



# Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού

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  
Φ.: (210) 328 86 90  
[www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr)  
[piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)

## ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

## 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 €)

<b>I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2018</b> (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Περουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	9,760,208.36	7,716,682.88	5,216,354.95
Καταθέσεις σε τράπεζες	436,427.70	475,481.26	396,872.64
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	136,070.67	29,178.77	112,109.56
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10,332,706.73</b>	<b>8,221,342.91</b>	<b>5,725,337.15</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>(77,533.67)</b>	<b>(83,437.80)</b>	<b>(25,996.35)</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10,255,173.06</b>	<b>8,137,905.11</b>	<b>5,699,340.80</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	4,055,305.089	3,140,087.959	2,842,786.583
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	2.5240	2.5916	2.0048
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	2,000.000	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	9.8600	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
<b>1.</b> Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4,797,446.20	3,638,980.21	2,409,091.79
<b>2.</b> Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,812,194.32	3,957,375.82	2,807,262.51
<b>3.</b> 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
<b>4.</b> Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	150,567.84	120,326.85	0.65
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>9,760,208.36</b>	<b>7,716,682.88</b>	<b>5,216,354.95</b>
<b>II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018</b> (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>01.01. - 30.06.2018</b>	<b>01.01. - 30.06.2017</b>	<b>01.01. - 30.06.2016</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	3,840.07	(43,383.71)	(5,489.85)
Λοιπά εισοδήματα	175,132.48	96,090.43	104,082.69
Έξοδα διαχείρισης	(86,107.73)	(51,363.78)	(43,025.46)
Έξοδα θεματοφύλακα	(14,761.86)	(8,805.18)	(7,375.79)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(31,309.24)	(18,921.11)	(5,872.81)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου <sup>(1)</sup>	(5,263.03)	(1,848.64)	(490.97)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>41,530.69</b>	<b>(28,231.99)</b>	<b>41,827.81</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	4,055,723.01	404,213.51	152,487.45
Εξαγορές μεριδίων	(1,571,145.38)	(431,639.33)	(198,855.97)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(408,840.37)	1,149,882.45	(173,386.04)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0.00	0.00	0.00
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>2,117,267.95</b>	<b>1,094,224.64</b>	<b>(177,926.75)</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 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. (ΚΟ)	103,687	2.920	302,766.04	2.95%	2.93%
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	320,600	0.895	286,937.00	2.80%	2.78%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	841,100	0.263	221,209.30	2.16%	2.14%
ΑΛΡΗΑ ΒΑΝΚ Α.Ε. (ΚΟ)	198,550	1.915	380,223.25	3.71%	3.68%
ΝΙΟΧΑΛΚΟ SA	20,300	3.265	66,279.50	0.65%	0.64%
ΦΟΥΡΛΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	13,873	6.000	83,238.00	0.81%	0.81%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	20,979	4.650	97,552.35	0.95%	0.94%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	19,105	5.140	98,199.70	0.96%	0.95%
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	7,808	6.170	48,175.36	0.47%	0.47%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	49,930	10.600	529,258.00	5.16%	5.12%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	26,346	7.170	188,900.82	1.84%	1.83%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	15,491	17.200	266,445.20	2.60%	2.58%
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	34,900	1.852	64,634.80	0.63%	0.63%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	8,630	5.150	44,444.50	0.43%	0.43%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	17,436	1.950	34,000.20	0.33%	0.33%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	36,400	1.734	63,117.60	0.62%	0.61%
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	8,552	5.600	47,891.20	0.47%	0.46%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	13,667	21.700	296,573.90	2.89%	2.87%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	200	15.850	3,170.00	0.03%	0.03%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	32,010	8.590	274,965.90	2.68%	2.66%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	9,680	7.400	71,632.00	0.70%	0.69%
JUMBO Α.Ε.	21,090	14.120	297,790.80	2.90%	2.88%
FOLLI FOLLIE GROUP	8,707	2.560	22,289.92	0.22%	0.22%
COCA-COLA HBC AG	15,208	28.570	434,492.56	4.24%	4.21%
ΟΡΓΑΝΙΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ (ΚΟ)	1,971	25.000	49,275.00	0.48%	0.48%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	1,645	16.540	27,208.30	0.27%	0.26%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕΕ	1,850	2.320	4,292.00	0.04%	0.04%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	15,712	8.450	132,766.40	1.29%	1.28%
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	28,400	9.680	274,912.00	2.68%	2.66%
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	9,861	8.600	84,804.60	0.83%	0.82%
			<b>4,797,446.20</b>	<b>46.78%</b>	<b>46.43%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>4,797,446.20</b>	<b>46.78%</b>	<b>46.43%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου</b>					
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042	24,100	0.378	9,109.80	0.09%	0.09%
			<b>9,109.80</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου</b>					
GGB 08/01/22	3,200	105.262	336,838.40	3.28%	3.26%
GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023	6,743	101.599	685,098.31	6.68%	6.63%
GGB FXD 3.75% 30 JAN 2028	9,617	98.335	945,688.68	9.22%	9.15%
GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033	10,133	93.309	945,507.56	9.22%	9.15%
GGB FXD 4% 30 JAN 2037	8,613	91.311	786,436.08	7.67%	7.61%
GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042	8,018	91.293	731,995.49	7.14%	7.08%
GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Υ	3,750	99.072	371,520.00	3.62%	3.60%
			<b>4,803,084.52</b>	<b>46.83%</b>	<b>46.48%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>4,812,194.32</b>	<b>46.92%</b>	<b>46.57%</b>
<b>4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>					
<b>Μετοχές μη Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
Δ.Α.Ν.Ε. SEA LINE	116	0.001	0.12	0.00%	0.00%
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	532	0.001	0.53	0.00%	0.00%
			<b>0.65</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR)</b>					
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (I)	15,033.717	10.0153	150,567.19	1.47%	1.46%
			<b>150,567.19</b>	<b>1.47%</b>	<b>1.46%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>			<b>150,567.84</b>	<b>1.47%</b>	<b>1.46%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>			<b>9,760,208.36</b>	<b>95.17%</b>	<b>94.46%</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>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			436,427.70	4.26%	4.22%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>			<b>436,427.70</b>	<b>4.26%</b>	<b>4.22%</b>
<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Χρεώστες διάφοροι			49,162.66	0.48%	0.48%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			86,908.01	0.85%	0.84%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			<b>136,070.67</b>	<b>1.33%</b>	<b>1.32%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>			<b>10,332,706.73</b>	<b>100.76%</b>	<b>100.00%</b>
<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			48,652.03	0.47%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			24,571.53	0.24%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			4,310.11	0.04%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>77,533.67</b>	<b>0.76%</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>10,255,173.06</b>	<b>100.00%</b>	

**Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου**

1. GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023 (ISIN: GR0114030555) - 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
2. GGB FXD 3.75% 30 JAN 2028 (ISIN: GR0124034688) - 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
3. 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
4. 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
5. 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
6. GGB 01/08/17-01/08/22 4.375% (ISIN: GR0114029540) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3
7. GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y (ISIN: GR0118017657) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch B
8. 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 ετησίες 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 - ΕΚΡΩΝ 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		3,140,087.959		6,906,223.32
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 30.06.2018	1,518,708.130		4,035,723.01	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 30.06.2018	(603,491.000)	915,217.130	(1,571,145.38)	2,464,577.63
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018</b>		<b>4,055,305.089</b>		<b>9,370,800.95</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017		0.000		0.00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 30.06.2018	2,000.000		20,000.00	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 30.06.2018	0.000	2,000.000	(0.00)	20,000.00
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018</b>		<b>2,000.000</b>		<b>20,000.00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2018</b>				<b>9,390,800.95</b>

**II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ****ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

	01.01. - 30.06.2018	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	83,701.44	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(80,228.87)	3,472.57
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	1,980.00	
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.	(1,612.50)	367.50
		<b>3,840.07</b>
<b>ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)	80,104.99	
Τόκοι ομολόγων	93,640.00	
Τόκοι καταθέσεων	1,387.49	<b>175,132.48</b>

**ΔΑΠΑΝΕΣ**

Αμοιβή διαχείρισης	(86,107.73)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(14,761.86)	
Λουτά έξοδα	(6,098.18)	
Φόροι	(25,211.06)	
Κόστος συναλλαγών	(5,263.03)	<b>(137,441.86)</b>

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2018**

41,530.69

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

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	9,760,208.36	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	(8,937,366.94)	<b>822,841.42</b>
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	0.00	<b>0.00</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

822,841.42

**IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	494,964.70	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	(494,964.70)	<b>0.00</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

(0.00)

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2018 (I+II+III+IV)**

10,255,173.06

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( R ) (Μερίδια 4.055.305,089\*Καθαρή Τιμή 2,5240)

10,235,452.97

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I ) (Μερίδια 2.000,000\*Καθαρή Τιμή 9,8600)

19,720.09

**V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & 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	46.43%	44.26%	2.17%	46.78%	44.72%	2.06%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	46.57%	48.14%	-1.57%	46.92%	48.63%	-1.71%
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	1.46%	1.46%	0.00%	1.47%	1.48%	-0.01%

**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 (κέρδη) περιόδου	<b>41,530.69</b>
Κέρδη εις κεφάλαιο	<b>41,530.69</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	8,137,905.11	5,699,340.80	5,210,583.86
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	3,140,087.959	2,842,786.583	2,870,277.554
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	2.5916	2.0048	1.8154

**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>4.26%</b>	<b>2.95%</b>	<b>7.21%</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.92%</b>	<b>2.92%</b>
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	0.00%	2.89%	2.89%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	0.00%	0.03%	0.03%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.39%</b>	<b>1.39%</b>
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	0.00%	0.96%	0.96%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0.00%	0.43%	0.43%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	<b>0.78%</b>
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	<b>0.85%</b>

## 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 άργια 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. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29.06.2018.

4. Σε συνέχεια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αναστείλει από 25/5/2018 την διαπραγμάτευση των μετοχών "Folli Follie A.E.", η διαχειρίστρια εταιρία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προέβη σε αποτίμηση της εύλογης αξίας της εν λόγω μετοχής δυνάμει μοντέλου αποτίμησης, λαμβάνοντας υπόψη της και όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες. Η εύλογη αξία της 30.06.2018 ενδέχεται να μεταβληθεί συναρτήσει των αποτελεσμάτων των ερευνών που διεξάγονται σε διάφορα επίπεδα.

5. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) στις 29.06.2018.

6. 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.

7. Οι μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (λόγω διαγραφής), αποτιμήθηκαν στην ελάχιστη τιμή των 0,001€ ανά μετοχή.

8. Τα Μέρη Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 29.06.2018.

9. 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.

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 ενιαίοι οργανισμοί. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αβροιστικά 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, εκτός της αξίας της εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής της Folli Follie A.E., η οποία τελεί υπό αναστολή και εντάσσεται στην κατηγορία γ) της εν λόγω διάταξης.

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.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018 έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κέρδη Ευρω 367,50 από το κλείσιμο των θέσεων μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την περίοδο είναι στα πλαίσια της απόφασης 3/645/30.04.2013 και 10/773/20.12.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η επίδραση στο χαρτοφυλάκιο των ανοικτών θέσεων παρακολουθείται ημερησίως και δεν είναι σημαντική. Η αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε σε όλη τη διάρκεια της περιόδου στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Η Εκκαθάριση των συναλλαγών επί Παραγώγων στην Ελληνική Αγορά διενεργείται από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ), θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε. Η ΕΤ.ΕΚ. είναι ο Εκκαθαριστικός Οίκος και έχει το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου σε κάθε πράξη που διενεργείται στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α., ως εκ τούτου ο ΟΣΕΚΑ δεν χρειάστηκε να λάβει εξασφαλίσεις για την μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Την 30.06.2018 ο ΟΣΕΚΑ δεν είχε έκθεση σε χρηματοοικονομικά παράγωγα.

13. Δυνάμει της υπ' αρ. 289/20.02.2018 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τις ουσιώδεις 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

## 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 ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

## Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) 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 Διαχείρισεως 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 αι περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». 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 Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως, 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 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 Διαχείρισεως.

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 Διαχείρισεως, 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 τη 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 Ξανάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

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 («DTTL»). 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.

AP, Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

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