



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο US Μετοχικό Εξωτερικού

Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
30.06.2019

Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
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 US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

Περίοδος 01.01 - 30.06.2019

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012 & Ν.4308/2014)

(ποσά σε €)

| I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2019 | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014) | | | |
| | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Περιουσιακά Στοιχεία | | | |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 5,944,675.81 | 5,361,085.70 | 5,524,758.59 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 618,211.26 | 407,311.22 | 474,481.80 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 434,396.69 | 213,444.86 | 229,651.78 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 6,997,283.77 | 5,981,841.78 | 6,228,892.17 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| | (239,289.16) | (43,158.72) | (56,672.14) |
| | (239,289.16) | (43,158.72) | (56,672.14) |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 6,757,994.61 | 5,938,683.06 | 6,172,220.03 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) | 520,984.362 | 541,723.365 | 623,978.807 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) | 11.0624 | 9.7105 | 9.8917 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | 84,395.052 | 65,978.6310 | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | 11.7859 | 10.2806 | - |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 5,944,675.81 | 5,361,085.70 | 5,524,758.59 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Σύνολο (1+2+3+4) | 5,944,675.81 | 5,361,085.70 | 5,524,758.59 |

| II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019 | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014) | | | |
| | 01.01. - 30.06.2019 | 01.01. - 30.06.2018 | 01.01. - 30.06.2017 |
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου | | | |
| Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα) | 80,759.35 | 294,044.82 | 389,267.58 |
| Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές) | 206,276.68 | 158,618.05 | 215,603.24 |
| Έξοδα διαχείρισης | (68,763.66) | (64,493.23) | (75,403.65) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (9,154.06) | (8,597.68) | (10,053.81) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (88,171.47) | (262,251.12) | (187,906.52) |
| Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1) | (17,248.03) | (12,009.72) | (19,736.17) |
| Καθαρό εισόδημα | 103,698.81 | 105,311.12 | 311,770.67 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 804,785.67 | 533,667.51 | 1,774,604.70 |
| Εξαγορές μεριδίων | (830,759.03) | (869,784.56) | (907,374.97) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 741,233.45 | 85,605.56 | (565,654.35) |
| Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων | 352.65 | 2,393.69 | (1,601.75) |
| | 715,612.74 | (248,117.80) | 299,973.63 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) | 819,311.55 | (142,806.68) | 611,744.30 |

(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 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 Νέας Υόρκης (USD) | | | | | | |
| PHILIP MORRIS | 650 | 78.53 | 69.007 | 44,854.57 | 0.66% | 0.64% |
| PFIZER | 2,500 | 43.32 | 38.067 | 95,166.96 | 1.41% | 1.36% |
| WALT DISNEY | 1,500 | 139.64 | 122.707 | 184,059.75 | 2.72% | 2.63% |
| COCA COLA COM | 4,000 | 50.92 | 44.745 | 178,980.67 | 2.65% | 2.56% |
| CITIGROUP | 1,300 | 70.03 | 61.538 | 79,999.12 | 1.18% | 1.14% |
| HOME DEPOT | 650 | 207.97 | 182.750 | 118,787.79 | 1.76% | 1.70% |
| MC DONALD'S CORP | 800 | 207.66 | 182.478 | 145,982.43 | 2.16% | 2.09% |
| BANK OF AMERICA CORP | 2,000 | 29.00 | 25.483 | 50,966.61 | 0.75% | 0.73% |
| NIKE INC CLASS B | 600 | 83.95 | 73.770 | 44,261.86 | 0.65% | 0.63% |
| EXXON MOBIL CORP | 1,850 | 76.63 | 67.337 | 124,574.25 | 1.84% | 1.78% |
| WALMART INC | 600 | 110.49 | 97.091 | 58,254.83 | 0.86% | 0.83% |
| GENERAL MOTORS | 1,000 | 38.53 | 33.858 | 33,857.64 | 0.50% | 0.48% |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 200 | 363.54 | 319.455 | 63,891.04 | 0.95% | 0.91% |
| JOHNSON & JOHNSON | 1,000 | 139.28 | 122.390 | 122,390.16 | 1.81% | 1.75% |
| VERIZON COMMUNICATION | 2,100 | 57.13 | 50.202 | 105,424.43 | 1.56% | 1.51% |
| MERCK & CO | 1,000 | 83.85 | 73.682 | 73,681.90 | 1.09% | 1.05% |
| LILLY (ELI) & CO | 400 | 110.79 | 97.355 | 38,942.00 | 0.58% | 0.56% |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP | 550 | 130.20 | 114.411 | 62,926.19 | 0.93% | 0.90% |
| VISA INC | 1,200 | 173.55 | 152.504 | 183,005.27 | 2.71% | 2.62% |
| RAYTHEON COMPANY | 300 | 173.88 | 152.794 | 45,838.31 | 0.68% | 0.66% |
| GOLDMAN SACHS | 150 | 204.60 | 179.789 | 26,968.37 | 0.40% | 0.39% |
| ABBOTT LABORATORIES | 650 | 84.10 | 73.902 | 48,036.03 | 0.71% | 0.69% |
| PROCTER & GAMBLE | 1,600 | 109.65 | 96.353 | 154,165.20 | 2.28% | 2.20% |
| SCHLUMBERGER | 700 | 39.74 | 34.921 | 24,444.64 | 0.36% | 0.35% |
| AT&T INC | 3,500 | 33.51 | 29.446 | 103,062.39 | 1.53% | 1.47% |
| CHEVRON CORPORATION | 1,000 | 124.44 | 109.350 | 109,349.74 | 1.62% | 1.56% |
| JP MORGAN CHASE & CO | 1,300 | 111.80 | 98.243 | 127,715.29 | 1.89% | 1.83% |
| COLGATE PALMOLIVE | 500 | 71.67 | 62.979 | 31,489.46 | 0.47% | 0.45% |
| BRISTOL MYERS SQUIB | 800 | 45.35 | 39.851 | 31,880.49 | 0.47% | 0.46% |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 300 | 174.59 | 153.418 | 46,025.48 | 0.68% | 0.66% |
| LOWE'S COS | 560 | 100.91 | 88.673 | 49,656.94 | 0.73% | 0.71% |
| UNION PACIFIC CORP | 300 | 169.11 | 148.603 | 44,580.84 | 0.66% | 0.64% |
| AMERICAN EXPRESS CO COM | 250 | 123.44 | 108.471 | 27,117.75 | 0.40% | 0.39% |
| FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | 2,500 | 11.61 | 10.202 | 25,505.27 | 0.38% | 0.36% |
| UNITED HEALTHCARE GROUP | 350 | 244.01 | 214.420 | 75,047.01 | 1.11% | 1.07% |
| ALTRIA GROUP INC | 1,000 | 47.35 | 41.608 | 41,608.08 | 0.62% | 0.59% |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 500 | 264.53 | 232.452 | 116,225.83 | 1.72% | 1.66% |
| HALLIBURTON CO | 700 | 22.74 | 19.982 | 13,987.70 | 0.21% | 0.20% |
| AMERICAN INTL GROUP | 500 | 53.28 | 46.819 | 23,409.49 | 0.35% | 0.33% |
| CVS CORP | 500 | 54.49 | 47.882 | 23,941.12 | 0.35% | 0.34% |
| METLIFE INC | 500 | 49.67 | 43.647 | 21,823.37 | 0.32% | 0.31% |
| BLACKROCK | 100 | 469.30 | 412.390 | 41,239.02 | 0.61% | 0.59% |
| FEDEX CORP | 150 | 164.19 | 144.279 | 21,641.92 | 0.32% | 0.31% |
| NUCOR CORP | 700 | 55.10 | 48.418 | 33,892.79 | 0.50% | 0.48% |
| ALLERGAN PLC | 400 | 167.43 | 147.127 | 58,850.62 | 0.87% | 0.84% |
| GARRETT MOTION INC | 30 | 15.35 | 13.489 | 404.66 | 0.01% | 0.01% |
| RESIDEO TECHNOLOGIES INC | 49 | 21.92 | 19.262 | 943.83 | 0.01% | 0.01% |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 1,450 | 55.88 | 49.104 | 71,200.35 | 1.05% | 1.02% |
| | | | | 3,250,059.46 | 48.09% | 46.45% |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο NASDAQ (USD) | | | | | | |
| INTEL | 2,000 | 47.87 | 42.065 | 84,130.05 | 1.24% | 1.20% |
| CISCO SYSTEMS | 2,000 | 54.73 | 48.093 | 96,186.29 | 1.42% | 1.37% |
| ORACLE | 1,000 | 56.97 | 50.062 | 50,061.51 | 0.74% | 0.72% |
| QUALCOMM | 300 | 76.07 | 66.845 | 20,053.60 | 0.30% | 0.29% |
| MICROSOFT CP | 2,900 | 133.96 | 117.715 | 341,374.34 | 5.05% | 4.88% |
| AMGEN INC | 300 | 184.28 | 161.933 | 48,579.96 | 0.72% | 0.69% |
| ALPHABET INC-CL A | 400 | 1,082.80 | 951.494 | 380,597.54 | 5.63% | 5.44% |
| AMAZON.COM | 110 | 1,893.63 | 1,663.998 | 183,039.81 | 2.71% | 2.62% |
| APPLE COMPUTER INC | 2,000 | 197.92 | 173.919 | 347,838.31 | 5.15% | 4.97% |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 1,000 | 53.90 | 47.364 | 47,363.80 | 0.70% | 0.68% |
| GILEAD SCIENCES INC | 1,000 | 67.56 | 59.367 | 59,367.31 | 0.88% | 0.85% |
| COMCAST CORP-CLASS A | 2,000 | 42.28 | 37.153 | 74,305.80 | 1.10% | 1.06% |
| BIOGEN IDEC INC | 450 | 233.87 | 205.510 | 92,479.35 | 1.37% | 1.32% |
| FACEBOOK INC-A | 950 | 193.00 | 169.596 | 161,115.99 | 2.38% | 2.30% |
| PEPSICO INC | 900 | 131.13 | 115.228 | 103,705.62 | 1.53% | 1.48% |
| NETFLIX INC | 150 | 367.32 | 322.777 | 48,416.52 | 0.72% | 0.69% |
| NVIDIA CORP | 350 | 164.23 | 144.315 | 50,510.11 | 0.75% | 0.72% |
| FIRST SOLAR INC | 400 | 65.68 | 57.715 | 23,086.12 | 0.34% | 0.33% |
| | | | | 2,212,212.03 | 32.73% | 31.62% |

| | 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 |
|--|---------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD) | | | | | | |
| ISHARES CORE S&P 500 | 1,600 | 289.240 | 254.165 | 406,664.32 | 6.02% | 5.81% |
| Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Borsaitaliana (EUR) | | | | | | |
| LYXOR S&P500 VIX FUTURES | 20,000 | | 3.787 | 75,740.00 | 1.12% | 1.08% |
| | | | | 482,404.32 | 7.14% | 6.89% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | 5,944,675.81 | 87.97% | 84.96% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I) | | | | 5,944,675.81 | 87.97% | 84.96% |
| II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ | | | | | | |
| Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς | | | | 450,047.24 | 6.66% | 6.43% |
| Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς | | 21,365.06 | | 18,774.22 | 0.28% | 0.27% |
| Προθεσμιακές Καταθέσεις σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς | | 170,000.00 | | 149,384.89 | 2.21% | 2.13% |
| Καταθέσεις όψεως σε USD στην Εθνική Τράπεζα | | 1.08 | | 0.95 | 0.00% | 0.00% |
| Καταθέσεις όψεως σε USD στην Attica Bank | | 4.52 | | 3.97 | 0.00% | 0.00% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II) | | | | 618,211.26 | 9.15% | 8.84% |
| III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | |
| Χρεώστες διάφοροι | | | | 433,703.20 | 6.42% | 6.20% |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | | 693.49 | 0.01% | 0.01% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III) | | | | 434,396.69 | 6.43% | 6.21% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III) | | | | 6,997,283.77 | 103.54% | 100.00% |
| B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| Πιστωτές διάφοροι | | | | 208,717.80 | 3.09% | |
| Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη | | | | 27,164.44 | 0.40% | |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | | | | 3,406.92 | 0.05% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | | 239,289.16 | 3.54% | |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | 6,757,994.61 | 100.00% | |

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019**

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

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΑΞΙΑ |
|---|--------------------|---------------------|
| I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | | |
| Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές) | | |
| Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018 | | 293,076.47 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) την 31.12.2018 | 541,723.365 | 5,248,382.75 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) την 31.12.2018 | 65,978.631 | 716,406.90 |
| Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) | 55,576.791 | 594,785.67 |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) | (76,315.794) | (830,759.03) |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019 | 520,984.362 | 5,012,409.39 |
| Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | 18,416.421 | 210,000.00 |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | 0.000 | (0.00) |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019 | 84,395.052 | 926,406.90 |
| ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2019 | | 6,231,892.76 |

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

01.01. - 30.06.2019

ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες

Κέρδη από πώληση χρεογράφων

351,113.15

Ζημιές από πώληση χρεογράφων

(270,353.80)

80,759.35

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

80,759.35

ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)

57,722.96

Τόκοι καταθέσεων

1,271.31

Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων

3,252.68

Λοιπά έσοδα

0.00

Συναλλαγματικές διαφορές

144,029.73

206,276.68

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης

(68,763.66)

Αμοιβή θεματοφυλακής

(9,154.06)

Λοιπά έξοδα

(4,507.83)

Φόροι

(35,299.20)

Κόστος συναλλαγών

(17,248.03)

Συναλλαγματικές διαφορές

(48,364.44)

(183,337.22)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2019

103,698.81

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019 | 5,944,675.81 | |
| Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2019 | (5,522,155.55) | 422,520.26 |
| Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019 | 0.00 | |
| Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2019 | 0.00 | 0.00 |

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 422,520.26

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

| | | |
|---|--------------|-----------------|
| Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2019 | 813,318.80 | |
| Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2019 | (813,436.02) | (117.22) |

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (117.22)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2019 (I+II+III+IV) 6,757,994.61

| | |
|---|--------------|
| ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (R) (Μερίδια 520.984,362*Καθαρή Τιμή 11,0624) | 5,763,320.56 |
| ΠΕΙΡΑΙΩΣ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) (Μερίδια 84.395,052*Καθαρή Τιμή 11,7859) | 994,674.05 |

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ**V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019**

(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 |
|---|---|------------|---------------------------------|---|------------|---------------------------------|
| | 30.06.2019 | 31.12.2018 | | 30.06.2019 | 31.12.2018 | |
| Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά | 84.96% | 89.62% | -4.66% | 87.97% | 90.27% | -2.30% |
| Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 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 01.01.2019 - 30.06.2019

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

| | |
|---|-------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου | 103,698.81 |
| Κέρδη εις κεφάλαιο | 103,698.81 |

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 2018 | ΧΡΗΣΗ 2017 | ΧΡΗΣΗ 2016 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12 | 5,260,385.39 | 6,172,220.03 | 5,994,972.23 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12 | 541,723.365 | 623,978.807 | 597,871.981 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12 | 9.7105 | 9.8917 | 10.0272 |
| Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12 | 678,297.670 | - | - |
| Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12 | 65,978.631 | - | - |
| Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12 | 10.2806 | - | - |

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 | 9.15% | 0.00% | 9.15% |

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2019 - 30.06.2019

| | |
|---|-------|
| Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R) | 0.67% |
| Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I) | 0.67% |

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. Με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α 84) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επιβλήθησαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Συνεπεία αυτής, υπήρξε σημαντικός περιορισμός στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στη κλειόμενη χρήση 2019.
3. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 28.06.2019.
4. Τα Μέρη Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 28.06.2019.
5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 28.06.2019 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 28.06.2019 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2019-28.06.2019.
6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28.06.2019.
7. 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 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 01.01.2019-30.06.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "Πειραιώς Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων" για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ US ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ US ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ US ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30^{ης} Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "Πειραιώς Asset Management 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διαρισμού μας, 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 Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης, απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης 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 Διαχείρισης.

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 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 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, 29 Αυγούστου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησίας 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120