



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχικό Εσωτερικού

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 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 29/634/08.02.2006 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 264 Β/02.03.2006)

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) & 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	66,145,817.84	40,865,413.83	51,435,102.89
Καταθέσεις σε τράπεζες	4,685,431.13	2,695,660.20	2,373,508.97
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,112,979.24	635,645.38	374,806.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	72,944,228.21	44,196,719.41	54,183,418.13
Υποχρεώσεις	(1,437,874.39)	(348,672.80)	(577,192.84)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	71,506,353.82	43,848,046.61	53,606,225.29
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	14,604,071.100	12,802,987.978	12,763,284.674
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	4.4634	3.2215	4.2000
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	162,286.387	167,124.2580	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	11.0349	7.9114	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U)	436,516.812	172,975.1970	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U)	10.3800	7.4083	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	66,145,817.84	40,163,780.09	51,435,102.89
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
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	701,633.74	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	66,145,817.84	40,865,413.83	51,435,102.89

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)	589,443.05	2,083,853.88	2,511,981.40
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	780,337.58	856,338.27	628,635.20
Έξοδα διαχείρισης	(559,396.29)	(557,049.28)	(473,378.39)
Έξοδα θεματοφύλακα	(75,362.86)	(83,569.75)	(71,006.71)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(276,056.10)	(298,313.77)	(262,282.84)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(103,723.33)	(130,074.64)	(144,538.51)
Καθαρό εισόδημα	355,242.05	1,871,184.71	2,189,410.15
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	13,106,946.56	8,035,497.27	2,546,188.77
Εξαγορές μεριδίων	(3,582,993.27)	(5,034,086.91)	(2,147,326.31)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	17,779,087.34	(4,794,109.17)	9,041,499.56
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	24.53	117.35	(370.23)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	27,658,307.21	(1,792,581.46)	9,439,991.79

(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					
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,450,000.00	3.064	4,442,800.00	6.21%	6.09%
EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	3,450,000.00	0.865	2,984,250.00	4.17%	4.09%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,600,000.00	2.410	3,856,000.00	5.39%	5.29%
ALPHA BANK A.E. (ΚΟ)	2,800,000.00	1.760	4,928,000.00	6.89%	6.76%
ΝΙΟΗΛCO SA	385,000.00	4.295	1,653,575.00	2.31%	2.27%
FOURLIS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	242,000.00	5.160	1,248,720.00	1.75%	1.71%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	1,000,000.00	1.902	1,902,000.00	2.66%	2.61%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	490,000.00	4.900	2,401,000.00	3.36%	3.29%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	242,000.00	5.610	1,357,620.00	1.90%	1.86%
LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	225,000.00	9.010	2,027,250.00	2.84%	2.78%
CENERGY	230,000.00	1.540	354,200.00	0.50%	0.49%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	470,000.00	13.000	6,110,000.00	8.54%	8.38%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	340,000.00	9.250	3,145,000.00	4.40%	4.31%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	129,778.00	22.500	2,920,005.00	4.08%	4.00%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	370,362.00	7.050	2,611,052.10	3.65%	3.58%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	790,000.00	2.070	1,635,300.00	2.29%	2.24%
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	227,000.00	7.330	1,663,910.00	2.33%	2.28%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	118,500.00	17.160	2,033,460.00	2.84%	2.79%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	305,000.00	10.150	3,095,750.00	4.33%	4.24%
Γ.Ρ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	172,000.00	8.890	1,529,080.00	2.14%	2.10%
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	7,507.00	4.300	32,280.10	0.05%	0.04%
JUMBO Α.Ε.	178,000.00	17.000	3,026,000.00	4.23%	4.15%
ΚΡΙ ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ	31,000.00	5.660	175,460.00	0.25%	0.24%
COCA-COLA HBC AG	90,000.00	34.700	3,123,000.00	4.37%	4.28%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	58,000.00	22.000	1,276,000.00	1.78%	1.75%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕΕ	137,733.00	2.080	286,484.64	0.40%	0.39%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΙΓΓΙΑΙΟΥ (ΚΟ)	160,000.00	8.150	1,304,000.00	1.82%	1.79%
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	510,000.00	9.850	5,023,500.00	7.03%	6.89%
			66,145,696.84	92.50%	90.68%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών Υπό Αναστολή					
FOLLI FOLLIE GROUP	121,000	0.001	121.00	0.00%	0.00%
			121.00	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			66,145,817.84	92.50%	90.68%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)			66,145,817.84	92.50%	90.68%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			4,680,472.48	6.55%	6.42%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	4,863.88		4,274.06	0.01%	0.01%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	613.77		684.59	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			4,685,431.13	6.55%	6.42%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Χρεώστες διάφοροι			2,108,040.56	2.95%	2.89%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			4,938.68	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			2,112,979.24	2.95%	2.90%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			72,944,228.21	102.01%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			1,210,110.90	1.69%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			200,272.36	0.28%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			27,491.13	0.04%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			1,437,874.39	2.01%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			71,506,353.82	100.00%	

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)				
Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018				(565,929.43)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018	12,802,987.978			47,333,053.55
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 30.06.2019	2,642,676.672		10,542,569.570	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 30.06.2019	(841,593.55)	1,801,083.122	(3,292,875.43)	7,249,694.14
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019		14,604,071.100		54,582,747.69
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018		167,124.258		1,613,695.85
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 30.06.2019	7,650.02		75,000.00	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 30.06.2019	(12,487.89)	(4,837.871)	(124,410.34)	(49,410.34)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019		162,286.387		1,564,285.51
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018		172,975.197		1,456,210.31
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U) 01.01 έως 30.06.2019	282,448.175		2,489,376.99	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U) 01.01 έως 30.06.2019	(18,906.560)	263,541.615	(165,707.50)	2,323,669.49
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019		436,516.812		3,779,879.80
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2019				59,360,983.57
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		2,302,437.87		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(1,735,786.32)	566,651.55	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		27,922.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		(5,130.50)	22,791.50	589,443.05
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ				
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			765,167.27	
Τόκοι καταθέσεων			15,170.31	780,337.58
ΔΑΠΑΝΕΣ				
Αμοιβή διαχείρισης			(559,396.29)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(75,362.86)	
Αμοιβή απόδοσης			(0.00)	
Λοιπά έξοδα			(35,253.46)	
Φόροι			(240,802.64)	
Κόστος συναλλαγών			(103,723.33)	(1,014,538.58)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2019				355,242.05
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019			66,145,817.84	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2019			(54,356,268.60)	11,789,549.24
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019			0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2019			0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				11,789,549.24
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019			5,360,535.98	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2019			(5,359,957.02)	578.96
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				578.96
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2019 (I+II+III+IV)				71,506,353.82
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) (Μερίδια 14.604.071,10*Καθαρή Τιμή 4,4634)				65,184,497.48
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) (Μερίδια 162.286,387*Καθαρή Τιμή 11,0349)				1,790,820.38
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (U) (Μερίδια 436.516,812*Καθαρή Τιμή 10,3800)				4,531,035.96

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	90.68%	90.88%	-0.20%	92.50%	91.60%	0.90%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Νεοεκτιμώμενες 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%	1.59%	-1.59%	0.00%	1.60%	-1.60%

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	355,242.05
Κέρδη εις κεφάλαιο	355,242.05

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	41,244,406.88	53,606,225.29
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	12,802,987.978	12,763,284.674	12,931,137.475
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	3.2215	4.2000	3.4931
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	1,322,191.86	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	167,124.258	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	7.9114	-	-
Καθαρή αξία Ενεργητικού U στις 31.12	1,281,447.87	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία U στις 31.12	172,975.197	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου U στις 31.12	7.4083	-	-

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	6.56%	6.21%	12.77%
ΟΜΙΛΟΣ ΒΙΟΧΑΛΚΟ	0.00%	2.81%	2.81%
ΒΙΟΧΑΛΚΟ SA	0.00%	2.31%	2.31%
CENERGY	0.00%	0.50%	0.50%
ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0.00%	5.55%	5.55%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	0.00%	1.90%	1.90%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0.00%	3.65%	3.65%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	1.12%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	1.12%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	1.12%

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. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 28.06.2019.
4. Σε συνέχεια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αναστείλει από 25/5/2018 την διαπραγμάτευση των μετοχών "Folli Follie A.E.", η Διαχειρίστρια Εταιρεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προέβη σε αποτίμηση της εύλογης αξίας της εν λόγω μετοχής δυνάμει μοντέλου αποτίμησης, λαμβάνοντας υπόψη της και όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες. Η εύλογη αξία της μετοχής κατά την 28.06.2019 εκτιμήθηκε σε 0,001 ευρώ.
5. 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 υπολείτεται της εύλογης αξίας τους.
6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28.06.2019.
7. 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.
8. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014, εκτός της αξίας της εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής της Folli Follie A.E., η οποία τελεί υπό αναστολή και εντάσσεται στην κατηγορία γ) της εν λόγω διάταξης.
9. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2019 έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε σε όλη τη διάρκεια της περιόδου στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα (κέρδη) Ευρώ 22.791,50 από το κλείσιμο των θέσεων μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την περίοδο είναι στα πλαίσια της απόφασης 3/645/30.04.2013 και 10/773/20.12.2016 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η επίδραση στο χαρτοφυλάκιο των ανοικτών θέσεων παρακολουθείται ημερησίως και δεν είναι σημαντική. Η Εκκαθάριση των συναλλαγών επί Παράγωγων στην Ελληνική Αγορά διενεργείται από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ), θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε. Η ΕΤ.ΕΚ. είναι ο Εκκαθαριστικός Οίκος και έχει το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου σε κάθε πράξη που διενεργείται στην Αγορά Παράγωγων του Χ.Α., ως εκ τούτου ο ΟΣΕΚΑ δεν χρειάστηκε να λάβει εξασφαλίσεις για τη μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Την 30.06.2019 ο ΟΣΕΚΑ δεν είχε έκθεση σε χρηματοοικονομικά παράγωγα.

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 μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) 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 λουπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 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