

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

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 ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

(Απόφ. 847/2/21.02.1994 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 295 Β/21.04.1994)

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>
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14,181,228.11	10,746,032.94	12,019,015.38
Καταθέσεις σε τράπεζες	763,038.78	329,225.34	1,014,028.07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	185,997.43	211,268.31	278,740.40
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	15,130,264.32	11,286,526.59	13,311,783.85
Υποχρεώσεις			
	(127,461.71)	(40,259.20)	(33,037.80)
	(127,461.71)	(40,259.20)	(33,037.80)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	15,002,802.61	11,246,267.39	13,278,746.05
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,586,753.988	1,257,690.349	1,618,304.076
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	9.4550	8.9420	8.2053
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	14,181,228.11	10,746,032.94	12,019,015.38
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	14,181,228.11	10,746,032.94	12,019,015.38

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>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	(138,744.13)	(87,612.02)	(23,205.17)
Λοιπά εισοδήματα	222,560.35	320,436.34	427,091.04
Έξοδα διαχείρισης	(60,533.86)	(55,980.68)	(37,143.54)
Έξοδα θεματοφύλακα	(6,053.38)	(6,143.82)	(7,428.72)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(25,401.27)	(8,338.56)	(5,611.65)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(613.46)	0.00	0.00
Καθαρό εισόδημα	(8,785.75)	162,361.26	353,701.96
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	5,829,600.97	462,538.26	909,888.70
Εξαγορές μεριδίων	(2,766,265.00)	(2,834,335.19)	(4,476,742.09)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	702,074.23	232,824.81	(3,225,162.87)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(89.23)	(130.63)	(297.27)
	3,765,320.97	(2,139,102.75)	(6,792,313.53)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	3,756,535.22	(1,976,741.49)	(6,438,611.57)

(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
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

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
ΟΕΔ 24/02/12-23 3%	2,400	92.915	222,996.00	1.49%	1.47%
ΟΕΔ 24/02/12-24 3%	1,160	91.611	106,268.76	0.71%	0.70%
ΟΕΔ 24/02/12-25 3%	5,000	90.232	451,160.00	3.01%	2.98%
ΟΕΔ 24/02/12-26 3%	5,000	89.232	446,160.00	2.97%	2.95%
ΟΕΔ 24/02/12-27 3%	3,280	88.052	288,810.56	1.92%	1.91%
ΟΕΔ 24/02/12-28 3%	4,000	84.667	338,668.00	2.25%	2.24%
ΟΕΔ 24/02/12-30 3%	1,750	80.686	141,200.50	0.94%	0.93%
ΟΕΔ 24/02/12-32 3%	4,330	78.167	338,463.11	2.26%	2.24%
ΟΕΔ 24/02/12-33 3%	2,800	76.992	215,577.60	1.44%	1.42%
ΟΕΔ 24/02/12-36 3%	4,830	73.767	356,294.61	2.37%	2.35%
ΟΕΔ 24/02/12-37 3%	4,560	73.016	332,952.96	2.22%	2.20%
ΟΕΔ 24/02/12-38 3%	2,400	72.596	174,230.40	1.16%	1.15%
ΟΕΔ 24/02/12-39 3%	3,000	72.479	217,437.00	1.45%	1.44%
ΟΕΔ 24/02/12-42 3%	4,620	72.296	334,007.52	2.23%	2.21%
ΟΕΔ 17/04-17/04/19 4.75%	3,500	101.517	355,309.50	2.37%	2.35%
			4,319,536.52	28.79%	28.54%

Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιριών

FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	2,867	101.900	292,196.21	1.95%	1.93%
OPARGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y C	9,760	101.800	993,568.00	6.62%	6.57%
MYTIL FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y	3,530	100.529	354,867.72	2.37%	2.35%
SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y	1,000	100.750	100,750.00	0.67%	0.67%
			1,741,381.93	11.61%	11.52%

Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)

COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375%	5,000	105.722	528,610.00	3.52%	3.49%
PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5%	4,000	87.085	348,340.00	2.32%	2.30%
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	7,000	103.698	725,886.00	4.84%	4.80%
ΗΤΟΓΑ 3.5% 10/7/14-9/7/20	9,500	103.571	983,924.50	6.56%	6.50%
ΤΙΤΚΓΑ 10/07/14-19 4.25%	6,000	105.634	633,804.00	4.22%	4.19%
PHILIP MORRIS 19/03/13-20 1.75%	4,000	104.160	416,640.00	2.78%	2.75%
ΗΤΟΓΑ 24/11/15-02/12/19 4.375%	2,000	105.521	211,042.00	1.41%	1.39%
VOD 17/11/15-17/11/20 0.875%	6,000	101.672	610,032.00	4.07%	4.03%
ΤΙΤΚΓΑ 17/06/16-17/06/21 3.5%	5,000	106.143	530,715.00	3.54%	3.51%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021	6,000	105.094	630,564.00	4.20%	4.17%
BNFP 1.25% 30/05/24	5,000	102.937	514,685.00	3.43%	3.40%
NESNVX FXD 0.75% 8 NOV 2021	3,080	102.602	316,014.16	2.10%	2.09%
KHC FXD 1.5% 24 MAY 2024 7Y C	6,500	100.482	653,133.00	4.35%	4.32%
ΜΟΗΓΑ FXD 3.25% 1 APR 2022	10,000	101.692	1,016,920.00	6.78%	6.72%
			8,120,309.66	54.12%	53.66%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ
14,181,228.11 94.52% 93.72%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)
14,181,228.11 94.52% 93.72%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			761,958.98	5.08%	5.04%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	1,232.270		1,079.80	0.01%	0.01%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)
763,038.78 5.09% 5.05%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι	12,874.90	0.09%	0.09%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	173,122.53	1.15%	1.14%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	185,997.43	1.24%	1.23%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)

15,130,264.32	100.85%	100.00%
----------------------	----------------	----------------

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	23,446.20	0.16%
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	21,361.62	0.14%
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	82,653.89	0.55%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	127,461.71	0.85%

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)

15,002,802.61	100.00%
----------------------	----------------

Χαρακτηριστικά Ομολόγων Χαρτοφυλακίου

1. Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από το PSI με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν, σταθερού επιτοκίου, 2% μέχρι και 24/2/2015, 3% μέχρι και 24/2/2020, 3.65% για το 2021, και 4.30% μέχρι τη λήξη, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch CCC
2. ΟΕΔ 17/04-17/04/19 4.75% (ISIN: GR0114028534) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch CCC
3. FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021 (ISIN: GRC8081169B2) πηγή αποτίμησης Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ:Χρηματιστήριο Αθηνών, Χώρα:Ελλάδα
4. ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y (ISIN: GRC4191173B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
5. ΜΥΤΙΛ FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC3931176B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
6. SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC8121176B9) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
7. COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375% (ISIN: XS0944362812) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Λονδίνο, Χώρα:Ολλανδία
8. PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5% (ISIN: XS1063837741) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο, Χρημ: Dublin
9. ELPEGA 04/07/14-19 5.25% (ISIN: XS1083287547) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
10. ΗΤΟΓΑ 3.5% 10/7/14-9/7/20 (ISIN: XS1086785182) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
11. ΤΙΤΚΓΑ 10/07/14-19 4.25% (ISIN: XS1086071146) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
12. PHILIP MORRIS 19/03/13-20 1.75% (ISIN: XS0906815088) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A, Χρημ:Γερμανία, Χώρα:ΗΠΑ
13. ΗΤΟΓΑ 24/11/15-02/12/19 4.375% (ISIN: XS1327539976) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3 Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
14. VOD 17/11/15-17/11/20 0.875% (ISIN: XS1323028479) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Λονδίνο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
15. ΤΙΤΚΓΑ 17/06/16-17/06/21 3.5% (ISIN: XS1429814830) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
16. ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021 (ISIN: XS1500377517) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
17. ΒΝΡΡ 1.25% 30/05/24 (ISIN: FR0013063609) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα:Γαλλία
18. ΝΕΣΝΥΧ FXD 0.75% 8 NOV 2021 (ISIN: XS1132789949) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Λονδίνο, Χώρα: Λουξεμβούργο
19. ΚΗC FXD 1.5% 24 MAY 2024 7Y C (ISIN: XS1405782407) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB-, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: ΗΠΑ
20. ΜΟΗΓΑ FXD 3.25% 1 APR 2022 (ISIN: XS1586710185) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 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	1,257,690.349	11,277,393.83
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 30.06.2017	633,539.004	5,829,600.97
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 30.06.2017	(304,475.365)	(2,766,265.00)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2017	1,586,753.988	14,340,729.80

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες

Κέρδη από πώληση χρεογράφων	61,077.61	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(199,821.74)	(138,744.13)
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 (138,744.13)

	<u>01.01. - 30.06.2017</u>	
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)	0.00	
Τόκοι ομολόγων	219,974.26	
Τόκοι καταθέσεων	2,586.09	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	<u>0.00</u>	222,560.35
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(60,533.86)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(6,053.38)	
Λοιπά έξοδα	(4,039.65)	
Φόροι	(21,361.62)	
Κόστος συναλλαγών	<u>(613.46)</u>	(92,601.97)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2017		<u><u>(8,785.75)</u></u>
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	14,181,228.11	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	<u>(13,510,344.77)</u>	670,883.34
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	<u>0.00</u>	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u><u>670,883.34</u></u>
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2017	821,574.50	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	<u>(821,599.28)</u>	(24.78)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u><u>(24.78)</u></u>
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2017 (I+II+III+IV)		<u><u>15,002,802.61</u></u>
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30.06.2017		9.4550

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 5)

	<u>ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ</u>
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>		<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	
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	93.72%	95.21%	-1.49%	94.52%	95.55%	-1.03%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 30.06.2017

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

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου	(8,785.75)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(8,785.75)

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)

	<u>ΧΡΗΣΗ 2016</u>	<u>ΧΡΗΣΗ 2015</u>	<u>ΧΡΗΣΗ 2014</u>
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	11,246,267.39	13,278,746.05	17,850,666.39
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	1,257,690.349	1,618,304.076	2,448,730.548
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	8.9420	8.2053	7.2898

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

(N.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	<u>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ</u>	<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	5.09%	0.00%	5.09%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	0.00%	9.04%	9.04%
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	0.00%	4.84%	4.84%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021	0.00%	4.20%	4.20%
ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ	0.00%	7.76%	7.76%
ΤΙΤΚΓΑ 10/07/14-19 4.25%	0.00%	4.22%	4.22%
ΤΙΤΚΓΑ 17/06/16-17/06/21 3.5%	0.00%	3.54%	3.54%
ΟΜΙΛΟΣ ΟΤΕ	0.00%	7.97%	7.97%
ΗΤΟΓΑ 3.5% 10/7/14-9/7/20	0.00%	6.56%	6.56%
ΗΤΟΓΑ 24/11/15-02/12/19 4.375%	0.00%	1.41%	1.41%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2017 - 30.06.2017

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	0.29%
-----------------------------------	-------

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 Ιουλίου 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 του ΟΣΕΚΑ.

3. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg της 30.06.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017-30.06.2017.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg της 30.06.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017-30.06.2017.

5. Τα Ομόλογα Ελληνικών Εταιριών αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 30.06.2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017-30.06.2017.

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.

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η Εταιρία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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 Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένη 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 Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως.

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 Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η 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 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 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