



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
31.12.2016

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2017

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

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

(Απόφ. 948/55/10.10.1995 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 915 Β/07.11.1995)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

Περίοδος 01.01.2016 - 31.12.2016

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2016

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	19,959,310.58	19,034,777.57	15,753,120.63
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,920,899.24	2,579,738.78	3,982,431.90
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	183,000.38	186,002.11	153,103.53
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	23,063,210.20	21,800,518.46	19,888,656.06
Υποχρεώσεις	(92,824.82)	(33,663.96)	(529,071.77)
	(92,824.82)	(33,663.96)	(529,071.77)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	22,970,385.38	21,766,854.50	19,359,584.29
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	6,068,792.908	5,894,580.347	5,537,286.257
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.7850	3.6927	3.4962
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	19,901,193.35	19,034,777.57	15,753,120.63
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)	58,117.23	0.00	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	19,959,310.58	19,034,777.57	15,753,120.63

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

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

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	73,671.45	(153,502.24)	(524,089.55)
Λοιπά εισοδήματα	861,440.41	951,303.38	507,703.59
Έξοδα διαχείρισης	(230,860.06)	(216,818.10)	(168,853.10)
Έξοδα θεματοφύλακα	(27,703.20)	(26,018.18)	(20,262.38)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(177,637.09)	(39,468.01)	(54,823.81)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	0.00	0.00	0.00
Καθαρό εισόδημα	498,911.51	515,496.85	(260,325.25)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	5,182,348.58	5,136,928.55	17,569,338.11
Εξαγορές μεριδίων	(4,545,155.54)	(3,831,894.26)	(5,573,900.66)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	29,926.73	544,252.97	1,183,080.17
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	37,499.60	42,486.10	(1,162.41)
	704,619.37	1,891,773.36	13,177,355.21
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1,203,530.88	2,407,270.21	12,917,029.96

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 31ης Δεκεμβρίου 2016

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
	ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042	690.000		0.229 158.01	0.00% 0.00%	0.00% 0.00%	
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/29 3,00% FXD	0.010	71.690	0.72	0.00%	0.00%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/30 3,00% FXD	0.010	69.875	0.70	0.00%	0.00%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/31 3,00% FXD	0.010	68.795	0.69	0.00%	0.00%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32 3,00% FXD	0.010	67.435	0.67	0.00%	0.00%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/33 3,00% FXD	36.010	66.370	2,389.98	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/34 3,00% FXD	86.010	65.240	5,611.29	0.02%	0.02%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/35 3,00% FXD	86.010	64.500	5,547.65	0.02%	0.02%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/36 3,00% FXD	86.010	63.025	5,420.78	0.02%	0.02%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37 3,00% FXD	46.010	62.565	2,878.62	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/38 3,00% FXD	46.010	62.045	2,854.69	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/39 3,00% FXD	46.010	62.355	2,868.95	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/40 3,00% FXD	46.010	61.835	2,845.03	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/41 3,00% FXD	46.010	61.790	2,842.96	0.01%	0.01%	
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/42 3,00% FXD	46.010	61.800	2,843.42	0.01%	0.01%	
			36,106.15	0.16%	0.16%	
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25%	7,500.000	114.413	858,097.50	3.74%	3.72%	
CZECH FXD 14/9/10-14/4/21 3.625%	6,000.000	115.145	690,870.00	3.01%	3.00%	
FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25%	7,000.000	113.582	795,074.00	3.46%	3.45%	
ICELND 15/07/14-20 2.5%	4,000.000	106.201	424,804.00	1.85%	1.84%	
SPGB 4% 20/1/10-30/4/20	1,500.000	113.100	169,650.00	0.74%	0.74%	
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5%	5,500.000	121.855	670,202.50	2.92%	2.91%	
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75%	5,000.000	112.430	562,150.00	2.45%	2.44%	
BGB 21/01/14-22/06/24 2.6%	5,000.000	118.154	590,770.00	2.57%	2.56%	
DBR 21/01/00-04/01/30 6.25%	4,500.000	174.194	783,873.00	3.41%	3.40%	
BTPS 15/09/15-15/09/22 1.45%	4,000.000	103.145	412,580.00	1.80%	1.79%	
KOREA 10/06/14-24 2.125%	6,000.000	110.974	665,844.00	2.90%	2.89%	
FRANCE 25/5/12-45 3.25%	3,000.000	137.033	411,099.00	1.79%	1.78%	
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 %	3,500.000	140.052	490,182.00	2.13%	2.13%	
SLOREP 30/03/11-26 5.125%	4,000.000	137.785	551,140.00	2.40%	2.39%	
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026	6,000.000	95.844	575,064.00	2.50%	2.49%	
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	3,500.000	99.225	347,287.50	1.51%	1.51%	
IRISH FXD 1% 15/5/26	5,000.000	102.245	511,225.00	2.23%	2.22%	
			9,509,912.50	41.40%	41.23%	
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)						
US TREASURY 31/05/12-19 1.125%	9,500.000	99.5938	94.482	897,581.92	3.91%	3.89%
US TREASURY FXD 30/9/13-20 2%	7,000.000	101.1406	95.950	671,648.04	2.92%	2.91%
US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25%	10,000.000	101.7500	96.528	965,278.44	4.20%	4.19%
US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75%	9,800.000	103.2500	97.951	959,918.41	4.18%	4.16%
FHLMC 13/06/08-18 4.875%	10,000.000	105.3540	99.947	999,468.74	4.35%	4.33%
CHILE 05/08/10-20 3.875%	9,000.000	105.3050	99.900	899,103.50	3.91%	3.90%
US TREASURY 15/11/14-24 2.25%	4,500.000	99.3281	94.230	424,036.10	1.85%	1.84%
US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3%	9,500.000	98.5469	93.489	888,146.81	3.87%	3.85%
US TREASURY 15/01/15-18 0.875%	7,000.000	99.9492	94.819	663,736.27	2.89%	2.88%
US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5%	4,500.000	97.7344	92.718	417,232.52	1.82%	1.81%
US TREAS 17/8/15-15/8/45	2,000.000	95.9531	91.028	182,056.92	0.79%	0.79%
IBRD 2.5% 25/11/24 2.5%	5,000.000	99.7660	94.646	473,228.35	2.06%	2.05%
US TREASURY 05/16-15/05/46 2.5%	1,000.000	88.6250	84.076	84,076.46	0.37%	0.36%

US TREASURY 31/07/16-31/07/18 0.75%	3,000.000	99.4688	94.364	283,091.17	1.23%	1.23%
COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019	5,000.000	111.0550	105.355	526,776.40	2.29%	2.28%
US TREASURY 15/08/16-46 2.25%	500.000	83.8594	79.555	39,777.73	0.17%	0.17%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	8,000.000	96.1094	91.177	729,413.91	3.18%	3.16%
				10,104,571.69	43.99%	43.81%
TREASURY BILLS ΕΞΩΤΡΙΚΟΥ (EUR)						
BOTS 14 AUG 2017 1Y	2,500.000		100.178	250,445.00	1.09%	1.09%
				250,445.00	1.09%	1.09%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				19,901,193.35	86.64%	86.29%
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)						
PIRAEUSINVEST ENHAN LIQ USD RETAIL	3,000.000	9.89	9.382	28,147.23	0.12%	0.12%
				28,147.23	0.12%	0.12%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
PIRAEUSINVEST ENHAN LIQ EUR RETAIL	3,000.000		9.990	29,970.00	0.13%	0.13%
				29,970.00	0.13%	0.13%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				58,117.23	0.25%	0.25%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				19,959,310.58	86.89%	86.54%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,270,888.90	5.53%	5.51%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	1,739,111.550			1,649,854.43	7.18%	7.15%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	97.380			113.73	0.00%	0.00%
Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς	5,206.000			42.18	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				2,920,899.24	12.71%	12.66%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι				0.00	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				183,000.38	0.80%	0.79%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				183,000.38	0.80%	0.79%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)				23,063,210.20	100.40%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				44,758.22	0.19%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				40,956.56	0.18%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				7,110.04	0.03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				92,824.82	0.40%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)				22,970,385.38	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% (ISIN: NL0010060257) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: Euronext, Χώρα: Ολλανδία
- CZECH FXD 14/9/10-14/4/21 3.625% (ISIN: XS0541140793) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A+, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Τσεχία
- FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% (ISIN: FR0011337880) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ: euronext, Χώρα: Γαλλία
- ICELND 15/07/14-20 2.5% (ISIN: XS1086879167) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Λονδίνο, Χώρα: Ισλανδία
- SPGB 4% 20/1/10-30/4/20 (ISIN: ES00000122D7) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BGB 21/01/14-22/06/24 2.6% (ISIN: BE0000332412) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Βρυξελλών, Χώρα: Βέλγιο
- DBR 21/01/00-04/01/30 6.25% (ISIN: DE0001135143) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- BTPS 15/09/15-15/09/22 1.45% (ISIN: IT0005135840) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- KOREA 10/06/14-24 2.125% (ISIN: XS1075371986) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Στουτγάρδη, Χώρα: Νότια Κορέα
- FRANCE 25/5/12-45 3.25% (ISIN: FR0011461037) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ: MTS France, Χώρα: Γαλλία

13. DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
14. SLOREP 30/03/11-26 5.125% (ISIN: SI0002103164) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Eurotlx, Χώρα: Σλοβενία
15. FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα: Γαλλία
16. SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
17. IRISH FXD 1% 15/5/26 (ISIN: IE00BV8C9418) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's A3, Χρημ: Δουβλίνο, Χώρα: Ιρλανδία
18. US TREASURY 31/05/12-19 1.125% (ISIN: US912828SX98) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
19. US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% (ISIN: US912828VZ00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
20. US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% (ISIN: US912828WG10) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
21. US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% (ISIN: US912828B667) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
22. FHLMC 13/06/08-18 4.875% (ISIN: US3137EABP36) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα: Η.Π.Α.
23. CHILE 05/08/10-20 3.875% (ISIN: US168863AV04) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A+ Χρημ: euro MTF, Χώρα: Χιλή
24. US TREASURY 15/11/14-24 2.25% (ISIN: US912828G385) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
25. US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% (ISIN: US912810RJ97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
26. US TREASURY 15/01/15-18 0.875% (ISIN: US912828H375) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
27. US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% (ISIN: US912828H862) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
28. US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810RN00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
29. IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% (ISIN: US459058DX80) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAA, Χρημ: Μόναχο, Χώρα: Supranational
30. US TREASURY 05/16-15/05/46 2.5% (ISIN: US912810RS96) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
31. US TREASURY 31/07/16-31/07/18 0.75% (ISIN: US912828S687) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
32. COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019 (ISIN: US195325BL83) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB, Χρημ: Dusseldorf, Χώρα: Κολομβία
33. US TREASURY 15/08/16-46 2.25% (ISIN: US912810RT79) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
34. US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χώρα: Η.Π.Α.
35. BOTS 14 AUG 2017 1Y (ISIN: IT0005211138) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
36. ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ * - 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
37. ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042 (ISIN: GRR000000010) -αποσπώμενος τίτλος ΑΕΠ που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο και προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των νέων ομολόγων, προβλέπονται ετησίως πληρωμές με έναρξη το 2015, μέχρι του 1% του λογιζόμενου ποσού τους, σε περίπτωση όπου το ονομαστικό ΑΕΠ υπερβεί ένα ορισμένο όριο και υπάρχει θετική αύξηση του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους πέραν των συγκεκριμένων στόχων, πηγή αποτίμησης

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2015	5,894,580.347		20,350,105.32
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	1,375,855.407	5,182,348.58	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	(1,201,642.846)	(4,545,155.54)	(637,193.04)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2016	6,068,792.908	20,987,298.36	
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		01.01. - 31.12.2016	
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		190,122.34	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(116,450.89)	73,671.45
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
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		0.00	
Τόκοι ομολόγων		482,013.57	
Τόκοι καταθέσεων		19,770.22	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές		359,656.62	861,440.41

	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(230,860.06)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(27,703.20)	
Λοιπά έξοδα	(14,366.31)	
Φόροι	(50,332.64)	
Κόστος συναλλαγών	0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές	(112,938.14)	(436,200.35)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2016		<u>498,911.51</u>
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	19,959,310.58	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(18,555,264.05)	1,404,046.53
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>1,404,046.53</u>
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	3,011,074.80	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(2,930,945.82)	80,128.98
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>80,128.98</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016 (I+II+III+IV)		<u>22,970,385.38</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016		3.7850

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

(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
	31.12.2016	31.12.2015		31.12.2016	31.12.2015	
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	86.29%	87.31%	-1.02%	86.64%	87.45%	-0.81%
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	0.25%	0.00%	0.25%	0.25%	0.00%	0.25%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	498,911.51
Κέρδη εις κεφάλαιο	498,911.51

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	22,970,385.38	21,766,854.50	19,359,584.29
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	6,068,792.908	5,894,580.347	5,537,286.257
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	3.7850	3.6927	3.4962

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	<u>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΞΕΣΜΙΑΣ</u>	<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	12.71%	0.00%	12.71%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης 0.34%

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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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 αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Τα Ομόλογα και τα T-Bills Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2016-31.12.2016.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ο.Ε.Δ., από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2016-31.12.2016.

5. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30.12.2016.

6. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές κλεισίματος της 30.12.2016.

7. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.2016.

8. 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. Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ.8, 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.

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

10. 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. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2016-31.12.2016 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

11. Στις 27 Μαΐου 2016 δημοσιεύτηκε ο Νόμος 4389/2016 ο οποίος, μεταξύ άλλων, τροποποιεί με το άρθρο 48, το άρθρο 103 του Νόμου 4099/2012 που αφορά στον τρόπο υπολογισμού του φόρου ενεργητικού για τους ΟΣΕΚΑ. Ο νόμος προσδιορίζει ελάχιστα όρια οφειλόμενου φόρου για κάθε εξάμηνο τα οποία υπολογίζονται ως ποσοστά επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του εκάστοτε εξαμήνου, ανάλογα με το είδος του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη και την ΠΟΛ.1074/2016, υπολόγισε το φόρο ενεργητικού από 01.01.2016 έως 31.05.2016 χρησιμοποιώντας τους συντελεστές που ορίζονται στο άρθρο 103 του Ν. 4099/2012 και από 01.06.2016 έως 31.12.2016 με τους συντελεστές του ελαχίστου φόρου που ορίζονται στο άρθρο 48 του Ν. 4389/2016. Ως εκ τούτου, με τους αυξημένους συντελεστές επιβαρύνθηκαν οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ από την 01.06.2016 και μετά.

12. Κατά τη διάρκεια του 2016 το Α/Κ παρέμεινε περίπου ισομερές επενδεδυμένο σε ΕΥΡΩ και Δολάρια καθ' όλη τη διάρκεια του έτους με μικρές αμφίδρομες αποκλίσεις σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους. Επίσης παρέμεινε υποεπενδεδυμένο σε όρους σταθμισμένης διάρκειας, με το βαθμό να κυμαίνεται κατά τη διάρκεια του έτους. Ο βαθμός υποεπένδυσης με αυτή την έννοια υποδιπλασιάστηκε περίπου κατά τη διάρκεια του 2^{ου} βμήνου. Τέλος, οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εξακολούθησαν να καθιστούν αδύνατη την αύξηση του μεριδίου του ενεργητικού που αντιστοιχεί σε ομόλογα εξωτερικού πέρα από ένα συγκεκριμένο ύψος.

13. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2016 (01.01.2016 – 31.12.2016), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.094.466,31 ευρώ, από τα οποία:

- α) για σταθερές αποδοχές: 1.094.466,31 ευρώ και
- β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 31

3) Ποσά που καταβλήθηκαν σε εργαζόμενους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 183.728,00 ευρώ

Πρόκειται για ποσά από αποζημιώσεις λόγω του Προγράμματος Αποχώρησης (Εθελούσιας Εξόδου) του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, το οποίο αρμοδίως εγκρίθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και υλοποιήθηκε βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων, απευθύνθηκε δε σε όλους τους εργαζόμενους της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών Εσωτερικού, οι οποίοι απασχολούνταν με συμβάσεις εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου καθώς και στους έχοντες σχέση έμμισθης εντολής με πάγια αντιμισθία. Οι αποζημιώσεις του Προγράμματος Αποχώρησης δεν συνδέονται με την ανάληψη κινδύνων κατά την έννοια της ΠΔ/ΤΕ2650/19.01.2012.

4) Αριθμός δικαιούχων αποζημίωσης λόγω αποχώρησης: 2

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

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

- Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 371.911,22 ευρώ
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 321.309,96 ευρώ
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 95.077,46 ευρώ

7) 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 καθορισθεί 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 εργαζομένου 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).

8) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών:

Με απόφαση της υπ. αριθμ. 201/21.12.2016 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Ν.4416/2016. Η ανωτέρω Πολιτική δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές δεν υπολογίστηκαν με βάση τη νέα Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας, η οποία έχει εγκριθεί δυνάμει της υπ' αρ. 201/21.12.2016 απόφασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας και βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012, καθώς η ανωτέρω Πολιτική Αποδοχών, ως προς το τμήμα των μεταβλητών αποδοχών, θα ισχύσει από το οικονομικό έτος 2017 και εφεξής. 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, 27 Απριλίου 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 «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις τ ου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις διατάξεις τ ου Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», σε συνδυασμό με την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμ βουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτ ητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης 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 διε νεργούμε τον έλεγχό μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφο ρίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανο μένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών τ ων εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελ εγκτικών 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 Δ ιαχείρισης.

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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, τις σχετικές δι ατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633 /20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονισ τικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κ ανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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



ΠράξιμουτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

