



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Κρατικών Ομολόγων

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 ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ
(Απόφ. 948/55/10.10.1995 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 915 Β/07.11.1995)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31ης Δεκεμβρίου 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	19,020,032.72	15,253,102.40	17,312,697.28
Καταθέσεις σε τράπεζες	4,631,933.15	2,342,663.15	1,937,541.45
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	116,712.65	104,387.13	155,723.83
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	23,768,678.52	17,700,152.68	19,405,962.56
Υποχρεώσεις			
	(53,110.34)	(50,912.70)	(62,409.65)
	(53,110.34)	(50,912.70)	(62,409.65)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	23,715,568.18	17,649,239.98	19,343,552.91
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	3,095,252.854	3,082,968.060	5,456,353.342
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	3.7836	3.5882	3.5451
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	1,088,255.362	633,276.051	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	11.0171	10.3911	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	1,359.349	628.035	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U)	11.0084	10.3391	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	19,020,032.72	15,253,102.40	17,312,697.28
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. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	19,020,032.72	15,253,102.40	17,312,697.28

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)	(32,613.88)	(337,082.46)	23,712.76
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	505,368.40	730,035.26	716,098.57
Έξοδα διαχείρισης	(149,340.20)	(164,568.69)	(213,776.02)
Έξοδα θεματοφύλακα	(20,769.75)	(20,825.08)	(25,653.13)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(153,508.40)	(147,560.03)	(270,790.84)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(104.16)	0.00	0.00
Καθαρό εισόδημα	149,032.01	59,999.00	229,591.34
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	10,701,514.86	6,921,275.61	1,400,228.78
Εξαγορές μεριδίων	(5,570,188.39)	(8,806,330.84)	(3,617,871.94)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	764,422.50	133,769.52	(1,557,212.55)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	21,547.21	(3,026.22)	(81,568.10)
	5,917,296.18	(1,754,311.93)	(3,856,423.81)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	6,066,328.19	(1,694,312.93)	(3,626,832.47)

(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						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΑΗΣ 2042	690.00		0.364	251.16	0.00%	0.00%
				251.16	0.00%	0.00%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
GGB FXD 3.9% 30 JAN 2033	272.98		122.688	33,491.37	0.14%	0.14%
GGB FXD 4% 30 JAN 2037	3.73		124.796	465.49	0.00%	0.00%
GGB FXD 4.2% 30 JAN 2042	1.47		131.719	193.63	0.00%	0.00%
GGB FXD 3.875% 12 MAR 2029	5,000.00		120.542	602,710.00	2.54%	2.54%
				636,860.49	2.69%	2.68%
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου						
GTB 3 JAN 2020 0Y	9,500		100.000	950,000.00	4.01%	4.00%
				950,000.00	4.01%	4.00%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25%	7,500.00		107.284	804,630.00	3.39%	3.39%
FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25%	7,000.00		107.962	755,734.00	3.19%	3.18%
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5%	4,500.00		116.581	524,614.50	2.21%	2.21%
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75%	7,500.00		113.648	852,360.00	3.59%	3.59%
FRANCE 25/5/12-45 3.25%	2,000.00		156.684	313,368.00	1.32%	1.32%
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 %	1,000.00		156.673	156,673.00	0.66%	0.66%
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026	8,300.00		102.822	853,422.60	3.60%	3.59%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	1,500.00		107.734	161,601.00	0.68%	0.68%
RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027	3,500.00		104.688	366,408.00	1.55%	1.54%
BTPS FXD 2.2% 1 JUN 2027 10Y	2,500.00		108.180	270,450.00	1.14%	1.14%
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026	2,500.00		104.672	261,680.00	1.10%	1.10%
SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027	2,000.00		109.126	218,252.00	0.92%	0.92%
BGB FXD 1.45% 22 JUN 2037	3,000.00		114.223	342,669.00	1.44%	1.44%
DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y	4,000.00		106.685	480,082.50	2.02%	2.02%
PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y	1,000.00		115.079	115,079.00	0.49%	0.48%
ROLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y	2,500.00		115.421	288,552.50	1.22%	1.21%
BTPS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y	2,500.00		103.779	259,447.50	1.09%	1.09%
BTPS FXD 2.8% 1 DEC 2028	1,000.00		113.192	113,192.00	0.48%	0.48%
BTPS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y	1,000.00		107.698	107,698.00	0.45%	0.45%
EFSF FXD 1.375% 31 MAY 2047 30Y	1,500.00		116.815	175,222.50	0.74%	0.74%
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	2,000.00		107.263	214,526.00	0.90%	0.90%
BTPS FXD 3% 1 AUG 2029	1,600.00		115.302	184,483.20	0.78%	0.78%
BTPS FXD 3.75% 1 SEP 2024 10Y	2,000.00		114.554	229,108.00	0.97%	0.96%
FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029 10Y	2,000.00		104.017	208,034.00	0.88%	0.88%
SPGB FXD 2.7% 31 OCT 2048 30Y	1,400.00		132.975	186,165.00	0.78%	0.78%
FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041 31Y	700.00		176.535	123,574.50	0.52%	0.52%
				8,567,026.80	36.12%	36.04%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)						
US TREASURY FXD 30/9/13-20 2%	6,000.00	100.250	89.238	535,428.16	2.26%	2.25%
US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25%	3,300.00	100.840	89.763	296,218.03	1.25%	1.25%
US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75%	600.00	104.273	92.819	55,691.69	0.23%	0.23%
US TREASURY 15/11/14-24 2.25%	9,000.00	102.563	91.297	821,668.60	3.46%	3.46%
US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3%	9,500.00	111.516	99.266	943,028.48	3.98%	3.97%
US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5%	8,000.00	99.820	88.856	710,844.22	3.00%	2.99%
US TREAS 17/8/15-15/8/45	3,000.00	109.344	97.333	291,998.49	1.23%	1.23%
IBRD 2.5% 25/11/24 2.5%	5,000.00	103.402	92.044	460,218.98	1.94%	1.94%
US TREASURY 15/08/16-46 2.25%	2,000.00	97.203	86.526	173,051.63	0.73%	0.73%
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	7,100.00	101.078	89.975	638,823.67	2.69%	2.69%
T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y	6,500.00	102.734	91.450	594,421.93	2.51%	2.50%
T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y	2,500.00	102.766	91.477	228,693.25	0.96%	0.96%
T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y	8,500.00	100.645	89.589	761,508.14	3.21%	3.20%
T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29	2,300.00	128.656	114.524	263,405.07	1.11%	1.11%
T FXD 2% 30 APR 2024 6Y	3,500.00	101.328	90.198	315,691.96	1.33%	1.33%
T FXD 1.75% 15 MAY 2023 9Y	4,000.00	100.344	89.321	357,285.74	1.51%	1.50%
T FXD 1.75% 15 MAY 2022 9Y	4,000.00	100.336	89.314	357,257.97	1.51%	1.50%
T FXD 1.75% 31 JAN 2023 6Y	1,000.00	100.359	89.335	89,335.41	0.38%	0.38%
T FXD 6.125% 15 AUG 2029	1,700.00	137.031	121.979	207,364.29	0.87%	0.87%
T FXD 06/30/24	5,400.00	100.266	89.252	481,960.33	2.03%	2.03%
T FXD 3.5% 15 FEB 2039	1,000.00	119.859	106.693	106,693.43	0.45%	0.45%
T FXD 1.75% 15 NOV 2029 10Y	2,000.00	98.469	87.652	175,304.79	0.74%	0.74%
				8,865,894.28	37.38%	37.30%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				19,020,032.72	80.20%	80.02%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς		3,082,944.22	13.00%	12.97%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	54,857.62	48,831.78	0.21%	0.21%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	97.38	114.46	0.00%	0.00%
Καταθέσεις όψεως σε JPY στην Τράπεζα Πειραιώς	5,206.00	42.69	0.00%	0.00%
Προθεσμιακές Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Εθνική		1,500,000.00	6.32%	6.31%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)		4,631,933.15	19.53%	19.49%
---	--	---------------------	---------------	---------------

III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα		116,712.65	0.49%	0.49%
--------------------------	--	------------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)		116,712.65	0.49%	0.49%
---	--	-------------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)		23,768,678.51	100.22%	100.00%
---	--	----------------------	----------------	----------------

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ € N.	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				18,849.31	0.08%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				29,876.68	0.13%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				4,384.35	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				53,110.34	0.22%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				23,715,568.17	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου:

- NETHER FXD 10/2/12-15/7/22 2.25% (ISIN: NL0010060257) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext, Χώρα:Ολλανδία
- FRANCE FXD 9/10/12-25/10/22 2.25% (ISIN: FR0011337880) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: euronext, Χώρα:Γαλλία
- BTFR 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa2+, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES000012682) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anapostole, Χώρα:Ισπανία
- FRANCE 25/5/12-45 3.25% (ISIN: FR0011461037) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ:MTS France, Χώρα:Γαλλία
- DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ:Euronext-Paris, Χώρα:Γαλλία
- SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anapostole, Χώρα: Ισπανία
- RAGB FXD 0.5% 20 APR 2027 (ISIN: AT0000A1VGK0) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Αυστρία
- BTFS FXD 2.2% 2 JUN 2027 10Y (ISIN: IT0005240830) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTFS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: MOT, Χώρα:Ιταλία
- SPGB FXD 1.45% 31 OCT 2027 (ISIN: ES00001248B9) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: CENT ANOTACIONE, Χώρα:Ισπανία
- SPGB FXD 1.45% 22 JUN 2037 (ISIN: BE0003344532) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA-, Χρημ: Euronext-Bruss, Χώρα:Βέλγιο
- DBR FXD 0.5% 15 FEB 2028 10Y (ISIN: DE0001102440) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: German Exchange, Χώρα: Γερμανία
- PGF FXD 2.125% 17 OCT 2028 10Y (ISIN: PTOTENO0E0018) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Euronext-Lisbon, Χώρα:Πορτογαλία
- ROLAND FXD 3.375% 9 JUL 2024 11Y (ISIN: XS0841073793) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Πολωνία
- BTFS FXD 1.45% 15 MAY 2025 7Y (ISIN: IT0005327306) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTFS FXD 2.8% 1 DEC 2028 (ISIN: IT0005340929) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- BTFS FXD 2.45% 1 OCT 2023 5Y (ISIN: IT0005344335) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα:Ιταλία
- EFSS FXD 1.375% 31 MAY 2047 30Y (ISIN: EU00041G0D11) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA, Χρημ: Euromts, Χώρα:Λουξεμβούργο
- SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029 (ISIN: ES0000011E51) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: AIAF Χώρα:Ισπανία
- BTFS FXD 3% 1 AUG 2029 (ISIN: IT0005365165) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο Χώρα: Ιταλία
- BTFS FXD 3.75% 1 SEP 2024 10Y (ISIN: IT0005001547) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: MOT Χώρα: Ιταλία
- FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029 10Y (ISIN: FR0013407236) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A-e, Χρημ: Euronext- Paris Χώρα: Γαλλία
- SPGB FXD 2.7% 31 OCT 2048 30Y (ISIN: ES0000012847) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: AIAF Χώρα: Ισπανία
- FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041 31Y (ISIN: FR0010773192) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A-e, Χρημ: Euronext- Paris Χώρα: Γαλλία
- US TREASURY FXD 30/9/13-20 2% (ISIN: US912828VZ00) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 30/4/14-30/4/21 2.25% (ISIN: US912828WG10) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 18/02/14-15/02/24 2.75% (ISIN: US912828B667) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 15/11/14-24 2.25% (ISIN: US912828G385) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α., ΗΠΑ
- US TREASURY 17/11/14-15/11/44 3% (ISIN: US912810R9J7) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREASURY 02/02/15-31/01/22 1.5% (ISIN: US912828H862) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREAS 17/8/15-15/8/45 (ISIN: US912810R000) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- IBRD 2.5% 25/11/24 2.5% (ISIN: US459058DX80) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAA, Χρημ: Μόναχο, Χώρα:Supranational
- US TREASURY 15/08/16-46 2.25% (ISIN: US912810T79) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y (ISIN: US912828U246) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 FEB 2027 9Y (ISIN: US912828V988) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2.25% 15 AUG 2027 9Y (ISIN: US912828R068) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 31 AUG 2021 6Y (ISIN: US912828D721) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 5.5% 15 AUG 2028 29 (ISIN: US912810EF39) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: New York, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 2% 30 APR 2024 6Y (ISIN: US912828K703) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 15 MAY 2023 9Y (ISIN: US912828V832) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Eurotlx, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 15 MAY 2022 9Y (ISIN: US912828V533) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Aaa, Χρημ: EUROTLX, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 31 JAN 2023 6Y (ISIN: US912828P386) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Βερολίνο, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 6.125% 15 AUG 2029 (ISIN: US912810FJ26) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Νέα Υόρκη, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 06/30/24 (ISIN: US9128286285) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Aaa Χρημ, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 3.5% 15 FEB 2029 (ISIN: US912810QA97) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Aaa, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Η.Π.Α.
- T FXD 1.75% 15 NOV 2029 10Y (US912828Y530) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Aaa, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα:Η.Π.Α.
- GGF FXD 3.9% 30 JAN 2033 (ISIN: GR0128015725) - 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-
- GGF 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-

51. 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, πληρή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
52. GGB FXD 3.875% 12 MAR 2029 (GR0124035693-) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πληρή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
53. ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΛΗΣΗ 2042 (ISIN: GR0000000010) - αποσπώμενος τίτλος ΑΕΠ που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο και προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2019 - 31.12.2019				
	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)				
Χρήσεις 01/01/2018-31/12/2018				59,999.00
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) την 31.12.2019	3,082,968.060			11,174,627.59
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) την 31.12.2019	633,276.051			6,432,123.35
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) την 31.12.2019	628.035			6,351.88
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 31.12.2019	1,483,439.992		5,651,600.44	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 31.12.2019	(1,471,155.198)	12,284.794	(5,569,969.26)	81,631.18
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	3,095,252.854			11,256,258.77
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 31.12.2019	454,979.311		5,041,854.16	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 31.12.2019	0.000	454,979.311	(0.00)	5,041,854.16
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	1,088,255.362			11,473,977.51
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 31.12.2019	751.463		8,060.26	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) 01.01 έως 31.12.2019	(20.149)	731.314	(219.13)	7,841.13
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	1,359.35			14,193.01
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΝ 31.12.2019				22,804,428.29
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		44,208.21		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(76,822.09)	(32,613.88)	
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	(32,613.88)
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ				
Τόκοι ομολόγων			333,568.85	
Τόκοι καταθέσεων			12,666.43	
Τόκοι προθεσμιακών			175.00	
Συναλλαγματικές διαφορές			158,958.12	505,368.40
ΔΑΠΑΝΕΣ				
Αμοιβή διαχείρισης			(149,340.20)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(20,769.75)	
Λοιπά έξοδα			(7,925.73)	
Φόροι			(60,931.39)	
Κόστος συναλλαγών			(104.16)	
Συναλλαγματικές διαφορές			(84,651.28)	(323,722.51)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ 01.01 - 31.12.2019				149,032.01
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019			19,020,032.72	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019			(18,275,006.72)	745,026.00
Αξία παράγωγων χρηματοοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019			0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2019			0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				745,026.00
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019			4,695,535.45	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019			(4,678,453.58)	17,081.87
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				17,081.87
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV)				23,715,568.17
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) (Μερίδια 3.095.252,854*Καθαρή Τιμή 3,7836)				11,711,189.66
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) (Μερίδια 1.088.255,362*Καθαρή Τιμή 11,0171)				11,989,414.32
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (U) (Μερίδια 1.359,349*Καθαρή Τιμή 11,0084)				14,964.19

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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	80.02%	86.17%	-6.15%	80.20%	86.42%	-6.22%
Νεοεκδιόμενες 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%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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 (κέρδη) περιόδου	149,032.01
Κέρδη εις κεφάλαιο	149,032.01

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	11,711,189.66	11,062,296.96	19,343,552.91
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	3,095,252.854	3,082,968.060	5,456,353.342
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	3.7836	3.5882	3.5451
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	11,989,414.32	6,580,449.71	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	1,088,255.362	633,276.051	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	11.0171	10.3911	-
Καθαρή αξία Ενεργητικού U στις 31.12	14,964.19	6,493.31	-
Μερίδια σε κυκλοφορία U στις 31.12	1,359.349	628.035	-
Καθαρή τιμή μεριδίου U στις 31.12	11.0084	10.3391	-

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	13.21%	0.00%	13.21%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ	6.32%	0.00%	6.32%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.27%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.27%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	0.27%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων ν 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) όως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επιβλήθηκαν περιορισμοί σε τις 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 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 Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) 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.
- Το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στο 100% ονομαστικής αξίας, λόγω μη παρεχόμενης τιμής απο το ΗΔΑΤ, καθώς ε βρίσκεται στη λήξη του, ήτοι 3/1/20.
- Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (BGN) στις 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 προθεσμιικών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31.12.2019 δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιικών 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.
- Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών 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 ενιαίος οργανισμός. 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 Περίουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, 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 αγορά 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.

12. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού».

13. Κατά τη διάρκεια του 2019 το Α/Κ παρέμεινε ελαφρά overweight σε \$ για σημαντικά χρονικά διαστήματα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Επίσης παρέμεινε ελαφρά υποεπιπεδωμένο σε όρους σταθμισμένης διάρκειας κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους με την υποεπίδωση να προέρχεται συνήθως από τα ευρωπαϊκά ομόλογα.

14. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξέλιξη της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η ταχύτερη εξέλιξη 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 ομάλων της οικονομίας που πλήττονται, επέφεραν αρνητική αναπροσαρμογή 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 πλεονάζοντα μεριδιάσματα. 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 κλονίζεται 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 «ναχατίσουν» 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. Ωστόσο, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη επίδραση.

15. 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 καθοριστούν τα επίπεδα 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 προαναταξιοισμό 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/αντιπροσώπευση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προαναταξιοισμό στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιμorfή, 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, επιβεβαίωσε 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) λειτούργει 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.piraeusaedak.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

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

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 ΔΙΕΘΝΕΣ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ”

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

Γνώμη

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