδωρος Παπαδημητρίου

Παρασκευάς Παναγάκης

Μαρία Μπαλούκα

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της « THETIS Α.Ε.Δ.Α.Κ. » για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ »

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ » (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του « THETIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ » εφ'εξής « Διαχειρίστρια Εταιρεία » και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε 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 επιλεγμένες 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 παρουσίας 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Άδεια σύστασης : Αποφ. Ε.Κ 60/22-4-1998 ΦΕΚ 450B/12.5.1998
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Ε.Κ 257/29-6-2016
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 Άρθρο 77 Ν.4099/12-(ΦΕΚ 250Α/20.12.12)

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.406.595,68	3.271.115,02	3.444.928,97
Καταθέσεις σε τράπεζες	37.404,31	81.773,81	939.927,41
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	46.639,90	52.163,81	78.986,54
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.490.639,89	3.405.052,64	4.463.842,92
Υποχρεώσεις	10.661,32	12.369,18	45.076,02
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.479.978,57	3.392.683,46	4.418.766,90
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3.303.469,555	3.369.619,808	3.401.030,997
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	0,7507	1,0068	1,2992
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.363.729,85	3.119.691,97	3.156.406,72
Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	42.865,83	151.423,05	288.522,25
Σύνολο	2.406.595,68	3.271.115,02	3.444.928,97

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12)

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	-734.678,35	-628.987,05	-747.656,75
Έξοδα διαχείρισης	85.518,65	119.280,25	201.347,83
Έξοδα θεματοφύλακα	2.565,55	3.578,41	6.040,45
Λοιπά έξοδα και φόροι	67.816,32	97.075,51	145.648,23
Καθαρό εισόδημα	-890.578,87	-848.921,22	-1.100.693,26
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Εκδοση νέων μεριδίων	19.057,04	3.238,35	18.622,37
Εξαγορές μεριδίων	-75.961,18	-41.149,62	-1.399.912,37
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	34.778,12	-139.250,95	-706.310,05
	-22.126,02	-177.162,22	-2.087.600,05
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-912.704,89	-1.026.083,44	-3.188.293,31

3. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	421.333	0,24800000	104.490,58		
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	140.000	0,01000000	1.400,00		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	58.000	1,90000000	110.200,00		
EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.(ΚΟ)	167.500	0,64500000	108.037,50		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	385.000	0,20900000	80.465,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	51.192	0,02900000	1.484,57		
ΣΥΝΟΛΟ			406.077,65	16,30%	16,37%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	8.000	4,89000000	39.120,00	1,57%	1,58%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ					
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	8,93000000	71.440,00	2,87%	2,88%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	12.200	8,40000000	102.480,00	4,11%	4,13%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	7.800	4,42000000	34.476,00	1,38%	1,39%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	3.382	13,10000000	44.304,20	1,78%	1,79%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	6.000	13,30000000	79.800,00	3,20%	3,22%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	8.960	6,15000000	55.104,00	2,21%	2,22%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	8.877	6,33000000	56.191,41	2,26%	2,27%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΑ)	24.000	2,30000000	55.200,00	2,22%	2,23%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI FOLLIE GROUP	4.390	19,23000000	84.419,70	3,39%	3,40%
ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
Δ.Ε.Η Α.Ε. (ΚΟ)	21.000	2,89000000	60.690,00	2,44%	2,45%
ΥΔΡΕΥΣΗ					
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	4.500	5,58000000	25.110,00		
ΕΥΑΘ Α.Ε.(ΚΟ)	7.873	3,48000000	27.398,04		
ΣΥΝΟΛΟ			52.508,04	2,11%	2,12%
ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ					
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	24.125	4,05000000	97.706,25		
ΙΛΥΔΑ Α.Ε.(ΚΟ)	481.374	0,43700000	210.360,44		
ΣΥΝΟΛΟ			308.066,69	12,37%	12,42%

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	Διάρθρωση Καθαρού Ενεργητικού
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	43.327	1,09000000	47.226,43		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	14.188	2,28000000	32.348,64		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)			<u>79.575,07</u>	3,19%	3,21%
ΣΥΝΟΛΟ					
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Η/Υ					
QUALITY & RELIABILITY	366.854	0,33100000	<u>121.428,67</u>	4,88%	4,90%
ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ					
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε. ΣΥΜΒ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ (ΚΟ)	54.671	0,47600000	<u>26.023,40</u>	1,04%	1,05%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π.					
INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL ΑΕΕΑΠ	10.870	5,57000000	<u>60.545,90</u>	2,43%	2,44%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ					
TITAN Α.Ε.(ΚΟ)	2.000	22,30000000	<u>44.600,00</u>	1,79%	1,80%
ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ					
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΟ)	307.508	0,19900000	61.194,09		
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	5.978	11,10000000	<u>66.355,80</u>		
			<u>127.549,89</u>	5,12%	5,14%
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	13.675	4,80000000	<u>65.640,00</u>	2,64%	2,65%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	2,81000000	<u>56.200,00</u>	2,26%	2,27%
ΔΙΑΡΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ					
ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε.(ΚΑ)	8.500	4,08000000	<u>34.680,00</u>	1,39%	1,40%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ (ΚΟ)	18.184	3,90000000	<u>70.917,60</u>	2,85%	2,86%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>2.137.038,22</u>	85,80%	86,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>2.137.038,22</u>	85,80%	86,17%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΟΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΥΠΡΟΥ					
INTERNATIONAL LIFE AEGA	74.973	1,34424220	100.781,87	4,05%	4,06%
ΣΥΝΟΛΟ			<u>100.781,87</u>		
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΟΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>100.781,87</u>	4,05%	4,06%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΤΙΤΛΟΙ ΑΕΠ					
GDP 24/02/2012 - 15/10/2042 0,00%	(1)	1.202	0,22900000	275,26	
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ			<u>275,26</u>	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>275,26</u>	0,01%	0,01%
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	31.647	1,10040265	34.824,44		
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	14.016	0,57372950	8.041,39		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>42.865,83</u>	1,72%	1,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>2.280.961,18</u>	91,58%	91,98%
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΑΘΗΝΩΝ (σε EUR)					
VIOHALCO SA	43.300	1,25000000	54.125,00		
CENERGY HOLDINGS SA	30.000	0,62500000	18.750,00		
COCA COLA HBC AG	2.550	20,69000000	52.759,50		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>125.634,50</u>	5,04%	5,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>125.634,50</u>	5,04%	5,07%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			<u>2.406.595,68</u>	96,63%	97,04%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EURO					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΕ EURO			37.404,31		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΣΕ EURO			<u>37.404,31</u>	1,50%	1,51%
ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			44.929,90		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			1.710,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΛΛΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			<u>46.639,90</u>	1,87%	1,88%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>2.490.639,89</u>	100,00%	100,43%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			10.661,32		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>10.661,32</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>2.479.978,57</u>		

(Μερίδια 3.303.469,555 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 0,7507)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)						
Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
				MOODY'S	S&P	FITCH
ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Οι Τίτλοι ΑΕΠ προέκυψαν μετά από το πρόγραμμα ανταλλαγής του PSI της Ελληνικής Δημοκρατίας στο 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ΟΕΔ σύμφωνα με τους όρους της ανταλλαγής.	BoG	-	B-	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016-31.12.2016
Άρθρο 77 Ν.4099/12 - (Φ.Ε.Κ. 250Α/20.12.12)

	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u>	<u>EURO</u>
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2015	3.369.619,808	6.821.171,69
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	24.421,033	19.057,04
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.16-31.12.16	<u>90.571,286</u>	<u>75.961,18</u>
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2016	<u>3.303.469,555</u>	<u>6.764.267,55</u>
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16		2.479.978,57
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.16		<u>5.873.688,68</u>
Υποαξία επενδύσεων		-3.393.710,11
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	41.101,92	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	<u>134,56</u>	
Σύνολο προσόδων		41.236,48
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	244.649,90	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	<u>1.020.564,73</u>	
Ζημίες κεφαλαίου		-775.914,83
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Προμήθεια Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	85.518,65	
Προμήθεια Θεματοφυλακής	2.565,55	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	18.505,44	
Κόστη συναλλαγών	25.301,24	
Φόροι-Τέλη	18.595,71	
Διάφορα έξοδα	4.969,05	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>444,88</u>	
Σύνολο Δαπανών		<u>155.900,52</u>
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) Περιόδου		-890.578,87
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		<u>2.479.978,57</u>
<i>(Μεριδία 3.303.469,555 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 0,7507)</i>		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων περιόδου 1.01.16 έως 31.12.16		-775.914,83
Πλέον: Έσοδα από προσόδους περιόδου 1.01.16 έως 31.12.16	41.236,48	
Μείον: Δαπάνες περιόδου 1.01.16 έως 31.12.16	<u>155.900,52</u>	-114.664,04
Ζημίες περιόδου από 1.01.16 έως 31.12.16		<u>-890.578,87</u>

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

άρθ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012

	<u>Χρήση 2014</u>	<u>Χρήση 2015</u>	<u>Χρήση 2016</u>
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	4.418.766,90	3.392.683,46	2.479.978,57
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	1,2992	1,0068	0,7507

7. ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR	% επί καθαρού ενεργητικού
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.137.038,22	86,17
Κινητές αξίες εσωτερικού σε μη ρυθμιζόμενη αγορά	100.781,87	4,06
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	125.634,50	5,07
Τίτλοι ΑΕΠ	275,26	0,01
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	42.865,83	1,73

8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1/2016-30/06/2016
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 αποφ. ΕΚ 17/633/20-12-2012

	Αξία EUR		Μεταβολή
	31/12/2016	31/12/2015	%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.137.038,22	2.740.887,77	-22,03%
Κινητές αξίες εσωτερικού σε μη ρυθμιζόμενη αγορά	100.781,87	308.888,76	-67,37%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	125.634,50	68.129,60	84,41%
Τίτλοι ΑΕΠ	275,26	323,34	-14,87%
Λοιπές κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	42.865,83	151.423,05	-71,69%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Σύμφωνα με την αριθμ. 257/29.6.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από "INTERNATIONAL ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ" σε "THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ".
2. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση 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 όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει με την υπ' αριθμ 18/775/31.1.2017 απόφαση της. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
3. Επενδυτική δραστηριότητα α/κ . Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του α/κ είναι η επένδυση των διαθέσιμων κεφαλαίων σε μετοχές κυρίως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά, προσβλέποντας στην άντληση υπεραξιών και μερισματικών αποδόσεων σε μακροπρόθεσμη βάση. Δευτερευόντως το α/κ δύναται να επενδύσει σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων σε Διεθνή Χρηματιστήρια, σε ομόλογα, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώγων.
4. (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.12.2016, με εξαίρεση τις μετοχές της εταιρείας ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ) οι οποίες αποτιμήθηκαν με € 0,01. Οι μετοχές της εταιρείας ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ) είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης από την 30ή Αυγούστου 2012 και η εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης.
- (β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z. αποτιμήθηκαν στην εσωτερική λογιστική αξία (καθαρή θέση) με βάση τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, μη ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, οι οποίες συντάχθηκαν για εμποτικούς λόγους σύμφωνα με την απόφαση Κ3/4814/2004 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του εκδότη την 25-2-2016. Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις η τιμή της μετοχής προσδιορίστηκε σε € 1,10040265 ανά μετοχή (Ίδια Κεφάλαια € 1.752.661,92 / 1.592.746 μετοχές).
- (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε." αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.
5. Η αποτίμηση των μετοχών της εισηγμένης στο χρηματιστήριο Κύπρου εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE A.E.G.A", η οποία είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης μέχρι και την 31/12/2016, έγινε με τη μέθοδο των αναπροσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων από την οποία προκύπτει η εσωτερική λογιστική αξία της, με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, μη ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, που συντάχθηκαν για εμποτικούς λόγους. Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις η τιμή της μετοχής προσδιορίζεται σε € 1,3442422 (Ίδια Κεφάλαια € 10.830.770,67 / 8.057.157 μετοχές).
6. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30.12.2016.
7. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν την 30.12.2016 σε € 2.262.947,98 Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.12.2016 σε € 143.646,87.
8. Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
9. Στη διάρκεια της χρήσεως, η εταιρεία διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
10. Σε συνέχεια της απόφασης 3/645/30-4-2013 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, την μέθοδο της
11. Κατά την 31.12.2016, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου (άρθρο 61, παρ. 8 Ν 4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ**INTERNATIONAL LIFE**

INTERNATIONAL LIFE AEGA	4,064%
INTERNATIONAL LIFE AEAZ	1,404%
ΣΥΝΟΛΟ :	5,468%

ΟΜΙΛΟΣ VIOHALCO

VIOHALCO SA	2,182%
CENERGY HOLDINGS SA	0,756%
ΣΥΝΟΛΟ	2,938%

ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	3,245%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1,508%
ΣΥΝΟΛΟ	4,753%

12. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μερτηνών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με αριθμό 65/28.06.2015, όπως ισχύει, περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.
- Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
13. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρεία Διαχείρισης αποδοχές για το έτος 2016:
- α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της κατά το έτος 2016 ανήλθε στο ποσό των € 114.471,38
- Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται τέσσερα (4) Αμοιβαία Κεφάλαια και κατά το έτος 2016 κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές,
- Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών : 6
- β) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων /στελεχών της Εταιρείας:
- i) Ανώτερα Διοικητικά- Διευθυντικά Στελέχη (2 άτομα) :€ 49.404,20 (ένα από αυτά φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ)
- ii) Λειτουργίες Ελέγχου (3 άτομα) :(Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/ Διαχείρισης κινδύνων/ Εσωτερικός Ελεγκτής /AML) € 48.023,43
- Δεν καταβλήθηκαν ποσά άμεσα από τα Α/Κ THETIS και τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.
- γ) Οι αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις που έχουν συνάψει τα ως άνω στελέχη με την Εταιρεία Διαχείρισης.
- Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θεσπίστηκε στο πλαίσιο εναρμόνισής της με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με τον Ν.4416/2016. Η επικαιροποίηση/ τροποποίηση της νέας πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης που αφορά στις μεταβλητές αποδοχές, σε περίπτωση χορήγησής τους, θα ισχύσει από το έτος 2017.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2017

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.ΕΗ Εταιρεία Διαχείρισης
THETIS Α.Ε.
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ευθύμιος Ξυδής

Θεόδωρος Παπαδημητρίου

Παρασκευάς Παναγάκης

Μαρία Μπαλούκα

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της THETIS ΑΕΔΑΚ για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «THETIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 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 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 παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι οι μετοχές της εταιρείας <<INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α>> που ήταν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών της Κύπρου, που όπως αναφέρεται στη σημείωση 5 αποτιμήθηκαν την 31/12/2016 στην τιμή των € 1,3442422 ανά μετοχή, σύμφωνα με την υπό ημερομηνία 13/1/2017 ανακοίνωση του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, διαγράφηκαν από αυτό και κατόπιν τούτου η αποτίμησή τους από 17/1/2017 γίνεται με 0,01 ευρώ.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανόμενες 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.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
 2. Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



Βασ. Σοφίας 37
106 75 Αθήνα
Τηλ.: 212 212 3409
Fax: 212 212 3415

[e mail: aedak@thetisgroup.gr](mailto:aedak@thetisgroup.gr)
<http://www.thetisgroup.gr/>

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

