



Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επικουρικής Ασφάλισης Μικτό Εξωτερικού (I)

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)
(Απόφ. 423/4/28.7.2004 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 1210/Β/06.08.2004)

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	733,074.75	673,742.48	711,051.65
Καταθέσεις σε τράπεζες	75,723.31	54,044.84	72,839.83
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3,746.78	3,325.46	3,719.82
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	812,544.84	731,112.78	787,611.30
Υποχρεώσεις			
	(2,329.99)	(2,373.70)	(2,509.25)
	(2,329.99)	(2,373.70)	(2,509.25)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	810,214.85	728,739.08	785,102.05
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	52,030.391	52,030.391	52,030.391
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	15.5720	14.0060	15.0893
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	342,424.80	365,854.43	399,241.10
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	390,649.95	307,888.05	311,810.55
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	733,074.75	673,742.48	711,051.65

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)	2,528.02	21,035.90	30,304.91
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	18,052.29	20,597.61	19,043.18
Έξοδα διαχείρισης	(3,915.36)	(3,838.12)	(3,892.57)
Έξοδα θεματοφύλακα	(469.84)	(460.55)	(467.08)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(5,000.34)	(4,920.16)	(4,543.33)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(3,366.73)	(2,117.13)	(332.86)
Καθαρό εισόδημα	7,828.04	30,297.55	40,112.25
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	0.00	0.00	11,501.66
Εξαγορές μεριδίων	0.00	0.00	(10,566.47)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	73,645.63	(86,666.54)	4,744.28
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	2.11	6.02	(7.29)
	73,647.74	(86,660.52)	5,672.18
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	81,475.78	(56,362.97)	45,784.43

(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					
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αμστερνταμ (EUR)					
UNILEVER	200	51.230	10.246.00	1.26%	1.26%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	120	43.520	5.222.40	0.64%	0.64%
ING GROEP NV	500	10.688	5.344.00	0.66%	0.66%
ASML HOLDING N.V.	35	263.700	9.229.50	1.14%	1.14%
			30.041.90	3.71%	3.70%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Παρισιού (EUR)					
L'OREAL	30	264.000	7.920.00	0.98%	0.97%
VIVENDI UNIVERSAL	120	25.820	3.098.40	0.38%	0.38%
TOTAL	360	49.200	17.712.00	2.19%	2.18%
BNP PARIBAS	150	52.830	7.924.50	0.98%	0.98%
SCHNEIDER ELECTRIC	120	91.500	10.980.00	1.36%	1.35%
DANONE	105	73.900	7.759.50	0.96%	0.95%
AIR LIQUIDE	66	126.200	8.329.20	1.03%	1.03%
AXA	250	25.110	6.277.50	0.77%	0.77%
SOCIETE GENERALE	110	31.015	3.411.65	0.42%	0.42%
VINCI S.A.	70	99.000	6.930.00	0.86%	0.85%
ENGIE	230	14.400	3.312.00	0.41%	0.41%
SANOFI-AVENTIS ORD	150	89.620	13.443.00	1.66%	1.65%
ORANGE	600	13.120	7.872.00	0.97%	0.97%
LVMH MOET HENNESSY	30	414.200	12.426.00	1.53%	1.53%
ESSILORLUXOTTICA	40	135.800	5.432.00	0.67%	0.67%
AIRBUS GROUP	70	130.480	9.133.60	1.13%	1.12%
SAFRAN SA	30	137.650	4.129.50	0.51%	0.51%
KERING	10	585.200	5.852.00	0.72%	0.72%
			141.942.85	17.52%	17.47%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (EUR)					
ADIDAS-SALOMON	20	289.800	5.796.00	0.72%	0.71%
BASF AG	115	67.350	7.745.25	0.96%	0.95%
DEUTSCHE TELECOM	400	14.570	5.828.00	0.72%	0.72%
ALLIANZ AG	60	218.400	13.104.00	1.62%	1.61%
SIEMENS AG	50	116.540	5.827.00	0.72%	0.72%
SAP AG	130	120.320	15.641.60	1.93%	1.93%
BAYER AG	40	72.810	2.912.40	0.36%	0.36%
MUENCHENER RUECKVERSICHER	20	263.000	5.260.00	0.65%	0.65%
DAIMLERCHRYSLER	75	49.370	3.702.75	0.46%	0.46%
BMW (BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG)	40	73.140	2.925.60	0.36%	0.36%
VOLKSWAGEN-PFD	20	176.240	3.524.80	0.44%	0.43%
FRESENIUS SE & CO KGAA	50	50.180	2.509.00	0.31%	0.31%
DEUTSCHE POST	120	34.010	4.081.20	0.50%	0.50%
DEUTSCHE BOERSE AG	20	140.150	2.803.00	0.35%	0.34%
LINDE PLC	70	190.800	13.356.00	1.65%	1.64%
			95.016.60	11.73%	11.69%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μαδρίτης (EUR)					
TELEFONICA SA	600	6.227	3.736.20	0.46%	0.46%
BANCO SANTANDER SA	2,000	3.730	7.460.00	0.92%	0.92%
IBERDROLA SA	900	9.180	8.262.00	1.02%	1.02%
BBVA BILB VIZ ARG	800	4.983	3.986.40	0.49%	0.49%
ITX SM (INDITEX)	140	31.45	4.403.00	0.54%	0.54%
AMADEUS IT GROUP SA	60	72.80	4.368.00	0.54%	0.54%
			32.215.60	3.98%	3.96%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μιλάνου (EUR)					
ENI SPA	350	13.846	4.846.10	0.60%	0.60%
ENEL	1,000	7.072	7.072.00	0.87%	0.87%
INTESA SANPAOLO SPA	2,500	2.35	5.871.25	0.72%	0.72%
			17.789.35	2.20%	2.19%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών (EUR)					
ANHEUSER-BUSCH	150	72.710	10.906.50	1.35%	1.34%
			10.906.50	1.35%	1.34%
Μερίδια εισηγμένα στο Χetra Stock Exchange					
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	400	36.28	14.512.00	1.79%	1.79%
			14.512.00	1.79%	1.79%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			342.424.80	42.26%	42.14%

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
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου					
GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Υ	200	113.694	22,738.80	2.81%	2.80%
			22,738.80	2.81%	2.80%
Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών					
ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Υ	400	100.500	40,200.00	4.96%	4.95%
			40,200.00	4.96%	4.95%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)					
SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75%	200	113.648	22,729.60	2.81%	2.80%
DBR 17/07/15-15/08/25 1%	500	108.231	54,115.50	6.68%	6.66%
BTPS 01/03/14-30 3.5%	100	119.939	11,993.90	1.48%	1.48%
FRTR 04/25/26	150	123.667	18,550.05	2.29%	2.28%
BTPS FXD 2% 1 DEC 2025 10	400	106.988	42,795.20	5.28%	5.27%
FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026	500	102.822	51,411.00	6.35%	6.33%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	200	107.734	21,546.80	2.66%	2.65%
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026	200	104.672	20,934.40	2.58%	2.58%
PGB FXD 2.125% 17 OCT 202	100	115.079	11,507.90	1.42%	1.42%
BGB FXD 0.8% 22 JUN 2028	150	106.776	16,016.40	1.98%	1.97%
FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029	200	104.017	20,803.40	2.57%	2.56%
FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041	200	176.535	35,307.00	4.36%	4.35%
			327,711.15	40.45%	40.33%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ 390,649.95 48.22% 48.08%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I) 733,074.75 90.48% 90.22%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			75,324.22	9.30%	9.27%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	448.34		399.09	0.05%	0.05%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			75,723.31	9.35%	9.32%

III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι			794.38	0.10%	0.10%
Έσοδα Περιόδου εισπρακτέα			2,952.40	0.36%	0.36%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			3,746.78	0.46%	0.46%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			812,544.84	100.29%	100.00%

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι			399.97	0.05%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			1,813.67	0.22%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			116.35	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			2,329.99	0.29%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			810,214.85	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- SPGB 20/06/14-31/10/24 2.75% (ISIN: ES00000126B2) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- DBR 17/07/15-15/08/25 1% (ISIN: DE0001102382) πηγή αποτίμησης, Bloomberg, Fitch AAA, Χρημ:Φρανκφούρτη, Χώρα: Γερμανία
- FRTR 04/25/26 (ISIN: FR0010916924) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: MTS France, Χώρα: Γαλλία
- BTPS 01/09/15-01/12/25 2% (ISIN: IT0005127086) -πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3u, Χρημ: Eurotox, Χώρα: Ιταλία
- FRTR FXD 0.25% 25 NOV 2026 (ISIN: FR0013200813) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα: Γαλλία
- PGB FXD 2.125% 17 OCT 2028 (ISIN: PTOTEV0E0018) -πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα: Πορτογαλία
- BGB FXD 0.8% 22 JUN 2028 (ISIN: BE0000345547) -πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Euronext-Paris, Χώρα: Βέλγιο
- ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Υ (ISIN: GRC4191173B0) -πηγή αποτίμησης ΧΑ, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Υ (ISIN: GR0118017657) -ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- BTPS 01/03/14-30 3.5% (ISIN: IT0005024234) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: MOT, Χώρα: Ιταλία
- SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A, Χρημ: SEND, Χώρα: Ισπανία
- BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: MOT, Χώρα: Ιταλία
- FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029 10Υ (ISIN: FR0013407236) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AAU, Χρημ: Euronext-Paris Χώρα: Γαλλία
- FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041 (ISIN: FR0010773192) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAU, Χρημ: Euronext-Paris Χώρα: Γαλλία

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - 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)		30,297.55
Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018	52,030.39	734,185.64
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2019	0.00	0.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2019	0.00	0.00
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	52,030.391	764,483.19
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		01.01. - 31.12.2019
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	36,471.59	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(33,943.57)	2,528.02
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
		2,528.02
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		10,808.70
Τόκοι ομολόγων		6,696.90
Τόκοι καταθέσεων		546.69
		18,052.29
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης		(3,915.36)
Αμοιβή θεματοφυλακικής		(469.84)
Λοιπά έξοδα		(208.47)
Φόροι		(4,791.87)
Κόστος συναλλαγών		(3,366.73)
		(12,752.27)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019		7,828.03

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019

733,074.75

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019

(695,171.97) **37,902.78**

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) ΕΠΕΝΔΥΣΩΝ**

37,902.78

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019

77,140.10

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019

(77,139.25) **0.85****ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

0.85

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV)

810,214.85

ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019

15.5720

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	42.14%	50.04%	-7.90%	42.26%	50.20%	-7.94%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	48.08%	42.11%	5.97%	48.22%	42.25%	5.97%
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	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	7,828.03
Κέρδη εκ κεφάλαιο	7,828.03

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 στις 31.12	810,214.85	728,739.08	785,102.05
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	52,030.391	52,030.391	52,030.391
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	15.5720	14.0060	15.0893

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

(Ν. 4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9.35%	0.00%	9.35%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης **0.32%****VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η σύσταξη 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 επιβλήθηκαν πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 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 Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/BGN) 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 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 ενιαίοι οργανισμοί. 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 χρηματοαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται 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, από την έναρξη διαχείρισής του από τη Πειραιώς ΑΕΔΑΚ, την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την 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.
- Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθηματοφύλακες του εξωτερικού.

14. Κατά τη διάρκεια του 2019 ακολουθήθηκε ελαφρώς επιθετική επενδυτική στρατηγική, καθώς τόσο η μακροοικονομική όσο και η μικροοικονομική εικόνα διεθνώς, συνήγορησαν υπέρ της σημαντικής ανόδου των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών δεικτών, οι οποίοι κινήθηκαν ανοδικά κατά τη διάρκεια του έτους.

Το ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου σε μετοχές κινήθηκε κατά μέσο όρο άνω του 45%. Το ομολογιακό ποσοστό του Α/Κ κυμάνθηκε κατά μέσο όρο στο 47%, με διάρκεια στα 6,5 έτη. Τα χαμηλά επίπεδα πληθωρισμού και επιτοκίων, διατήρησαν τις αποδόσεις των ομολόγων κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

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

Η ταχύτατη εξάπλωσή του, οδήγησε τις κυβερνήσεις στην ανάγκη να επιβάλλουν μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης, περιορισμού ή και αποκλεισμού διαφόρων οικονομικών δραστηριοτήτων.

Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις για την ύφεση, καθώς και οι επιπτώσεις σε δημοσιονομικό επίπεδο από τα μέτρα υποστήριξης των ομάδων της οικονομίας που πλητύνονται, επέφεραν αρνητικές αναπροσαρμογές στις εκτιμήσεις των αναλυτών για την κερδοφορία των εταιρειών, την πιστοληπτική τους ικανότητα, τα δημοσιονομικά ελλείματα των κρατών καθώς και το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.

Οι νέες εκτιμήσεις αποτυπώθηκαν διεθνώς στις αποτιμήσεις των αξιών τόσο των μετοχών όσο και των ομολόγων με πρωτοφανείς απομειώσεις.

Η απάντηση από την πλευρά των θεσμών και των κυβερνήσεων δεν άργησε, όπου την παρούσα χρονική στιγμή έχουμε την εξαγγελία και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων στήριξης για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τον COVID19. Ενδεικτικά αναφέρονται η δέση μέτρων ποσού €750δισ από την ΕΚΤ, ποσού €560 δισ από την ΕΕ, ποσού \$2.3τρις 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 εξαίρεση των ευπαθών ομάδων και -για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, τα οποία επανεξετάστηκαν υπό το πρίσμα των κάτωθι παραμέτρων, οι οποίες και επαναξιολογούνται καθημερινώς, για να εξασφαλιστεί ότι, τα αξιόγραφα που περιέχονται ανταποκρίνονται στις νέες μεταβαλλόμενες συνθήκες που διαμορφώνονται.

Υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα για να αντιμετωπιστούν τόσο την πτώση τιμών που εκτιμάμε όσο και τυχόν ρευστοποιήσεις από πλευράς των μεριδιούχων.

Δεν υπάρχουν μη άμεσα ρευστοποιήσιμες αξίες, καθώς και ότι όλα τα εμπλεκόμενα χρηματιστήρια λειτουργούν και παρέχουν άμεσα ρευστότητα και αποτιμήσεις των αξιών που κατέχουμε.

Οι επιμέρους επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ βρίσκονται σε συνάφεια με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους, όπου το επίπεδο κινδύνου που έχει προδιαγραφεί δεν κλυδωνίζεται μη επιφέροντας παράλληλα υπερβάσεις επενδυτικών ορίων.

Στη παρούσα χρονική στιγμή συντάχεται η σημερινή (ήτοι 29/04/2020) η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ έχει παρουσιάσει έντονη μεταβλητότητα κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα. Εκτιμούμε, ότι το εύρος και το μέγεθος των προγραμμάτων στήριξης που έχουν ανακοινωθεί θα «αναχαιτίσουν» την κάμψη που έχει επέλθει στις αγορές και θα επιτρέψουν την 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.

16. 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 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 περριπτώσεις 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 προανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλέπονται κριτήρια σε επίπεδο Ομίλου – Διαχειρίστριας Εταιρείας [όπως π.χ. κερδοφορία, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) ή απόδοση ενεργητικού (ROA)], διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια, κλπ], σε επίπεδο Μονάδας – Διεύθυνσης [όπως π.χ. κερδοφορία, διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επηροή, πιστικότητα, 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 κριθηκε 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 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

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΠΑΝΝΗΣ

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 “Α/Κ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “Α/Κ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “Α/Κ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)” (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.