



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Κρατικών Ομολόγων

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

piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31ης Δεκεμβρίου 2018

Περίοδος 01.01 - 31.12.2018

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

(ποσά σε €)

| I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2018 | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014) | | | |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Περουσιακά Στοιχεία | | | |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 15,253,102.40 | 17,312,697.28 | 19,959,310.58 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 2,342,663.15 | 1,937,541.45 | 2,920,899.24 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 104,387.13 | 155,723.83 | 183,000.38 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 17,700,152.68 | 19,405,962.56 | 23,063,210.20 |
| Υποχρεώσεις | (50,912.70) | (62,409.65) | (92,824.82) |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 17,649,239.98 | 19,343,552.91 | 22,970,385.38 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) | 3,082,968.060 | 5,456,353.342 | 6,068,792.908 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) | 3.5882 | 3.5451 | 3.7850 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) | 633,276.051 | - | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) | 10.3911 | - | - |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) | 628.035 | - | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) | 10.3391 | - | - |
| 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 | 15,253,102.40 | 17,312,697.28 | 19,901,193.35 |
| 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 | 58,117.23 |
| Σύνολο (1+2+3+4) | 15,253,102.40 | 17,312,697.28 | 19,959,310.58 |

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

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

| | 01.01. - 31.12.2018 | 01.01. - 31.12.2017 | 01.01. - 31.12.2016 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου | | | |
| Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα) | (337,082.46) | 23,712.76 | 73,671.45 |
| Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές) | 730,035.26 | 716,098.57 | 861,440.41 |
| Έξοδα διαχείρισης | (164,568.69) | (213,776.02) | (230,860.06) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (20,825.08) | (25,653.13) | (27,703.20) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (147,560.03) | (270,790.84) | (177,637.09) |
| Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Καθαρό εισόδημα | 59,999.00 | 229,591.34 | 498,911.51 |
| B. Κατάσταση λουιτών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 6,921,275.61 | 1,400,228.78 | 5,182,348.58 |
| Εξαγορές μεριδίων | (8,806,330.84) | (3,617,871.94) | (4,545,155.54) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 133,769.52 | (1,557,212.55) | 29,926.73 |
| Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων | (3,026.22) | (81,568.10) | 37,499.60 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) | (1,754,311.93) | (3,856,423.81) | 704,619.37 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) | (1,694,312.93) | (3,626,832.47) | 1,203,530.88 |

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης λουιτών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων, που προβλέπεται από το υπόδειγμα (πάρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

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

| ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ € Ν. | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------|
| A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | |
| I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ | | | | | | |
| 2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου | | | | | | |
| ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΣΗ 2042 | 690.00 | | 0.287 | 198.03 | 0.00% | 0.00% |
| | | | 198.03 | 0.00% | 0.00% | |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου | | | | | | |
| GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033 | 272.98 | | 90.925 | 24,820.71 | 0.14% | 0.14% |
| GGB FXD 4% 30 JAN 2037 | 3.73 | | 87.732 | 327.24 | 0.00% | 0.00% |
| GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042 | 1.47 | | 87.698 | 128.92 | 0.00% | 0.00% |
| | | | 25,276.87 | 0.14% | 0.14% | |
| Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR) | | | | | | |
| NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% | 7,500.00 | | 109.569 | 821,767.50 | 4.66% | 4.64% |
| FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% | 7,000.00 | | 109.499 | 766,493.00 | 4.34% | 4.33% |
| BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% | 5,500.00 | | 112.484 | 618,662.00 | 3.51% | 3.50% |
| SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% | 7,500.00 | | 112.000 | 840,000.00 | 4.76% | 4.75% |
| FRANCE 25/5/12-45 3.25% | 2,000.00 | | 137.351 | 274,702.00 | 1.56% | 1.55% |
| DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % | 2,000.00 | | 140.712 | 281,424.00 | 1.59% | 1.59% |
| FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 | 8,300.00 | | 98.545 | 817,923.50 | 4.63% | 4.62% |
| SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 | 1,500.00 | | 101.609 | 152,413.50 | 0.86% | 0.86% |
| RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 | 3,500.00 | | 100.809 | 352,831.50 | 2.00% | 1.99% |
| BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y | 2,500.00 | | 97.652 | 244,130.00 | 1.38% | 1.38% |
| BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 | 3,500.00 | | 95.461 | 334,113.50 | 1.89% | 1.89% |
| SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 | 2,000.00 | | 101.421 | 202,842.00 | 1.15% | 1.15% |
| BGB FXD 1.45% 22 JUN 2037 | 4,000.00 | | 99.314 | 397,256.00 | 2.25% | 2.24% |
| DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y | 4,500.00 | | 102.914 | 463,113.00 | 2.62% | 2.62% |
| PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y | 1,000.00 | | 103.599 | 103,599.00 | 0.59% | 0.59% |
| POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y | 2,500.00 | | 115.500 | 288,750.00 | 1.64% | 1.63% |
| SPGB FXD 0.45% 31 OCT 2022 5Y | 1,600.00 | | 101.326 | 162,121.60 | 0.92% | 0.92% |
| BTPS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y | 2,500.00 | | 95.667 | 239,167.50 | 1.36% | 1.35% |
| BTPS FXD 2.8% 1 DEC 2028 | 1,000.00 | | 100.658 | 100,658.00 | 0.57% | 0.57% |
| BTPS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y | 1,000.00 | | 102.964 | 102,964.00 | 0.58% | 0.58% |
| | | | 7,564,931.60 | 42.86% | 42.74% | |
| Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD) | | | | | | |
| US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% | 9,700.00 | 99.1211 | 86.569 | 839,715.87 | 4.76% | 4.74% |
| US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% | 10,000.00 | 99.5391 | 86.934 | 869,337.12 | 4.93% | 4.91% |
| US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% | 600.00 | 101.0703 | 88.271 | 52,962.60 | 0.30% | 0.30% |
| US TREASURY 15/11/14-24 2.25% | 7,500.00 | 98.2813 | 85.835 | 643,763.97 | 3.65% | 3.64% |
| US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% | 9,500.00 | 99.8906 | 87.241 | 828,786.64 | 4.70% | 4.68% |
| US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% | 8,000.00 | 97.1563 | 84.853 | 678,821.31 | 3.85% | 3.84% |
| US TREAS 17/8/15-15/8/45 | 3,000.00 | 97.4375 | 85.098 | 255,294.76 | 1.45% | 1.44% |
| IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% | 5,000.00 | 98.819 | 86.305 | 431,524.02 | 2.45% | 2.44% |
| COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019 | 5,000.00 | 101.062 | 88.264 | 441,318.78 | 2.50% | 2.49% |
| US TREASURY 15/08/16-46 2.25% | 2,000.00 | 85.5156 | 74.686 | 149,372.23 | 0.85% | 0.84% |
| US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y | 2,100.00 | 95.5156 | 83.420 | 175,181.45 | 0.99% | 0.99% |
| T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y | 12,500.00 | 97.1406 | 84.839 | 1,060,486.90 | 6.01% | 5.99% |
| T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y | 2,500.00 | 96.8125 | 84.552 | 211,381.00 | 1.20% | 1.19% |
| T FXD 1.875% 31 DEC 2019 | 500.00 | 99.2617 | 86.691 | 43,345.72 | 0.25% | 0.24% |
| T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y | 8,500.00 | 98.7578 | 86.251 | 733,136.51 | 4.15% | 4.14% |
| T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29 | 2,300.00 | 123.5938 | 107.942 | 248,267.02 | 1.41% | 1.40% |
| | | | 7,662,695.90 | 43.42% | 43.29% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 15,253,102.40 | 86.42% | 86.17% | |
| II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ | | | | | | |
| Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς | | | 1,831,037.51 | 10.37% | 10.34% | |
| Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς | 585,639.35 | | 511,475.41 | 2.90% | 2.89% | |
| Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς | 97.38 | | 108.87 | 0.00% | 0.00% | |
| Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς | 5,206.00 | | 41.36 | 0.00% | 0.00% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II) | | | 2,342,663.15 | 13.27% | 13.24% | |
| III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | 104,387.13 | 0.59% | 0.59% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III) | | | 104,387.13 | 0.59% | 0.59% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III) | | | 17,700,152.68 | 100.29% | 100.00% | |

| ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ € Ν. | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Πιστωτές διάφοροι | | | 17,156.50 | 0.10% | |
| Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη | | | 30,806.20 | 0.17% | |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | | | 2,950.00 | 0.02% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | 50,912.70 | 0.29% | |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 17,649,239.98 | 100.00% | |

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

1. NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% (ISIN: NL0010060257) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext, Χώρα:Ολλανδία
2. FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% (ISIN: FR0011337880) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: euronext, Χώρα:Γαλλία
3. BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
4. SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
5. FRANCE 25/5/12-45 3.25% (ISIN: FR0011461037) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: MTS France, Χώρα:Γαλλία
6. DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
7. FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα:Γαλλία
8. SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
9. RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 (ISIN: AT0000A1VGGK0) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Αυστρία
10. BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y (ISIN: IT0005240830) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
11. BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: MOT, Χώρα:Ιταλία
12. SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 (ISIN: ES0000012A89) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: CENT ANOTACIONE, Χώρα:Ισπανία
13. BGG FXD 1.45% 22 JUN 2037 (ISIN: BE0000344532) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Euronext-Bruss, Χώρα:Βέλγιο
14. DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y (ISIN: DE0001102440) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
15. PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y (ISIN: PTOTEOVE0018) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Euronext-Lisbon, Χώρα:Πορτογαλία
16. POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y (ISIN: XS0841073793) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Πολωνία
17. SPGB FXD 0.45% 31 OCT 2022 5Y (ISIN: ES0000012A97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
18. BTPS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y (ISIN: IT0005327306) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
19. BTPS FXD 2.8% 1 DEC 2028 (ISIN: IT0005340929) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
20. BTPS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y (ISIN: IT0005344335) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
21. US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% (ISIN: US912828VZ00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
22. US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% (ISIN: US912828WG10) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
23. US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% (ISIN: US912828B667) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
24. US TREASURY 15/11/14-24 2.25% (ISIN: US912828G385) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α. :ΗΠΑ
25. US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% (ISIN: US912810RJ97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
26. US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% (ISIN: US912828H862) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
27. US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810RN00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
28. IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% (ISIN: US459058DX80) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAA, Χρημ: Μόναχο, Χώρα:Supranational
29. COLOM FXD 7.375% 18 MAR 2019 (ISIN: US195325BL83) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB-, Χρημ: Dusseldorf, Χώρα:Κολομβία
30. US TREASURY 15/08/16-46 2.25% (ISIN: US912810RT79) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
31. US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
32. T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y (ISIN: US912828V988) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
33. T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y (ISIN: US912828R06) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
34. T FXD 1.875% 31 DEC 2019 (ISIN: US912828N82) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χώρα:Η.Π.Α.
35. T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y (ISIN: US912828D721) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
36. T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29 (ISIN: US912810FE39) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAU, Χρημ: New York, Χώρα:Η.Π.Α.
37. 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+
38. 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+
39. 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+
40. 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 Bloomberg,

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018**

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | | ΑΞΙΑ | |
|--|-----------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | | | | |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018 | | 5,456,353.342 | | 19,498,158.05 |
| Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 31.12.2018 | 137,230.308 | | 482,742.20 | |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 31.12.2018 | (2,510,615.590) | (2,373,385.282) | (8,806,272.66) | (8,323,530.46) |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2018 | | 3,082,968.060 | | 11,174,627.59 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018 | | 0.000 | | 0.00 |
| Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 31.12.2018 | 633,276.051 | | 6,432,123.35 | |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 31.12.2018 | 0.000 | 633,276.051 | (0.00) | 6,432,123.35 |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2018 | | 633,276.051 | | 6,432,123.35 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018 | | 0.000 | | 0.00 |
| Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 31.12.2018 | 633.757 | | 6,410.06 | |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 31.12.2018 | (5.722) | 628.035 | (58.18) | 6,351.88 |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2018 | | 628.035 | | 6,351.88 |
| ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΝ 31.12.2018 | | | | 17,613,102.82 |
| II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | | 01.01. - 31.12.2018 | |
| ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ | | | | |
| Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες | | | | |
| Κέρδη από πώληση χρεογράφων | | 13,763.59 | | |
| Ζημιές από πώληση χρεογράφων | | (350,846.05) | (337,082.46) | |
| 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 | (337,082.46) |
| ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ | | | | |
| Τόκοι ομολόγων | | | 363,012.35 | |
| Τόκοι καταθέσεων | | | 14,277.83 | |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | 352,745.08 | 730,035.26 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | | |
| Αμοιβή διαχείρισης | | | (164,568.69) | |
| Αμοιβή θεματοφυλακής | | | (20,825.08) | |
| Λοιπά έξοδα | | | (11,507.37) | |
| Φόροι | | | (62,320.24) | |
| Κόστος συναλλαγών | | | (0.00) | |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | (73,732.42) | (332,953.80) |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2018 | | | | 59,999.00 |
| III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | | | | |
| Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2018 | | | 15,253,102.40 | |
| Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2018 | | | (15,272,498.90) | (19,396.50) |
| 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 | 0.00 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | | | | (19,396.50) |
| IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | |
| Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2018 | | | 2,396,137.58 | |
| Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2018 | | | (2,400,602.92) | (4,465.34) |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | (4,465.34) |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2018 (I+II+III+IV) | | | | 17,649,239.98 |
| ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) (Μερίδια 3.082.968,060*Καθαρή Τιμή 3,5882) | | | | 11,062,296.96 |
| ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) (Μερίδια 633.276,051*Καθαρή Τιμή 10,3911) | | | | 6,580,449.71 |
| ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) (Μερίδια 628,035*Καθαρή Τιμή 10,3391) | | | | 6,493.31 |

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 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά | 86.17% | 89.21% | -3.04% | 86.42% | 89.50% | -3.08% |
| 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 01.01.2018 - 31.12.2018

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

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου | 59,999.00 |
| Κέρδη εις κεφάλαιο | 59,999.00 |

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 | 11,062,296.96 | 19,343,552.91 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12 | 3,082,968.060 | 5,456,353.342 | 6,068,792.908 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12 | 3.5882 | 3.5451 | 3.7850 |
| Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12 | 6,580,449.71 | - | - |
| Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12 | 633,276.051 | - | - |
| Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12 | 10.3911 | - | - |
| Καθαρή αξία Ενεργητικού U στις 31.12 | 6,493.31 | - | - |
| Μερίδια σε κυκλοφορία U στις 31.12 | 628.035 | - | - |
| Καθαρή τιμή μεριδίου U στις 31.12 | 10.3391 | - | - |

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 |
|--|-----------------------------|---------------|--------|
| | ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ | 13.27% | 0.00% |

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

| | |
|---|-------|
| Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R) | 0.26% |
| Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I) | 0.26% |
| Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U) | 0.26% |

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. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (BGN) στις 31.12.2018.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) 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 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.

6. 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.

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

8. 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.

9. 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.

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 διακρίνομενο 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.

11. 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 δύνανται 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.

12. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Α/Κ παρέμεινε περίπου ισομερώς επενδεδυμένο σε ΕΥΡΩ και δολάριο καθ' όλη σχεδόν τη διάρκεια του έτους με μικρές αμφίδρομες αποκλίσεις σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους. Προς το τέλος του έτους, αυξήθηκε ελαφρά η συμμετοχή του δολαρίου. Επίσης παρέμεινε ελαφρά υποεπενδεδυμένο σε όρους σταθμισμένης διάρκειας, με το βαθμό να κυμαίνεται κατά τη διάρκεια του έτους, με εξαίρεση συγκεκριμένες περιόδους το φθινόπωρο.

13. 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 εργαζομένου αποτελούν το σημαντικό 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/αντιπροσώπευση (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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ” (η Έκθεση Διαχείρισης) 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

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 Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» 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 Α.Ε.» 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 «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» (“KL Law Firm”) είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

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