



Πειραιώς Fund of Funds Αναδυόμενων Αγορών Μετοχικό

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
31.12.2019

**Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη
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 FUND OF FUNDS ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ
(Απόφ. 186/20Β/26.07.2000 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 1077 Β/30.08.2000)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Περίοδος 01.01 - 31.12.2019

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2019 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Περουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4,910,889.76	2,178,981.86	1,185,595.98
Καταθέσεις σε τράπεζες	802,438.84	131,092.15	168,596.32
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	512.99	1,709.09	6,554.79
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5,713,841.59	2,311,783.10	1,360,747.09
Υποχρεώσεις			
	(18,388.04)	(13,808.97)	(10,993.52)
	(18,388.04)	(13,808.97)	(10,993.52)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5,695,453.55	2,297,974.13	1,349,753.57
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R)	567,803.956	604,644.653	353,684.887
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.9872	3.4944	3.8163
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R)			
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	321,123.699	20,000.000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	10.6859	9.2542	-
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I)			
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4,708,815.46	1,978,074.50	1,117,004.38
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. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	202,074.30	200,907.36	68,591.60
Σύνολο (1+2+3+4)	4,910,889.76	2,178,981.86	1,185,595.98

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισοδήμα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	6,632.48	112,176.38	6,467.73
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	5,892.51	47,711.26	60,685.80
Έξοδα διαχείρισης	(47,438.19)	(47,914.78)	(39,773.57)
Έξοδα θεματοφύλακα	(7,115.72)	(6,794.26)	(3,977.36)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(18,436.07)	(47,206.66)	(14,727.63)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(5,916.23)	(6,639.55)	(412.73)
Καθαρό εισόδημα	(66,381.22)	51,332.39	8,262.24
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	6,304,244.04	1,825,333.49	431,552.77
Εξαγορές μεριδίων	(3,252,049.78)	(609,294.18)	(418,062.83)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	411,751.11	(320,442.23)	65,102.56
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(84.73)	1,291.09	(5,081.88)
	3,463,860.64	896,888.17	73,510.62
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	3,397,479.42	948,220.56	81,772.86

(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 8.12) του Ν. 4308/2014.

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 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						
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Amsterdam (EUR)						
ISHARES MSCI MEX CAPPED USD	900.000		97.190	87,471.00	1.54%	1.53%
				87,471.00	1.54%	1.53%
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παρισίου (EUR)						
ISHARES MSCI TAIWAN	9,000.000		47.395	426,555.00	7.49%	7.47%
LYX MSCI KOREA ETF CEUR	5,629.000		55.840	314,323.36	5.52%	5.50%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	9,000.000		22.235	200,115.00	3.51%	3.50%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	206,000.000		4.468	920,325.60	16.16%	16.11%
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	6,000.000		48.504	291,024.00	5.11%	5.09%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	75,000.000		11.198	839,850.00	14.75%	14.70%
LYXOR ETF MALAYSIA	2,500.000		14.205	35,512.50	0.62%	0.62%
LYXOR UCITS ETF CHINA ENTERP	4,500.000		151.380	681,210.00	11.96%	11.92%
				3,708,915.46	65.12%	64.91%
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Xetra ETF (EUR)						
DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	21,000.000		43.449	912,429.00	16.02%	15.97%
				912,429.00	16.02%	15.97%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				4,708,815.46	82.68%	82.41%
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡ (I)	20,016.275		10.096	202,074.30	3.55%	3.54%
				202,074.30	3.55%	3.54%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				202,074.30	3.55%	3.54%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)	4,910,889.76	86.22%	85.95%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς	798,402.88	14.02%	13.97%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	4,534.000	4,035.96	0.07%
0.07%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)	802,438.84	14.09%	14.04%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Χρεώστες διάφοροι	2.72	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	510.27	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	512.99	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)	5,713,841.59	100.32%	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
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			9,450.98	0.17%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			7,487.93	0.13%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			1,449.13	0.03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			18,388.04	0.32%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5,695,453.55	100.00%	

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΞΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΞΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019
(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		51,332.39
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R) την 31.12.2018	604,644.653	2,256,118.59
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I) την 31.12.2018	20,000.000	200,113.73
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R)	799,445.470	3,106,808.53
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R)	(836,286.167)	(3,252,049.78)
	(36,840.697)	(145,241.250)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	567,803.956	2,110,877.34
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I)	301,123.699	3,197,435.51
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I)	301,123.699	3,197,435.510
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	321,123.699	3,397,549.24
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΤΗΝ 31.12.2019		5,559,758.97

	01.01. - 31.12.2019	
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	29,706.49	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(23,074.01)	6,632.48
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
		6,632.48
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)	4,135.73	
Τόκοι καταθέσεων	1,739.82	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	16.96	
Λοιπά έσοδα	0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές	0.00	5,892.51
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(47,438.19)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(7,115.72)	
Λοιπά έξοδα	(2,516.52)	
Φόροι	(15,904.51)	
Κόστος συναλλαγών	(5,916.23)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(15.04)	(78,906.21)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019 (66,381.22)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	4,910,889.76	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(4,708,729.23)	202,160.53
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	0.00	0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 202,160.53

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	784,563.79	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(784,648.52)	(84.73)

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (84.73)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV) 5,695,453.55

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R) (Μερίδια 567.803,956*Καθαρή Τιμή 3,9872)	2,263,948.69
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I) (Μερίδια 321.123,699*Καθαρή Τιμή 10,6859)	3,431,504.86

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ**V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019**

(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
	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	82.41%	85.56%	-3.15%	82.68%	86.08%	-3.40%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 16 άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λούτες κινητές αξίες	3.54%	8.69%	-5.15%	3.55%	8.74%	-5.19%

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

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

Καθαρά αποτελέσματα (ημίετες) περιόδου	(66,381.22)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(66,381.22)

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 2019	ΧΡΗΣΗ 2018	ΧΡΗΣΗ 2017
Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12	2,263,948.69	2,112,890.53	1,349,753.57
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	567,803.956	604,644.653	353,684.887
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	3.9872	3.4944	3.8163
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	3,431,504.86	185,083.60	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	321,123.699	20,000.000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	10.6859	9.2542	-

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	14.09%	0.00%	14.09%

V.5. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΕΙ

(Ν.4099/2012, άρθρο 63, παρ. 2)

	ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (R)	2.00%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (I)	1.00%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΠΕΝΔΥΕΙ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡ (I)	0.25%
ISHARES MSCI TAIWAN	0.74%
ISHARES MSCI MEX CAPPED USD	0.65%
LYX MSCI KOREA ETF CEUR	0.45%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	0.65%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	0.20%
DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	0.29%
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF	0.65%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	0.55%
LYXOR ETF MALAYSIA	0.45%
LYXOR UCITS ETF CHINA ENTERP	0.65%

V.6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.80%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.80%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως 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). Με το νόμο 4624/2019 καταργήθηκαν από την 1η Σεπτεμβρίου 2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού που όριζε η ΠΝΠ 18.07.2015 (capital controls). Τα εν λόγω μέτρα επιβολής περιορισμών, κατά το διάστημα πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
3. Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2019.
4. Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 31.12.2019.
5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2019 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012. 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 ενιαίο οργανισμός. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστά μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματοαγοράς 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. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έξι επιμετρηθεί στην εύλογη αξία με τα ειδικότερα οριζόμενα ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πραγματοποιείται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
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. Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την χρήση 01.01.2019-31.12.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.
10. Κατά τη διάρκεια του 2019 ακολουθήθηκε επιθετική επενδυτική στρατηγική, καθώς τόσο η μακροοικονομική όσο και η μικροοικονομική εικόνα διεθνώς, συνηγόρησαν υπέρ της σημαντικής ανόδου των Διεθνών χρηματιστηριακών δεικτών, οι οποίοι κινήθηκαν ανοδικά καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Η αποκλιμάκωση του εμπορικού πολέμου μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας μετά το καλοκαίρι και η προσδοκία για ενδεχόμενη εμπορική συμφωνία οδήγησε τους δείκτες σε νέα ιστορικά υψηλά. Το ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου σε μετοχικά αμοιβαία κυμάνθηκε μεταξύ 45-50%, ενώ δόθηκε έμφαση και σε επενδύσεις σε θεματικά αμοιβαία κεφάλαια ξένων οίκων, τα οποία υπεραπέδωσαν σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς. Αντίστοιχα υπερεπενδεδυμένο παρέμεινε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε ομολογιακά αμοιβαία, καθώς συνεχίστηκε η αποκλιμάκωση των yields τόσο στην Ευρώπη, όσο και στην Αμερική. Το ομολογιακό ποσοστό του Α/Κ κυμάνθηκε μεταξύ 45-50%.
11. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.
12. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάπλωση της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ταχύτατη εξάπλωσή του, οδήγησε τις κυβερνήσεις στην ανάγκη να επιβάλλουν μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης, περιορισμού ή και αποκλεισμού διαφόρων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις για την ύφεση, καθώς και οι επιπτώσεις σε δημοσιονομικό επίπεδο από τα μέτρα υποστήριξης των ομάδων της οικονομίας που πλήττονται, επέφεραν αρνητικές αναπροσαρμογές στις εκτιμήσεις των αναλυτών για την κερδοφορία των εταιρειών, την πιστοληπτική τους ικανότητα, τα δημοσιονομικά ελλείματα των κρατών καθώς και το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ. Οι νέες εκτιμήσεις αποτυπώθηκαν διεθνώς στις αποτιμήσεις των αξιών τόσο των μετοχών όσο και των ομολόγων με πρωτοφανείς απομειώσεις. Η απάντηση από την πλευρά των θεσμών και των κυβερνήσεων δεν άργησε, όπου την παρούσα χρονική στιγμή έχουμε την εξαγγελία και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων στήριξης για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τον COVID19. Ενδεικτικά αναφέρονται η δέση μέτρων ποσού €750δισ από την ΕΚΤ, ποσού €560 δισ από την ΕΕ, ποσού \$2.3τρς από το FED και την αμερικανική κυβέρνηση, και ποσού κατ' εκτίμηση €6.8 δισ από την ελληνική κυβέρνηση. Η ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ στο πλαίσιο των γεγονότων αυτών έλαβε άμεσα μέτρα:
 - για την προστασία του προσωπικού της, με την ανάπτυξη και εξασφάλιση ικανοποιητικών συνθηκών εργασίας από απόσταση και εξαίρεση των ευπαθών ομάδων και
 - για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, τα οποία επανεξετάστηκαν υπό το πρίσμα των κάτωθι παραμέτρων, οι οποίες και επαναξιολογούνται καθημερινώς, για να εξασφαλιστεί ότι, Τα αξιόγραφα που περιέχονται ανταποκρίνονται στις νέες μεταβαλλόμενες συνθήκες που διαμορφώνονται. Υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα για να αντιμετωπίσουν τόσο την πτώση τιμών που εκτιμήσαμε όσο και τυχόν ρευστοποιήσεις από πλευράς των μεριδίουχων. Δεν υπάρχουν μη άμεσα ρευστοποιήσιμες αξίες, καθώς και ότι όλα τα εμπλεκόμενα χρηματιστήρια λειτουργούν και παρέχουν άμεσα ρευστότητα και αποτιμήσεις των αξιών που κατέχουμε.Οι επιμέρους επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ βρίσκονται σε συνάφεια με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους, όπου το επίπεδο κινδύνου που έχει προδιαγραφεί δεν κλυδωνίζεται μη επιφέροντας παράλληλα υπερβάσεις επενδυτικών ορίων. Στη παρούσα χρονική στιγμή σύνταξης της σημείωσης (ήτοι 29/04/2020) η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ έχει παρουσιάσει έντονη μεταβλητότητα κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα. Εκτιμούμε, ότι το εύρος και το μέγεθος των προγραμμάτων στήριξης που έχουν ανακοινωθεί θα «αναχαιτίσουν» την κάμψη που έχει επέλθει στις αγορές και θα επιτρέψουν την άνοδο της οικονομίας σε συνθήκες πιο σταθερές περιορίζοντας τις αρνητικές επιπτώσεις που έχουν προκύψει λόγω του COVID19 στην αποτίμηση του αμοιβαίου. Ωστόσο, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει ι την προαναφερόμενη επίδραση.

12. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2019 (01.01.2019– 31.12.2019), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.112.288,87 ευρώ, από τα οποία:

α) για σταθερές αποδοχές: 1.112.288,87 ευρώ και

β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 40

3) Ποσά που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια Πειραιώς: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.

4) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:

Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 332.079,30 ευρώ

Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 282.963,30 ευρώ

Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 104.001,75 ευρώ

5) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

Σταθερές αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές των εργαζομένων αποσκοπούν στη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, η οποία εξασφαλίζεται με την παρακολούθηση των επιπέδων αμοιβών στον τομέα δραστηριοποίησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας – σε ελληνικό ή/και ευρωπαϊκό επίπεδο - μέσω σχετικών ερευνών. Παράλληλα με την εκτίμηση της βαρύτητας της θέσης, συνυπολογίζεται το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, η προηγούμενη εμπειρία του εργαζομένου προκειμένου να καθορισθεί το επίπεδο των σταθερών αποδοχών.

Στόχος είναι το ύψος των αποδοχών να κυμαίνεται στο μέσο όρο της αγοράς συγκρίσιμου δείγματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στις έρευνες αμοιβών. Υψηλότερες αποδοχές προβλέπονται για ρόλους εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία και ανάπτυξη της Διαχειρίστριας Εταιρείας ή είναι περιπτώσεις εξέχουσας εμπειρίας και απόδοσης.

Οι σταθερές αποδοχές του εργαζομένου αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του.

Μεταβλητές αποδοχές

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία επιβραβεύει την απόδοση των εργαζομένων βάσει προκαθορισμένων μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών στόχων τόσο βραχυπρόθεσμων όσο και μακροπρόθεσμων. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου. Το ύψος των μεταβλητών αποδοχών που δίνεται εξαρτάται από την απόδοση σε μία σειρά ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας, με στόχο την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζομένων, της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, και εξασφαλίζουν την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων ή τον προσανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλέπονται κριτήρια σε επίπεδο Ομίλου – Διαχειρίστριας Εταιρείας (όπως π.χ. κερδοφορία, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) ή απόδοση ενεργητικού (ROA), διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια, κλπ.), σε επίπεδο Μονάδας – Διεύθυνσης (όπως π.χ. κερδοφορία, διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.) και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, πειστικότητα, ευελιξία, κλπ.) και ποσοτικά (ανάλογα με τα συγκεκριμένα καθήκοντα και τον ρόλο του).

6) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών αξιολογήθηκε για τη χρονική περίοδο του έτους 01/01/2019 -31/12/2019 από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας. Τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου δεν είναι ουσιώδη, δεν περιλαμβάνουν τον εντοπισμό παραβιάσεων ή παρατυπιών οποιουδήποτε είδους, δε συνδέονται άμεσα με την Πολιτική Αποδοχών και την εφαρμογή της, καταγράφονται δε στο σχετικό πόρισμα με ημερομηνία 26/03/2020. Τα ανωτέρω ευρήματα ελήφθησαν, σε κάθε περίπτωση, υπόψη από την Εταιρία, η οποία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες χωρίς καθυστέρηση.

Περαιτέρω, η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών εξετάστηκε και από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο, κατόπιν σχετικής εισήγησης των μη εκτελεστικών μελών του και δεδομένου ότι κρίθηκε πως τόσο η ίδια η Πολιτική όσο και η εφαρμογή της είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία, επικαιροποίησε την Πολιτική, χωρίς, ωστόσο, να προβεί σε ουσιώδεις αλλαγές της. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας α) βρίσκεται σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) κατά τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν έχει οδηγήσει σε παρατυπίες ή παραβιάσεις οποιουδήποτε είδους. Οι παρατηρήσεις της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, όπως αποτυπώθηκαν στο πόρισμα ελέγχου που διενήργησε, έχουν ληφθεί υπόψη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

7) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών: Με απόφαση της υπ. αριθμ. 258/18.12.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η επικαιροποίηση της Πολιτικής Αποδοχών η οποία διατηρήθηκε αμετάβλητη και ισχύει μέχρι σήμερα. Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την υπ' αριθμ.258/18.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας Εταιρείας και βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012.

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας στον ακόλουθο σύνδεσμο <https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη 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 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 θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

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 καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης 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 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, 30 Απριλίου 2020

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: Ε 120



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.