



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολόγων Ελληνικής Επιχειρηματικότητας

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 ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

(Απόφ. 847/2/21.02.1994 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 295 Β/21.04.1994)

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	161,960,034.79	37,139,364.87	25,487,663.45
Καταθέσεις σε τράπεζες	19,770,395.02	1,686,525.98	1,481,908.17
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,570,755.33	624,791.65	233,899.23
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	184,301,185.14	39,450,682.50	27,203,470.85
Υποχρεώσεις	(1,666,453.96)	(501,209.55)	(148,840.51)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	182,634,731.18	38,949,472.95	27,054,630.34
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	15,889,493.039	3,802,230.495	2,685,579.724
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R)	11.1751	10.0534	10.0740
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	454,418.964	72,700.7190	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	11.1527	9.9619	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2,791,175.04	619,791.78	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	159,168,859.74	35,948,898.90	24,985,569.66
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι ή έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περυστιώσεις (1), (2), και (3)	0.00	570,674.19	502,093.79
Σύνολο (1+2+3+4)	161,960,034.78	37,139,364.87	25,487,663.45

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			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα	350,491.83	(51,792.31)	54,143.43
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	2,600,178.35	1,232,607.82	537,818.48
Έξοδα διαχείρισης	(855,469.19)	(378,021.41)	(159,772.36)
Έξοδα θεματοφύλακα	(155,771.93)	(66,686.86)	(15,977.23)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(285,085.14)	(153,358.78)	(65,703.57)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(23,382.85)	(2,771.81)	(1,868.89)
Καθαρό εισόδημα	1,630,961.07	579,976.65	348,639.86
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	167,951,619.32	31,709,757.35	20,182,678.34
Εξαγορές μεριδίων	(30,468,734.08)	(19,642,185.05)	(6,488,613.10)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4,571,413.35	(752,755.07)	1,765,799.39
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(1.43)	48.73	(141.54)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	143,685,258.23	11,894,842.61	15,808,362.95

(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.

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)					
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ					
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	80,785	8.770	708,484.45	0.39%	0.38%
TITAN INTERNATIONAL	30,474	18.960	577,787.04	0.32%	0.31%
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	129,845	11.590	1,504,903.55	0.82%	0.82%
			2,791,175.04	1.53%	1.51%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			2,791,175.04	1.53%	1.51%

2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Ομολόγα Ελληνικού Δημοσίου					
GGB 01/08/22	6,850	110.713	758,384.05	0.42%	0.41%
GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023	12,197	109.719	1,338,198.76	0.73%	0.73%
GGB FXD 3.75% 30 JAN 2028	51,567	118.086	6,089,352.57	3.33%	3.30%
GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033	63,086	122.688	7,739,839.96	4.24%	4.20%
GGB FXD 4% 30 JAN 2037	59,843	124.796	7,468,216.95	4.09%	4.05%
GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042	56,950	131.719	7,501,357.53	4.11%	4.07%
GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y	9,840	113.694	1,118,748.96	0.61%	0.61%
GGB FXD 3.45% 2 APR 2024	1,950	112.187	218,764.65	0.12%	0.12%
GGB FXD 3.875% 12 MAR 2029	45,140	120.542	5,441,265.88	2.98%	2.95%
GGB FXD 1.875% 23 JUL2026	17,800	105.569	1,879,128.20	1.03%	1.02%
			39,553,257.51	21.66%	21.46%

Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιρειών

FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	17,754	105.000	1,864,153.20	1.02%	1.01%
OPAPGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y C	55,260	100.500	5,553,630.00	3.04%	3.01%
MYTIL FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y	70,420	100.800	7,098,336.00	3.89%	3.85%
SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y	22,480	101.023	2,270,994.79	1.24%	1.23%
ETEGA FXD 2.75% 19 OCT 20	9,000	102.054	918,486.00	0.50%	0.50%
EUROB FXD 2.75% 2 NOV 2020	23,800	102.130	2,430,694.00	1.33%	1.32%
ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023	73,000	106.049	7,741,577.00	4.24%	4.20%
GEKTERN FXD 3.95% 04 APR	25,150	105.499	2,653,299.85	1.45%	1.44%
MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	36,610	103.500	3,789,135.00	2.07%	2.06%
B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5	2,870	93.460	268,230.20	0.15%	0.15%
AEGNGA FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y	55,310	105.950	5,860,094.50	3.21%	3.18%
ATTICA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3.4% 26/07/24	15,580	100.000	1,558,000.00	0.85%	0.85%
TENERG 10/22/26	46,610	101.500	4,730,891.70	2.59%	2.57%
			46,737,522.24	25.59%	25.36%

Ομολόγα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)

HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20	9,000	101.818	916,362.00	0.50%	0.50%
MOHGA FXD 3.25% 1 APR 2022	25,500	101.225	2,581,237.50	1.41%	1.40%
TITKGA FXD 2.375% 16 NOV 24	56,000	103.177	5,777,912.00	3.16%	3.14%
HTOGA FXD 2.375% 18 JUL 2	44,000	105.252	4,631,088.00	2.54%	2.51%
CCHLN FXD 1.875% 11 NOV 2024	30,000	108.507	3,255,210.00	1.78%	1.77%
CCHLN FXD 1% 14 MAY 2027	39,000	102.866	4,011,774.00	2.20%	2.18%
HTOGA FXD 0.875% 24 SEP 2026	68,000	100.524	6,835,632.00	3.74%	3.71%
ELPEGA FXD 2% 4 OCT 2024	142,000	100.554	14,278,668.00	7.82%	7.75%
MYTIL FXD 2.5% 1 DEC 2024 5Y C	69,000	100.894	6,961,686.00	3.81%	3.78%
ELLAKT FXD 6.375% 15 DEC 2024 5Y C	39,000	103.545	4,038,255.00	2.21%	2.19%
			53,287,824.50	29.18%	28.91%

Ομολόγα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)

TREIR VAR 26 JUN 2029 10Y	94,500	106.839	10,096,285.50	5.53%	5.48%
ETEGA 07/18/29	86,000	110.395	9,493,970.00	5.20%	5.15%
			19,590,255.50	10.73%	10.63%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ 159,168,859.74 87.15% 86.36%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ 0.00 0.00% 0.00%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I) 161,960,034.79 88.68% 87.88%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς		19,769,298.11	10.82%	10.73%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	1,232.27	1,096.91	0.00%	0.00%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II) 19,770,395.02 10.83% 10.73%

III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι		6,990.55	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα		2,563,764.78	1.40%	1.39%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III) 2,570,755.33 1.41% 1.39%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III) 184,301,185.14 100.91% 100.00%

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πατωτάς διάφοροι		1,477,487.77	0.81%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		170,102.98	0.09%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού		18,863.21	0.01%	

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ 1,666,453.96 0.91%

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 182,634,731.18 100.00%

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- GGB FXD 1.875% 23 JUL2026 (ISIN: GR0118019679) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με το 31.5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν, σταθερού επιτοκίου, 2% μέχρι και 24/2/2015, 3% μέχρι και 24/2/2020, 3.65% για το 2021, και 4.30% μέχρι τη λήξη, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023 (ISIN: GR0114030555) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.75% 30 JAN 2028 (ISIN: GR0124034688) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033 (ISIN: GR0124035725) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 4% 30 JAN 2037 (ISIN: GR0133011248) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042 (ISIN: GR0138015814) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB 01/08/17-01/08/22 4.375% (ISIN: GR0114029540) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y (ISIN: GR0118017657) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.45% 2 APR 2024 (ISIN: GR0114031561) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGB FXD 3.875% 12 MAR 2029 (ISIN: GR0124035693) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021 (ISIN: GRC808116982) - πηγή αποτίμησης Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ:Χρηματιστήριο Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- OPAPGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y (ISIN: GRC4191173B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- MYTIL FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC3931176B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC8121176B9) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- ETEGA FXD 2.75% 19 OCT 20 (ISIN: XS1698932925) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB-, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
- EUROB FXD 2.75% 2 NOV 2020 (ISIN: XS1709545641) - πηγή αποτίμησης Bloomberg S&P BBB-, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
- ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023 (ISIN: XS1762980065) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BB+, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
- GEKTERN FXD 3.95% 04 APR (ISIN: GRC1451184D4) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y (ISIN: GRC8161185B1) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5 (ISIN: GRC8171186B7) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- AEGNGA FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y (ISIN: GRC4951193D4) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- ATTICA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3.4% 26/07/24 (ISIN: GRC1441197B3) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20 (ISIN: XS1086785182) - πηγή αποτίμησης πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB- Τουριστική, Χώρα: Ελλάδα
- MOHGA FXD 3.25% 1 APR 2022 (ISIN: XS1586710185) - πηγή αποτίμησης: Bloomberg, Χρημ:Δουβλίνο, Χώρα: Ελλάδα
- TITKGA FXD 2.375% 16 NOV 24 (ISIN: XS1716212243) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+, Χρημ:Δουβλίνο, Χώρα: Ελλάδα
- HTOGA FXD 2.375% 18 JUL 2 (ISIN: XS1857022609) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB+ Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- CCHLN FXD 1.875% 11 NOV 2024 (ISIN: XS1377682676) - πηγή αποτίμησης Bloomberg S&P BBB+ Χρημ:Λονδίνο, Χώρα: Ελβετία
- CCHLN FXD 1% 14 MAY 2027 (ISIN: XS1995781546) - πηγή αποτίμησης Bloomberg S&P BBB+ Χρημ:Λονδίνο, Χώρα: Ελβετία
- HTOGA FXD 0.875% 24 SEP 2026 (ISIN: XS2055106137) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB- Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- ELPEGA FXD 2% 4 OCT 2024 (ISIN: XS2060691719) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ. Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- ETEGA 07/18/29 (ISIN: XS2028846363) - πηγή αποτίμησης Bloomberg S&P CCC Χρημ. Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- TREIR VAR 26 JUN 2029 10Y (ISIN: XS2018638648) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο
- TENERG 10/22/26 (ISIN: GRC813119AD1) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- MYTIL FXD 2.5% 1 DEC 2024 5Y C (ISIN: XS2010038144) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-, Χρημ. Λουξεμβούργο, Χώρα: Λουξεμβούργο

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2019 - 31.12.2019
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΣΙΑ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018		579,976.65
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) την 31.12.2018	3,802,230.495	36,666,997.50
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) την 31.12.2018	72,700.719	720,673.73
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 31.12.2019	14,860,814.935	163,193,224.17
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) 01.01 έως 31.12.2019	(2,773,552.391)	(29,822,124.89)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	15,889,493.039	170,038,096.78
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 31.12.2019	441,206.233	4,758,395.15
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) 01.01 έως 31.12.2019	(59,487.988)	(646,609.19)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΈΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	454,418.964	4,832,459.690

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΣΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 175,450,533.12

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	01.01 - 31.12.2019	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	412,099.52	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(61,607.69)	350,491.83
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
		350,491.83

ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Εσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		6,009.69
Τόκοι ομολόγων		2,543,073.72
Τόκοι καταθέσεων		48,134.07
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		2,938.75
Λοιπά Εσοδα		0.00
Συναλλαγματικές διαφορές		22.12
		2,600,178.35

ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(855,469.19)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(155,771.93)	
Λοιπά έξοδα	(39,208.43)	
Φόροι	(245,876.71)	
Κόστος συναλλαγών	(23,382.85)	
Συναλλαγματικές διαφορές		(1,319,709.11)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019 1,630,961.07

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	161,960,034.79	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(156,406,768.01)	5,553,266.78
Αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	0.00	0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 5,553,266.78

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	20,674,696.39	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(20,674,726.18)	(29.79)

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (29.79)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΣΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV) 182,634,731.18

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ/ΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) (Μερίδια 15.889.493,039*Καθαρή Τιμή 11,1751)	177,566,727.94
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ/ΤΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) (Μερίδια 454.418,964*Καθαρή Τιμή 11,1527)	5,068,003.24

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 ΑΣΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	1.51%	1.57%	-0.06%	1.53%	1.59%	-0.06%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	86.36%	91.12%	-4.76%	87.15%	92.30%	-5.15%
Νεοεκτιμώμενες 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	0.00%	1.45%	-1.45%	0.00%	1.47%	-1.47%

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 (κέρδη) περιόδου	1,630,961.07
Κέρδη εις κεφάλαιο	1,630,961.07

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	177,566,727.94	38,225,234.86	27,054,630.34
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	15,889,493.039	3,802,230.495	2,685,579.724
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	11.1751	10.0534	10.0740
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	5,068,003.24	724,238.09	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	454,418.964	72,700.719	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	11.1527	9.9619	-

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΟΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ (N.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)			
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΛΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	10.82%	5.53%	16.35%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	0.00%	8.21%	8.21%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0.00%	0.39%	0.39%
ELPEGA FXD 2% 4 OCT 2024	0.00%	7.82%	7.82%
ΟΜΙΛΟΣ ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	0.00%	3.48%	3.48%
ΜΟΗΓΑ FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	0.00%	2.07%	2.07%
ΜΟΗΓΑ FXD 3.25% 1 APR 2022	0.00%	1.41%	1.41%
ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0.00%	4.04%	4.04%
TENERG FXD 3.85% 21 JUL 2022	0.00%	1.45%	1.45%
GEKTERN FXD 3.95% 04 APR 2025	0.00%	2.59%	2.59%
ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΥΤΣΧΕ TELECOM	0.00%	6.78%	6.78%
ΗΤΟΓΑ 3.5% 10/7/14-9/7/20	0.00%	0.50%	0.50%
ΗΤΟΓΑ FXD 2.375% 18 JUL 2	0.00%	2.54%	2.54%
ΗΤΟΓΑ FXD 0.875% 24 SEP 2026	0.00%	3.74%	3.74%
ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ	0.00%	3.48%	3.48%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	0.00%	0.32%	0.32%
ΤΙΤΚΓΑ FXD 2.375% 16 NOV 24	0.00%	3.16%	3.16%
ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	0.00%	7.70%	7.70%
ΜΥΤΙΛ FXD 3.1% 27 JUN 2022 4Y	0.00%	3.89%	3.89%
ΜΥΤΙΛ FXD 2.5% 1 DEC 2024 5Y C	0.00%	3.81%	3.81%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ	0.00%	5.70%	5.70%
ΕΤΕΓΑ FXD 2.75% 19 OCT 20	0.00%	0.50%	0.50%
ΕΤΕΓΑ 07/18/29	0.00%	5.20%	5.20%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019	
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.12%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.12%

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 εκ λόγω μέτρα επιβολής περιόρισαν, κατά το διάστημα πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2019.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.
- Τα Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.
- Τα Ομόλογα Ξεωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/ΒΥΑΛ) της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.
- 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.
- Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΟ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτήτων αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.
- 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 τοκ εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζονται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα III, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.
- 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 εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πραγματοποιείται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
- 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 τη 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.

12. Κατά την διάρκεια του 2019, διατηρήθηκαν υψηλά ποσοστά επένδυσης σε ομόλογα εταιριών με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα. Παράλληλα, μέρος του χαρτοφυλακίου τοποθετήθηκε σε ομόλογα ελληνικού δημοσίου καθώς η βελτίωση των προοπτικών για την ελληνική οικονομία οδήγησε σε σημαντική απομείωση των επιτοκίων. Το Α/Κ συμμετείχε ενεργά σε νέες εκδόσεις που πραγματοποιήθηκαν μέσα στο έτος προς εκμετάλλευση των ελκυστικών προσφερόμενων αποδόσεων. Οι επενδύσεις επικεντρώθηκαν σε εταιρίες με ποιοτικούς υολογισμούς και ισχυρές ταμειακές ροές.

13. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάπλωση της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ταχέως εξάπλωση 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 ομίλων της οικονομίας που πλθτίζονται, επέφεραν αρνητικές αναπροσαρμογές στις εκτιμήσεις των αναλυτών για την κερδοφορία των εταιριών, την πιστοληπτική 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 απόφαση 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 \$2.3τρς 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 της των ευπαθών ομάδων και

- για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, τα οποία επανεξετάστηκαν υπό το πρίσμα των κάτωθι παραμέτρων, οι οποίες και επανεξιολογού νται 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 μεριδιούχων. Δεν υπάρχουν μη άμεσα ρευστοποιήσιμες αξίες, καθώς και ότι όλα τα εμπλεκόμενα χρηματούχια 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 σημερινής (ήτοι 29/04/2020) η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ έχει παρουσιάσει έκτονη μεταβλητότητα κατά το προαναφερμένο χρονικό διάστημα. Εκτιμούμε, ότι το μέγεθος των προγραμμάτων στήριξης που έχουν ανακοινωθεί θα «αυγατίσουν» την κάμψη που έχει επέλθει στις αγορές και θα επιτρέψουν την επάνοδο της οικονομίας σε συνθήκες πιο σταθερές περιορίζοντας τις αρνητικές επιπτώσεις που έχουν προκύψει λόγω του COVID19 στην αποτίμηση του αμοιβαίου. Οστόσο, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη επίδραση.

14. 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:

α) 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 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 σφών 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 ενομασιάζονται με 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 προαναταλισμό 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/αυτοπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.) και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσαρμοστικότητα 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 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) 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 ιαχείει 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.piraeusaeak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

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. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Η. ΜΠΑΜΠΑΚΕΩΣ

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 Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ” (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.