



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Κρατικών Ομολόγων

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
30.06.2019

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)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

Περίοδος 01.01 - 30.06.2019

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012 & Ν.4308/2014)

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2019			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Περουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15,921,680.44	15,253,102.40	17,312,697.28
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,979,617.27	2,342,663.15	1,937,541.45
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	118,954.17	104,387.13	155,723.83
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	18,020,251.88	17,700,152.68	19,405,962.56
Υποχρεώσεις			
	(49,105.03)	(50,912.70)	(62,409.65)
	(49,105.03)	(50,912.70)	(62,409.65)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17,971,146.85	17,649,239.98	19,343,552.91
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	2,939,473.473	3,082,968.060	5,456,353.342
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	3.7481	3.5882	3.5451
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	637,946.043	633,276.051	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	10.8833	10.3911	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	996.118	628.035	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	10.8514	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	15,921,680.44	15,253,102.40	17,312,697.28
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. Λοιτοί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	15,921,680.44	15,253,102.40	17,312,697.28

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	(57,762.28)	(265,212.21)	6,032.99
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	268,945.71	346,592.25	484,540.39
Έξοδα διαχείρισης	(70,459.71)	(88,781.88)	(111,151.08)
Έξοδα θεματοφύλακα	(9,779.69)	(10,655.87)	(13,338.13)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(81,256.45)	(107,694.02)	(53,631.86)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	0.00	0.00	0.00
Καθαρό εισόδημα	49,687.58	(125,751.73)	312,452.31
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	364,769.72	281,882.42	1,039,210.55
Εξαγορές μεριδίων	(833,881.44)	(1,751,125.97)	(1,760,898.47)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	738,078.13	89,508.42	(1,100,611.19)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	3,252.88	3,137.55	(150,329.47)
	272,219.29	(1,376,597.58)	(1,972,628.58)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	321,906.87	(1,502,349.31)	(1,660,176.27)

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

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 30ης Ιουνίου 2019

(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	
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	690.00		0.377	260.13	0.00%	0.00%
				260.13	0.00%	0.00%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033	272.98		111.930	30,554.65	0.17%	0.17%
GGB FXD 4% 30 JAN 2037	3.73		112.789	420.70	0.00%	0.00%
GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042	1.47		114.223	167.91	0.00%	0.00%
				31,143.26	0.17%	0.17%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25%	7,500.00		109.120	818,400.00	4.55%	4.54%
FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25%	7,000.00		109.766	768,362.00	4.28%	4.26%
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5%	4,500.00		114.554	515,493.00	2.87%	2.86%
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75%	7,500.00		115.373	865,297.50	4.81%	4.80%
FRANCE 25/5/12-45 3.25%	2,000.00		158.099	316,198.00	1.76%	1.75%
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 %	1,000.00		159.606	159,606.00	0.89%	0.89%
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026	8,300.00		103.817	861,681.10	4.79%	4.78%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	1,500.00		108.490	162,735.00	0.91%	0.90%
RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027	3,500.00		105.807	370,324.50	2.06%	2.06%
BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y	2,500.00		103.262	258,155.00	1.44%	1.43%
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026	2,500.00		100.105	250,262.50	1.39%	1.39%
SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027	2,000.00		110.021	220,042.00	1.22%	1.22%
BGB FXD 1.45% 22 JUN 2037	4,000.00		113.979	455,916.00	2.54%	2.53%
DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y	4,500.00		108.098	486,441.00	2.71%	2.70%
PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y	1,000.00		115.957	115,957.00	0.65%	0.64%
POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y	2,500.00		117.240	293,100.00	1.63%	1.63%
BTPS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y	2,500.00		99.771	249,427.50	1.39%	1.38%
BTPS FXD 2.8% 1 DEC 2028	1,000.00		107.167	107,167.00	0.60%	0.59%
BTPS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y	1,000.00		105.341	105,341.00	0.59%	0.58%
EFSF FXD 1.375% 31 MAY 2047 30Y	1,500.00		114.630	171,945.00	0.96%	0.95%
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	2,000.00		110.150	220,300.00	1.23%	1.22%
				7,772,151.10	43.25%	43.13%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)						
US TREASURY FXD 30/9/13-20 2%	9,700.00	100.1328	87.990	853,504.53	4.75%	4.74%
US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25%	4,500.00	100.8164	88.591	398,658.88	2.22%	2.21%
US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75%	600.00	104.375	91.718	55,030.76	0.31%	0.31%
US TREASURY 15/11/14-24 2.25%	7,500.00	102.2578	89.857	673,931.02	3.75%	3.74%
US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3%	9,500.00	109.1719	95.933	911,364.72	5.07%	5.06%
US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5%	8,000.00	99.4141	87.359	698,868.89	3.89%	3.88%
US TREAS 17/8/15-15/8/45	3,000.00	106.8125	93.860	281,579.53	1.57%	1.56%
IBRD 2.5% 25/11/24 2.5%	5,000.00	103.147	90.639	453,194.20	2.52%	2.51%
US TREASURY 15/08/16-46 2.25%	2,000.00	94.3906	82.944	165,888.58	0.92%	0.92%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	2,100.00	100.6719	88.464	185,774.16	1.03%	1.03%
T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y	6,500.00	102.4062	89.988	584,921.18	3.25%	3.25%
T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y	2,500.00	102.3594	89.947	224,866.87	1.25%	1.25%
T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y	8,500.00	100.4922	88.306	750,600.79	4.18%	4.17%
T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29	2,300.00	129.2656	113.590	261,257.36	1.45%	1.45%
T FXD 2% 15 JAN 2021 2Y	2,500.00	100.2266	88.073	220,181.46	1.23%	1.22%
T FXD 2% 30 APR 2024 6Y	3,500.00	101.0391	88.787	310,752.94	1.73%	1.72%
T FXD 1.75% 15 MAY 2023 9Y	4,000.00	100.0156	87.887	351,548.68	1.96%	1.95%
T FXD 1.75% 15 MAY 2022 9Y	4,000.00	100.0391	87.908	351,631.28	1.96%	1.95%
T FXD 1.75% 31 JAN 2023 6Y	3,000.00	100.0313	87.901	263,702.90	1.47%	1.46%
T FXD 6.125% 15 AUG 2029	1,000.00	137.5469	120.867	120,867.22	0.67%	0.67%
				8,118,125.95	45.17%	45.05%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			15,921,680.44	88.60%	88.35%	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,899,684.40	10.57%	10.54%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		90,791.69		79,781.80	0.44%	0.44%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς		97.38		108.61	0.00%	0.00%
Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς		5,206.00		42.46	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			1,979,617.27	11.02%	10.99%	
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				118,954.17	0.66%	0.66%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			118,954.17	0.66%	0.66%	

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)		18,020,251.88	100.27%	100.00%	
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
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			14,554.06	0.08%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			31,054.71	0.17%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			3,496.26	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			49,105.03	0.27%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			17,971,146.85	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% (ISIN: NL0010060257) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext, Χώρα:Ολλανδία
- FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% (ISIN: FR0011337880) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: euronext, Χώρα:Γαλλία
- BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- FRANCE 25/5/12-45 3.25% (ISIN: FR0011461037) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ:MTS France, Χώρα:Γαλλία
- DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ:Euronext-Paris, Χώρα:Γαλλία
- SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 (ISIN: AT0000A1VKG0) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Αυστρία
- BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y (ISIN: IT0005240830) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: MOT, Χώρα:Ιταλία
- SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 (ISIN: ES0000012A89) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: CENT ANOTACIONE, Χώρα:Ισπανία
- BGB FXD 1.45% 22 JUN 2027 (ISIN: BE0000344532) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Euronext-Bruss, Χώρα:Βέλγιο
- DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y (ISIN: DE0001102440) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- RGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y (ISIN: PTOTEV0E0018) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Euronext-Lisbon, Χώρα:Πορτογαλία
- POLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y (ISIN: XS0841073793) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Πολωνία
- BTPS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y (ISIN: IT0005327306) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTPS FXD 2.8% 1 DEC 2028 (ISIN: IT0005340929) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTPS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y (ISIN: IT0005344335) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- EFSS FXD 1.375% 31 MAY 2047 30Y (ISIN: EU000A1G0DJ1) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA, Χρημ: Euromts, Χώρα:Λουξεμβούργο
- SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029 (ISIN: ES0000012E51) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A-e, Χρημ: AIAF Χώρα:Ισπανία
- US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% (ISIN: US912828VZ00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% (ISIN: US912828WG10) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% (ISIN: US912828B667) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 15/11/14-24 2.25% (ISIN: US912828G385) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α. :ΗΠΑ
- US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% (ISIN: US912810R97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% (ISIN: US912828H862) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810RN00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% (ISIN: US459058DX80) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAA, Χρημ: Μόναχο, Χώρα:Supranational
- US TREASURY 15/08/16-46 2.25% (ISIN: US912810RT79) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y (ISIN: US912828V988) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y (ISIN: US912828R06) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.875% 31 DEC 2019 (ISIN: US9128283N82) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y (ISIN: US912828D721) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29 (ISIN: US912810FE39) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: New York, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 15 JAN 2021 2Y (ISIN: US9128283Q14) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 30 APR 2024 6Y (ISIN: US912828X703) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 15 MAY 2023 9Y (ISIN: US912828VB32) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Eurotlx, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 31 JAN 2023 6Y (ISIN: US912828P386) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 6.125% 15 AUG 2029 (ISIN: US912810FJ26) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Νέα Υόρκη, Χώρα:Η.Π.Α.
- 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+
- 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+
- 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+
- 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,

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018		59,999.00
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) την 30.06.2019	3,082,968.060	11,174,627.59
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) την 30.06.2019	633,276.051	6,432,123.35
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) την 30.06.2019	628.035	6,351.88
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ 'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2019	85,233.721	310,885.26
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2019	(228,728.308)	(833,782.01)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019	2,939,473.473	10,651,730.84
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ 'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2019	4,669.992	50,000.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2019	0.000	(0.00)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019	637,946.043	6,482,123.350
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ 'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 30.06.2019	377.473	3,884.46
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ'ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 30.06.2019	(9.390)	(99.43)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019	996.12	10,136.91
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΝ 30.06.2019		17,203,990.10
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
		01.01. - 30.06.2019
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	19,059.81	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(76,822.09)	(57,762.28)
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
		(57,762.28)
ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Τόκοι ομολόγων		162,649.85
Τόκοι καταθέσεων		5,682.46
Συναλλαγματικές διαφορές		100,613.40
		268,945.71
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης		(70,459.71)
Αμοιβή θεματοφυλακής		(9,779.69)
Λοιπά έξοδα		(4,641.68)
Φόροι		(31,054.71)
Συναλλαγματικές διαφορές		(45,560.06)
		(161,495.85)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2019		49,687.58
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019		15,921,680.44
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2019		(15,202,998.81)
		718,681.63
Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019		0.00
Μείον: Αξία παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2019		0.00
		0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		718,681.63
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019		2,049,466.41
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2019		(2,050,678.87)
		(1,212.46)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		(1,212.46)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2019 (I+II+III+IV)		17,971,146.85
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) (Μερίδια 2.939.473,473*Καθαρή Τιμή 3,7481)		11,017,403.33
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) (Μερίδια 637.946,043*Καθαρή Τιμή 10,8833)		6,942,934.20
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) (Μερίδια 996,118*Καθαρή Τιμή 10,8514)		10,809.32

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

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

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	30.06.2019	31.12.2018		30.06.2019	31.12.2018	
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	88.35%	86.17%	2.18%	88.60%	86.42%	2.18%
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 01.01.2019 - 30.06.2019

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	49,687.58
Κέρδη εις κεφάλαιο	49,687.58

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	22,970,385.38
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	11.01%	0.00%	11.01%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.24%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.24%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	0.24%

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 περίοδο 2019.

3. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 28.06.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019.

4. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 28.06.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019.

5. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) στις 28.06.2019.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 30.06.2019 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 28.06.2019.

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 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 01.01.2019-30.06.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε.ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ



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 ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30^{ης} Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, 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 καθιστάται 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 η 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, 29 Αυγούστου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξανάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
A.M. ΣΟΕΛ: E 120