



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διεθνές Εταιρικών Ομολόγων

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
30.06.2018

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Asset Management ΑΕΔΑΚΕ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος, 115 28 Αθήνα
Τ.: (210) 328 82 22
F.: (210) 328 86 90
www.piraeusaedak.gr
piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

(Απόφ. 885 Β/27/06.11.1994 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 958 Β/22.12.1994)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2018

Περίοδος 01.01 - 30.06.2018

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2018 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Περουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8.682.321,58	10.465.723,34	13.579.003,54
Καταθέσεις σε τράπεζες	926.092,45	1.225.565,59	379.871,06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	76.235,52	87.222,29	309.649,73
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.684.649,55	11.778.511,22	14.268.524,33
Υποχρεώσεις	(50.952,47)	(81.322,49)	(285.658,21)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9.633.697,08	11.697.188,73	13.982.866,12
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	1.185.187,850	1.426.588,551	1.597.320,368
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R)	8,1112	8,1994	8,7540
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	2.000,000	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I)	10,2202	-	-
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	8.682.321,58	10.465.723,34	13.579.003,54
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)	8.682.321,58	10.465.723,34	13.579.003,54

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

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

	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	(120.245,65)	(1.195,60)	(212.717,65)
Λοιπά εισοδήματα	170.839,51	360.685,57	1.098.996,27
Έξοδα διαχείρισης	(49.891,04)	(73.005,12)	(102.977,86)
Έξοδα θεματοφύλακα	(5.988,68)	(8.760,61)	(12.357,30)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(244.391,65)	(41.802,78)	(124.731,97)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	0,00	(59,28)	(1.453,23)
Καθαρό εισόδημα	(249.677,51)	235.862,18	644.758,26
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	351.173,80	2.693.212,04	1.016.266,68
Εξαγορές μεριδίων	(2.264.449,34)	(1.872.118,95)	(2.429.310,64)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	97.141,32	(790.199,30)	(145.095,15)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	2.320,08	(12.299,11)	37.892,34
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(2.063.491,65)	254.456,86	(875.488,51)

(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 30ης Ιουνίου 2018

(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
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ					
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου					
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042	1		0,378	0,38	0,00%
				0,38	0,00%
Ομόλογα Ελληνικών Εταιριών					
ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023	1.000	99,859	99,859,00	1,04%	1,03%
			99.859,00	1,04%	1,03%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)					
ACCOR 5/2/14-5/2/21 2.625	4.000	106,003	424.012,00	4,40%	4,38%
RYAID 1.125% 10/3/15-23	3.000	101,287	303.861,00	3,15%	3,14%
AKZANA 08/04/16-08/04/26 1.125%	6.000	98,468	590.808,00	6,13%	6,10%
SKFBSS 02/12/15-02/12/22 1.625%	2.000	104,318	208.636,00	2,17%	2,15%
C FXD 0.75% 26 OCT 2023 6Y	5.000	99,313	496.565,00	5,15%	5,13%
BHP FXD 3.25% 24 SEP 2027	2.500	117,020	292.550,00	3,04%	3,02%
FUMVFN FXD 2.25% 6 SEP 2022 9Y	4.000	106,960	427.840,00	4,44%	4,42%
APTV FXD 1.5% 10 MAR 2025	4.000	99,781	399.124,00	4,14%	4,12%
ASML FXD 1.375% 7 JUL 2026 9Y	1.500	101,822	152.733,00	1,59%	1,58%
MCFP FXD 0.75% 26 MAY 2024 7Y C	3.500	101,050	353.675,00	3,67%	3,65%
BNP FXD 1.125% 10 OCT 2023	2.500	99,998	249.995,00	2,60%	2,58%
UBS FXD 2.125% 4 MAR 2024	2.500	105,328	263.320,00	2,73%	2,72%
			4.163.119,00	43,21%	42,99%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)					
PCP 10/06/15-15/06/25 3.25%	3.000	97,241	83,411	2,60%	2,58%
AAPL 13/05/15-13/05/25 3.2%	5.000	97,776	83,870	4,35%	4,33%
BIIB FXD 3.625% 15 SEP 22	7.000	99,833	85,635	5,99	6,19%
STSP FXD 3.25% 30 JUN 2025	1.500	96,93	83,145	1,29%	1,29%
JPM 13/05/14-13/05/24 3.625%	4.000	99,248	85,133	3,40	3,52%
PFE FXD 2.75% 3 JUN 2026	1.500	94,387	80,963	1,26%	1,25%
COH FXD 4.25% 1 APR 2025	1.000	98,814	84,761	0,88%	0,88%
BAC FXD 3.5% 19 APR 2026	5.000	96,324	82,625	4,13	4,27%
WFC FXD 3.55% 29 SEP 2025	6.000	96,906	83,124	4,98	5,15%
NVDA FXD 3.2% SEP 2016	3.000	96,114	82,445	2,47	2,55%
LMT FXD 3.55% 15 JAN 2026 10Y	4.000	98,046	84,102	3,36	3,47%
NEM FXD 3.5% 15 MAR 2022	3.000	99,209	85,100	2,55	2,64%
UNH FXD 2.875% 15 DEC 2021	3.500	98,812	84,759	2,96	3,06%
MSFT FXD 3.5% 12 FEB 2035 20Y C	4.000	96,718	82,963	3,31	3,43%
			4.319.899,20	44,84%	44,61%
Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)					
CXGD VAR 5.75% 28 JUN 2028 10Y	1.000		99,444	99.444,00	1,03%
				99.444,00	1,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8.682.321,58	90,12%	89,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)			8.682.321,58	90,12%	89,65%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			882.494,19	9,16%	9,11%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	50.062,71		42.942,79	0,45%	0,44%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	580,60		655,27	0,01%	0,01%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην ALPHA BANK	0,23		0,20	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			926.092,45	9,61%	9,56%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Χρεώστες διάφοροι			3.010,68	0,03%	0,03%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			73.224,84	0,76%	0,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			76.235,52	0,79%	0,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			9.684.649,55	100,53%	100,00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			30.744,30	0,32%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			17.711,60	0,18%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			2.496,57	0,03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			50.952,47	0,53%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9.633.697,08	100,00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

1. ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΑΛΗΞΗ 2042 (ISIN: GRR000000010) - αποσπώμενος τίτλος ΑΕΠ που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο και προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των νέων ομολόγων, προβλέπονται ετησίως πληρωμές με έναρξη το 2015, μέχρι του 1% του λογιζόμενου ποσού τους, σε περίπτωση όπου το ονομαστικό ΑΕΠ υπερβεί ένα ορισμένο όριο και υπάρχει θετική αύξηση του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους πέραν των συγκεκριμένων στόχων, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B+
2. ALPHA FXD 2.5% 5 FEB 2023 (ISIN: XS1762980065) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BB-, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ελλάδα
3. ACCOR 5/2/14-5/2/21 2.625 (ISIN: FR0011731876) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB-, Χρημ:Μόναχο, Χώρα:Γαλλία
4. RYALD 1.125% 10/3/15-23 (ISIN: XS1199964575) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Δουβλίνο, Χώρα:Ιρλανδία
5. AKZANA 08/04/16-08/04/26 1.125% (ISIN: XS1391625289) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB+, Χρημ:Μόναχο, Χώρα:Ολλανδία
6. SKFBSS 02/12/15-02/12/22 1.625% (ISIN: XS1327531486) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ:Stuttgart, Χώρα:Σουηδία
7. C FXD 0.75% 26 OCT 2023 6Y (ISIN: XS1457608013) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Μόναχο, Χώρα:ΗΠΑ
8. BHP FXD 3.25% 24 SEP 2027 (ISIN: XS0834385923) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's A3, Χρημ: Λονδίνο, Χώρα: Αυστραλία
9. FUMVFN FXD 2.25% 6 SEP 2022 9Y (ISIN: XS0825855751) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB, Χρημ: Dusseldorf, Χώρα Φιλανδία
10. APTV FXD 1.5% 10 MAR 2025 (ISIN: XS1197775692) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB, Χρημ: Φρανκφούρτη, Χώρα: Jersey
11. ASML FXD 1.375% 7 JUL 2026 9Y (ISIN: XS1405780963) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Μόναχο, Χώρα: Ολλανδία
12. MCFP FXD 0.75% 26 MAY 2024 7Y C (ISIN: FR0013257623) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A+, Χρημ: Μόναχο, Χώρα: Γαλλία
13. BNP FXD 1.125% 10 OCT 2023 (ISIN: XS1547407830) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Euronext, Χώρα: Γαλλία
14. UBS FXD 2.125% 4 MAR 2024 (ISIN: CH0314209351) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's A3, Χρημ: Euronext, Χώρα: Ελβετία
15. PCR 10/06/15-15/06/25 3.25% (ISIN: US740189AM73) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA- Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
16. AAPL 13/05/15-13/05/25 3.2% (ISIN: US037833BG48) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P AA+ ,Χρημ: Trace, Χώρα:ΗΠΑ
17. BIIB FXD 3.625% 15 SEP 2022 (ISIN: US09062XAE31) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1 ,Χρημ: Trace, Χώρα:ΗΠΑ
18. STSP FXD 3.25% 30 JUN 2025 (ISIN: XS1253849357) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A+ ,Χρημ: SGX-ST, Χώρα:Σιγκαπούρη
19. JPM 13/05/14-13/05/24 3.625% (ISIN: US46625HJX98) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
20. PFE FXD 2.75% 3 JUN 2026 (ISIN: US717081DV27) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A+, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
21. COH FXD 4.25% 1 APR 2025 (ISIN: US189754AA23) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB-, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
22. BAC FXD 3.5% 19 APR 2026 (ISIN: US06051GFX25) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
23. WFC FXD 3.55% 29 SEP 2025 (ISIN: US94974BGP94) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A-, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
24. NVDA FXD 3.2% SEP 2016 (ISIN: US67066GAE44) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Trace, Χώρα:ΗΠΑ
25. LMT FXD 3.55% 15 JAN 2026 10Y (ISIN: US539830BH11) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
26. NEM FXD 3.5% 15 MAR 2022 (ISIN: US651639AN69) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
27. UNH FXD 2.875% 15 DEC 2021 (ISIN: US91324PCH38) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch A-, Χρημ:Νέα Υόρκη, Χώρα:ΗΠΑ
28. MSFT FXD 3.5% 12 FEB 2035 20Y C (ISIN: US594918BC73) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA+, Χρημ: Trace, Χώρα: ΗΠΑ
29. CXGD VAR 5.75% 28 JUN 2028 10Y (ISIN: PTCGDKOM0037) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's B2, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα: Πορτογαλία

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017	1.426.588,551	12.090.329,40
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2018	41.183,834	331.173,80
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) 01.01 έως 30.06.2018	(282.584,535)	(2.264.449,34)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018	1.185.187,850	10.157.053,86
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2017	0,000	0,00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2018	2.000,000	20.000,00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) 01.01 έως 30.06.2018	0,000	(0,00)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2018	2.000,000	20.000,00
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΝ 30.06.2018		10.177.053,86
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		01.01. - 30.06.2018
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	10.293,00	
Ζημίες από πώληση χρεογράφων	(130.538,65)	(120.245,65)
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0,00	
Ζημίες από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0,00	0,00
		(120.245,65)
ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		0,00
Τόκοι ομολόγων		116.611,41
Τόκοι καταθέσεων		3.158,98
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		0,00
Συναλλαγματικές διαφορές		51.069,12
		170.839,51
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης		(49.891,04)
Αμοιβή θεματοφυλακής		(5.988,68)
Λοιπά έξοδα		(3.729,58)
Φόροι		(17.711,60)
Κόστος συναλλαγών		(0,00)
Συναλλαγματικές διαφορές		(222.950,47)
		(300.271,37)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2018		(249.677,51)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	8.682.321,58	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	(8.977.333,14)	(295.011,56)
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	0,00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		(295.011,56)

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2018	951.375,50	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	(950.043,21)	(1.332,29)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.332,29
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2018 (I+II+III+IV)		9.633.697,08
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (R) (Μερίδια 1.185.187,850*Καθαρή Τιμή 8,1112)		9.613.256,78
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (I) (Μερίδια 2.000,000*Καθαρή Τιμή 10,2202)		20.440,30

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ**V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018**

(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
	30.06.2018	31.12.2017		30.06.2018	31.12.2017	
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	89,65%	88,85%	0,80%	90,12%	89,47%	0,65%
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	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

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

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου	(249.677,51)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(249.677,51)

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 2017	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2015
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	11.697.188,73	13.982.866,12	21.423.233,26
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	1.426.588,551	1.597.320,368	2.546.381,149
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	8,1994	8,7540	8,4132

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

(Ν. 4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9,61%	0,00%	9,61%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 30.06.2018

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0,30%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0,32%

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 αρμοδίων αρχών.
2. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 28ης.06.2015 (ΦΕΚ Α' 65/28.06.2015), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.
Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
α) Οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.
Στη συνέχεια, οι παραπάνω διατάξεις, οι οποίες περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018, τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018/Χ.Π.1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31.05.2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) στις 29.06.2018.
4. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT/BGN) της 29.06.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018-30.06.2018.
5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 30.06.2018 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.06.2018.
7. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, 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 φαίνεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα III, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.
8. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
9. 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 01.01.2018-30.06.2018 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.
10. Δυνάμει της υπ' αρ. 289/20.02.2018 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τις ουσιώδεις τροποποιήσεις να αφορούν στην εισαγωγή κατηγοριών μεριδίων (share classes), με τις οποίες γίνεται διαχωρισμός των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται και στη δυνατότητα ενεργοποίησης αμοιβής απόδοσης (performance fee).
Οι υφιστάμενοι μεριδίουχοι, κατά την ημερομηνία μετάβασης, εντάχθηκαν στο σύνολό τους στην κατηγορία μεριδίων «R» η οποία διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις. Επιπλέον τα μερίδια δύναται να διακρίνονται στις κατηγορίες μεριδίων «P», «I» όπου και σχετική ανάλυση παρατίθεται στον πίνακα IV. Περισσότερες πληροφορίες ως προς τις εν λόγω τροποποιήσεις που επήλθαν με την ως άνω απόφαση βρίσκονται σε σχετική ανακοίνωση που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2018

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ι. ΛΕΤΣΙΟΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς την Διοίκηση της « Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων » για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ »

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου « ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ » (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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 θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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 σύνολο της, είναι απαλλαγμένη ή 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, 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 δικλίδων 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της 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 Αυγούστου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξανάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμητόγλου-Λεβέντης» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

AP. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.