ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ. 885Α/27/08-11-1994 της Ε.Κ. ΦΕΚ 958/22-12-1994 ΤΕΥΧΟΣ Β')

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2015
Περίοδος 01/01-30/06/2015
Άρθρο 77 Ν.4099/12 (ΦΕΚ 250Α/20-12-12)

Α. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ NYSE (USD)					
PHILIP MORRIS	2,000	80.170	71.651	143,301.46	0.90%
PFIZER	8,000	33.530	29.967	239,735.45	1.51%
EMC	4,000	26.390	23.586	94,342.66	0.60%
HEWLETT PACKARD	4,000	30.010	26.821	107,283.94	0.68%
WALT DISNEY	3,000	114.140	102.011	306,032.71	1.93%
PEPSICO	3,000	93.340	83.421	250,263.65	1.58%
COCA COLA	8,000	39.230	35.061	280,489.77	1.77%
CITIGROUP	4,000	55.240	49.370	197,479.67	1.25%
MC DONALDS CORP	3,000	95.070	84.967	254,902.14	1.61%
BANK OF AMERICA	12,000	17.020	15.211	182,536.42	1.15%
NIKE INC	2,000	108.020	96.541	193,082.49	1.22%
GENERAL ELECTRIC	18,000	26.570	23.747	427,437.66	2.70%
EXXON MOBIL CORP	6,000	83.200	74.359	446,152.47	2.82%
WAL-MART STORES	7,000	70.930	63.393	443,748.32	2.80%
CATERPILLAR INC	2,000	84.820	75.807	151,613.19	0.96%
GENERAL MOTORS	3,000	33.330	29.788	89,364.55	0.56%
DU PONT DE NEMOURS	3,000	63.950	57.154	171,463.04	1.08%
WELLS FARGO	5,000	56.240	50.264	251,318.26	1.59%
JOHNSON & JOHNSON	6,500	97.460	87.103	566,172.13	3.57%
VERIZON COMMUNICATION	6,000	46.610	41.657	249,941.91	1.58%
MERCK & CO	6,000	56.930	50.880	305,281.97	1.93%
I.B.M.	2,500	162.660	145.375	363,437.30	2.29%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,000	110.930	99.142	198,284.03	1.25%
BAXTER	1,000	69.930	62.499	62,498.88	0.39%
VISA INC	2,000	67.150	60.014	120,028.60	0.76%
RAYTHEON COMPANY	1,000	95.680	85.513	85,512.56	0.54%
FORD MOTOR CO	8,000	15.010	13.415	107,319.69	0.68%
GOLDMAN SACHS	500	208.790	186.603	93,301.46	0.59%
PROCTER & GAMBLE	7,000	78.240	69.926	489,480.74	3.09%
AT&T INC	9,000	35.520	31.745	285,709.18	1.80%
CONOCOPHILLIPS	3,000	61.410	54.884	164,652.78	1.04%
CHEVRON CORPORATION	2,000	96.470	86.219	172,437.22	1.09%
JP MORGAN CHASE & CO	1,000	67.760	60.559	60,559.48	0.38%
COLGATE PALMOLIVE	4,000	65.410	58.459	233,836.80	1.48%
BRISTOL MYERS SQUIB	2,000	66.540	59.469	118,938.24	0.75%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3,000	101.970	91.134	273,402.45	1.73%
UNITED PARCEL	2,000	98.910	86.612	173,223.70	1.09%
BOEING CO	2,000	138.720	123.979	247,957.82	1.57%
NATIONAL OILWELL VARCO	2,000	48.280	43.150	86,299.04	0.54%
TRAVELERS	2,000	96.660	86.388	172,776.83	1.09%
AMERICAN EXPRESS CO	3,000	77.720	69.461	208,383.23	1.32%
FREEPORT-MCMORAN COPPER	6,000	18.620	16.641	99,848.07	0.63%
MONSANTO	1,000	106.590	95.263	95,263.20	0.60%
MASTERCARD INC-CLASS A	1,500	93.480	83.546	125,319.51	0.79%
NEXTERA ENERGY	1,000	98.030	87.613	87,612.83	0.55%
MGM RESORTS	4,000	18.250	16.311	65,242.65	0.41%
ΣΥΝΟΛΟ			3,046.680	9,543,270.15	60.23%
Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο NYSE				**9,543,270.15**	**60.23%**
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ NASDAQ (USD)					
INTEL	6,000	30.415	27.183	163,097.69	1.03%
CISCO SYSTEMS	6,000	27.460	24.542	147,251.77	0.93%
ORACLE	5,000	40.300	36.018	180,087.59	1.14%
QUALCOMM	2,000	62.630	55.975	111,949.24	0.71%
MICROSOFT CP	14,000	44.150	39.458	552,417.55	3.49%
AMGEN ING	1,000	153.520	137.206	137,206.18	0.87%
GOOGLE	1,300	540.040	482.653	627,448.39	3.96%
AMAZON COM	600	434.090	387.961	232,776.83	1.47%
APPLE COMPUTER INC	7,000	125.425	112.097	784,676.91	4.95%

MICRON TECHNOLOGY	2,000	18.840	16.838	33,675.93	0.21%
MONDELEZ INTERNATIONAL	3,000	41.140	36.768	110,304.76	0.70%
COMCAST CORP	2,000	60.140	53.749	107,498.44	0.68%
BIOGEN IDEC	500	403.940	361.015	180,507.64	1.14%
FACEBOOK INC	2,000	85.765	76.651	153,302.35	0.97%
ΣΥΝΟΛΟ				3,522,201.27	22.23%
Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο NASDAQ				**3,522,201.27**	**22.23%**
Σύνολο Μετοχών Εξωτερικού				**13,065,471.42**	**82.46%**
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
***ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΕ ΔΟΛΑΡΙΑ (USD)**					
ΕΚΔΟΤΗΣ : ΟΜΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
US TREASURY 15/11/14-15/11/17 0,875% (1)	6,000	100.148	89.506	537,036.73	3.39%
AAPL 03/05/13-23 2.4% (2)	3,000	95.394	85.257	255,770.85	1.61%
ΣΥΝΟΛΟ				792,807.58	5.00%
Σύνολο Ομολόγων Εξωτερικού				**792,807.58**	**5.00%**
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
*ΜΕΡΙΔΙΑ Α/Κ ΣΕ ΔΟΛΑΡΙΑ (USD)					
Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο NYSE Arca					
SPDR S P 500 ETF TRUST	5,000	205.850	183.975	919,876.66	5.81%
ΣΥΝΟΛΟ				919,876.66	5.81%
Σύνολο Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού				**919,876.66**	**5.81%**
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				**14,778,155.66**	**93.27%**
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
Λοιποί Χρεώστες				**214,091.14**	**1.35%**
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				**1,999.79**	**0.01%**
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
Καταθέσεος Όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				322,831.39	2.04%
Καταθέσεις Όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		52,529.40		46,947.36	0.30%
Καταθέσεις Όψεως σε USD στην Εθνική Τράπεζα		1.08		0.97	0.00%
Καταθέσεις Όψεως σε USD στην Τράπεζα Αττικής		4.52		4.04	0.00%
Προθεσμιακές καταθέσεις σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		600,000.00		536,240.95	3.38%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				**906,024.71**	**5.72%**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				**15,900,271.30**	**100.36%**
ΜΕΙΟΝ : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				10,278.22	0.06%
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				37,433.78	0.24%
ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ				8,678.12	0.05%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				**56,390.12**	**0.36%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				**15,843,881.18**	**100.00%**
Μερίδια 1.805.169,539 * 8,7769 ΕΥΡΩ					

(1) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χώρα: ΗΠΑ
(2) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+ ,Χρημ: Trace, Χώρα:ΗΠΑ

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2015-30/06/2015

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**ΜΕΡΙΔΙΑ**		**ΕΥΡΩ**	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014		1,812,827.536		13,256,532.91
ΠΛΕΟΝ:				
Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/01 έως 30/06/2015	226,944.2410		2,025,451.6500	
ΠΛΕΟΝ:				
ΜΕΙΟΝ:				
Εξαγορές μεριδίων 01/01 έως 30/06/2015	(234,602.238)	(7,657.997)	(2,102,787.57)	(77,335.92)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2015		**1,805,169.539**		**13,179,196.99**

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2015

ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Έσοδα από Χρεόγραφα (Μερίσματα)	164,011.89	
Τόκοι Καταθέσεων	2,376.96	
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	4,767.10	
Τόκοι Ομολόγων	4,465.06	
Λοιπά Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	31.12	175,652.13
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης	(182,514.98)	
Αμοιβή Θεματοφυλακής	(24,335.33)	
Κόστος συναλλαγών	(25,327.98)	
Λοιπές επιβαρύνσεις/έξοδα	(9,787.73)	
Φόροι	(26,778.38)	
Λοιπά Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(56.80)	(268,801.20)
ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων	968,694.77	
Συναλλαγματικές Διαφορές	1,017,442.39	1,986,137.16
ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Ζημιές από Πώληση Χρεογράφων	(192,125.03)	
Συναλλαγματικές Διαφορές	(152,049.55)	(344,174.58)
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη από Πράξεις σε Π.Χ.Π.	39,751.29	
Ζημιές από Πράξεις σε Π.Χ.Π.	(73,496.87)	(33,745.58)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-30/06/2015		**1,515,067.93**
III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 30/06/2015	15,843,881.18	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30/06/2015	14,694,264.92	**1,149,616.26**
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2015 (I+II+III)		**15,843,881.18**
Μερίδια 1.805.169,539 * 8,7769 ΕΥΡΩ		

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 Άρθρο 4, παρ. 6)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**1,515,067.93**
ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	**1,515,067.93**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποιεί το υπόλοιπο των καθαρών αποτελεσμάτων.

Δ. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΑΠΟ 01/01/2015-30/06/2015

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ **0.98%**

Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ (Αρθ.61 παρ.8 Ν.4099/2012)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	**5.72%**	**0.00%**	**5.72%**

ΣΤ. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01/2015-30/06/2015 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, Αρθ. 4, παρ. 5)

	% ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30/06/2015	% ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30/06/2015	% ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2014	% ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2014	% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΣΥΝΟΛ.ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΚΑΘ.ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	0.00%	0.00%	0.61%	0.61%	-0.61%	-0.61%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	82.17%	82.46%	77.46%	77.84%	4.71%	4.62%
ΟΜΟΛΟΓΑ /ΤΙΤΛΟΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΛΟΙΠΩΝ ΧΩΡΩΝ	4.99%	5.00%	0.00%	0.00%	4.99%	5.00%
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	5.79%	5.81%	3.40%	3.42%	2.39%	2.39%

Ζ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01/2015-30/06/2015 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, Αρθ. 4, Παρ. 6)

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 30/06/2015	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/2015	ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ/ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ	14,778,155.66	13,644,096.50	1,134,059.16
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	0.00	0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			**1,134,059.16**

Η. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, Αρθ. 4, Παρ. 7)

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2014	ΧΡΗΣΗ 2013	ΧΡΗΣΗ 2012
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	14,868,953.02	10,083,022.31	8,993,347.12
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	1,812,827.536	1,442,471.362	1,482,511.005
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	8.2021	6.9901	6.0663

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Λαμβάνοντας υπόψιν την υπ' αριθμό 9343/17.6.2015 επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, η Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2015, έχει καταρτισθεί κατ' εξαίρεση, με βάση τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και όχι με βάση τις διατάξεις του Ν.4308/2014. Εντούτοις, τα στοιχεία των ΟΣΕΚΑ όπως ορίζονται στους πίνακες Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014 έχουν περιληφθεί με τη μορφή Παραρτήματος στην παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης.
2. Βάσει της υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιούλιου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
α) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
β) η αναστολή εξαγοράς και διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
3. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς την 30/06/2015.
4. Κατά πάγια τακτική, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των αξιογράφων με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
5.Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30/06/2015. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2015-30/06/2015.
6. Η αποτίμηση των Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 30/06/2015.
7. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν λογισθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/2015-30/06/2015.
8. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2015.
9. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ.8, δεν επενδύει αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως φαίνεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα Α, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα Ε.
10. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχει επιμετρηθεί βάσει δημοσιευμένων τιμών και εντάσσεται στην Κατηγορία Ι σύμφωνα με τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με ΑΠ 5567/87/8 Ιουνίου 2010.
11. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου και την αποτελεσματική διαχείριση. Οι ζημιές Ευρώ 33.745,58 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 3/378/14.04.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η επίδραση στο χαρτοφυλάκιο των ανοικτών θέσεων παρακολουθείται ημερησίως και δεν είναι σημαντική. Η αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα στα Χρηματιστήρια Παραγώγων έγινε σε όλη τη διάρκεια της περιόδου στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2015

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η. ΔΕΛΗΓΙΑΝΝΗΣ Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Η.ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ Ι.ΛΕΤΣΙΟΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ. 885Α/27/06-11-1994 της Ε.Κ. ΦΕΚ 958/22-12-1994 ΤΕΥΧΟΣ Β')

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2015
Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2015

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14,778,155.66	10,770,658.94	7,353,644.42
Καταθέσεις σε τράπεζες	906,024.71	1,123,324.75	2,304,087.34
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	216,090.93	223,799.02	10,387.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**15,900,271.30**	**12,117,782.71**	**9,668,119.03**
Υποχρεώσεις	56,390.12	44,649.69	34,752.60
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**15,843,881.18**	**12,073,133.02**	**9,633,366.43**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,805,169.54	1,681,585.95	1,471,698.30
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	8.7769	7.1796	6.5457
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	14,778,155.66	10,770,658.94	7,353,644.42
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές			
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)			
Σύνολο	**14,778,155.66**	**10,770,658.94**	**7,353,644.42**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Περιόδου 01.01. έως 30.06.2015

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	1,781,461.05	958,698.29	614,431.09
Λοιπά εισοδήματα	2,408.08	159.50	423.17
Έξοδα διαχείρισης	(182,514.98)	(146,631.65)	(105,220.87)
Έξοδα θεματοφύλακα	(24,335.33)	(17,330.73)	(14,029.45)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(36,622.91)	(34,788.64)	(50,328.32)
Καθαρό εισόδημα	**1,540,395.91**	**760,106.77**	**445,275.62**
Β. Κατάσταση λοπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείωναποτελεσμάτων περιόδου			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	13,256,532.91	9,629,578.05	9,055,133.10
Έκδοση νέων μεριδίων	2,025,451.65	2,503,795.41	17,864.00
Εξαγορές μεριδίων	(2,102,787.57)	(1,656,228.93)	(87,348.38)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,149,616.26	864,490.19	223,783.55
Λοιπές μεταβολές των περιοισιακών στοιχείων και επενδύσεων			
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(25,327.98)	(28,608.47)	(21,341.46)
	14,303,485.27	**11,313,026.25**	**9,188,090.81**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**15,843,881.18**	**12,073,133.02**	**9,633,366.43**

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και τις πληροφορίες του άρθρου 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας 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 στις ιδιάζουσες συνθήκες που επικρατούν στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στις ενδεχόμενες επιπτώσεις, που αυτές πιθανόν να έχουν, στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στην αποτίμηση των στοιχείων της περιουσιακής τους κατάστασης.

pwc

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτρης Σούρμπης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891