



# Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Διεθνές

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](http://www.piraeusaedak.gr)  
[piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)

**ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ**  
(Απόφ. 304/118/04.08.1992 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 551 Β/04.09.1992)

**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 €)

<b>I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2017</b> (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Περουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8,276,726.12	8,635,774.88	41,915,089.95
Καταθέσεις σε τράπεζες	616,020.55	742,150.58	2,639,136.12
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	853,773.15	431,989.36	1,208,449.03
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>9,746,519.82</b>	<b>9,809,914.82</b>	<b>45,762,675.10</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>(53,977.74)</b>	<b>(97,785.69)</b>	<b>(134,917.14)</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>9,692,542.08</b>	<b>9,712,129.13</b>	<b>45,627,757.96</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,201,116.377	1,164,586.025	5,700,495.652
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	8.0696	8.3396	8.0042
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4,758,108.40	4,708,250.07	22,625,494.28
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	3,518,617.72	3,811,290.34	19,289,595.67
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	116,234.47	0.00
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>8,276,726.12</b>	<b>8,635,774.88</b>	<b>41,915,089.95</b>

<b>II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017</b> (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>01.01. - 31.12.2017</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>	<b>01.01. - 31.12.2015</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	487,103.44	(556,474.98)	862,842.74
Λοιπά εισοδήματα	430,197.16	3,036,839.36	3,372,789.85
Έξοδα διαχείρισης	(198,391.97)	(547,787.46)	(897,061.72)
Έξοδα θεματοφύλακα	(29,758.78)	(82,168.10)	(134,559.24)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(381,161.42)	(753,304.32)	(511,436.76)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(72,254.12)	(207,954.74)	(155,788.76)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>235,734.31</b>	<b>889,149.76</b>	<b>2,536,786.11</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,205,904.83	762,218.26	2,180,995.16
Εξαγορές μεριδίων	(894,892.02)	(36,827,875.51)	(1,012,468.30)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(566,575.02)	(656,020.54)	(218,959.39)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	240.85	(83,100.80)	39,227.83
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(19,587.05)</b>	<b>(35,915,628.83)</b>	<b>3,525,581.41</b>

(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 (παραρτήματα 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 Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>						
<b>1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	11,650		3.070	35,765.50	0.37%	0.37%
				<b>35,765.50</b>	<b>0.37%</b>	<b>0.37%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης (USD)</b>						
PFIZER	1,000	36.220	30.201	30,200.95	0.31%	0.31%
COCA COLA COM	1,000	45.880	38.256	38,255.65	0.39%	0.39%
MC DONALD'S CORP	500	172.120	143.517	71,758.53	0.74%	0.74%
BANK OF AMERICA CORP	4,000	29.520	24.614	98,457.43	1.02%	1.01%
GENERAL ELECTRIC	3,000	17.450	14.550	43,650.46	0.45%	0.45%
EXXON MOBIL CORP	1,500	83.640	69.741	104,611.02	1.08%	1.07%
LOCKHEED MARTIN CORP	100	321.050	267.698	26,769.78	0.28%	0.27%
VERIZON COMMUNICATION	1,500	52.930	44.134	66,201.12	0.68%	0.68%
MERCK & CO	1,000	56.270	46.919	46,919.04	0.48%	0.48%
FORD MOTOR CO	2,000	12.490	10.414	20,828.82	0.21%	0.21%
GOLDMAN SACHS	200	254.760	212.424	42,484.78	0.44%	0.44%
ABBOTT LABORATORIES	500	57.070	47.586	23,793.05	0.25%	0.24%
PROCTER & GAMBLE	1,000	91.880	76.611	76,611.36	0.79%	0.79%
SCHLUMBERGER	1,000	67.390	56.191	56,191.11	0.58%	0.58%
JP MORGAN CHASE & CO	1,000	106.940	89.169	89,168.68	0.92%	0.91%
COLGATE PALMOLIVE	1,000	75.450	62.912	62,911.70	0.65%	0.65%
BRISTOL MYERS SQUIB	1,000	61.280	51.096	51,096.47	0.53%	0.52%
UNITED PARCEL	500	119.150	99.350	49,674.81	0.51%	0.51%
MONSANTO CO	1,000	116.780	97.373	97,373.47	1.00%	1.00%
ANADARKO PETROLEUM CORP	1,000	53.640	44.726	44,726.09	0.46%	0.46%
MASTERCARD INC-CLASS A	500	151.360	126.207	63,103.48	0.65%	0.65%
CVS CORP	500	72.500	60.452	30,225.97	0.31%	0.31%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	500	189.880	158.326	79,162.84	0.82%	0.81%
				<b>1,314,176.61</b>	<b>13.56%</b>	<b>13.48%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο NASDAQ (USD)</b>						
ORACLE	1,000	47.280	39.423	39,423.00	0.41%	0.40%
QUALCOMM	500	64.020	53.381	26,690.57	0.28%	0.27%
MICROSOFT CP	2,000	85.540	71.325	142,649.88	1.47%	1.46%
AMGEN ING	1,000	173.900	145.001	145,001.25	1.50%	1.49%
ALPHABET INC-CL A	200	1,053.400	878.346	175,669.14	1.81%	1.80%
AMAZON.COM	100	1,169.470	975.127	97,512.72	1.01%	1.00%
STARBUCKS	500	57.430	47.886	23,943.13	0.25%	0.25%
APPLE COMPUTER INC	1,000	169.230	141.107	141,107.31	1.46%	1.45%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,000	42.800	35.687	35,687.48	0.37%	0.37%
GILEAD SCIENCES INC	500	71.640	59.735	29,867.42	0.31%	0.31%
FACEBOOK INC-A	500	176.460	147.136	73,567.91	0.76%	0.75%
BIOVERATIV INC-W/I	200	53.920	44.960	8,991.91	0.09%	0.09%
				<b>940,111.72</b>	<b>9.70%</b>	<b>9.65%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αμστερνταμ (EUR)</b>						
UNILEVER	1,000		46.955	46,955.00	0.48%	0.48%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,000		31.540	31,540.00	0.33%	0.32%
ING GROEP NV	4,000		15.325	61,300.00	0.63%	0.63%
ASML HOLDING N.V.	500		145.150	72,575.00	0.75%	0.74%
				<b>212,370.00</b>	<b>2.19%</b>	<b>2.18%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Παρισίου (EUR)</b>						
L'OREAL	250		184.950	46,237.50	0.48%	0.47%
VIVENDI UNIVERSAL	2,000		22.420	44,840.00	0.46%	0.46%
TOTAL	4,000		46.045	184,180.00	1.90%	1.89%
BNP PARIBAS	1,500		62.250	93,375.00	0.96%	0.96%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,000		70.860	70,860.00	0.73%	0.73%
AIR LIQUIDE	550		105.050	57,777.50	0.60%	0.59%
SAINT GOBAIN	1,500		45.980	68,970.00	0.71%	0.71%
AXA	2,000		24.735	49,470.00	0.51%	0.51%
SOCIETE GENERALE	1,000		43.050	43,050.00	0.44%	0.44%
SANOFI-AVENTIS ORD	1,500		71.850	107,775.00	1.11%	1.11%
ORANGE	3,000		14.475	43,425.00	0.45%	0.45%
LVMH MOET HENNESSY	200		245.400	49,080.00	0.51%	0.50%
ESSILOR INTERNATIONAL	300		114.950	34,485.00	0.36%	0.35%
AIRBUS GROUP	500		83.000	41,500.00	0.43%	0.43%
				<b>935,025.00</b>	<b>9.65%</b>	<b>9.59%</b>

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (EUR)</b>						
ADIDAS-SALOMON	800		167.150	133,720.00	1.38%	1.37%
E.ON AG	4,000		9.061	36,244.00	0.37%	0.37%
DEUTSCHE TELECOM	3,000		14.795	44,385.00	0.46%	0.46%
SIEMENS AG	1,000		116.150	116,150.00	1.20%	1.19%
SAP AG	500		93.450	46,725.00	0.48%	0.48%
BAYER AG	400		104.000	41,600.00	0.43%	0.43%
MUENCHENER RUECKVERSICHER	200		180.750	36,150.00	0.37%	0.37%
DAIMLERCHRYSLER	1,000		70.800	70,800.00	0.73%	0.73%
BMW (BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG)	1,000		86.830	86,830.00	0.90%	0.89%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	100		56.900	5,690.00	0.06%	0.06%
				<b>618,294.00</b>	<b>6.38%</b>	<b>6.34%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μαδρίτης (EUR)</b>						
TELEFONICA SA	5,000		8.125	40,625.00	0.42%	0.42%
BANCO SANTANDER SA	16,000		5.479	87,664.00	0.90%	0.90%
IBERDROLA SA	4,000		6.460	25,840.00	0.27%	0.27%
BBVA BILB VIZ ARG	8,000		7.112	56,896.00	0.59%	0.58%
ITX SM (INDITEX)	1,000		29.045	29,045.00	0.30%	0.30%
				<b>240,070.00</b>	<b>2.48%</b>	<b>2.46%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μιλάνου (EUR)</b>						
ENI SPA	6,000		13.800	82,800.00	0.85%	0.85%
ENEL	11,000		5.130	56,430.00	0.58%	0.58%
INTESA SANPAOLO SPA	15,000		2.770	41,550.00	0.43%	0.43%
				<b>180,780.00</b>	<b>1.87%</b>	<b>1.85%</b>
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών (EUR)</b>						
ANHEUSER-BUSCH	2,000		93.130	186,260.00	1.92%	1.91%
				<b>186,260.00</b>	<b>1.92%</b>	<b>1.91%</b>
<b>Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο NYSE Arca</b>						
ISHARES S&P VALUE ETF	1,000		95.256	95,255.57	0.98%	0.98%
				<b>95,255.57</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.98%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				<b>4,758,108.40</b>	<b>49.09%</b>	<b>48.82%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου</b>						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042 <sup>(13)</sup>	1		0.510	0.51	0.00%	0.00%
				<b>0.51</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)</b>						
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% <sup>(1)</sup>	2,000		119.191	238,382.00	2.46%	2.45%
DBR 15/08/14-24 1% <sup>(2)</sup>	1,500		106.335	159,502.50	1.65%	1.64%
FRTR FXD 4.25% 25 OCT 2023 <sup>(3)</sup>	3,000		124.584	373,752.00	3.86%	3.83%
FRTR 06/07/10-25/04/26 3.5% <sup>(4)</sup>	2,000		125.61	251,220.00	2.59%	2.58%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 <sup>(5)</sup>	2,000		99.732	199,464.00	2.06%	2.05%
ΜΟΗΓΑ FXD 3.25% 1 APR 2022 <sup>(6)</sup>	4,000		102.708	410,832.00	4.24%	4.22%
DBR 05/15/13 -05/15/2023 1.5% <sup>(7)</sup>	3,000		108.764	326,292.00	3.37%	3.35%
ΤΙΤΚΓΑ FXD 2.375% 16 NOV 24 <sup>(8)</sup>	2,000		99.685	199,370.00	2.06%	2.05%
				<b>2,158,814.50</b>	<b>22.27%</b>	<b>22.15%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)</b>						
US TREASURY 15/11/13-23 2.75% <sup>(9)</sup>	4,000	102.7266	85.655	342,621.86	3.53%	3.52%
AAPL 03/05/13-23 2.4% <sup>(10)</sup>	2,500	98.837	82.412	206,030.60	2.13%	2.11%
US TREASURY 17/02/15-15/02/25 2% <sup>(11)</sup>	5,000	97.7656	81.519	407,594.43	4.21%	4.18%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y <sup>(12)</sup>	5,000	96.7969	80.711	403,555.82	4.16%	4.14%
				<b>1,359,802.71</b>	<b>14.03%</b>	<b>13.95%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				<b>3,518,617.72</b>	<b>36.30%</b>	<b>36.10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>				<b>8,276,726.12</b>	<b>85.39%</b>	<b>84.92%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				407,770.97	4.21%	4.18%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		248,487.830		207,194.06	2.14%	2.13%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς		933.860		1,052.56	0.01%	0.01%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Αττικής		3.550		2.96	0.00%	0.00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>				<b>616,020.55</b>	<b>6.36%</b>	<b>6.32%</b>
<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
Χρεώστες διάφοροι				828,332.20	8.55%	8.50%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				25,440.95	0.26%	0.26%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>				<b>853,773.15</b>	<b>8.81%</b>	<b>8.76%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>				<b>9,746,519.82</b>	<b>100.56%</b>	<b>100.00%</b>

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			19,381.39	0.20%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			26,467.24	0.27%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			8,129.11	0.08%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>53,977.74</b>	<b>0.56%</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>9,692,542.08</b>	<b>100.00%</b>	

**Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου**

1. BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
2. DBR 15/08/14-24 1% (ISIN: DE0001102366) πηγή αποτίμησης, Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ. Φρανκφούρτη, Χώρα: Γερμανία
3. FRTR FXD 4.25% 25 OCT 2023 (ISIN: FR0010466938) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
4. FRTR 06/07/10-25/04/26 3.5% (ISIN: FR0010916924) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
5. SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
6. MOHGA FXD 3.25% 1 APR 2022 (ISIN: XS1586710185) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο
7. DBR 05/15/13 -05/15/2023 1.5% (ISIN: DE0001102317) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: Eurotlx, Χώρα: Γερμανία
8. TITKGA FXD 2.375% 16 NOV 24 (ISIN: XS1716212243) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+, Χρημ: Dublin, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο
9. US TREASURY 15/11/13-23 2.75% (ISIN: US912828WE61) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
10. AAPL 03/05/13-23 2.4% (ISIN: US037833AK68) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Trace, Χώρα: ΗΠΑ
11. US TREASURY 17/02/15-15/02/25 2% (ISIN: US912828J272) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
12. US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
13. ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 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

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ 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
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2016	1,164,586.025	9,400,176.69
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2017	145,272.165	1,205,904.83
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2017	(108,741.813)	(894,892.02)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2017</b>	<b>1,201,116.377</b>	<b>9,711,189.50</b>
<b>II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<b>ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>		
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	883,651.31	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(396,547.87)	487,103.44
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	0.00	
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	0.00
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		487,103.44
<b>ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		139,036.88
Τόκοι ομολόγων		87,250.02
Τόκοι καταθέσεων		4,235.65
Συναλλαγματικές διαφορές		199,674.61
		<b>430,197.16</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>		
Αμοιβή διαχείρισης		(198,391.97)
Αμοιβή θεματοφυλακής		(29,758.78)
Λοιπά έξοδα		(12,506.06)
Φόροι		(80,727.22)
Κόστος συναλλαγών		(72,254.12)
Συναλλαγματικές διαφορές		(287,928.14)
		<b>(681,566.29)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2017</b>		
		<b>235,734.31</b>

**III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2017	8,276,726.12	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2017	(8,523,695.53)	(246,969.41)
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** (246,969.41)

**IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2017	1,415,815.96	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2017	(1,423,228.28)	(7,412.32)

**ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** (7,412.32)

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2017 (I+II+III+IV)** 9,692,542.08

**ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2017** 8.0696

**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	48.82%	47.99%	0.83%	49.09%	48.48%	0.61%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	36.10%	38.85%	-2.75%	36.30%	39.24%	-2.94%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	0.00%	1.18%	-1.18%	0.00%	1.20%	-1.20%

**V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 31.12.2017**

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

<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>235,734.31</b>
<b>Κέρδη εις κεφάλαιο</b>	<b>235,734.31</b>

*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	9,692,542.08	9,712,129.13	45,627,757.96
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	1,201,116.377	1,164,586.025	5,700,495.652
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	8.0696	8.3396	8.0042

**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
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b>	<b>6.36%</b>	<b>0.37%</b>	<b>6.73%</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ APPLE</b>	<b>0.00%</b>	<b>3.59%</b>	<b>3.59%</b>
APPLE COMPUTER INC	0.00%	1.46%	1.46%
AAPL 03/05/13-23 2.4%	0.00%	2.13%	2.13%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	0.33%
-----------------------------------	-------

## VI. ΕΠΕΞΗΓΜΑΤΙΚΕΣ 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. Επιπροσθέτως, 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. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29.12.2017.

4. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29.12.2017.

5. Τα Μέρδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29.12.2017.

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

7. 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.

8. 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.

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

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. Κατά τη διάρκεια του έτους ο Δείκτης S&P100 σημείωσε μια σταθερά ανοδική πορεία, για να σημειώσει μια άνοδο (σε όρους EURO) της τάξης του 4,90% και 18,76% σε όρους δολαρίου. Ο Ευρωπαϊκός δείκτης EUROSTOXX 50 σημείωσε άνοδο 6,50%, με την ανοδική του πορεία να ανακόπτεται το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Το κύριο χαρακτηριστικό της χρονιάς ήταν η χαμηλή διακύμανση των αγορών, που υποστηρίχθηκε από τη βελτίωση τόσο των μακροοικονομικών όσο και των μικροοικονομικών μεγεθών της Αμερικάνικης και της Ευρωπαϊκής οικονομίας, οι οποίες παρουσίασαν την υψηλότερη ανάπτυξη από το 2011.

Το ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου σε μετοχές κυμάνθηκε κοντά στο 50%, με ελαφρές αυξομειώσεις κατά τη διάρκεια της χρονιάς.

Το ομολογιακό ποσοστό του Α/Κ κυμάνθηκε κατά μέσο όρο κοντά στο 40%, με duration κοντά στα 6 έτη. Τα χαμηλά επίπεδα πληθωρισμού και επιτοκίων, διατήρησαν τις αποδόσεις των ομολόγων κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

Το ποσοστό USD στο Α/Κ κυμάνθηκε κατά μέσο όρο κοντά στο 45%, με την ισοτιμία EURO/USD να ξεκινά το έτος στο 1,0540 και να κλείνει το 2017 στο 1,1993, ακολουθώντας μια ανοδική πορεία μέχρι τον Σεπτέμβριο, για να σταθεροποιηθεί κοντά στα ψηλά του έτους.

14. 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 ουσιώδεις 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 σύνολο 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.

15. 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 συνδέονται 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 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/αντιπροσώπευση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, πειστικότητα, ευελιξία, κλπ.) και ποσοτικά (ανάλογα με τα συγκεκριμένα καθήκοντα και τον ρόλο του).

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

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

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές 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 ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ»

## Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ» (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), την 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

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης 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 «Κοιμτζόγλου-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.