



Πειραιώς Fund of Funds Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής

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 FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ

(Απόφ. 37/23.01.2007 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 160 Β/07.02.2007)

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
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	25,820,190.01	5,355,758.73	2,444,007.78
Καταθέσεις σε τράπεζες	5,443,283.22	331,879.63	217,615.75
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,160.53	456.84	985.11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31,265,633.76	5,688,095.20	2,662,608.64
Υποχρεώσεις	(117,095.96)	(16,444.75)	(13,796.00)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	31,148,537.80	5,671,650.45	2,648,812.64
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R)	11,750,444.567	2,726,466.944	1,239,685.459
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R)	2.1485	2.0097	2.1367
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I)	571,104.902	20,000.0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I)	10.3358	9.6077	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2,939,075.00	735,682.50	0.00
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 περπτώσεις (1), (2), και (3)	22,881,114.98	4,620,076.23	2,444,007.78
Σύνολο (1+2+3+4)	25,820,190.01	5,355,758.73	2,444,007.78

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΧΡΗΣΗΣ 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			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	29,826.66	2,034.52	48,712.58
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	24,772.48	3,653.03	3,647.84
Έξοδα διαχείρισης	(140,280.55)	(41,245.07)	(34,775.01)
Έξοδα θεματοφύλακα	(12,014.36)	(3,508.81)	(3,024.77)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(56,729.58)	(17,703.64)	(15,559.17)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(17,209.35)	(6,772.37)	(3,024.74)
Καθαρό εισόδημα	(171,634.70)	(63,542.34)	(4,023.27)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	30,588,117.03	4,516,523.74	535,998.50
Εξαγορές μεριδίων	(5,649,448.96)	(1,241,367.30)	(1,321,501.40)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	709,853.38	(188,777.36)	48,413.60
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0.60	1.07	(3.11)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	25,476,887.36	3,022,837.81	(741,115.68)

(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 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 Xetra (EUR)						
ISHARES CORE EURO CORP BOND	16,500.000		134.150	2,213,475.00	7.11%	7.08%
				2,213,475.00	7.11%	7.08%
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Euronext (EUR)						
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	20,000.000		36.280	725,600.00	2.33%	2.32%
				725,600.00	2.33%	2.32%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				2,939,075.00	9.44%	9.40%
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Ομολογιακά						
ΠΕΙΡ ΒΡΑΧ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜ ΚΑΕ Ι	25,000.00		10.0673	251,682.50	0.81%	0.80%
				251,682.50	0.81%	0.80%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
FRANKLIN EUR CORP BD-IA EUR	69,496.09		14.4500	1,004,218.43	3.22%	3.21%
NN L-EURO CREDIT-IC	790.17		2,160.2600	1,706,961.84	5.48%	5.46%
NN L EURO GREEN BOND-ICEUR	361.12		5,599.2100	2,022,009.11	6.49%	6.47%
BNPP SUST BD EURO CORP-I	6,549.45		164.8800	1,079,873.98	3.47%	3.45%
BNPP EURO CORPORATE BOND	8,185.01		217.6500	1,781,467.86	5.72%	5.70%
BNPP GREEN BD-I EUR	10,317.29		102.6000	1,058,554.26	3.40%	3.39%
BNP PAR SUS ENH BD 12M-IA	14.55		103,150.5000	1,501,046.08	4.82%	4.80%
JPM EURO CORPORATE BOND	76,177.76		16.0100	1,219,605.86	3.92%	3.90%
BGF EURO CORPORATE BOND D2	119,849.47		18.2200	2,183,657.34	7.01%	6.98%
PICTET-EUR CORPORATE BNDS-I	5,266.50		220.5200	1,161,367.70	3.73%	3.71%
				14,718,762.46	47.25%	47.08%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (EUR)						
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-IE	2,358.71		312.7700	737,734.67	2.37%	2.36%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-IE	3,099.27		249.6600	773,764.75	2.48%	2.47%
BNPP SUS EQ HIGH DVD EU-I	9,506.56		117.2400	1,114,548.63	3.58%	3.56%
BNPP SMART FOOD	5,841.61		123.0800	718,984.87	2.31%	2.30%
BNPP AQUA-I EUR	4,767.52		240.9900	1,148,924.89	3.69%	3.67%
JPM EUROLAND EQUITY CE	27,624.63		26.4600	730,947.76	2.35%	2.34%
BNP P LOW CARBON 100 EUROPE	3,500.00		188.8200	660,870.00	2.12%	2.11%
ETFΧ DAX 2Χ SHORT FUND	275,000.00		3.5440	974,600.00	3.13%	3.12%
AMUNDI EQ EUROPE CONSERV IEC	357.93		2,934.3900	1,050,294.48	3.37%	3.36%
				7,910,670.03	25.40%	25.30%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				22,881,114.98	73.46%	73.18%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				25,820,190.01	82.89%	82.58%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				3,243,259.12	10.41%	10.37%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		27.070		24.10	0.00%	0.00%
Προθεσμιακές Καταθέσεις στην ALPHA BANK				2,200,000.00	7.06%	7.04%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				5,443,283.22	17.48%	17.41%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι				97.57	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				2,062.96	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				2,160.53	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)				31,265,633.76	100.38%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				79,382.60	0.25%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				34,469.48	0.11%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				3,243.88	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				117,095.96	0.38%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				31,148,537.80	100.00%	

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) 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)				
Χρήσιμος 01/01/2018-31/12/2018				(63,542.340)
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R) την 31.12.2018	2,726,466.944			5,662,953.30
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I) την 31.12.2018	20,000.000			200,000.00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R) 01.01 έως 31.12.2019	11,664,617.663		24,890,265.99	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R) 01.01 έως 31.12.2019	(2,640,640.040)	9,023,977.623	(5,649,448.96)	(19,240,817.03)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	11,750,444.567			24,903,770.33
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I) 01.01 έως 31.12.2019	551,104.902		5,697,851.04	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I) 01.01 έως 31.12.2019	(0.000)	551,104.902	(0.00)	(5,697,851.04)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	571,104.902			5,897,851.04
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΗΝ 31.12.2019				30,738,079.03
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
		01.01. - 31.12.2019		
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		125,637.90		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(95,811.24)	29,826.66	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παραγωγά Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00	0.00	29,826.66
ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ				
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			13,380.14	
Τόκοι καταθέσεων			9,358.18	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων			2,034.16	
Συναλλαγματικές διαφορές			0.00	24,772.48
ΔΑΠΑΝΕΣ				
Αμοιβή διαχείρισης			(140,280.55)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(12,014.36)	
Λοιπά έξοδα			(6,504.38)	
Φόροι			(50,225.06)	
Κόστος συναλλαγών			(17,209.35)	
Συναλλαγματικές διαφορές			(0.14)	(226,233.84)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019				(171,634.70)
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019			25,820,190.01	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019			(25,238,095.88)	582,094.13
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				582,094.13
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019			5,328,347.79	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019			(5,328,348.45)	(0.66)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				(0.66)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV)				31,148,537.80
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R) (Μερίδια 11.750.444,567*Καθαρή Τιμή 2,1485)				25,245,736.11
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I) (Μερίδια 571.104,902*Καθαρή Τιμή 10,3358)				5,902,801.69

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	9.40%	12.93%	-3.53%	9.44%	12.97%	-3.53%
Κινητές αξίες που αποστέλλουν 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%
Λοιπές κινητές αξίες	73.18%	81.22%	-8.04%	73.46%	81.46%	-8.00%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

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

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου	(171,634.70)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(171,634.70)

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	25,245,736.11	5,479,497.39	2,648,812.64
Μερίδια σε κυκλοφορία στις R 31.12	11,750,444.567	2,726,466.944	1,239,685.459
Καθαρή τιμή μεριδίου στις R 31.12	2.1485	2.0097	2.1367
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις I 31.12	5,902,801.69	192,153.06	-
Μερίδια σε κυκλοφορία στις I 31.12	571,104.902	20,000.000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου στις I 31.12	10.3358	9.6077	-

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	10.41%	0.00%	10.41%
ΟΜΙΛΟΣ ALPHABANK	7.06%	0.00%	7.06%

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 63, παρ. 2)

	ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΦΟΡ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (R)	1.20%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΦΟΡ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (I)	0.60%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΠΕΝΔΥΕΙ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΒΡΑΧ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜ ΚΑΕ I	0.10%
FRANKLIN EUR CORP BD-IA EUR	0.40%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	0.00%
NN I-EURO CREDIT-IC	0.36%
NN I EURO GREEN BOND-ICEUR	0.20%
BNPP SUST BD EURO CORP-I	0.30%
BNPP EURO CORPORATE BOND	0.30%
BNPP GREEN BD-I EUR	0.20%
BNP PAR SUS ENH BD 12M-IA	0.10%
JPM EURO CORPORATE BOND	0.40%
BGF EURO CORPORATE BOND D2	0.40%
PICTET-EUR CORPORATE BNDS-I	0.40%
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-IE	0.50%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-IE	0.80%
BNPP SUS EQ HIGH DVD EU-I	0.75%
BNPP SMART FOOD	0.85%
BNPP AQUA-I EUR	0.90%
JPM EUROLAND EQUITY CE	0.65%
BNP P LOW CARBON 100 EUROPE	0.18%
ETFX DAX 2X SHORT FUND	0.60%
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	0.20%
AMUNDI EQ EUROPE CONSERV IEC	0.50%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.14%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.14%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- 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.
- 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 περιορίσαν, κατά το διάστημα πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγημένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 31.12.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος κατά την 31.12.2019.
- 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. Ομοίως, η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31.12.2019 δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31.12.2019 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.

7. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.

8. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία με τα ειδικότερα οριζόμενα ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των ελλογών αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πραγματοποιείται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

9. 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 οργανισμό. 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 III, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

10. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2019 -31.12.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

11. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

12. Κατά τη διάρκεια του 2019 ακολούθησε επιθετική επενδυτική στρατηγική, καθώς τόσο η μακροοικονομική όσο και η μικροοικονομική εικόνα διεθνώς, συνήγορησαν υπέρ της σημαντικής ανόδου των Διεθνών χρηματιστηριακών δεικτών, οι οποίοι κινήθηκαν ανοδικά καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Η αποκλιμάκωση του εμπροσθίου 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 στο μετοχικό κομμάτι του χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε κατά μέσο όρο κοντά στο 25%.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε σε τοποθετήσεις σε Funds που είχαν ESG προανατολισμό, με σκοπό να εκμεταλλευτεί την καλή πορεία των Αμοιβαίων αυτών, αλλά και να διασφαλίσει διαχρονικά καλύτερες αποδόσεις για τους μεριδούχους. Η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα κυμάνθηκε κατά μέσο όρο άνω του 55%, καθώς συνεχίστηκε η αποκλιμάκωση των yields των εταιρικών ομολόγων, με ιδιαίτερη έμφαση να δίνεται και εδώ σε Funds με ESG προανατολισμό και σε Green Bond Funds.

13. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάλειψη της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγκύριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η ταχύτερη εξάλειψη 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 ομιάδων 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 απομείωσεις.

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 δέσμη μέτρων ποσού €750δισ από την ΕΚΤ, ποσού €560 δισ από την ΕΕ, ποσού \$2.3τρις 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 εξάρθρωση 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 αντιμετωπιστούν τόσο την πτώση τιμών που εκτιμήσαμε όσο και τυχόν ρευστοποιήσεις από πλεωρδία των μεριδούχων.

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 συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους, όπου το επίπεδο κινδύνου που έχει προδιαγραφεί δεν κλιμακώνεται 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 προαναφερμένο 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 επάνοδο της οικονομίας σε συνθήκες πιο σταθερές περιορίζοντας τις αρνητικές επιπτώσεις εις που έχουν προκύψει λόγω του COVID19 στην αποτίμηση του αμοιβαίου. Ωστόσο, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη

14. Πληροφορίες σχετικά 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 ομίλων 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 καθοριστεί 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 το 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), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, πιστιμότητα, 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 α ελήφθησαν, σε κάθε περίπτωση, υπόψη από την Εταιρεία, 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 Εταιρείας α) βρισκόταν 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. Η Πολιτική Αποδοχών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας στον ακόλουθο σύνδεσμο <https://www.piraeusadac.gr/el/enimerosi-ependiton/politikis>

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.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΣΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΡΙΝΗΣ

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 ΜΙΚΤΟ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ” (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.