

ΠΕΙΡΑΙΩΣ  
ASSET MANAGEMENT  
Α.Ε.Δ.Α.Κ.



## ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

# Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης 30.06.2017

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2017

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ  
ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

**ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**

(Απόφ. 6/228/28.02.2001 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 375 Β/05.04.2001)

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ της 30ης Ιουνίου 2017**

**Περίοδος 01.01.2017 - 30.06.2017**

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

(ποσά σε €)

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2017**

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	35,149,661.40	33,937,196.71	41,624,062.99
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,889,569.89	1,597,731.59	3,238,626.06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	373,046.47	617,447.61	2,664,917.55
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>38,412,277.76</b>	<b>36,152,375.91</b>	<b>47,527,606.60</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<u>(1,631,763.96)</u>	<u>(380,562.98)</u>	<u>(3,032,816.98)</u>
	<b>(1,631,763.96)</b>	<b>(380,562.98)</b>	<b>(3,032,816.98)</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>36,780,513.80</b>	<b>35,771,812.93</b>	<b>44,494,789.62</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	9,965,331.884	9,663,848.268	12,441,020.615
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.6908	3.7016	3.5765
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
<b>1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών</b>	4,468,704.00	5,396,221.34	0.00
<b>2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές</b>	0.00	0.00	0.00
<b>3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά</b>	0.00	0.00	0.00
<b>4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)</b>	30,680,957.40	28,540,975.37	41,624,062.99
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>35,149,661.40</b>	<b>33,937,196.71</b>	<b>41,624,062.99</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 30.06.2017**

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

	<u>01.01. - 30.06.2017</u>	<u>01.01. - 30.06.2016</u>	<u>01.01. - 30.06.2015</u>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	1,171,769.64	(426,990.97)	2,749,196.32
Λοιπά εισοδήματα	231,570.01	456,689.40	508,912.58
Έξοδα διαχείρισης	(215,771.77)	(238,486.54)	(255,615.95)
Έξοδα θεματοφύλακα	(17,980.96)	(19,873.88)	(21,301.39)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(272,342.03)	(459,670.18)	(180,654.65)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου <sup>(1)</sup>	(39,481.15)	(17,480.96)	0.00
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>857,763.74</b>	<b>(705,813.13)</b>	<b>2,800,536.91</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	5,985,899.29	2,848,320.97	26,454,044.54
Εξαγορές μεριδίων	(4,845,876.94)	(8,046,924.32)	(13,328,296.51)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(985,603.79)	(424,570.60)	(911,903.04)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(3,481.43)	(8,650.81)	(10,906.31)
	<b>150,937.13</b>	<b>(5,631,824.76)</b>	<b>12,202,938.68</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1,008,700.87</b>	<b>(6,337,637.89)</b>	<b>15,003,475.59</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 2017**

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

**A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**
**I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ**
**1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**
**Μερίδια Α/Κ Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (EUR)**

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
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCITS ET	6,000.000	121.670	730,020.00	1.98%	1.90%
			<b>730,020.00</b>	<b>1.98%</b>	<b>1.90%</b>

**Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο ΧΕΤΡΑ ETF (EUR)**

ISHARES CORE DAX UCITS ETF	3,500.000	107.340	375,690.00	1.02%	0.98%
ISHARES EURO STOXX50 UCITS D	15,000.000	34.820	522,300.00	1.42%	1.36%
			<b>897,990.00</b>	<b>2.44%</b>	<b>2.34%</b>

**Μερίδια Α/Κ Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο NYSE ARCA (USD)**

ISHARES CORE US TREASURY BOND ETF	51,500.000	25.260	22.135	1,139,931.65	3.10%	2.97%
PROSHARES SHORT HIGH YIELD	45,000.000	23.530	20.619	927,839.12	2.52%	2.42%
SPDR S P 500 ETF TRUST	1,500.000	241.800	211.882	317,823.34	0.86%	0.83%
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	8,000.000	64.920	56.887	455,099.89	1.24%	1.18%
				<b>2,840,694.00</b>	<b>7.72%</b>	<b>7.40%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**
**4,468,704.00 12.15% 11.64%**
**4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ**
**Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Χρηματαγοράς (EUR)**

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	222,517.171		5.1327	1,142,113.88	3.11%	2.97%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (ΣΕ ΕΥ)	124,857.947		11.5087	1,436,952.65	3.91%	3.74%
				<b>2,579,066.53</b>	<b>7.02%</b>	<b>6.71%</b>

**Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)**

SCHRODER -EURO CORPORATE BOND C	40,241.610		23.636	951,134.60	2.59%	2.48%
FRANKLIN EUR CORP BD-IA EUR	36,764.706		13.650	501,838.24	1.36%	1.31%
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT I	7,247.069		208.620	1,511,883.53	4.11%	3.94%
PIONEER SF EURO CURVE 7-10 YEAR IE	632.783		1,525.620	965,386.40	2.63%	2.51%
PIONEER SF EUR CURVE 3-5 YEAR	1,602.233		1,319.210	2,113,681.80	5.75%	5.50%
				<b>6,043,924.57</b>	<b>16.44%</b>	<b>15.74%</b>

**Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)**

FRANKLIN US GOVERNMENT FUND I ACC U	28,985.507	13.890	12.171	352,794.16	0.96%	0.92%
PIMCO GLOBAL INV GRADE CREDIT \$ INS	73,329.264	18.440	16.158	1,184,885.76	3.22%	3.08%
BNP FLEXI I US MORTGAGE I ACC USD	3,848.178	105.040	92.043	354,199.63	0.96%	0.92%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	70,000.145	17.120	15.002	1,050,124.85	2.86%	2.73%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD D2	35,427.450	32.610	28.575	1,012,345.90	2.75%	2.63%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	4,909.757	652.580	571.837	2,807,579.06	7.63%	7.31%
PIONEER FUNDS-EM MKT BD-IUSD	12,885.412	21.610	18.936	244,000.83	0.66%	0.64%
				<b>7,005,930.19</b>	<b>19.04%</b>	<b>18.23%</b>

**Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (EUR)**

SCHRODER EURO EQUITY C ACC	35,527.820		43.460	1,544,053.27	4.20%	4.02%
NN (L) INV-EURO HIGH DIV I CAP	2,823.628		605.020	1,708,351.41	4.64%	4.45%
NN L EURO EQUITY -IC	3,000.721		180.380	541,270.05	1.47%	1.41%
PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO	2,500.211		592.020	1,480,174.92	4.02%	3.85%
JPM EUROLAND EQUITY CE	60,414.308		23.240	1,404,028.52	3.82%	3.66%
BGF CONTINENTAL EUROPE FLEXIBLE D2	58,256.630		25.140	1,464,571.68	3.98%	3.81%
AMUNDI EQUITY EURO IEC	200.776		2,042.890	410,163.28	1.12%	1.07%
				<b>8,552,613.13</b>	<b>23.25%</b>	<b>22.27%</b>

<b>Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (USD)</b>						
SCHRODERS US LARGE CAP CA USD	9,275.660	156.062	136.752	1,268,466.01	3.45%	3.30%
FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND I ACC U	28,000.193	22.440	19.664	550,582.13	1.50%	1.43%
NN US ENHANCED CORE CONCENTR EQ IC	12,000.174	135.030	118.323	1,419,894.41	3.86%	3.70%
JP MORGAN AMERICA EQUITY FUND-C USD	63,065.186	27.770	24.334	1,534,630.41	4.17%	4.00%
PIONEER US FUNDAMENT GROWTH I USD	82.483	5,127.670	4,493.226	370,614.79	1.01%	0.96%
PIONEER US PIONEER FUND I (USD)	135,904.608	11.380	9.972	1,355,235.23	3.68%	3.53%
				<b>6,499,422.98</b>	<b>17.67%</b>	<b>16.92%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>				<b>30,680,957.40</b>	<b>83.42%</b>	<b>79.87%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>				<b>35,149,661.40</b>	<b>95.57%</b>	<b>91.51%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				2,700,199.90	7.34%	7.03%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		216,109.04		189,369.99	0.52%	0.49%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>				<b>2,889,569.89</b>	<b>7.86%</b>	<b>7.52%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
Χρεώστες διάφοροι				367,338.81	1.00%	0.96%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				5,707.66	0.01%	0.01%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>				<b>373,046.47</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.97%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>				<b>38,412,277.76</b>	<b>104.44%</b>	<b>100.00%</b>
<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Πιστωτές διάφοροι				1,463,051.32	3.98%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				86,577.73	0.24%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				82,134.91	0.22%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>1,631,763.96</b>	<b>4.44%</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)</b>				<b>36,780,513.80</b>	<b>100.00%</b>	

#### IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Περίοδος 01.01.2017 - 30.06.2017

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2016	9,663,848.268	33,528,633.46
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 30.06.2017	1,598,258.243	5,985,899.29
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 30.06.2017	(1,296,774.627)	(4,845,876.94)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2017</b>	<b>9,965,331.884</b>	<b>34,668,655.81</b>
<b>II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		<b>01.01 - 30.06.2017</b>
<b>ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>		
<b>Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες</b>		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	1,263,736.32	
Ζημίες από πώληση χρεογράφων	(91,966.68)	1,171,769.64
<b>Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα</b>		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	
Ζημίες από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	0.00
<b>ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		32,475.77
Τόκοι καταθέσεων		7,024.74
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		510.14
Λοιπά έσοδα		0.01
Συναλλαγματικές διαφορές		191,559.35
		231,570.01

	<b>01.01 - 30.06.2017</b>	
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>		
Αμοιβή διαχείρισης	(215,771.77)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(17,980.96)	
Λοιπά έξοδα	(14,453.77)	
Φόροι	(90,263.28)	
Κόστος συναλλαγών	(39,481.15)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(167,624.98)	(545,575.91)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2017</b>		<b>857,763.74</b>
<b>III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	35,149,661.40	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	(33,891,444.88)	1,258,216.52
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	0.00	0.00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/(ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		<b>1,258,216.52</b>
<b>IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	1,630,852.40	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	(1,634,974.67)	(4,122.27)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>(4,122.27)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2017 (I+II+III+IV)</b>		<b>36,780,513.80</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30.06.2017</b>		<b>3.6908</b>

## V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

### V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Περιόδου 01.01.2017 - 30.06.2017

(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
	30.06.2017	31.12.2016		30.06.2017	31.12.2016	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	11.64%	14.93%	-3.29%	12.15%	15.09%	-2.94%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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	79.87%	78.95%	0.92%	83.42%	79.79%	3.63%

### V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Περιόδου 01.01.2017 - 30.06.2017

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	<b>857,763.74</b>
Κέρδη εις κεφάλαιο	<b>857,763.74</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 2016	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2014
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	35,771,812.93	44,494,789.62	32,918,637.44
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	9,663,848.268	12,441,020.615	9,697,493.360
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	3.7016	3.5765	3.3946

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΞΕΣΜΙΑΣ</b>	<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b>	<b>7.86%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.86%</b>

**V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ Περίοδος 01.01.2017 - 30.06.2017**

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης **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, 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 Ιούλιου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση 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 «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτράπη 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.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των ΟΣΕΚΑ.

3. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 30.06.2017.

4. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος κατά την 30.06.2017.

5. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.06.2017.

6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2017.

7. 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 ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

8. 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.

9. 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 01.01.2017-30.06.2017 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017

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 τη Διοίκηση της «Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Πειραιώς Διεθνές Fund of Funds Μικτό»

## Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Πειραιώς Διεθνές Fund of Funds Μικτό» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2017, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει 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.

## Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017, 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 όπως τροποποιήθηκε και είναι σε ισχύ.

## Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής 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 δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24031  
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών  
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120