



Πειραιώς Fund of Funds Ομολογιακό

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
30.06.2019

Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000

Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1, 115 28 Αθήνα

T: 210 328 82 22

F: 210 328 86 90

www.piraeusaedak.gr

piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

(Απόφ. 690/18.12.2006 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 1888 Β/ 29.12.2006)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

Περίοδος 01.01 - 30.06.2019

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012 & Ν.4308/2014)

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2019			
<small>(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)</small>			
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15,606,556.20	18,350,224.92	28,641,484.35
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,722,179.26	463,681.22	560,015.82
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	59,713.62	35,210.94	162,838.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17,388,449.08	18,849,117.08	29,364,338.44
Υποχρώσεις	(307,230.09)	(213,504.66)	(344,603.13)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17,081,218.99	18,635,612.42	29,019,735.31
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R)	1,347,227.743	1,542,470.898	2,449,737.128
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R)	12.5183	11.9481	11.8461
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I)	20,000.000	20,000.0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I)	10.8126	10.2988	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3,434,692.05	3,667,774.72	4,382,048.44
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	880,089.80	1,030,873.00	0.00
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 περπτώσεις (1), (2), και (3)	11,291,774.37	13,651,577.20	24,259,435.91
Σύνολο (1+2+3+4)	15,606,556.22	18,350,224.92	28,641,484.35
II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019			
<small>(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)</small>			
	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	72,333.38	98,193.41	105,025.03
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	80,851.90	218,558.08	287,970.64
Έξοδα διαχείρισης	(71,200.94)	(88,991.39)	(155,750.19)
Έξοδα θεματοφύλακα	(6,266.26)	(7,802.06)	(13,628.12)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(56,471.21)	(755,240.57)	(333,687.43)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(551.10)	(4,726.49)	(1,718.85)
Καθαρό εισόδημα	18,695.77	(540,009.02)	(111,788.92)
B. Κατάσταση Λοιτών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,905,084.39	710,828.47	4,018,913.79
Εξαγορές μεριδίων	(4,308,622.95)	(9,366,544.52)	(7,094,973.86)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	829,997.18	419,005.57	(1,093,608.53)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	452.18	320.37	(38,190.20)
	(1,573,089.20)	(8,236,390.11)	(4,207,858.80)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(1,554,393.43)	(8,776,399.13)	(4,319,647.72)

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης Λοιτών 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 2019

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (EUR)						
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCITS ET	9,982.000		129.600	1,293,667.20	7.57%	7.44%
				1,293,667.20	7.57%	7.44%
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD)						
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	8,114.000	201.960	177.469	1,439,985.45	8.43%	8.28%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	4,375.000	132.840	116.731	510,698.59	2.99%	2.94%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	1,654.000	130.960	115.079	190,340.81	1.11%	1.09%
				2,141,024.85	12.53%	12.31%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,434,692.05	20.11%	19.75%	
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
GGB FXD 4.375% 1 AUG 2022	4,200.000		110.359	463,507.80	2.71%	2.67%
GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023	2,000.000		108.391	216,782.00	1.27%	1.25%
				680,289.80	3.98%	3.91%
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου						
GTB 13 SEP 2019 0Y	2,000.000		99.900	199,800.00	1.17%	1.15%
				199,800.00	1.17%	1.15%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			880,089.80	5.15%	5.06%	
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια A/K Εσωτερικού Ομολογιακά						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝ ΚΡΑΤ ΟΜΟΛΟΓΩΝ I	2,000.000		10.883	21,766.60	0.13%	0.13%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ I	26,596.945		10.649	283,241.51	1.66%	1.63%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤ I	2,000.000		11.777	23,553.60	0.14%	0.14%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘ ΕΤΑΙΡ ΟΜΟΛ I	2,000.000		10.947	21,893.60	0.13%	0.13%
				350,455.31	2.05%	2.02%
Μερίδια A/K Εξωτερικού Διαχείρισης Διαθεσίμων (USD)						
PARVEST MONEY MARKET USD I CAP	2,908.399	100.115	87.974	255,864.74	1.50%	1.47%
				255,864.74	1.50%	1.47%
Μερίδια A/K Εξωτερικού Μικτά (EUR)						
M&G LX OPTIMAL INC-EUR C ACC	17,078.295		10.282	175,602.44	1.03%	1.01%
				175,602.44	1.03%	1.01%
Μερίδια A/K Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
SCHRODER ISF EURO GOV BOND C ACC	70,409.310		13.331	938,619.47	5.50%	5.40%
FRANKLIN-TGT 24 BD-WACCUR	1,000.000		102.090	102,090.00	0.60%	0.59%
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT I	6,128.484		223.850	1,371,861.14	8.03%	7.89%
BNP-BOND GOVT EURO RESTRIC-I	22.677		13,216.800	299,717.37	1.75%	1.72%
JPM EU GOVERNMENT BOND CEA	51,827.378		17.047	883,501.31	5.17%	5.08%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	2,879.239		173.780	500,354.15	2.93%	2.88%
AMUNDI SF EURO CURVE 7-10 YEAR IE	515.792		1,656.690	854,507.45	5.00%	4.91%
AMUNDI BOND EURO GOVERNMENT IEC	388.872		1,470.890	571,987.94	3.35%	3.29%
				5,522,638.84	32.33%	31.76%
Μερίδια A/K Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)						
FRANK-US LOW DUR-I ACCUSD	14,304.580	13.650	11.995	171,579.54	1.00%	0.99%
PIMCO-LOW AVG DUR-USDINS ACC	12,723.249	15.800	13.884	176,649.68	1.03%	1.02%
JPM INV-US BOND-C CLASS	1,939.579	251.140	220.685	428,036.79	2.51%	2.46%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	37,457.486	18.360	16.134	604,322.88	3.54%	3.48%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD D2	45,174.590	34.790	30.571	1,381,040.41	8.09%	7.94%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	3,004.089	694.050	609.886	1,832,151.12	10.73%	10.54%
AMUNDI FDS PIONEER US BOND I	446.356	1,003.070	881.432	393,432.61	2.30%	2.26%
				4,987,213.03	29.20%	28.68%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			11,291,774.37	66.11%	64.94%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)			15,606,556.20	91.37%	89.75%	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			1,569,187.78	9.19%	9.02%	
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	4,104.30		3,606.59	0.02%	0.02%	
Προθεσμιακές Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	170,000.00		149,384.89	0.87%	0.86%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			1,722,179.26	10.08%	9.90%	

III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι	38,525.01	0.23%	0.22%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	21,188.61	0.12%	0.12%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	59,713.62	0.35%	0.34%
---	------------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)	17,388,449.08	101.80%	100.00%
---	----------------------	----------------	----------------

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	274,577.61	1.61%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	29,112.56	0.17%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	3,539.92	0.02%	

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	307,230.09	1.80%	
---------------------------	-------------------	--------------	--

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)	17,081,218.99	100.00%	
--------------------------------------	----------------------	----------------	--

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

1. GGB FXD 4.75% 17/04/19 (ISIN: GR0114028534)- ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερό επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3
2. GTB 15 MAR 2019 0Y (ISIN: GR0004111374) - treasury bill του Ελληνικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, ετήσιας διάρκειας, zero coupon, πηγή αποτίμησης ΗΔΑΤ, Fitch B
3. GTB 13 SEP 2019 0Y (ISIN: GR0004113396) - treasury bill του Ελληνικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, ετήσιας διάρκειας, zero coupon, πηγή αποτίμησης ΗΔΑΤ

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)				
Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018				(679,709.36)
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) την 31.12.2018		1,542,470.898		18,869,266.09
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) την 31.12.2018		20,000.000		200,000.00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) 01.01 έως 30.06.2019	155,373.281		1,905,084.39	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) 01.01 έως 30.06.2019	(350,616.436)	(195,243.155)	(4,308,622.95)	(2,403,538.56)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019		1,347,227.743		16,465,727.53
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) 01.01 έως 30.06.2019				
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) 01.01 έως 30.06.2019	(0.000)	0.000	(0.000)	(0.000)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019		20,000.000		200,000.00
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΤΗΝ 30.06.2019				15,986,018.17

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

01.01. - 30.06.2019

ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		88,685.43		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(16,352.05)	72,333.38	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00	0.00	72,333.38

ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		29,735.00		
Τόκοι ομολόγων		11,469.11		
Τόκοι καταθέσεων		2,238.68		
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		1,751.97		
Συναλλαγματικές διαφορές		35,657.14		80,851.90

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης		(71,200.94)		
Αμοιβή θεματοφυλακής		(6,266.26)		
Λοιπά έξοδα		(4,608.14)		
Φόροι		(29,112.56)		
Κόστος συναλλαγών		(551.10)		
Συναλλαγματικές διαφορές		(22,750.51)		(134,489.51)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2019				18,695.77
---	--	--	--	------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019	15,606,556.20	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2019	(14,529,904.68)	1,076,651.52
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2019	0.00	0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 1,076,651.52

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019	1,474,662.79	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2019	(1,474,809.26)	(146.47)

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (146.47)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2019 (I+II+III+IV)	17,081,218.99
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΦΟΡ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) (Μερίδια 1.347.227,743*Καθαρή Τιμή 12,5183)	16,864,967.49
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΦΟΡ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) (Μερίδια 20.000,000*Καθαρή Τιμή 10,8126)	216,251.50

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ**V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019**

(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
	30.06.2019	31.12.2018		30.06.2019	31.12.2018	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	19.75%	19.46%	0.29%	20.11%	19.68%	0.43%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	5.06%	5.47%	-0.41%	5.15%	5.53%	-0.38%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 16 άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	64.94%	72.43%	-7.49%	66.11%	73.26%	-7.15%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	18,695.77
Κέρδη εις κεφάλαιο	18,695.77

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 2018	ΧΡΗΣΗ 2017	ΧΡΗΣΗ 2016
Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12	18,429,636.78	29,019,735.31	40,980,295.68
Μερίδια σε κυκλοφορία στις R 31.12	1,542,470.898	2,449,737.128	3,299,821.154
Καθαρή τιμή μεριδίου στις R 31.12	11.9481	11.8461	12.4189
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις I 31.12	205,975.64		
Μερίδια σε κυκλοφορία στις I 31.12	20,000.000		
Καθαρή τιμή μεριδίου στις I 31.12	10.2988		

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΨΕΩΣ-	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	10.08%	0.00%	10.08%

V.6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.18%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.18%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- 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 αρμόδιων αρχών.
- Με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α 84) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Συνεπεία αυτής, υπήρξε σημαντικός περιορισμός στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στη κλειόμενη περίοδο 2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 28.06.2019.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 28.06.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019.
- Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές της 28.06.2019 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 28.06.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος κατά την 28.06.2019.
- Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 28.06.2019 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους. Ομοίως, η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 30.06.2019, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 30.06.2019 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019.
- Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28.06.2019.

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

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, 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 εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

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 01.01.2019-30.06.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων" για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων" (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, 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 ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 κατάρτισής 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 καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένη 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 σύνολό 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 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 στις οικονομικές καταστάσεις, 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας 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, 29 Αυγούστου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120