



# Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης  
31.12.2018

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](http://www.piraeusaedak.gr)

[piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)

## ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

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

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Περίοδος 01.01 - 31.12.2018

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

(ποσά σε €)

<b>I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2018</b>			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Περουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	37,139,364.87	25,487,663.45	10,746,032.94
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,686,525.98	1,481,908.17	329,225.34
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	624,791.65	233,899.23	211,268.31
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39,450,682.50</b>	<b>27,203,470.85</b>	<b>11,286,526.59</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
	(501,209.55)	(148,840.51)	(40,259.20)
	<b>(501,209.55)</b>	<b>(148,840.51)</b>	<b>(40,259.20)</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>38,949,472.95</b>	<b>27,054,630.34</b>	<b>11,246,267.39</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	3,802,230.495	2,685,579.724	1,257,690.349
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	10.0534	10.0740	8.9420
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	72,700.719	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	9.9619	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	619,791.78	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	35,948,898.90	24,985,569.66	10,746,032.94
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	570,674.19	502,093.79	0.00
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>37,139,364.87</b>	<b>25,487,663.45</b>	<b>10,746,032.94</b>
<b>II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018</b>			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα	(51,792.31)	54,143.43	(134,296.25)
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	1,232,607.82	537,818.48	592,167.80
Έξοδα διαχείρισης	(378,021.41)	(159,772.36)	(111,099.44)
Έξοδα θεματοφύλακα	(66,686.86)	(15,977.23)	(11,655.70)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(153,358.78)	(65,703.57)	(31,824.97)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(2,771.81)	(1,868.89)	0.00
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>579,976.65</b>	<b>348,639.86</b>	<b>303,291.44</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	31,709,757.35	20,182,678.34	2,300,236.85
Εξαγορές μεριδίων	(19,642,185.05)	(6,488,613.10)	(5,289,180.78)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(752,755.07)	1,765,799.39	653,292.77
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	48.73	(141.54)	(118.94)
	<b>11,314,865.96</b>	<b>15,459,723.09</b>	<b>(2,335,770.10)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>11,894,842.61</b>	<b>15,808,362.95</b>	<b>(2,032,478.66)</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.

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018**

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
<b>I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>					
<b>1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	31,981	19.380	619,791.78	1.59%	1.57%
			<b>619,791.78</b>	<b>1.59%</b>	<b>1.57%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			619,791.78	1.59%	1.57%
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου</b>					
GGB 24/02/12-23 3%	1,000	99.399	99,399.00	0.26%	0.25%
GGB 01/08/22	6,850	103.858	711,427.30	1.83%	1.80%
GGB FXD 3.5% 27 JAN 2023	14,647	100.885	1,477,622.24	3.79%	3.75%
GGB FXD 3.75% 30 JAN 2028	19,017	95.228	1,810,960.40	4.65%	4.59%
GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033	19,306	90.925	1,755,357.13	4.51%	4.45%
GGB FXD 4% 30 JAN 2037	15,593	87.732	1,368,040.17	3.51%	3.47%
GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042	14,490	87.698	1,270,717.71	3.26%	3.22%
GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y	11,220	96.453	1,082,202.66	2.78%	2.74%
			<b>9,575,726.61</b>	<b>24.58%</b>	<b>24.27%</b>
<b>Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου</b>					
GTB 13 SEP 2019 0Y	5,000	99.130	495,650.00	1.27%	1.26%
			<b>495,650.00</b>	<b>1.27%</b>	<b>1.26%</b>
<b>Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιρειών</b>					
FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	6,003	102.900	617,713.85	1.59%	1.57%
OPARGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y C	29,220	101.650	2,970,213.00	7.63%	7.53%
MYTIL FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y	12,360	100.690	1,244,522.22	3.20%	3.15%
SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y	4,100	99.412	407,588.38	1.05%	1.03%
TENERG FXD 3.85% 21 JUL 2022	3,450	100.520	346,794.00	0.89%	0.88%
ETEGA FXD 2.75% 19 OCT 20	18,000	101.553	1,827,954.00	4.69%	4.63%
EUROB FXD 2.75% 2 NOV 2020	17,800	101.334	1,803,745.20	4.63%	4.57%
ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023	31,500	100.611	3,169,246.50	8.14%	8.03%
GEKTERN FXD 3.95% 04 APR 2025	1,370	99.536	136,363.91	0.35%	0.35%
MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	1,060	100.600	106,636.00	0.27%	0.27%
B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5	3,020	93.000	280,860.00	0.72%	0.71%
			<b>12,911,637.06</b>	<b>33.15%</b>	<b>32.73%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)</b>					
COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375%	5,000	102.703	513,515.00	1.32%	1.30%
PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5%	18,897	98.665	1,864,448.73	4.79%	4.73%
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	10,000	101.027	1,010,270.00	2.59%	2.56%
HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20	8,000	102.824	822,592.00	2.11%	2.09%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 21	25,000	104.446	2,611,150.00	6.70%	6.62%
KHC FXD 1.5% 24 MAY 2024 7Y C	6,500	100.145	650,942.50	1.67%	1.65%
MOHGA FXD 3.25% 1 APR 2022	18,500	100.632	1,861,692.00	4.78%	4.72%
TITKGA FXD 2.375% 16 NOV 24	20,000	94.953	1,899,060.00	4.88%	4.81%
HTOGA FXD 2.375% 18 JUL 22	17,000	101.895	1,732,215.00	4.45%	4.39%
			<b>12,965,885.23</b>	<b>33.29%</b>	<b>32.87%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			35,948,898.90	92.30%	91.12%
<b>4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>					
<b>Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR)</b>					
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (I)	56,855.915	10.0372	570,674.19	1.47%	1.45%
			<b>570,674.19</b>	<b>1.47%</b>	<b>1.45%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>			570,674.19	1.47%	1.45%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>			37,139,364.87	95.35%	94.14%
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			1,685,449.76	4.33%	4.27%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	1,232.27		1,076.22	0.00%	0.00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>			1,686,525.98	4.33%	4.28%
<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			624,791.65	1.60%	1.58%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			624,791.65	1.60%	1.58%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>			39,450,682.50	101.29%	100.00%
<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			427,033.39	1.10%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			68,442.60	0.18%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			5,733.56	0.01%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			501,209.55	1.29%	
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			38,949,472.95	100.00%	

## Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

1. GGB 24/02/12-23 3% (ISIN: GR0128010676) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε 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, S&P B+
2. 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, S&P B+
3. 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, S&P B+
4. 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, S&P B+
5. 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, S&P B+
6. 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, S&P B+
7. GGB 01/08/17-01/08/22 4.375% (ISIN: GR0114029540) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3
8. GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y (ISIN: GR0118017657) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B3
9. GTB 13 SEP 2019 0Y (ISIN: GR0004113396) - treasury bill του Ελληνικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, ετήσιας διάρκειας, zero coupon, πηγή αποτίμησης ΗΔΑΤ
10. FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021 (ISIN: GRC8081169B2) - πηγή αποτίμησης Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ:Χρηματιστήριο Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
11. OPAPGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y (ISIN: GRC4191173B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
12. MYTIL FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC3931176B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
13. SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC8121176B9) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
14. TENERG FXD 3.85% 21 JUL 2022 (ISIN: GRC8131177B5) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
15. ETEGA FXD 2.75% 19 OCT 20 (ISIN: XS1698932925) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, FitchBBB-, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
16. EUROB FXD 2.75% 2 NOV 2020 (ISIN: XS1709545641) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Ba2, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
17. ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023 (ISIN: XS1762980065) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Ba2, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
18. GEKTERN FXD 3.95% 04 APR 2025 (ISIN: GRC1451184D4) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
19. MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y (ISIN: GRC8161185B1) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
20. B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5 (ISIN: GRC8171186B7) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
21. COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375% (ISIN: XS0944362812) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Λονδίνο,Χώρα:Ολλανδία
22. PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5% (ISIN: XS1063837741) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC+, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο, Χρημ: Dublin
23. ELPEGA 04/07/14-19 5.25% (ISIN: XS1083287547) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
24. HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20 (ISIN: XS1086785182) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B1u, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
25. ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021 (ISIN: XS1500377517) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
26. KHC FXD 1.5% 24 MAY 2024 7Y C (ISIN: XS1405782407) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB-u, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: ΗΠΑ
27. MOHGA FXD 3.25% 1 APR 2022 (ISIN: XS1586710185) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο
28. TITKGA FXD 2.375% 16 NOV 24 (ISIN: XS1716212243) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+, Χρημ: Dublin, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο
29. HTOGA FXD 2.375% 18 JUL 22 (ISIN: XS1857022609) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B1u, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο

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

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018

(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	2,685,579.724	25,320,098.93
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ 'ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( R ) 01.01 έως 31.12.2018	3,056,945.170	30,902,369.07
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ' ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( R ) 01.01 έως 31.12.2018	(1,940,294.399)	(19,555,470.50)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2018</b>	<b>3,802,230.495</b>	<b>36,666,997.50</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017	0.000	0.00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ 'ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I ) 01.01 έως 31.12.2018	81,420.874	807,388.28
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ' ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I ) 01.01 έως 31.12.2018	(8,720.155)	(86,714.55)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2018</b>	<b>72,700.719</b>	<b>720,673.73</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2018</b>		<b>37,387,671.23</b>

## II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

01.01. - 31.12.2018

## ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	241,848.60		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(293,640.91)	(51,792.31)	
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	(51,792.31)

## ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		0.00	
Τόκοι ομολόγων		1,215,005.97	
Τόκοι καταθέσεων		17,601.85	
Τόκοι προθεσμιικών καταθέσεων		0.00	
Λοιπά Έσοδα		0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές		0.00	1,232,607.82

**ΔΑΠΑΝΕΣ**

Αμοιβή διαχείρισης	(378,021.41)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(66,686.86)	
Λοιπά έξοδα	(25,918.87)	
Φόροι	(127,439.91)	
Κόστος συναλλαγών	(2,771.81)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(0.00)	<b>(600,838.86)</b>

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2018 579,976.65

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

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2018	37,139,364.87	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2018	(36,157,511.44)	<b>981,853.43</b>
Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2018	0.00	
Μείον: Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2018	0.00	<b>0.00</b>

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 981,853.43

**IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2018	1,810,108.08	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2018	(1,810,136.44)	<b>(28.36)</b>

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (28.36)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2018 (I+II+III+IV) 38,949,472.95

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ/ΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( R ) (Μερίδια 3.802.230,495*Καθαρή Τιμή 10,0534)	38,225,234.86
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ/ΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( I ) (Μερίδια 72.700,719*Καθαρή Τιμή 9,9619)	724,238.09

**V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ****V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018**

(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
	31.12.2018	31.12.2017		31.12.2018	31.12.2017	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	1.57%	0.00%	1.57%	1.59%	0.00%	1.59%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	91.12%	91.85%	-0.73%	92.30%	92.35%	-0.05%
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	1.45%	1.85%	-0.40%	1.47%	1.86%	-0.39%

**V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018**

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	<b>579,976.65</b>
Κέρδη εις κεφάλαιο	<b>579,976.65</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 2018	ΧΡΗΣΗ 2017	ΧΡΗΣΗ 2016
Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12	38,225,234.86	27,054,630.34	11,246,267.39
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	3,802,230.495	2,685,579.724	1,257,690.349
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	10.0534	10.0740	8.9420
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	724,238.09	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	72,700.719	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	9.9619	-	-

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b>	<b>4.33%</b>	<b>0.00%</b>	<b>4.33%</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ</b>	<b>0.00%</b>	<b>9.29%</b>	<b>9.29%</b>
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	0.00%	2.59%	2.59%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021	0.00%	6.70%	6.70%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.05%</b>	<b>5.05%</b>
ΜΟΗGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	0.00%	0.27%	0.27%
ΜΟΗGA FXD 3.25% 1 APR 2022	0.00%	4.78%	4.78%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.24%</b>	<b>1.24%</b>
TENERG FXD 3.85% 21 JUL 2022	0.00%	0.89%	0.89%
ΓΕΚΤΕΡN FXD 3.95% 04 APR 2025	0.00%	0.35%	0.35%

<b>ΟΜΙΛΟΣ DEUTSCHE TELECOM</b>	<b>0.00%</b>	<b>6.56%</b>	<b>6.56%</b>
ΗΤΟΓΑ 3.5% 10/7/14-9/7/20	0.00%	2.11%	2.11%
ΗΤΟΓΑ FXD 2.375% 18 JUL 22	0.00%	4.45%	4.45%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ</b>	<b>0.00%</b>	<b>6.47%</b>	<b>6.47%</b>
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	0.00%	1.59%	1.59%
ΤΙΤΚΓΑ FXD 2.375% 16 NOV 24	0.00%	4.88%	4.88%

#### V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.18%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.17%

#### 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 αρμόδιων αρχών.

2. 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 χρήση 2018.

3. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2018.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/BGN) της 31.12.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-31.12.2018.

5. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές της 31.12.2018 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).

6. Τα Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31.12.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-31.12.2018.

7. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/BGN) της 31.12.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-31.12.2018.

8. Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 31.12.2018.

9. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2018 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

10. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2018.

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. 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.

13. Κατ'εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2018-31.12.2018 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

14. 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.

15. Κατά την διάρκεια του 2018, διατηρήθηκαν υψηλά ποσοστά επένδυσης σε ομόλογα εταιρειών με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα. Το Α/Κ συμμετείχε ενεργά σε νέες εκδόσεις που πραγματοποιήθηκαν μέσα στο έτος. Οι επενδύσεις επικεντρώθηκαν σε εταιρείες με ποιοτικούς ισολογισμούς και ισχυρές ταμειακές ροές. Παράλληλα, μέρος του χαρτοφυλακίου τοποθετήθηκε σε ελληνικά κρατικά ομόλογα προς εκμετάλλευση των ελκυστικών τους αποδόσεων.

16. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2018 (01.01.2018 – 31.12.2018), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.075.926,12 ευρώ, από τα οποία:

α) για σταθερές αποδοχές: 1.075.926,12 ευρώ και

β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 36

3) Ποσά που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια Πειραιώς: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.

4) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:

Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 329.372,75 ευρώ

Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 292.881,43 ευρώ

Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 103.981,75 ευρώ

5) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

Σταθερές αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές των εργαζομένων αποσκοπούν στη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, η οποία εξασφαλίζεται με την παρακολούθηση των επιπέδων αμοιβών στον τομέα δραστηριοποίησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας – σε ελληνικό ή/και ευρωπαϊκό επίπεδο - μέσω σχετικών ερευνών. Παράλληλα με την εκτίμηση της βαρύτητας της θέσης, συνυπολογίζεται το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, η προηγούμενη εμπειρία του εργαζομένου προκειμένου να καθοριστεί το επίπεδο των σταθερών αποδοχών.

Στόχος είναι το ύψος των αποδοχών να κυμαίνεται στο μέσο όρο της αγοράς συγκρίσιμου δείγματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στις έρευνες αμοιβών. Υψηλότερες αποδοχές προβλέπονται για ρόλους εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία και ανάπτυξη της Διαχειρίστριας Εταιρείας ή είναι περιπτώσεις εξέχουσας εμπειρίας και απόδοσης.

Οι σταθερές αποδοχές του εργαζόμενου αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του.

Μεταβλητές αποδοχές

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία επιβραβεύει την απόδοση των εργαζομένων βάσει προκαθορισμένων μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών στόχων τόσο βραχυπρόθεσμων όσο και μακροπρόθεσμων. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου. Το ύψος των μεταβλητών αποδοχών που δίνεται εξαρτάται από την απόδοση σε μία σειρά ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας, με στόχο την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζομένων, της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, και εξασφαλίζουν την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων ή τον προσανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλέπονται κριτήρια σε επίπεδο Ομίλου – Διαχειρίστριας Εταιρείας [όπως π.χ. κερδοφορία, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) ή απόδοση ενεργητικού (ROA), διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια, δείκτες ρευστότητας, δείκτες ετοιμότητας προσαρμογής, κλπ], σε επίπεδο Μονάδας – Διεύθυνσης [όπως π.χ. κερδοφορία, διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, πειστικότητα, ευελιξία, κλπ.) και ποσοτικά (ανάλογα με τα συγκεκριμένα καθήκοντα και τον ρόλο του).

6) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών αξιολογήθηκε για τη χρονική περίοδο των ετών 2017 – 2018 από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου. Τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου δεν είναι ουσιώδη, δεν περιλαμβάνουν τον εντοπισμό παραβιάσεων ή παρατυπιών οποιουδήποτε είδους, καταγράφονται στο σχετικό πόρισμα με ημερομηνία 19/04/2019 και αφορούν την ακόμη μεγαλύτερη εξειδίκευση των ήδη καθορισμένων και εξειδικευμένων κριτηρίων καταβολής μεταβλητών αποδοχών, την υιοθέτηση εσωτερικής διαδικασίας προσδιορισμού του πλαισίου διακυβέρνησης και εφαρμογής της Πολιτικής, πέραν των ήδη περιλαμβανόμενων στην Πολιτική αναφορών, και την αντικατάσταση της απόφασης του Δ.Σ. με την οποία επικαιροποιήθηκε η Πολιτική. Τα ανωτέρω ευρήματα ελήφθησαν υπόψη από την Εταιρεία, η οποία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες άμεσα και σε κάθε περίπτωση, έως το τέλος του 2019.

Περαιτέρω, η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών εξετάστηκε και από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο κατόπιν σχετικής εισήγησης των μη εκτελεστικών μελών του, υιοθέτησε τις παρατηρήσεις του διενεργηθέντος από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ελέγχου και αποφάσισε την άμεση τροποποίηση της Πολιτικής, ώστε να συμπεριλάβει τις προτεινόμενες προσθήκες/αλλαγές. Κατά τα λοιπά, το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας α) βρίσκεται σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) κατά τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν έχει οδηγήσει σε παρατυπίες ή παραβιάσεις οποιουδήποτε είδους.

7) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών: Με απόφαση της υπ. αριθμ. 215/25.10.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών η οποία διατηρήθηκε αμετάβλητη με την απόφαση υπ' αριθμ. 225/28.03.2018 και ισχύει μέχρι σήμερα.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την υπ' αριθμ. 225/28.03.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας και βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012.

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία 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 μεριδίου χων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ"

## Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ"

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων" (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην 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 κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο 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 η υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος 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, 24 Απριλίου 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

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία 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 Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοιμιτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

AP. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2019. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.