ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2020

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Πειραιώς Fund of Funds Ομολογιακό

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
30.06.2020

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

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

(Απόφ. 690/18.12.2006 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 1888 Β/ 29.12.2006)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2020

Περίοδος 01.01 - 30.06.2020

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2020

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	21,368,961.10	19,099,567.61	18,350,224.92
Καταθέσεις σε τράπεζες	3,594,150.42	2,628,128.19	463,681.22
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17,023.13	31,477.57	35,210.94
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**24,980,134.65**	**21,759,173.37**	**18,849,117.08**
Υποχρεώσεις	(157,718.25)	(80,122.36)	(213,504.66)
	(157,718.25)	**(80,122.36)**	**(213,504.66)**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**24,822,416.40**	**21,679,051.01**	**18,635,612.42**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R)	1,813,655.173	1,636,459.449	1,542,470.898
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R)	13.0753	12.7121	11.9481
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I)	97,723.987	79,631.158	20,000.000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I)	11.3411	11.0035	10.2988
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5,298,526.73	3,940,022.37	3,667,774.72
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1,312,882.50	1,033,513.80	1,030,873.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	14,757,551.87	14,126,031.42	13,651,577.20
Σύνολο (1+2+3+4)	**21,368,961.10**	**19,099,567.59**	**18,350,224.92**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2020 - 30.06.2020

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	01.01. - 30.06.2020	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	216,295.11	72,333.38	98,193.41
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	118,316.14	80,851.90	218,558.08
Έξοδα διαχείρισης	(87,270.99)	(71,200.94)	(88,991.39)
Έξοδα θεματοφύλακα	(7,805.55)	(6,266.26)	(7,802.06)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(39,957.16)	(56,471.21)	(755,240.57)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(2,295.54)	(551.10)	(4,726.49)
Καθαρό εισόδημα	**197,282.01**	**18,695.77**	**(540,009.02)**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	11,599,397.46	1,905,084.39	710,828.47
Εξαγορές μεριδίων	(9,031,782.31)	(4,308,622.95)	(9,366,544.52)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	376,435.39	829,997.18	419,005.57
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	2,032.84	452.18	320.37
	2,946,083.38	**(1,573,089.20)**	**(8,236,390.11)**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**3,143,365.39**	**(1,554,393.43)**	**(8,776,399.13)**

(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.

ΙΙΙ. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 30ης Ιουνίου 2020

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Ι. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο XETRA (EUR)						
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCITS ET	16,715.000		132.210	2,209,890.15	8.90%	8.85%
				2,209,890.15	**8.90%**	**8.85%**
Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD)						
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	11,020.000	223.460	199.553	2,199,079.48	8.86%	8.80%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	7,358.000	135.380	120.897	889,557.10	3.58%	3.56%
				3,088,636.58	**12.44%**	**12.36%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				**5,298,526.73**	**21.35%**	**21.21%**
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025	5,700		112.319	640,218.30	2.58%	2.56%
GGB 04/02/24	3,000		110.855	332,565.00	1.34%	1.33%
GGB FXD 1.875% 23 JUL 2026	3,200		106.281	340,099.20	1.37%	1.36%
				1,312,882.50	**5.29%**	**5.26%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				**1,312,882.50**	**5.29%**	**5.26%**
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Ομολογιακά						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝ ΚΡΑΤ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Ι	2,000.000		11.452	22,904.60	0.09%	0.09%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧ Ι	58,546.854		10.853	635,426.57	2.56%	2.54%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤ Ι	2,000.000		13.150	26,299.80	0.11%	0.11%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘ ΕΤΑΙΡ ΟΜΟΛ Ι	32,042.505		11.395	365,133.96	1.47%	1.46%
				1,049,764.93	**4.23%**	**4.20%**
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μικτά (EUR)						
M&G LX OPTIMAL INC-EUR C ACC	38,387.065		10.146	389,459.81	1.57%	1.56%
				389,459.81	**1.57%**	**1.56%**
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
SCHRODER ISF EURO GOV BOND C ACC	91,160.030		13.749	1,253,313.67	5.05%	5.02%
FRANKLIN-TGT 24 BD-WACCEUR	1,000.000		100.810	100,810.00	0.41%	0.40%
BNPP BOND EURO GOVERNMENT I	7,704.786		229.640	1,769,327.06	7.13%	7.08%
BNPP EURO HIGH QUALITY GOVERNMENT B	20.850		13,372.380	278,814.12	1.12%	1.12%
JPM EU GOVERNMENT BOND CEA	72,663.527		17.596	1,278,587.42	5.15%	5.12%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	3,784.752		178.510	675,616.08	2.72%	2.70%
AMUNDI SF EURO CURVE 7-10 YEAR IE	427.982		1,693.190	724,654.84	2.92%	2.90%
AMUNDI BOND EURO GOVERNMENT IEC	435.581		1,497.020	652,073.47	2.63%	2.61%
				6,733,196.66	**27.13%**	**26.95%**
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)						
FRANK-US LOW DUR-I ACCUSD	30,296.154	13.740	12.270	371,735.27	1.50%	1.49%
PIMCO-LOW AVG DUR-USDINS ACC	17,319.368	16.360	14.610	253,031.67	1.02%	1.01%
JPM INV-US BOND-C CLASS	3,174.138	271.510	242.463	769,610.83	3.10%	3.08%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	62,535.978	19.890	17.762	1,110,770.32	4.47%	4.45%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD D2	52,532.570	37.680	33.649	1,767,661.40	7.12%	7.08%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	2,320.471	769.460	687.141	1,594,489.74	6.42%	6.38%
AMUNDI FDS PIONEER US BOND I	757.713	1,060.860	947.366	717,831.23	2.89%	2.87%
				6,585,130.46	**26.53%**	**26.36%**
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				**14,757,551.86**	**59.45%**	**59.08%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (Ι)				**21,368,961.10**	**86.09%**	**85.54%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				3,476,121.24	14.00%	13.92%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		132,169.080		118,029.18	0.48%	0.47%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (ΙΙ)				**3,594,150.42**	**14.48%**	**14.39%**
ΙΙΙ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι				229.64	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				16,793.49	0.07%	0.07%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΙΙΙ)				**17,023.13**	**0.07%**	**0.07%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (Ι+ΙΙ+ΙΙΙ)				**24,980,134.65**	**100.64%**	**100.00%**
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				150,366.95	0.61%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				2,695.42	0.01%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				4,655.88	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				**157,718.25**	**0.64%**	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)				**24,822,416.40**	**100.00%**	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου:
1. GGB FXD 3.375% 15 FEB 2025 (ISIN: GR0118017657) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
2. GGB 04/02/24 (ISIN: GR0114031561) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
3. GGB FXD 1.875% 23 JUL 2026 (ISIN: GR0118019679) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2020 - 30.06.2020

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2019		1,716,090.607		20,458,225.53
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) 01.01 έως 30.06.2020	877,316.017		11,398,373.46	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) 01.01 έως 30.06.2020	(700,120.293)	177,195.724	(9,031,782.31)	2,366,591.150
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) 01.01 έως 30.06.2020	18,092.829		201,024.00	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) 01.01 έως 30.06.2020	(0.000)	18,092.829	(0.00)	201,024.000
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΤΗΝ 30.06.2020		**1,911,379.160**		**23,025,840.68**

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		**01.01. - 30.06.2020**	
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	278,036.23		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(61,741.12)	216,295.11	
Κέρδη / (Ζημίες) 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	**216,295.11**
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		31,034.29	
Τόκοι ομολόγων		16,977.61	
Τόκοι καταθέσεων		6,930.05	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		1,417.39	
Συναλλαγματικές διαφορές		61,956.80	**118,316.14**
ΔΑΠΑΝΕΣ			
Αμοιβή διαχείρισης		(87,270.99)	
Αμοιβή θεματοφυλακής		(7,805.55)	
Λοιπά έξοδα		(3,039.77)	
Φόροι		(2,695.42)	
Κόστος συναλλαγών		(2,295.54)	
Συναλλαγματικές διαφορές		(34,221.97)	**(137,329.24)**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2020			**197,282.01**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2020	21,368,961.10	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2020	(19,770,216.36)	**1,598,744.74**
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2020	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2020	0.00	**0.00**
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		**1,598,744.74**

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2020	3,453,455.30	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2020	(3,452,906.33)	**(548.97)**
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**(548.97)**

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2020 (I+II+III+IV)	**24,822,416.40**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (R) (Μερίδια 1.813.655,173*Καθαρή Τιμή 13,0753)	**23,714,118.93**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (I) (Μερίδια 97.723,987*Καθαρή Τιμή 11,3411)	**1,108,297.47**

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2020 - 30.06.2020

(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
	30.06.2020	**31.12.2019**		**30.06.2020**	**31.12.2019**	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	21.21%	18.11%	3.10%	21.35%	18.17%	3.18%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	5.26%	4.75%	0.51%	5.29%	4.77%	0.52%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	59.08%	64.92%	-5.84%	59.45%	65.16%	-5.71%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2020 - 30.06.2020

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	**197,282.01**
Κέρδη εις κεφάλαιο	**197,282.01**

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	20,802,828.26	18,429,636.78	29,019,735.31
Μερίδια σε κυκλοφορία στις R 31.12	1,636,459.449	1,542,470.898	2,449,737.128
Καθαρή τιμή μεριδίου στις R 31.12	12.7121	11.9481	11.8461
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις I 31.12	876,222.75	205,975.64	
Μερίδια σε κυκλοφορία στις I 31.12	79,631.158	20,000.000	
Καθαρή τιμή μεριδίου στις I 31.12	11.0035	10.2988	

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	**14.48%**	**0.00%**	**14.48%**

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2020 - 30.06.2020

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	**0.36%**
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	**0.36%**

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

2. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 30.06.2020.

3. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 30.06.2020 Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2020-30.06.2020.

4. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 30.06.2020.

5. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος κατά την 30.06.2020.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 30.06.2020 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 30.06.2020 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2020-30.06.2020.

7. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2020.

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

9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως 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 Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

10. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί 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 01.01.2020-30.06.2020 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

11. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

12.Τα μερίδια του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ διακρίνονται σε τρείς κατηγορίες μεριδίων: Κατηγορία μεριδίων R, κατηγορία μεριδίων P, και κατηγορία μεριδίων I
α) Κατηγορία μεριδίων R: διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις,
β) Κατηγορία μεριδίων P: διατίθεται αποκλειστικά στους επενδυτές που αποκτούν συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω του δικτύου διανομής «Private Banking» της Διαμεσολαβήτριας στη διάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.,
γ) Κατηγορία μεριδίων I: διατίθεται αποκλειστικά σε i) θεσμικούς επενδυτές με ελάχιστο ποσό επένδυσης 500.000,00 ευρώ και ii) πελάτες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στους οποίους παρέχονται από εταιρία του Ομίλου οι υπηρεσίες της επενδυτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της παροχής επενδυτικών συμβουλών, εφόσον η απόκτηση των μεριδίων διενεργείται στο πλαίσιο παροχής αυτών των υπηρεσιών.
Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς:
(α) το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την απόκτηση και την εξαγορά μεριδίων,
(β) το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, το ποσοστό της προμήθειας θεματοφυλακής και το ποσοστό της αμοιβής απόδοσης οι οποίες βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

13. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάπλωση της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο.
Η ταχύτατη εξάπλωσή του, οδήγησε τις κυβερνήσεις στην ανάγκη να επιβάλλουν μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης, περιορισμού ή και αποκλεισμού διαφόρων οικονομικών δραστηριοτήτων.
Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις για την ύφεση, καθώς και οι επιπτώσεις σε δημοσιονομικό επίπεδο από τα μέτρα υποστήριξης των ομάδων της οικονομίας που πλήττονται, επέφεραν αρνητικές αναπροσαρμογές στις εκτιμήσεις των αναλυτών για την κερδοφορία των εταιρειών, την πιστοληπτική τους ικανότητα, τα δημοσιονομικά ελλείματα των κρατών καθώς και το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.
Οι νέες εκτιμήσεις αποτυπώθηκαν διεθνώς στις αποτιμήσεις των αξιών τόσο των μετοχών όσο και των ομολόγων με πρωτοφανείς απομειώσεις.
Η απάντηση από την πλευρά των θεσμών και των κυβερνήσεων δεν άργησε, όπου την παρούσα χρονική στιγμή έχουμε την εξαγγελία και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων στήριξης για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τον COVID19. Ενδεικτικά αναφέρονται η δέσμη μέτρων συνολικού ποσού €1,350 τρις από την ΕΚΤ (Pandemic Emergency Purchase Programme) το οποίο στοχεύει στη μείωση του κόστους δανεισμού καθώς και στην αύξηση της χρηματοδότησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με την Ελληνική οικονομία να λαμβάνει συνολικά 72 δις.. Ενώ παράλληλα η Κεντρική Τράπεζα της Αμερικής (FED) ανακοίνωσε αντίστοιχο πρόγραμμα ύψους $2.3τρις από το FED.
Η ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ στο πλαίσιο των γεγονότων αυτών έλαβε άμεσα μέτρα:
- για την προστασία του προσωπικού της, με την ανάπτυξη και εξασφάλιση ικανοποιητικών συνθηκών εργασίας από απόσταση και εξαίρεση των ευπαθών ομάδων και
- για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, τα οποία επανεξετάστηκαν υπό το πρίσμα των κάτωθι παραμέτρων, οι οποίες και επαναξιολογούνται καθημερινώς, για να εξασφαλιστεί ότι, τα αξιόγραφα που περιέχονται ανταποκρίνονται στις νέες μεταβαλλόμενες συνθήκες που διαμορφώνονται.
Υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα για να αντιμετωπίσουν τόσο την πτώση τιμών που εκτιμήσαμε όσο και τυχόν ρευστοποιήσεις από πλευράς των 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 σύνταξης της σημείωσης (ήτοι 28/8/2020) η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ έχει παρουσιάσει έντονη μεταβλητότητα κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα. Τα μέτρα που έχουν ανακοινωθεί έχουν προσφέρει σημαντική ρευστότητα στην αγορά, αναχαιτίζοντας σε μεγάλο βαθμό την επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος και συμβάλλουν στην επάνοδο των οικονομιών παγκοσμίως, καθώς περιορίζονται οι αρνητικές επιπτώσεις που έχουν προκύψει λόγω του COVID19. Μετά από αυτές τις εξελίξεις οι διεθνείς αγορές έχουν ανακάμψει σημαντικά από τα χαμηλά τους. Αντίστοιχα και τα αξιόγραφα που είναι επενδεδυμένα στα χαρτοφυλάκια έχουν ανακτήσει σημαντικό μέρος των απωλειών του προηγούμενου χρονικού διαστήματος.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2020

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου " ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου " ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30ης Ιουνίου 2020, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του " Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ." (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 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 δικλείδων 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, 31 Αυγούστου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

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 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.