



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Κρατικών Ομολόγων

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
31.12.2017

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Asset Management ΑΕΔΑΚΕ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος, 115 28 Αθήνα
Τ.: (210) 328 82 22
Φ.: (210) 328 86 90
www.piraeusaedak.gr
piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

(Απόφ. 948/55/10.10.1995 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 915 Β/07.11.1995)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Περίοδος 01.01 - 31.12.2017

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2017

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Περουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	17,312,697.28	19,959,310.58	19,034,777.57
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,937,541.45	2,920,899.24	2,579,738.78
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	155,723.83	183,000.38	186,002.11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	19,405,962.56	23,063,210.20	21,800,518.46
Υποχρεώσεις			
	(62,409.65)	(92,824.82)	(33,663.96)
	(62,409.65)	(92,824.82)	(33,663.96)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	19,343,552.91	22,970,385.38	21,766,854.50
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5,456,353.342	6,068,792.908	5,894,580.347
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.5451	3.7850	3.6927
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	17,312,697.28	19,901,193.35	19,034,777.57
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	58,117.23	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	17,312,697.28	19,959,310.58	19,034,777.57

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017

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

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	23,712.76	73,671.45	(153,502.24)
Λοιπά εισοδήματα	716,098.57	861,440.41	951,303.38
Έξοδα διαχείρισης	(213,776.02)	(230,860.06)	(216,818.10)
Έξοδα θεματοφύλακα	(25,653.13)	(27,703.20)	(26,018.18)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(270,790.84)	(177,637.09)	(39,468.01)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	0.00	0.00	0.00
Καθαρό εισόδημα	229,591.34	498,911.51	515,496.85
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,400,228.78	5,182,348.58	5,136,928.55
Εξαγορές μεριδίων	(3,617,871.94)	(4,545,155.54)	(3,831,894.26)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(1,557,212.55)	29,926.73	544,252.97
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(81,568.10)	37,499.60	42,486.10
	(3,856,423.81)	704,619.37	1,891,773.36
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(3,626,832.47)	1,203,530.88	2,407,270.21

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ 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 2017

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042 ⁽⁴¹⁾	690.00	0.510	351.90	0.00%	0.00%	
			351.90	0.00%	0.00%	
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
ΟΕΔ FXD 3.9% 30 JAN 2033 ⁽³⁸⁾	272.98	93.621	25,556.66	0.13%	0.13%	
ΟΕΔ FXD 4% 30 JAN 2037 ⁽³⁹⁾	233.73	92.483	21,616.05	0.11%	0.11%	
ΟΕΔ FXD 4.2% 30 JAN 2042 ⁽⁴⁰⁾	171.47	92.469	15,855.66	0.08%	0.08%	
			63,028.37	0.33%	0.32%	
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% ⁽¹⁾	7,500.00	111.242	834,315.00	4.31%	4.30%	
FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% ⁽²⁾	7,000.00	111.335	779,345.00	4.03%	4.02%	
SPGB 4% 20/1/10-30/4/20 ⁽³⁾	1,500.00	109.732	164,598.00	0.85%	0.85%	
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% ⁽⁴⁾	5,500.00	119.191	655,550.50	3.39%	3.38%	
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% ⁽⁵⁾	5,000.00	112.687	563,435.00	2.91%	2.90%	
BGB 21/01/14-22/06/24 2.6% ⁽⁶⁾	5,000.00	115.850	579,250.00	2.99%	2.98%	
DBR 21/01/00-04/01/30 6.25% ⁽⁷⁾	4,500.00	165.668	745,506.00	3.85%	3.84%	
BTPS 15/09/15-15/09/22 1.45% ⁽⁸⁾	4,000.00	103.120	412,480.00	2.13%	2.13%	
FRANCE 25/5/12-45 3.25% ⁽⁹⁾	2,000.00	134.903	269,806.00	1.39%	1.39%	
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % ⁽¹⁰⁾	3,500.00	131.272	459,452.00	2.38%	2.37%	
SLOREP 30/03/11-26 5.125% ⁽¹¹⁾	4,000.00	136.908	547,632.00	2.83%	2.82%	
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 ⁽¹²⁾	6,000.00	97.459	584,754.00	3.02%	3.01%	
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 ⁽¹³⁾	1,500.00	99.732	149,598.00	0.77%	0.77%	
BGB FXD 0.8% 22 JUN 2027 ⁽¹⁴⁾	4,000.00	101.509	406,036.00	2.10%	2.09%	
RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 ⁽¹⁵⁾	5,000.00	99.257	496,285.00	2.57%	2.56%	
BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y ⁽¹⁶⁾	2,500.00	102.040	255,100.00	1.32%	1.31%	
DBR FXD 0.5% 15 AUG 2027 ⁽¹⁷⁾	1,500.00	100.684	151,026.00	0.78%	0.78%	
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 ⁽¹⁸⁾	1,000.00	98.549	98,549.00	0.51%	0.51%	
SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 ⁽¹⁹⁾	2,000.00	98.933	197,866.00	1.02%	1.02%	
BTPS FXD 2.05% 1 AUG 2027 ⁽²⁰⁾	2,000.00	100.379	200,758.00	1.04%	1.03%	
			8,551,341.50	44.21%	44.07%	
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)						
US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% ⁽²¹⁾	7,000.00	100.1406	83,499	584,494.46	3.02%	3.01%
US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% ⁽²²⁾	10,000.00	100.6719	83,942	839,422.16	4.34%	4.33%
US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% ⁽²³⁾	9,800.00	102.6328	85,577	838,657.08	4.34%	4.32%
FHLMC 13/06/08-18 4.875% ⁽²⁴⁾	10,000.00	101.44	84,583	845,826.73	4.37%	4.36%
CHILE 05/08/10-20 3.875% ⁽²⁵⁾	9,000.00	104.21	86,892	782,031.18	4.04%	4.03%
US TREASURY 15/11/14-24 2.25% ⁽²⁶⁾	4,500.00	99.4844	82,952	373,284.25	1.93%	1.92%
US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% ⁽²⁷⁾	9,500.00	105.0781	87,616	832,353.83	4.30%	4.29%
US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% ⁽²⁸⁾	8,000.00	97.5469	81,337	650,692.24	3.36%	3.35%
US TREAS 17/8/15-15/8/45 ⁽²⁹⁾	2,000.00	102.5781	85,532	171,063.29	0.88%	0.88%
IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% ⁽³⁰⁾	5,000.00	100.033	83,409	417,047.44	2.16%	2.15%
US TREASURY 05/16-15/05/46 2.5% ⁽³¹⁾	1,000.00	95.1563	79,343	79,343.20	0.41%	0.41%
COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019 ⁽³²⁾	5,000.00	105.96	88,352	441,757.69	2.28%	2.28%
US TREASURY 15/08/16-46 2.25% ⁽³³⁾	500.00	90.2188	75,226	37,613.11	0.19%	0.19%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y ⁽³⁴⁾	4,500.00	96.7969	80,711	363,200.24	1.88%	1.87%
T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y ⁽³⁵⁾	12,500.00	98.7344	82,327	1,029,083.63	5.32%	5.30%
T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y ⁽³⁶⁾	2,500.00	98.625	82,235	205,588.68	1.06%	1.06%
SWED FXD 1.625% 6 APR 2020 3Y ⁽³⁷⁾	2,500.00	99.07	82,607	206,516.30	1.07%	1.06%
			8,697,975.51	44.97%	44.82%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			17,312,697.28	89.50%	89.21%	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			1,916,288.93	9.91%	9.87%	
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	25,310.270		21,104.20	0.11%	0.11%	
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	97.380		109.76	0.00%	0.00%	
Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς	5,206.000		38.56	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			1,937,541.45	10.02%	9.98%	
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι			0.00	0.00%	0.00%	
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			155,723.83	0.81%	0.80%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			155,723.83	0.81%	0.80%	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			19,405,962.56	100.32%	100.00%	

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			19,303.52	0.10%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			34,231.36	0.18%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			8,874.77	0.05%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			62,409.65	0.32%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			19,343,552.91	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% (ISIN: NL0010060257) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext, Χώρα: Ολλανδία
- FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% (ISIN: FR0011337880) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: euronext, Χώρα: Γαλλία
- SPGB 4% 20/1/10-30/4/20 (ISIN: ES00000122D7) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BGB 21/01/14-22/06/24 2.6% (ISIN: BE0000332412) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Βρυξελλών, Χώρα: Βέλγιο
- DBR 21/01/00-04/01/30 6.25% (ISIN: DE0001135143) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- BTPS 15/09/15-15/09/22 1.45% (ISIN: IT0005135840) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- FRANCE 25/5/12-45 3.25% (ISIN: FR0011461037) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: MTS France, Χώρα: Γαλλία
- DBR 28/02/14-15/08/46 2.5% (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- SLOREP 30/03/11-26 5.125% (ISIN: SI0002103164) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Eurotlx, Χώρα: Σλοβενία
- FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα: Γαλλία
- SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BGB FXD 0.8% 22 JUN 2027 (ISIN: BE0000341504) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Euronext, Χώρα: Βέλγιο
- RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 (ISIN: AT0000A1VGK0) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Αυστρία
- BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y (ISIN: IT0005240830) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- DBR FXD 0.5% 15 AUG 2027 (ISIN: DE0001102424) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: MOT, Χώρα: Ιταλία
- SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 (ISIN: ES0000012A89) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: CENT ANOTACIONE, Χώρα: Ισπανία
- BTPS FXD 2.05% 1 AUG 2027 (ISIN: IT0005274805) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% (ISIN: US912828VZ00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% (ISIN: US912828WG10) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% (ISIN: US912828B667) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- FHLMC 13/06/08-18 4.875% (ISIN: US3137EABP36) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα: Η.Π.Α.
- CHILE 05/08/10-20 3.875% (ISIN: US168863AV04) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A, Χρημ: euro MTF, Χώρα: Χιλή
- US TREASURY 15/11/14-24 2.25% (ISIN: US912828G385) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α. :ΗΠΑ
- US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% (ISIN: US912810R97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% (ISIN: US912828H862) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810RN00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% (ISIN: US459058DX80) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAA, Χρημ: Μόναχο, Χώρα: Supranational
- US TREASURY 05/16-15/05/46 2.5% (ISIN: US912810RS96) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019 (ISIN: US195325BL83) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB-, Χρημ: Dusseldorf, Χώρα: Κολομβία
- US TREASURY 15/08/16-46 2.25% (ISIN: US912810RT79) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y (ISIN: US912828V988) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y (ISIN: US912828R06) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα: Η.Π.Α.
- SWED FXD 1.625% 6 APR 2020 3Y (ISIN: XS1590796436) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Λονδίνο, Χώρα: Σουηδία
- ΟΕΔ FXD 3.9% 30 JAN 2033 (ISIN: GR0128015725) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B-
- ΟΕΔ FXD 4% 30 JAN 2037 (ISIN: GR0133011248) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B-
- ΟΕΔ FXD 4.2% 30 JAN 2042 (ISIN: GR0138015814) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B-
- ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΛΗΣΗ 2042 (ISIN: GRR000000010) - αποσπώμενος τίτλος ΑΕΠ που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο και προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των νέων ομολόγων, προβλέπονται ετησίως πληρωμές με έναρξη το 2015, μέχρι του 1% του λογιζόμενου ποσού τους, σε περίπτωση όπου το ονομαστικό ΑΕΠ υπερβεί ένα ορισμένο όριο και υπάρχει θετική αύξηση του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους πέραν των συγκεκριμένων στόχων, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B-

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2016		6,068,792.908		21,486,209.87
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2017	378,996.814		1,400,228.78	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2017	(991,436.380)	(612,439.566)	(3,617,871.94)	(2,217,643.16)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2017		5,456,353.342		19,268,566.71
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		56,018.27		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(32,305.51)	23,712.76	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00	0.00	23,712.76
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ				
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			764.12	
Τόκοι ομολόγων			465,841.37	
Τόκοι καταθέσεων			4,775.61	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων			0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές			244,717.47	716,098.57
ΔΑΠΑΝΕΣ				
Αμοιβή διαχείρισης			(213,776.02)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(25,653.13)	
Λοιπά έξοδα			(13,944.50)	
Φόροι			(72,206.97)	
Κόστος συναλλαγών			(0.00)	
Συναλλαγματικές διαφορές			(184,639.37)	(510,219.99)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2017				
				229,591.34
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2017			17,312,697.28	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2017			(17,465,863.30)	(153,166.02)
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2017			0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2017			0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
				(153,166.02)
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2017			2,030,855.63	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2017			(2,032,294.75)	(1,439.12)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
				(1,439.12)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2017 (I+II+III+IV)				
				19,343,552.91
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2017				
				3.5451

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017

(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
	31.12.2017	31.12.2016		31.12.2017	31.12.2016	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	89.21%	86.29%	2.92%	89.50%	86.64%	2.86%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λούπες κινητές αξίες	0.00%	0.25%	-0.25%	0.00%	0.25%	-0.25%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	229,591.34
Κέρδη εις κεφάλαιο	229,591.34

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

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

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

	ΧΡΗΣΗ 2017	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2015
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	19,343,552.91	22,970,385.38	21,766,854.50
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	5,456,353.342	6,068,792.908	5,894,580.347
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	3.5451	3.7850	3.6927

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

(Ν. 4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	10.02%	0.00%	10.02%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	0.27%
-----------------------------------	-------

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 συνεδρίασή 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. Επιτροσοθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ 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, επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Στη συνέχεια, οι παραπάνω διατάξεις, οι οποίες περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και για τη χρήση 2017, τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/ 27.02.2018 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 29.12.2017.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg της 29.12.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017-31.12.2017.

5. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg της 29.12.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017-31.12.2017.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2017 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

7. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.12.2017.

8. Το Ελληνικό Δημόσιο την 15.11.2017 προέβη σε πρόταση ανταλλαγής των 20 ομολόγων («Προσδιορισμένοι Τίτλοι») που είχαν εκδοθεί στα πλαίσια αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Χρέους με την συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) με ημερομηνία έκδοσης την 24.02.2012 έναντι των 5 νέων ομολόγων αναφοράς. Η ανταλλαγή αποσκοπούσε στην προσαρμογή του Ελληνικού Χρέους με τα πρότυπα της αγοράς προκειμένου να αμβλυθθεί η καμπύλη αποδόσεων, καθώς και να βελτιωθεί η ρευστότητα των ομολόγων στη δευτερογενή αγορά.

Η ανταλλαγή διενεργήθηκε με καθορισμένη σχέση με τα νέα ομόλογα να λήγουν το έτος 2023, 2028, 2033, 2037 και 2042, ενώ η μέση διάρκεια τους παραμένει αμετάβλητη έναντι των παλαιών τίτλων. Τα νέα ομόλογα διαθέτουν σταθερό τοκομερίδιο που κυμαίνεται από 3,5% έως 4,2%. Στην ανταλλαγή της 05.12.2017, ύστερα από απόφαση της διαχειρίστριας εταιρείας, το αμοιβαίο κεφάλαιο συμμετείχε με τίτλους ονομαστικής αξίας € 67.014 λαμβάνοντας νέους τίτλους ονομαστικής αξίας € 67.818.

9. 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. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως φαίνεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα III, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

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

11. 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.

Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2017-31.12.2017 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

12. Κατά τη διάρκεια του 2017 το Α/Κ παρέμεινε περίπου ισομερές επενδεδυμένο σε ευρώ και usd καθ' όλη σχεδόν τη διάρκεια του έτους με μικρές αμφίδρομες αποκλίσεις σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους. Στο τέλος του έτους, αυξήθηκε ελαφρά η συμμετοχή του ευρώ. Επίσης παρέμεινε ελαφρά υποεπενδεδυμένο σε όρους σταθμισμένης διάρκειας, με το βαθμό να κυμαίνεται κατά τη διάρκεια του έτους.

13. Δυνάμει της υπ' αρ. 221/09.01.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρείας «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της έγκρισης με την υπ' αρ. 289/20.02.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τις ουσιαστικές τροποποιήσεις να αφορούν στην εισαγωγή κατηγοριών μεριδίων (share classes), με βάση τους επενδυτές στη κατηγορία των οποίων απευθύνεται και τη δυνατότητα ενεργοποίησης αμοιβής απόδοσης (performance fee). Οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι εντάχθηκαν στο σύνολό τους στην κατηγορία μεριδίων «R» η οποία διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις. Αναλυτικά οι τροποποιήσεις που επήλθαν με την ως άνω απόφαση βρίσκονται σε σχετική ανακοίνωση που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

14. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2017 (01.01.2017 – 31.12.2017), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.180.355,11 ευρώ, από τα οποία:

- α) για σταθερές αποδοχές: 1.180.355,11 ευρώ και
- β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 32

3) Ποσά που καταβλήθηκαν σε εργαζομένους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 42.000,00 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 εργαζομένους 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: 1

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 : 441.147,35 ευρώ
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 323.090,40 ευρώ
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 139.411,06 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) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών της εταιρείας κρίθηκε από το Δ.Σ., κατόπιν σχετικής εισήγησης των μη εκτελεστικών μελών του, ότι δε χρήζει στην παρούσα φάση τροποποίησης, δεδομένων ότι α) βρίσκεται σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) κατά τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν εντοπίστηκαν παρατυπίες ή παραβιάσεις οποιουδήποτε είδους, σε συνδυασμό με το γεγονός ότι για το έτος 2017 η εταιρεία δεν προέβη σε καμία καταβολή μεταβλητών αποδοχών.

9) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών:

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

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας, η οποία έχει εγκριθεί δυνάμει της υπ' αρ. 201/21.12.2016 απόφασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας, βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012 και ισχύει από την 01.01.2017 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 2018

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 την Διοίκηση της «Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός), τη Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, καθώς και τις λουτές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (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 τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

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

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.