

# Αμοιβαία Πορεία

## Περιεχόμενα

- σ.1 > Υψηλές επιδόσεις, δυναμική πορεία, σημαντικές διακρίσεις
- σ.3 > 4<sup>η</sup> Ημερίδα με θέμα τη Διαχείριση Αποθεματικών Ασφαλιστικών Ταμείων
- σ.6 > Νέα προϊόντα - Νέες επενδυτικές στρατηγικές
  - σ.6 > Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας
  - σ.7 > Πειραιώς Α/Κ Εισοδήματος Μικτό
- σ.9 > Υψηλή αξιολόγηση για τα Α/Κ από τη Morningstar
- σ.11 > Ποιες επιλογές προσφέρουν τώρα τα ελληνικά Αμοιβαία Κεφάλαια

## Υψηλές επιδόσεις, δυναμική πορεία, σημαντικές διακρίσεις

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ συνεχίζει τη δυναμική της πορεία ως μία από τις κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα, παρέχοντας υψηλού επιπέδου προϊόντα και υπηρεσίες, τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές.

**Το 2019 ήταν μια σημαντική χρονιά υψηλών ρυθμών ανάπτυξης για την Εταιρεία μας:**

- ▶ Πετύχαμε **αύξηση του ενεργητικού** των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά 77% ξεπερνώντας τα €900εκατ., τη μεγαλύτερη ποσοστιαία αύξηση ενεργητικού ανάμεσα σε όλες τις ΑΕΔΑΚ της ελληνικής αγοράς για το 2019 και διευρύνσαμε περαιτέρω τη θέση μας στην απαιτητική αγορά των θεσμικών επενδυτών με το συνολικό ύψος των κεφαλαίων υπό διαχείριση να ξεπερνά το €1,7δισ.
- ▶ Το σύνολο των Α/Κ της Εταιρείας σημείωσε **θετικές αποδόσεις** το 2019 και παράλληλα ήταν ένα ακόμη έτος εξαιρετικών αποδόσεων για το τμήμα διαχείρισης θεσμικών και ιδιωτικών χαρτοφυλακίων.
- ▶ Αναγνωρίζοντας τον θεσμικό μας ρόλο στην υποστήριξη και διεύρυνση του θεσμού της Ασφάλισης, για μια ακόμη χρονιά, υλοποιήσαμε με επιτυχία **την 4<sup>η</sup> Ημερίδα «Διαχείριση Αποθεματικών Ασφαλιστικών Ταμείων»**, με τη συμμετοχή περισσότερων από 200 εξειδικευμένων στελεχών της αγοράς και θεσμικών παραγόντων. Η Ημερίδα ανέδειξε τις σημαντικές εξελίξεις που καταγράφονται στον κλάδο των ασφαλιστικών ταμείων, την ανάγκη για μεταρρύθμιση της επικουρικής ασφάλισης και τις τάσεις και πρακτικές στη διαχείριση των αποθεματικών τους.
- ▶ Ήταν μία ακόμη χρονιά **σημαντικών διακρίσεων για την Εταιρεία και τους ανθρώπους της**. Ξεχωρίσαμε ως μία από τις κορυφαίες εταιρείες στη διαχείριση κεφαλαίων στην Ελλάδα, απονεμήθηκαν βραβεία στους διαχειριστές επενδύσεων και τα Αμοιβαία μας Κεφάλαια έλαβαν υψηλές αξιολογήσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης επενδυτικών προϊόντων [EXTEL, Morningstar, Citywire, Fund Managers. Awards, XPHMA awards].

Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ  
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων  
Κεφαλαίων  
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000  
Λ. Βασ. Σοφίας 94  
& Κερασούντος 1, 115 28 Αθήνα  
Τ: 210 328 8222, F: 210 328 8690  
www.piraeusaedak.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ  
ASSET MANAGEMENT  
Α.Ε.Δ.Α.Κ.



- Το 2019, η Εταιρεία έγινε μέλος της παγκόσμιας πρωτοβουλίας **PRI** για την **υιοθέτηση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων**. Με τη συμμετοχή μας στην πρωτοβουλία PRI, δεσμευόμαστε να εφαρμόζουμε τις αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων και επιδεικνύουμε έμπρακτα τη στρατηγική μας επιλογή να υποστηρίζουμε σύγχρονες πρωτοβουλίες αναφορικά με τη βιώσιμη ανάπτυξη και την εταιρική υπευθυνότητα.
- Στην εκπνοή του έτους, ολοκληρώθηκε η **ανάληψη της διαχείρισης του A/K PiraeusInvest** από την Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Η ανάληψη της διαχείρισης αποφέρει μόνο πλεονεκτήματα στον τελικό επενδυτή, καθώς η εταιρεία είναι μια από τις πλέον αξιόπιστες και συνεπείς δυνάμεις στην επενδυτική αγορά και την επαγγελματική διαχείριση.

Απολογιστικά, όπως προκύπτει από τα στοιχεία, το **2019 ήταν μια χρονιά ορόσημο** για την Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, αποτέλεσμα της στρατηγικής που εφαρμόζει και της προσήλωσής της στο όραμά της. Η Εταιρεία μας παρέχει στους πελάτες της ευέλικτες, υψηλής ποιότητας, επενδυτικές λύσεις για περισσότερα από 25 χρόνια. Ανεξάρτητα από τον τύπο του επενδυτή, εστιάζει στη δημιουργία λύσεων που ανταποκρίνονται στους επενδυτικούς του στόχους.

Στόχος για το 2020 είναι να παραμείνουμε σημείο αναφοράς στην αγορά, τόσο με την επίτευξη αποδόσεων για τους πελάτες μας, όσο και για το υψηλό επίπεδο τεχνογνωσίας και επαγγελματισμού των στελεχών και υποδομών μας.



**Ηρακλής Μπαμπλέκος**  
Διευθύνων Σύμβουλος



**Γεώργιος Δαΐφρις**  
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

# 4<sup>η</sup> Ημερίδα με θέμα τη Διαχείριση Αποθεματικών Ασφαλιστικών Ταμείων

Ημερίδα με θέμα τη Διαχείριση Αποθεματικών Ασφαλιστικών Ταμείων πραγματοποιήθηκε για 4<sup>η</sup> χρονιά, η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Η Ημερίδα πραγματοποιήθηκε την Τρίτη 26 Νοεμβρίου 2019 στο ξενοδοχείο Athenaeum Intercontinental, με τη συμμετοχή περισσότερων από 200 εξειδικευμένα στελέχη της αγοράς και θεσμικούς παράγοντες από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

Στην ημερίδα παρουσιάστηκαν:

- οι σημαντικές εξελίξεις που καταγράφονται στον κλάδο των ασφαλιστικών ταμείων
- η ανάγκη για μεταρρύθμιση της επικουρικής ασφάλισης
- οι νέες τάσεις και πρακτικές στη διαχείριση των αποθεματικών τους και
- η ανάδειξη του τρόπου δημιουργίας ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης (TEA) από εταιρείες.



Από αριστερά: Λάμπρος Λυτζεράκος, Αθανάσιος Αρβανίτης, Ηρακλής Μπαμπλέκος, Κωνσταντίνος Λάζαρης, Κωνσταντίνος Κωστούρος, Νότης Μηταράκης, Βασιλική Λαζαράκου, Θεμιστοκλής Χαντζαρίδης, Παυλίνα Καρασιώτου, Χρήστος Νούνης, Κωνσταντίνος Κονδάκης

## Την Ημερίδα τίμησαν με τη συμμετοχή τους

- Ο **κ. Νότης Μηταράκης**, Υφυπουργός Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων, αρμόδιος για θέματα Κοινωνικής Ασφάλισης
- Η **κ. Βασιλική Λαζαράκου**, Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- Η **κ. Παυλίνα Καρασιώτου**, Γενική Γραμματέας Κοινωνικών Ασφαλίσεων
- Ο **κ. Νικόλαος Βέττας**, Γενικός Διευθυντής ΙΟΒΕ & Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών
- Η **κ. Πατρίνα Παπαρηγοπούλου**, Καθηγήτρια Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών & Δικηγόρος
- Ο **κ. Χρήστος Νούνης**, Πρόεδρος Ελληνικής Ένωσης Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (ΕΛ.Ε.Τ.Ε.Α.)
- Ο **κ. Χρήστος Παπαδόγιαννης**, Πρόεδρος TEA ΕΑΠΑΕ
- Ο **κ. Κωνσταντίνος Λάζαρης**, Πρόεδρος Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.
- Ο **κ. Θεμιστοκλής Χαντζαρίδης**, Διευθύνων Σύμβουλος ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών
- Ο **κ. Νικόλαος Φράγκος**, Καθηγητής Ασφαλιστικής Επιστήμης, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών
- Ο **κ. Αθανάσιος Αρβανίτης**, Group Treasurer, Τράπεζα Πειραιώς
- Ο **κ. Ηλίας Λεκκός**, Chief Economist του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς
- Ο **κ. Ηρακλής Μπαμπλέκος**, Chief Executive Officer, Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
- Ο **κ. Κωνσταντίνος Κονδάκης**, Chief Investment Officer, Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
- Ο **κ. Λάμπρος Λυτζεράκος**, Institutional Mandates and Distribution, Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ

## Ημερίδα για τη Διαχείριση Αποθεματικών Ασφαλιστικών Ταμείων: Διάδραση και Συμπεράσματα

Στην εκδήλωση μετείχαν στελέχη και εκπρόσωποι Εποπτικών Αρχών, Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης, Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης, καθώς και Αναλογιστές, μέλη Επενδυτικών Επιτροπών, Διαχειριστές Επενδύσεων, Εσωτερικοί και Εξωτερικοί Ελεγκτές, στελέχη Μεγάλων και Μεσαίων Επιχειρήσεων και Ναυτιλιακών Εταιρειών.

Οι συμμετέχοντες στην Ημερίδα, απαντώντας σε σχετική δημοσκόπηση, επισήμαναν ότι οι σημαντικότεροι παράγοντες στην προοπτική σύστασης ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης από μια εταιρεία είναι, κατά σειρά:

1. η επιβράβευση των εργαζομένων,
2. η συμβολή της εταιρείας στη βελτίωση των συνθηκών συνταξιοδότησης των εργαζομένων και
3. η δημιουργία μακροπρόθεσμης σχέσης «επαγγελματικής δέσμευσης» με τους εργαζόμενους.

Η διαχείριση των αποθεματικών των Ασφαλιστικών Ταμείων αποτελεί μεγάλη στρατηγική πρόκληση, με δημοσιονομικό, οικονομικό και θεσμικό περιεχόμενο.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ δηλώνει παρούσα με την υψηλού επιπέδου τεχνογνωσία και την πολύτιμη εμπειρία της σε θέματα που άπτονται της ελληνικής και παγκόσμιας Κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής διαχείρισης.

### Μέσα σε αυτό το πλαίσιο η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ:

- **Συμβάλλει** με ουσιαστικές πρακτικές στον εκσυγχρονισμό του θεσμού (ημερίδες, χορηγίες, συναντήσεις, παρουσιάσεις).
- **Επιτυγχάνει** διαχρονικά θετικές αποδόσεις και σημαντικές υπεραποδόσεις στα θεσμικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται και με τον τρόπο αυτό, συμβάλλει στην ενίσχυση της περιουσίας των Ταμείων και εν γένει των ασφαλισμένων τους.
- **Πρωτοπορεί** στην εφαρμογή Αρχών Βιώσιμης Ανάπτυξης (ESG), που ενσωματώνονται στη διαχείριση χαρτοφυλακίων TEA.



Με αμείωτο ενδιαφέρον, οι συμμετέχοντες παρακολούθησαν τις παρουσιάσεις των διακεκριμένων ομιλητών.

Ο Υφυπουργός Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων, αρμόδιος για θέματα Κοινωνικής Ασφάλισης, **κ. Νότης Μηταράκης**, μιλώντας στην ημερίδα, τόνισε ότι το νέο ασφαλιστικό σύστημα θα προάγει την έννοια της ανταποδοτικότητας, ενώ θα διατηρεί το κοινωνικό του πρόσημο. «Με το νέο σύστημα επικουρικής ασφάλισης αναμένουμε να επενδυθούν στην ελληνική οικονομία κεφάλαια ύψους άνω των 100 δισ. ευρώ», εκτίμησε ο κ. Μηταράκης.



Ο **κ. Αθανάσιος Αρβανίτης**, Group Treasurer του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς, ανοίγοντας τις εργασίες της ημερίδας, υπογράμμισε ότι η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ και ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς ανταποκρίνονται με συνέπεια και επιτυχία στην πρόκληση της αποτελεσματικής επαγγελματικής διαχείρισης των αποθεματικών των Ασφαλιστικών Ταμείων, στηρίζοντας έμπρακτα το κλάδο της Ασφάλισης.

Χαιρετισμό απηύθυνε η Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, **κα Βασιλική Λαζαράκου**, η οποία επισήμανε τον σημαντικό κοινωνικό ρόλο που διαδραματίζουν τα επαγγελματικά ταμεία στην ευρωπαϊκή οικονομία, συμβάλλοντας στην εξασφάλιση επαρκών εισοδημάτων στους ευρωπαίους πολίτες.



# Νέα προϊόντα | Νέες επενδυτικές στρατηγικές

new

Επεκτείνετε τον επενδυτικό σας χάρτη με την επιλογή των νέων Α/Κ της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ

Στο νέο διαμορφωμένο επενδυτικό περιβάλλον των χαμηλών επιτοκίων, η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, εμπλουτίζει τις παρεχόμενες λύσεις της μέσω 2 νέων Α/Κ. Με τις 2 νέες επενδυτικές επιλογές, η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, κατανοώντας τις προσδοκίες και τις ανάγκες του σύγχρονου επενδυτή, επιδιώκει να δώσει μια εναλλακτική λύση στις χαμηλές αποδόσεις που προσφέρουν τα παραδοσιακά προϊόντα, όπως είναι τα κρατικά ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα επιτόκια των οποίων υποχωρούν.

## Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας

[Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ. 29/634/8-2-06, ΦΕΚ 264/2-3-06 ΤΕΥΧΟΣ Β'] Τροποποίηση επενδυτικής πολιτικής στις 02.12.2019 μετατρεπόμενο από το Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού σε Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας [υπ' αρ. 345/02.12.2019 απόφασης της Ε.Κ.]

“ Σχέδιο λύσης στα χαμηλά καταθετικά επιτόκια και στις υψηλές διακυμάνσεις των αγορών ”

### Πού επενδύει;

Το Πειραιώς Α/Κ Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας επενδύει κυρίως σε κατάλληλα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών, υπερεθνικών (Supranational) και εταιρικών ομολογίων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης.

### Πού απευθύνεται;

Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και επιζητούν να τοποθετηθούν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, κυρίως χρεωστικών τίτλων.

### Ποιός είναι ο επενδυτικός του σκοπός;

Επενδυτικό σκοπό του Α/Κ αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεών του, τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του, κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σε ευρώ.

### Ποιοί παράγοντες επηρεάζουν την απόδοση;

- Οι μεταβολές των τιμών των ομολόγων
- Οι μεταβολές των επιτοκίων

## Γιατί να επενδύσω;

- Αποτελεί μία ολοκληρωμένη πρόταση ομολογιακού χαρτοφυλακίου σε ευρύ για συντηρητικούς επενδυτές, με σημαντική διαφοροποίηση σε επίπεδο εκδοτών.
- Συνδυάζει επενδύσεις σε ελληνικά ομόλογα με σκοπό την ενίσχυση των προσδοκώμενων αποδόσεων λόγω των υψηλών yields και σε ευρωπαϊκά ομόλογα, με σκοπό τη συγκράτηση του επενδυτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου.
- Δυνατότητα επίτευξης υψηλότερων αποδόσεων, σε σχέση με τις αποδόσεις που προσφέρουν τα επιτόκια καταθέσεων και τα Α/Κ Χρηματαγοράς, με ανάληψη σχετικά χαμηλού βαθμού κινδύνου.
- Χαμηλός κίνδυνος αγοράς λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των επενδύσεων [η μέση σταθμισμένη διάρκεια των τοποθετήσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 4 έτη].
- Μηδαμινός συναλλαγματικός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου.
- Δυνατότητα άμεσης ρευστοποίησης της επένδυσης, ανεξαρτήτως της ρευστότητας μεμονωμένων τίτλων που έχει επενδύσει το Α/Κ [είτε ολικώς είτε μερικώς].
- Δυνατότητα πρόσβασης ιδιωτών επενδυτών με μικρά ποσά στις διεθνείς αγορές κρατικών και εταιρικών ομολόγων [ελάχιστη επένδυση σε ομολογιακή έκδοση στο εξωτερικό €100.000].
- Μείωση του αναλαμβανόμενου επενδυτικού κινδύνου λόγω ευρείας διασποράς των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου σε διαφορετικές εκδόσεις ομολόγων.
- Οι αποδόσεις του Α/Κ είναι καθαρές, εν αντιθέσει με τους τόκους των ομολόγων όπου τους επιβάλλεται φόρος 15% [τα Α/Κ απαλλάσσονται του φόρου στα κουπόνια].
- Άμεση επανεπένδυση των εισπραττόμενων τόκων προς όφελος της απόδοσης του Α/Κ σε βάθος χρόνου.

## Πειραιώς Α/Κ Εισοδήματος Μικτό

[Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ. 690/18-12-06, ΦΕΚ 1888/29-12-06 ΤΕΥΧΟΣ Β'] Τροποποίηση επενδυτικής πολιτικής στις 20.11.2019 μετατρεπόμενο από το Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ασφαλιστικών Φορέων Μικτό Εσωτερικού σε Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Μικτό [υπ' αρ. 344/20.11.2019 απόφασης της Ε.Κ.]

“ Ισορροπία και ευκαιρίες: Στρατηγικές Income Fund & Dividend Fund σε μικτό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. ”

### Πού επενδύει;

Το Πειραιώς Α/Κ Εισοδήματος Μικτό επενδύει κυρίως σε ομόλογα, μετοχές, καθώς και σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς, που εκδίδονται από εκδότη που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος της Ευρωζώνης.

### Πού απευθύνεται;

Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μεσο-μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να συνδέσουν την επένδυσή τους με την πορεία και με τα αποτελέσματα εταιρειών εισηγμένων σε εποπτευόμενες αγορές εσωτερικού και εξωτερικού, τίτλων σταθερού εισοδήματος και μέσων χρηματαγοράς σε ευρώ.

## Ποιός είναι ο επενδυτικός του σκοπός;

Επενδυτικό σκοπό του Α/Κ αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεών του, τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε ένα ισορροπημένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, τίτλων σταθερού εισοδήματος (ομόλογα) και μέσων χρηματαγοράς σε ευρώ. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίνεται στις αποδόσεις των ομολόγων και στις μερισματικές αποδόσεις των μετοχών, έτσι ώστε το ΑΚ να έχει και εισόδημα από αυτές τις πηγές.

## Ποιοί παράγοντες επηρεάζουν την απόδοση;

- Οι μεταβολές των τιμών των μετοχών της Ευρωπαϊκής Χρηματιστηριακής αγοράς
- Οι μεταβολές των τιμών των ομολόγων Ευρωπαϊκών κρατών και εταιρειών.

## Γιατί να επενδύσω;

- Αποτελεί μία ολοκληρωμένη πρόταση χαρτοφυλακίου σε ευρώ για ισορροπημένους και επιθετικούς επενδυτές, παρέχοντας, ταυτόχρονα, έκθεση σε όλες τις κατηγορίες επένδυσης σε ευρώ.
- Πρωτοποριακό Α/Κ για την ελληνική αγορά, καθώς ακολουθεί στρατηγικές Income Fund & Dividend Fund σε μικτό χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετοχών.
- Συνδυάζει επενδύσεις σε ελληνικά ομόλογα λόγω των υψηλών yields και σε ευρωπαϊκές μετοχές λόγω των υψηλών μερισματικών αποδόσεων, με σκοπό το Α/Κ να μεγιστοποιεί τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος.
- Ολιστική προσέγγιση: Πρόσβαση με ένα μόνο προϊόν σε ολόκληρη την ευρωπαϊκή κεφαλαιαγορά, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες που προσφέρουν οι ελληνικές εταιρείες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη και εξαγωγικό χαρακτήρα, καθώς και οι μεγαλύτερες ευρωπαϊκές εταιρείες.
- Μεσαίος κίνδυνος αγοράς λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου και της ευρείας διασποράς των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου σε διαφορετικές εκδόσεις ομολόγων σε ευρώ και σε μετοχές ευρωπαϊκών εταιρειών.
- Η πορεία του Α/Κ δεν επηρεάζεται από τις συναλλαγματικές μεταβολές, εν αντιθέσει με τα διεθνή μικτά χαρτοφυλάκια, που έχουν έκθεση σε ξένο νόμισμα [όπως USD, GBP, CHF].
- Δυνατότητα άμεσης ρευστοποίησης της επένδυσης, ανεξαρτήτως της ρευστότητας μεμονωμένων τίτλων, που έχει επενδύσει το Α/Κ [είτε ολικώς είτε μερικώς].
- Δυνατότητα πρόσβασης ιδιωτών επενδυτών με μικρά ποσά στις διεθνείς αγορές κρατικών και εταιρικών ομολόγων [ελάχιστη επένδυση σε ομολογιακή έκδοση στο εξωτερικό €100.000] και στα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια.
- Η τακτική αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου από τον διαχειριστή εξασφαλίζει ότι το χαρτοφυλάκιο παραμένει εντός του στόχου του, ανεξάρτητα από τις μεταβολές της αγοράς.
- Οι αποδόσεις του Α/Κ είναι καθαρές, εν αντιθέσει με τους τόκους των ομολόγων και τα μερίσματα των μετοχών, όπου τους επιβάλλεται φόρος 15% και 5% αντίστοιχα [τα Α/Κ απαλλάσσονται του φόρου τόκων καταθέσεων, κουπονιών και μερισμάτων].
- Άμεση επανεπένδυση των εισπραττόμενων τόκων προς όφελος της απόδοσης του Α/Κ, σε βάθος χρόνου.

### Ρήτρα:

1. Η καθαρή αξία του Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του.
2. Το Ενημερωτικό Δελτίο, ο Κανονισμός, η τελευταία Ετήσια και Εξαμηνιαία έκθεση του Α/Κ και οι Βασικές Πληροφορίες για τους επενδυτές είναι διαθέσιμα στην ελληνική γλώσσα σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς και στην ιστοσελίδα της Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Ο ΟΣΕΚΑ δύναται, υπό προϋποθέσεις, να επενδύει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε αξίες κρατών μελών του ΟΟΣΑ και διεθνών οργανισμών, όπως αναλυτικά καταγράφονται στον κανονισμό του.





# Υψηλή αξιολόγηση για τα Α/Κ από τη Morningstar



Η διαχειριστική ικανότητα της επενδυτικής ομάδας της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ και η διαχρονική συνέπεια στην αποτελεσματική διαχείριση των Α/Κ επιβραβεύονται με πλήθος διακρίσεων από τη Morningstar.

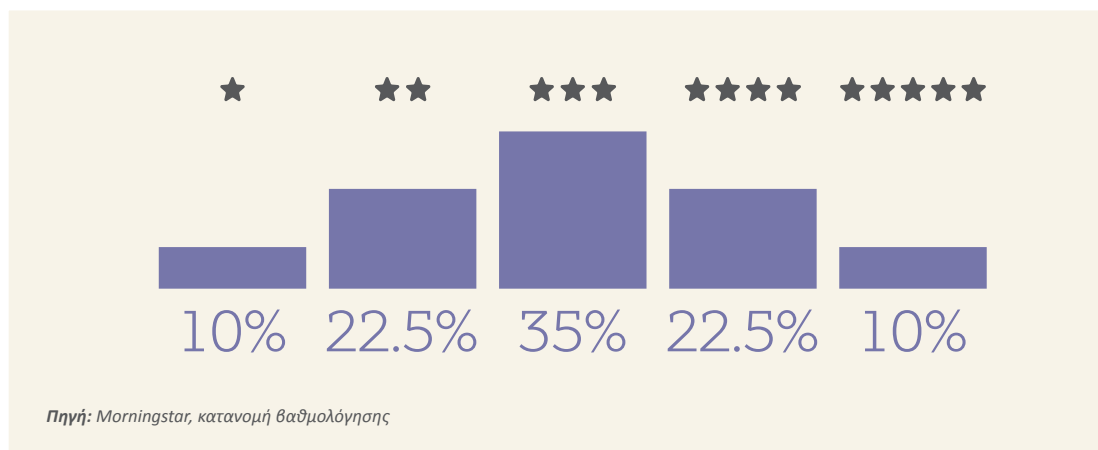
Παράλληλα, από τα τέλη Δεκεμβρίου 2019, συμπληρώνοντας τα 3 έτη λειτουργίας, που αποτελεί βασική προϋπόθεση προκειμένου να αξιολογηθεί ένα Α/Κ από τη Morningstar, έχουν ενταχθεί στο σύστημα αξιολόγησης του μεγαλύτερου ανεξάρτητου οίκου αξιολογήσεων τα sub funds του Α/Κ, PiraeusInvest.

## Πώς λειτουργεί;

Τα Α/Κ αξιολογούνται βάσει των αποδόσεών τους, προσαρμοσμένων στον κίνδυνο που αναλαμβάνουν, σε σύγκριση με τα υπόλοιπα της κατηγορίας τους. Η υψηλότερη βαθμολόγηση που μπορεί να λάβει ένα Α/Κ είναι 5 αστέρια, ενώ η χειρότερη είναι 1 αστέρι.

Αναλυτικότερα, σε κάθε κατηγορία, το κορυφαίο 10% των Α/Κ λαμβάνει 5 αστέρια, το επόμενο 22,5% 4 αστέρια, το ενδιάμεσο 35% 3 αστέρια, το εν συνεχεία 22,5% 2 αστέρια και το 10% 1 αστέρι.

## Διάγραμμα: Morningstar Rating™



## Α/Κ που διαχειρίζεται η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ | Morningstar Rating™

TOP RATED FUNDS	MORNINGSTAR CATEGORY	OVERALL RATING	RATING GROUP OVERALL	3-YR	RATING GROUP 3-YR	5-YR	RATING GROUP 5-YR	10-YR	RATING GROUP 10-YR
<b>Μετοχικά</b>									
<b>Μετοχικά Α/Κ Ελλάδος</b>									
Πειραιώς Δυναμικών Επιχειρήσεων Μετοχικό Εσωτερικού (R)	Greece Equity	★★★★★	24	★★★★★	24	★★★★★	21	★★★★★	18
Πειραιώς Θεσμικών Επενδύσεων Μετοχικό Εσωτερικού (I)	Greece Equity	★★★	24	★★★	24	★★★	21	★★★	18
<b>Μικτά</b>									
Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού (I)	EUR Moderate Allocation	★★★	494	★★★	494	★★★★★	422	★★★	291
Πειραιώς Μικτό Διεθνές (R)	EUR Moderate Allocation - Global	★★★	1807	★★	1807	★★★	1356	★★★	786
<b>Ομολογιακά</b>									
Piraeus Invest Enhanced Liquidity EUR Fund Retail	EUR Diversified Bond - Short	★★★	490	★★★	490	-	-	-	-
<b>Fund of Funds</b>									
Πειραιώς Fund of Funds Ομολογιακό (R)	EUR Diversified Bond	★★★	1124	★★★	1124	★★★	1006	★★★	705
Piraeus Global Aggressive Balanced FoF Retail	EUR Moderate Allocation - Global	★★★	1807	★★★	1807	-	-	-	-
Piraeus Invest Global Balanced FoF Retail	EUR Moderate Allocation - Global	★★★	1807	★★★	1807	-	-	-	-
Piraeus Invest Global Conservative Balanced FoF Retail	EUR Cautious Allocation - Global	★★★	1588	★★★	1588	-	-	-	-
Πειραιώς Διεθνές Fund of Funds Μικτό (R)	EUR Moderate Allocation - Global	★★★	1807	★★★	1807	★★★	1356	★★	786

Morningstar Rating™ την 31.12.2019

### Disclaimer

©2019 Morningstar Inc. All rights reserved. Οι πληροφορίες που περιέχονται εδώ: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar© και της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ (2) δεν επιτρέπεται η αντιγραφή τους ή η διανομή τους και (3) δε δίδεται εγγύηση για την ακρίβεια, πληρότητα ή επικαιρότητά τους. Η Morningstar© και η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, δεν ευθύνονται για τυχόν ζημιές ή απώλειες που μπορεί να προκληθούν από την καθ' οιονδήποτε τρόπο χρήση των πληροφοριών. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν εγγυώνται τις μελλοντικές. Για περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με το Morningstar Rating™, συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας, μπορείτε να απευθυνθείτε στο: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf?elqCampaignId=7628&prd=Data](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?elqCampaignId=7628&prd=Data)

# Ποιες επιλογές προσφέρουν τώρα τα ελληνικά Αμοιβαία Κεφάλαια



**Ο κ. Ηρακλής Μπαμπλέκος,  
Διευθύνων Σύμβουλος της  
Πειραιώς Asset Management  
ΑΕΔΑΚ αναλύει το αύριο της  
διαχείρισης των αποθεματικών  
των ασφαλιστικών ταμείων,  
τα προβλήματα και τις  
προοπτικές.**

## **Αναδημοσίευση από τη συνέντευξη στο Euro2Day.gr 05.12.2019**

<https://www.euro2day.gr/specials/interviews/article/1709112/poies-epiloges-prosferoyntora-ta-ellhnika-amoivai.html>

Την αναγκαιότητα μιας ολιστικής προσέγγισης του ζητήματος της διαχείρισης των αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων, ταυτόχρονα με έναν μακροχρόνιο σχεδιασμό για την επόμενη μέρα, επισημαίνει ο Διευθύνων Σύμβουλος της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ και αντιπρόεδρος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, κ. Ηρακλής Μπαμπλέκος.

Σε συνέντευξή του στο Euro2day.gr, ξετυλίγει το «κουβάρι» του ασφαλιστικού μας συστήματος, σε συνάρτηση τόσο με τα προβλήματα του δημογραφικού, αλλά και με τη μεγάλη εξάρτηση από το Δημόσιο και προτείνει σταδιακή ενίσχυση της χρηματοδοτικής αυτόαρκειας των ταμείων.

Σχολιάζοντας τις προοπτικές της αγοράς των Α/Κ στην Ελλάδα, ο κ. Μπαμπλέκος, που μέσω της εταιρείας που διοικεί διαχειρίζεται κεφάλαια άνω του 1,5 δισ. ευρώ, αποτιμά ως ελκυστική αγορά την ελληνική και ευελπιστεί ότι θα εξελιχθεί ως ένας πυλώνας στήριξης των αποταμιεύσεων των μεριδιούχων και γενικότερα ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

## Η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ πραγματοποίησε προ ημερών για 4<sup>η</sup> χρονιά ημερίδα με θέμα την Διαχείριση Αποθεματικών των Ασφαλιστικών Ταμείων, με τη συμμετοχή εκπροσώπων όλων των φορέων που εμπλέκονται. Μπορεί η επαγγελματική διαχείριση των αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων να συμβάλει στη χρηματοδοτική αυτάρκεια του ασφαλιστικού συστήματος;

Η αποδοτική διαχείριση των αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων είναι ένα ζήτημα που θα απασχολεί όλο και εντονότερα τα επόμενα χρόνια την αγορά επαγγελματικής διαχείρισης σε παγκόσμια κλίμακα. Το πρόβλημα, βέβαια, είναι εντονότερο για χώρες όπως η Ελλάδα, όπου το δημογραφικό ζήτημα και τα ιδιαίτερα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της ασφαλιστικής αγοράς, όπως έχουν δημιουργηθεί στην πορεία του χρόνου, επιτάσσουν αξιόπιστη και ρεαλιστική προσέγγιση.

Σε αυτό το περιβάλλον, η αναζήτηση αποδόσεων καθίσταται ιδιαίτερα πολύπλοκη υπόθεση, απαιτεί ευρεία γνώση των αγορών και εξειδικευμένες ομάδες που θα μπορέσουν να διασφαλίσουν την ευοίωνη προοπτική των Ταμείων. Η υλοποίηση της αποστολής αυτής προϋποθέτει, βεβαίως, κατανόηση των ιδιαίτερων αναγκών τους και ευελιξία στη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων, πάντα με σεβασμό στη τήρηση του θεσμικού πλαισίου.

Η επαγγελματική διαχείριση είναι η μοναδική λύση που δίνει απάντηση στο πρόβλημα των αναλογιστικών ελλειμμάτων των Ασφαλιστικών Ταμείων, έτσι όπως επιβαρύνονται από την αύξηση του προσδόκιμου ζωής και το οξύ δημογραφικό πρόβλημα.

Απαιτείται ολιστική προσέγγιση του ζητήματος και ένας μακροπρόθεσμος σχεδιασμός του «τι μέλλει γενέσθαι». Μέχρι σήμερα, η ικανότητα του ασφαλιστικού συστήματος να ανταποκρίνεται στις ταμειακές τους υποχρεώσεις ήταν συνεχώς άμεσα εξαρτώμενη από την κρατική επιχορήγηση του προϋπολογισμού.

Είναι επιτακτική ανάγκη η σταδιακή ενίσχυση της χρηματοδοτικής αυτάρκειας του ασφαλιστικού συστήματος, μειώνοντας αντίστοιχα την εξάρτησή του από τα δημόσια έσοδα. Το μέγεθος των πόρων που απορροφά αναδεικνύει τον σημαντικό ρόλο της βέλτιστης διαχείρισης των ασφαλιστικών αποθεματικών των Ταμείων. Ας μην εγκλωβιστούν οι μελλοντικές γενιές από τις υποχρεώσεις των ασφαλιστικών Ταμείων που αφορούν τις δικές μας συντάξεις.

Στην Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, ήδη από το 2016, ακριβώς επειδή αναγνωρίζουμε τα προβλήματα του χώρου της ασφάλισης και θέλουμε να τονίσουμε τη σημασία της επαγγελματικής διαχείρισης στην καλύτερη αξιοποίηση των αποθεματικών των Ασφαλιστικών Ταμείων, πραγματοποιούμε κάθε χρόνο ημερίδα με ανάλογη θεματολογία.

Είμαστε ενθουσιασμένοι από τον μεγάλο βαθμό συμμετοχής θεσμικών παραγόντων και αναγνωρισμένων στελεχών του χώρου των ασφαλιστικών ταμείων, καθώς δίνεται η δυνατότητα για ενημέρωση των αρμόδιων φορέων για τις λύσεις σε ζητήματα σχετιζόμενα με την κοινωνική ασφάλιση και αναδεικνύονται οι νέες τάσεις και πρακτικές που επικρατούν στο εξωτερικό.

Παρά την συζήτηση εδώ και αρκετά χρόνια για την αναγκαιότητα λειτουργίας επαγγελματικών ταμείων, ο θεσμός δεν έχει την ανάπτυξη που θα περίμενε κανείς. Το νέο θεσμικό πλαίσιο που έχει δρομολογηθεί, εκτιμάται ότι θα επιταχύνει τις εξελίξεις; Ποιος θα είναι ο δικός σας ρόλος στην ανάπτυξη των επαγγελματικών ταμείων;

Το νέο θεσμικό πλαίσιο έχει ήδη δημιουργήσει μια δυναμική σύστασης νέων ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και ειδικότερα την τελευταία διετία παρατηρούμε ότι όλο και περισσότερες επαγγελματικές ομάδες προχωρούν στη σύσταση ταμείου.

Εμείς, ως Πειραιώς ΑΕΔΑΚ, θα συνεχίσουμε να παίρνουμε πρωτοβουλίες ανάδειξής του θεσμού και να προσφέρουμε τις υπηρεσίες μας στα νεοσύστατα ταμεία, με την ίδια αίσθηση ευθύνης που μας χαρακτηρίζει έως σήμερα.

## Πώς κινείται σήμερα η αγορά Α/Κ και ποιες προοπτικές διαγράφονται σε μια οικονομία, όπου μεγάλα ποσά παραμένουν «παρκαρισμένα» σε μετρητά;

Τα χαμηλά επιτόκια στις προθεσμιακές καταθέσεις, δημιουργούν ένα νέο περιβάλλον, όπου οι επενδυτές χρειάζονται καλύτερη ενημέρωση, μεγαλύτερη κατανόηση των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών προϊόντων και εξοικείωση με την έννοια της μεταβλητότητας των επενδύσεων.

Αν όλα αυτά δημιουργούν «πονοκέφαλο» για τους επενδυτές, τότε η απάντηση βρίσκεται στα Α/Κ, όπου επαγγελματίες διαχειριστές χειρίζονται υπεύθυνα και καθημερινά με πλήρη διαφάνεια, μέσα σε ένα σαφές και ξεκάθαρο ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο, τις επενδύσεις τους.

Πιστεύουμε ότι ένα μεγάλο μέρος των χρημάτων που δεν ικανοποιούνται από τα χαμηλά επιτόκια, θα εμπιστευτούν τον θεσμό των Α/Κ με τα πλεονεκτήματά του, όπως συμμετοχές ανάλογα με την οικονομική δυνατότητα του κάθε πελάτη, Α/Κ για κάθε επίπεδο επενδυτικού κινδύνου, καθημερινή αποτίμηση, καθημερινή δημοσίευση τιμών, εξαμηνιαία ενημέρωση, καθημερινή ρευστότητα, χαμηλές προμήθειες και βέβαια ισχυρό κανονιστικό πλαίσιο εναρμονισμένο στις κοινοτικές οδηγίες.

Είμαστε θετικοί ότι η αγορά των Α/Κ στη χώρα μας θα εξελιχθεί, όπως και στις υπόλοιπες ευρωπαϊκές οικονομίες, ως ένας πυλώνας στήριξης των αποταμιεύσεων των μεριδιούχων μας, καθώς και της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας μέσω των επενδύσεων, που ως επαγγελματίες διαχειριστές θα προχωρήσουμε και θα στηρίξουμε.

## Σε αυτό το περιβάλλον, τι προσφέρει σε έναν ιδιώτη η επένδυση σε ένα Α/Κ που διαχειρίζεστε;

Σε ένα χρηματοοικονομικό περιβάλλον όπως το σημερινό, όπου η υψηλή ρευστότητα δημιουργεί στρεβλώσεις, ο βαθμός συσχέτισης των κύριων κατηγοριών επένδυσης αυξάνεται και οι αποτιμήσεις όλων των βασικών αγορών έχουν σημειώσει σημαντική άνοδο, η πρόγνωση για την πορεία των αγορών γίνεται ολοένα και πιο δυσχερής υπόθεση, ακόμη και για τους επαγγελματίες του χώρου.

Η επιτυχημένη διαχείριση χαρτοφυλακίου απαιτεί γνώσεις, εμπειρία, διαδικασίες, οργάνωση, πληροφόρηση και βέβαια ειδικούς. Χωρίς επαγγελματική διαχείριση, η αποκόμιση αποδόσεων εμπεριέχει, σε πολύ σημαντικό βαθμό, τον παράγοντα τύχη. Και ως γνωστόν, η ελπίδα δεν αποτελεί στρατηγική.

Η επένδυση σε ένα Α/Κ εξασφαλίζει ότι πληρούνται όλες οι παραπάνω προϋποθέσεις για την ορθή διαχείριση των χρημάτων του. Επίσης, τα χαρακτηριστικά του Α/Κ εξασφαλίζουν στον μεριδιούχο τη συμβατότητα της επένδυσής του, με το επενδυτικό του προφίλ, τη διαφάνεια και τον έλεγχο της επένδυσής του, καθώς και τη δυνατότητα άμεσης πρόσβασης στα χρήματα του όποτε το θελήσει.

Και για να μιλήσω πιο ειδικά για εμάς στην Πειραιώς ΑΕΔΑΚ, έχουμε ως στόχο να παραμείνουμε σημείο αναφοράς στην αγορά, τόσο με την επίτευξη αποδόσεων για τους πελάτες μας, όσο και για το υψηλό επίπεδο τεχνογνωσίας και επαγγελματισμού των στελεχών και υποδομών μας.

Απόδειξη της εμπιστοσύνης με την οποία μας περιβάλλουν οι πελάτες μας, θεσμικοί και ιδιώτες, είναι ότι το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων ξεπερνά το €1,5 δισ.

Και είναι ενδεικτικό ότι τα τελευταία χρόνια, όχι μόνο δεν έχουμε χάσει κανέναν θεσμικό πελάτη που έχουμε συνεργασία μαζί του, αλλά μας αναθέτουν και τη διαχείριση επιπλέον κεφαλαίων, πέραν των αρχικών. Χαρακτηριστικό παράδειγμα της συμβολής της επαγγελματικής διαχείρισης στην ανάκαμψη των ασφαλιστικών ταμείων που μας εμπιστεύτηκαν είναι το γεγονός ότι έχουμε καταφέρει να ανακτήσουμε τις απώλειες από το σοκ του κρουζέματος των ελληνικών ομολόγων (PSI).

Η εταιρεία μας έχει εξαιρετικό track record επιδόσεων των χαρτοφυλακίων υπό τη διαχείρισή της. Δεν είναι τυχαίο ότι κάθε χρόνο οι αποδόσεις των Α/Κ μας καταγράφονται ανάμεσα στις υψηλότερες και συνοδεύονται από αντίστοιχες διακρίσεις από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης επενδυτικών προϊόντων.

## Ποιο είναι το μίγμα τοποθετήσεων που προτείνετε σήμερα σε ένα ιδιώτη επενδυτή;

Μετά από μια μακροχρόνια πτωτική πορεία των επιτοκίων που έδωσαν σημαντικά κέρδη στους κατόχους ομολόγων, οι αγορές των τίτλων σταθερής απόδοσης έχουν σχετικά υψηλή αποτίμηση. Το ίδιο ισχύει και για τις περισσότερες χρηματιστηριακές αγορές.

Τα θεμελιώδη μεγέθη της παγκόσμιας οικονομίας προδιαθέτουν για μια χρονιά επιβραδυνόμενης οικονομικής ανάπτυξης το 2020. Αναμένουμε ότι οι Κεντρικές Τράπεζες θα συνεχίσουν την επεκτατική νομισματική πολιτική, οπότε το επίπεδο των επιτοκίων θα διατηρηθεί σε χαμηλά επίπεδα, αναγκάζοντας τους επενδυτές να διαλέξουν τοποθετήσεις με αυξημένα επίπεδα επενδυτικού κινδύνου.

Στην παρούσα οικονομική συγκυρία οι μετοχικές αξίες, και ιδιαίτερα εταιρειών με καλή μερισματική απόδοση, υγιείς ισολογισμούς, υψηλές ταμειακές ροές, αυξημένα επίπεδα εταιρικής διακυβέρνησης και κοινωνικής συνεισφοράς, είναι στην πρώτη σειρά των επιλογών μας.

Στο ερώτημα ποιες κατηγορίες επενδύσεων θα υπεραποδώσουν αυτή τη χρονιά, η απάντηση είναι ότι εξακολουθούμε να θεωρούμε ελκυστική την ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων.

Δεν πρέπει να ξεχνάμε, όμως, πως ο κάθε επενδυτής έχει διαφορετική ανοχή στον κίνδυνο που αναλαμβάνει. Η καταλληλότερη επιλογή για έναν επενδυτή με ισορροπημένο προφίλ κινδύνου είναι ένα Μικτό Α/Κ, το οποίο διαθέτει ευρεία διασπορά και δύναται να επενδύει στις κύριες αγορές μετοχών και ομολόγων, στοχεύοντας στρατηγικά στην δημιουργία εισοδήματος και υπεραξίας.

---

*Ο κος Ηρακλής Μπαμπλέκος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ από τον Ιούλιο του 2008 και πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία το 1990 ως στέλεχος της Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) της Τράπεζας Εργασίας. Το 1996 μετακινήθηκε στην Bank of America αναλαμβάνοντας τη θέση του Vice President και καθήκοντα Head of Interest Rate Trading (υπεύθυνος για τη συνολική συναλλακτική δραστηριότητα). Το 2000 ανέλαβε Chief Dealer στην Δ/νση Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) στην Ελληνική Τράπεζα Ltd με ανάλογα καθήκοντα. Το 2001 μετακινήθηκε στην Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ αναλαμβάνοντας καθήκοντα Διευθυντή Επενδύσεων. Έχει διατελέσει πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου στην Piraeus Asset Management Europe (2008 - 2019) και αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (2014 - 2020).*

---

## ΔΗΛΩΣΗ – ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Το παρόν έντυπο αποσκοπεί αποκλειστικά στην παροχή γενικών πληροφοριακών στοιχείων και δεν αποτελεί, ούτε μπορεί να εκληφθεί, ευθέως ή εμμέσως, ως πρόταση αγοράς, επενδυτική συμβουλή ή παρότρυνση για πώληση συγκεκριμένου προϊόντος. Το παρόν έντυπο δεν αποτελεί σύμβαση ή οποιοδήποτε είδους δέσμευση, ούτε συνιστά ενημερωτικό δελτίο. Με την επιφύλαξη αντίθετης δήλωσης, όλες οι παρατιθέμενες στο παρόν απόψεις, δηλώσεις και πληροφορίες ανήκουν στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. («Εταιρεία») και μπορούν, ανά πάσα στιγμή, να τροποποιηθούν, σε περίπτωση μεταβολής των συνθηκών της αγοράς. Οι παρεχόμενες πληροφορίες δεν επιτρέπεται να αντιγράφονται, αναπαράγονται, τροποποιούνται ή διανέμονται, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη έγκριση της Εταιρείας.

Οι επενδύσεις συνεπάγονται κινδύνους. Η αρχική αξία της επένδυσης και η απόδοσή της είναι δυνατό να σημειώνουν άνοδο ή πτώση, με ενδεχόμενη απώλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές καλούνται, πριν τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης, να ανατρέχουν και να διαβάζουν προσεκτικά τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές και το ενημερωτικό δελτίο των ΟΣΕΚΑ και να σταθμίζουν, με τη βοήθεια και συμβουλή εξειδικευμένων επαγγελματιών συμβούλων, την καταλληλότητα κάθε επένδυσης και τις φορολογικές συνέπειες που αυτή ενδέχεται να έχει.

Το έντυπο των Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, το ενημερωτικό δελτίο, ο κανονισμός και οι τελευταίες εκθέσεις των ΟΣΕΚΑ της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. διατίθενται στην ελληνική γλώσσα, δωρεάν, στην έδρα της Εταιρείας, στην ιστοσελίδα της [www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr) και σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς.

Το έντυπο των Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές του εδρεύοντος στο Λουξεμβούργο ΟΣΕΚΑ PiraeusInvest διατίθεται στην ελληνική γλώσσα και το ενημερωτικό δελτίο, ο κανονισμός και οι τελευταίες εκθέσεις διατίθενται στην αγγλική γλώσσα, δωρεάν, στην έδρα της Εταιρείας, στην ιστοσελίδα της [www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr) και σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς.

Οι παρεχόμενες, με το παρόν έντυπο πληροφορίες, δεν συνοδεύονται από καμία εγγύηση, είτε ρητή είτε έμμεσα δηλωμένη. Οι ΟΣΕΚΑ δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τυχόν μελλοντικές. Με δεδομένους τους οικονομικούς κινδύνους και τους κινδύνους της αγοράς, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι ΟΣΕΚΑ θα επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους.