



# Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Κρατικών Ομολόγων

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης  
30.06.2018

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

## ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

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

## ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2018

Περίοδος 01.01 - 30.06.2018

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

(ποσά σε €)

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2018

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Περουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.299.676,31	17.312.697,28	19.959.310,58
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.453.488,36	1.937.541,45	2.920.899,24
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	140.234,06	155.723,83	183.000,38
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>17.893.398,73</b>	<b>19.405.962,56</b>	<b>23.063.210,20</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
	(52.195,13)	(62.409,65)	(92.824,82)
	<b>(52.195,13)</b>	<b>(62.409,65)</b>	<b>(92.824,82)</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>17.841.203,60</b>	<b>19.343.552,91</b>	<b>22.970.385,38</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	5.024.996,048	5.456.353,342	6.068.792,908
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	3,5454	3,5451	3,7850
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	2.000,000	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	10,2380	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	492,354	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	10,1657	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	15.299.676,31	17.312.697,28	19.901.193,35
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. Λοιτοί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	58.117,23
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>15.299.676,31</b>	<b>17.312.697,28</b>	<b>19.959.310,58</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

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

	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	(265.212,21)	6.032,99	51.143,07
Λοιπά εισοδήματα	346.592,25	484.540,39	522.691,66
Έξοδα διαχείρισης	(88.781,88)	(111.151,08)	(113.204,11)
Έξοδα θεματοφύλακα	(10.655,87)	(13.338,13)	(13.584,48)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(107.694,02)	(53.631,86)	(107.030,46)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	0,00	0,00	0,00
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>(125.751,73)</b>	<b>312.452,31</b>	<b>340.015,68</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	281.882,42	1.039.210,55	2.855.143,98
Εξαγορές μεριδίων	(1.751.125,97)	(1.760.898,47)	(1.760.164,30)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	89.508,42	(1.100.611,19)	504.840,42
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	3.137,55	(150.329,47)	(20.338,44)
	<b>(1.376.597,58)</b>	<b>(1.972.628,58)</b>	<b>1.579.481,66</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(1.502.349,31)</b>	<b>(1.660.176,27)</b>	<b>1.919.497,34</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 (παράρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

## III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 30ης Ιουνίου 2018

(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	
<b>A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>						
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου</b>						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042	690,00		0,378	260,82	0,00%	0,00%
				<b>260,82</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου</b>						
ΟΕΔ FXD 3.9% 30 JAN 2033	272,98		93,309	25.471,49	0,14%	0,14%
ΟΕΔ FXD 4% 30 JAN 2037	3,73		91,311	340,59	0,00%	0,00%
ΟΕΔ FXD 4.2% 30 JAN 2042	171,47		91,293	15.654,01	0,09%	0,09%
				<b>41.466,09</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)</b>						
NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25%	7.500,00		110,785	830.887,50	4,66%	4,64%
FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25%	7.000,00		110,932	776.524,00	4,35%	4,34%
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5%	5.500,00		112,890	620.895,00	3,48%	3,47%
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75%	7.500,00		112,958	847.185,00	4,75%	4,73%
FRANCE 25/5/12-45 3.25%	2.000,00		140,377	280.754,00	1,57%	1,57%
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 %	2.000,00		137,460	274.920,00	1,54%	1,54%
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026	7.500,00		98,838	741.285,00	4,15%	4,14%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	1.500,00		101,688	152.532,00	0,85%	0,85%
RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027	3.500,00		100,331	351.158,50	1,97%	1,96%
BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y	2.500,00		97,081	242.702,50	1,36%	1,36%
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026	4.500,00		94,468	425.106,00	2,38%	2,38%
SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027	2.000,00		101,753	203.506,00	1,14%	1,14%
BTPS FXD 2.05% 1 AUG 2027	700,00		95,440	66.808,00	0,37%	0,37%
BGB FXD 1.45% 22 JUN 2037	4.000,00		102,295	409.180,00	2,29%	2,29%
DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y	3.700,00		101,878	376.948,60	2,11%	2,11%
PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y	1.000,00		103,150	103.150,00	0,58%	0,58%
POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y	2.500,00		115,779	289.447,50	1,62%	1,62%
SPGB FXD 0.45% 31 OCT 2022 5Y	1.600,00		101,066	161.705,60	0,91%	0,90%
BTPS FXD 0.95% 1 MAR 2023	1.000,00		96,555	96.555,00	0,54%	0,54%
				<b>7.251.250,20</b>	<b>40,64%</b>	<b>40,52%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)</b>						
US TREASURY FXD 30/9/13-20 2%	4.500,00	98,7422	84,699	381.145,91	2,14%	2,13%
US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25%	10.000,00	98,9922	84,914	849.135,36	4,76%	4,75%
US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75%	1.300,00	99,8047	85,610	111.293,63	0,62%	0,62%
CHILE 05/08/10-20 3.875%	9.000,00	101,625	87,172	784.547,09	4,40%	4,38%
US TREASURY 15/11/14-24 2.25%	3.700,00	96,7031	82,950	306.914,97	1,72%	1,72%
US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3%	9.500,00	100,2188	85,966	816.674,04	4,58%	4,56%
US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5%	8.000,00	95,9609	82,313	658.506,78	3,69%	3,68%
US TREAS 17/8/15-15/8/45	2.000,00	97,8438	83,928	167.856,92	0,94%	0,94%
IBRD 2.5% 25/11/24 2.5%	5.000,00	97,389	83,538	417.691,71	2,34%	2,33%
COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019	5.000,00	103,14	88,471	442.357,18	2,48%	2,47%
US TREASURY 15/08/16-46 2.25%	2.900,00	85,9375	73,715	213.774,88	1,20%	1,19%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	2.100,00	93,6406	80,323	168.678,38	0,95%	0,94%
T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y	12.500,00	95,3594	81,797	1.022.467,40	5,73%	5,71%
T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y	2.500,00	95,0938	81,570	203.923,91	1,14%	1,14%
T FXD 1.875% 31 DEC 2019	500,00	99,1055	85,011	42.505,36	0,24%	0,24%
T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y	8.500,00	98,0313	84,089	714.759,01	4,01%	3,99%
T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29	2.300,00	122,9688	105,480	242.604,43	1,36%	1,36%
FHLMC FXD 1.375% 1 MAY 2020 7Y	5.500,00	97,898	83,975	461.862,24	2,59%	2,58%
				<b>8.006.699,20</b>	<b>44,88%</b>	<b>44,75%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>15.299.676,31</b>	<b>85,75%</b>	<b>85,50%</b>	
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				2.439.628,58	13,67%	13,63%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		15.982,57		13.709,53	0,08%	0,08%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς		97,38		109,90	0,00%	0,00%
Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς		5.206,00		40,35	0,00%	0,00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>			<b>2.453.488,36</b>	<b>13,75%</b>	<b>13,71%</b>	
<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
Χρεώστες διάφοροι				0,00	0,00%	0,00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				140.234,06	0,79%	0,78%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			<b>140.234,06</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,78%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>			<b>17.893.398,73</b>	<b>100,29%</b>	<b>100,00%</b>	

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
<b>Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			16.237,82		0,09%
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			31.514,04		0,18%
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			4.443,27		0,02%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>52.195,13</b>		<b>0,29%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>17.841.203,60</b>		<b>100,00%</b>

**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
- BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- 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
- 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 Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 (ISIN: AT0000A1VKG0) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Αυστρία
- BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y (ISIN: IT0005240830) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: MOT, Χώρα:Ιταλία
- SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 (ISIN: ES0000012A89) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: CENT ANOTACIONE, Χώρα:Ισπανία
- BTPS FXD 2.05% 1 AUG 2027 (ISIN: IT0005274805) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BGB FXD 1.45% 22 JUN 2037 (ISIN: BE0000344532) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Euronext-Bruss, Χώρα:Βέλγιο
- DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y (ISIN: DE0001102440) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y (ISIN: PTOTEOVE0018) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Ba1, Χρημ: Euronext-Lisbon, Χώρα:Πορτογαλία
- POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y (ISIN: XS0841073793) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Πολωνία
- SPGB FXD 0.45% 31 OCT 2022 5Y (ISIN: ES0000012A97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810RN00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, 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.
- 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: US912810RJ97) 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
- 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.
- T FXD 1.875% 31 DEC 2019 (ISIN: US912828N82) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y (ISIN: US912828D721) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29 (ISIN: US912810FE39) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: New York, Χώρα:Η.Π.Α.
- FHLMC FXD 1.375% 1 MAY 2020 7Y (ISIN: US3137EADR73) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα:ΗΠΑ
- GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033 (ISIN: GR0128015725) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch B
- GGB FXD 4% 30 JAN 2037 (ISIN: GR0133011248) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch B
- GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042 (ISIN: GR0138015814) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch B
- 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 B+

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018**

(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 31.12.2017		5.456.353,342		19.498.158,05
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2018	73.318,384		256.929,04	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2018	(504.675,678)	(431.357,294)	(1.751.120,10)	(1.494.191,06)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018</b>		<b>5.024.996,048</b>		<b>18.003.966,99</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017		0,000		0,00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2018	2.000,000		20.000,00	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2018	0,000	2.000,000	(0,00)	20.000,00
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018</b>		<b>2.000,000</b>		<b>20.000,00</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017		0,000		0,00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 30.06.2018	492,936		4.953,38	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 30.06.2018	(0,582)	492,354	(5,87)	4.947,51
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018</b>		<b>492,354</b>		<b>4.947,51</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΝ 30.06.2018</b>				<b>18.028.914,50</b>
<b>II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>				
<b>01.01. - 30.06.2018</b>				
<b>ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		13.763,59		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(278.975,80)	(265.212,21)	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα		0,00		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0,00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0,00	0,00	(265.212,21)
<b>ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>				
Τόκοι ομολόγων			186.532,14	
Τόκοι καταθέσεων			7.270,55	
Συναλλαγματικές διαφορές			152.789,56	346.592,25
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>				
Αμοιβή διαχείρισης			(88.781,88)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(10.655,87)	
Λοιπά έξοδα			(6.270,32)	
Φόροι			(31.514,04)	
Κόστος συναλλαγών			(0,00)	
Συναλλαγματικές διαφορές			(69.909,66)	(207.131,77)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2018</b>				<b>(125.751,73)</b>
<b>III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018			15.299.676,31	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2018			(15.363.333,91)	(63.657,60)
Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018			0,00	
Μείον: Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2018			0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				<b>(63.657,60)</b>
<b>IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018			2.541.527,29	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2018			(2.539.828,86)	1.698,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>(1.698,43)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2018 (I+II+III+IV)</b>				<b>17.841.203,60</b>
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) (Μερίδια 5.024.996,048*Καθαρή Τιμή 3,5454)				17.815.722,47
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) (Μερίδια 2.000,000*Καθαρή Τιμή 10,2380)				20.475,99
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) (Μερίδια 492,354*Καθαρή Τιμή 10,1657)				5.005,14

## V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ &amp; ΣΤΟΙΧΕΙΑ

## V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

(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
	30.06.2018	31.12.2017		30.06.2018	31.12.2017	
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	85,50%	89,21%	-3,71%	85,75%	89,50%	-3,75%
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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

## V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

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

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου	(125.751,73)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(125.751,73)

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-ΠΡΟΣΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	13,75%	0,00%	13,75%

## V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0,28%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0,28%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	0,31%

## 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, λαμβάνοντας υπόψη και τις σχετικές αποφάσεις των αρμοδίων αρχών.

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 Εξαμηνιαίας 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 έως και την 30.06.2018, τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018/Χ.Π.1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31.05.2018), 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 Bloomberg (CBBT) στις 29.06.2018.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 29.06.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-30.06.2018.

5. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/BGN) της 29.06.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-30.06.2018.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 30.06.2018 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 29.06.2018.

8. 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.

9. 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.

10. 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 01.01.2018-30.06.2018 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

11. Δυνάμει της υπ' αρ. 289/20.02.2018 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τις ουσιαστικές τροποποιήσεις να αφορούν στην εισαγωγή κατηγοριών μεριδίων (share classes), με τις οποίες γίνεται διαχωρισμός των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται και στη δυνατότητα ενεργοποίησης αμοιβής απόδοσης (performance fee).

Οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι, κατά την ημερομηνία μετάβασης, εντάχθηκαν στο σύνολό τους στην κατηγορία μεριδίων «R» η οποία διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις. Επιπλέον τα μερίδια δύναται να διακρίνονται στις κατηγορίες μεριδίων «P», «I» όπου και σχετική ανάλυση παρατίθεται στον πίνακα IV. Περισσότερες πληροφορίες ως προς τις εν λόγω τροποποιήσεις που επήλθαν με την ως άνω απόφαση βρίσκονται σε σχετική ανακοίνωση που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 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 μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ »

## Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ »

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ » (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2018, 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 λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως 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). Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας « Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως ». 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 Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά 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 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 δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως, στο σύνολο της, είναι απαλλαγμένη ή 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 η υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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 Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, 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 δικλίδων εσωτερικού 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 δικλίδων εσωτερικού 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 Αυγούστου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

### Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

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

AP. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

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