

ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Αρ.Αδείας Επ.Κεφ.: 5/381/7.11.2002 / ΦΕΚ 1446/18-11-2002

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019
(Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ
ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ
ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ - ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Έδρα Αμοιβαίου Κεφαλαίου: Δήμος Αθηναίων - Διεύθυνση: Αμερικής 9, Αθήνα
(Απόφ.Επ.Κεφ. 5/381/7.11.2002 Εκτελ.Επιτρ., ΦΕΚ 1446/Β/18.11.2002)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΗΣ 31/12/2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ Β250/20-12-2012)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019,
Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2019	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	989.227.449,64	708.953.127,53	799.191.580,05
Καταθέσεις σε τράπεζες	34.226.209,60	29.680.115,40	22.017.686,28
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	14.511.077,15	17.158.369,31	1.476.450,88
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.037.964.736,39	755.791.612,24	822.685.717,21
Υποχρεώσεις	2.508.903,01	1.188.103,27	3.221.293,01
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.035.455.833,38	754.603.508,97	819.464.424,20
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	142.038.299,475	142.119.602,197	142.119.602,197
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7,2900	5,3096	5,7660
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	977.233.749,64	688.587.157,53	761.497.907,05
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	11.993.700,00	20.365.970,00	37.693.673,00
Σύνολο	989.227.449,64	708.953.127,53	799.191.580,05

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2019
Ν.4308/2014 (Παράρτ. Β. - Υπόδ. Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	43.786.129,18	9.301.002,59	7.300.121,07
Λοιπά εισοδήματα	28.323.804,57	26.141.380,29	22.065.923,39
Έξοδα διαχείρισης	-1.442.600,94	-1.257.339,98	-2.711.349,42
Έξοδα θεματοφύλακα	-368.880,51	-399.315,33	-350.431,43
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-9.871.165,75	-2.286.833,57	-2.045.231,34
Καθαρό εισόδημα	60.427.286,55	31.498.894,00	24.259.032,27
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Εξαγορές μεριδίων	-480.425,91	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	220.905.463,77	-48.387.204,52	259.581.933,05
	220.425.037,86	-48.387.204,52	259.581.933,05
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	280.852.324,41	-16.888.310,52	283.840.965,32

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, "Λοιπά έξοδα και φόροι", αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (παράρτημα Β.12).

3. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

3.1 ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2 και 5)

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
---------------------	---------	-------------------------------	-----------------------	-----------------------------	-------------------------------------

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

A. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

• ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΑΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	16.369.145	1,923	31.477.865,84	3,03%	3,04%
EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	32.125.235	0,920	29.555.216,20	2,85%	2,85%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	7.435.396	2,990	22.231.834,04	2,14%	2,15%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	12.396.340	3,020	<u>37.436.946,80</u>	<u>3,61%</u>	<u>3,62%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			120.701.862,88	11,63%	11,66%

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	3.307.417	14,260	<u>47.163.766,42</u>	<u>4,54%</u>	<u>4,55%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			47.163.766,42	4,54%	4,55%

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	2.060.301	8,770	18.068.839,77	1,74%	1,75%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	968.063	20,620	<u>19.961.459,06</u>	<u>1,92%</u>	<u>1,93%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			38.030.298,83	3,66%	3,67%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	1.375.000	4,130	5.678.750,00	0,55%	0,55%
ΑΔΜΗΕ (ΚΟ)	2.313.000	2,320	5.366.160,00	0,52%	0,52%
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	728.034	7,550	5.496.656,70	0,53%	0,53%
ΕΥΑΘ ΑΕ (ΚΟ)	175.759	4,790	841.885,61	0,08%	0,08%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	1.194.149	7,660	<u>9.147.181,34</u>	<u>0,88%</u>	<u>0,88%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			26.530.633,65	2,56%	2,56%

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2.767.767	11,590	32.078.419,53	3,09%	3,10%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	782.210	8,400	6.570.564,00	0,63%	0,63%
ΑΥΤΟHELLAS ΑΕ	262.464	7,320	<u>1.921.236,48</u>	<u>0,19%</u>	<u>0,19%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			40.570.220,01	3,91%	3,92%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΒΙΟΗΛΑΝΘΟΣ ΑΕ	1.160.268	3,610	4.188.567,48	0,40%	0,40%
CENERGY HOLDINGS (ΚΑ)	301.371	1,358	409.261,82	0,04%	0,04%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΕΕ (ΚΟ)	128.300	1,995	255.958,50	0,02%	0,02%
QEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ (ΚΟ)	168.153	7,880	1.325.045,64	0,13%	0,13%
ΟΛΘ ΑΕ (ΚΟ)	169.563	27,600	4.679.938,80	0,45%	0,45%
Ο.Λ.Π. ΑΕ (ΚΟ)	332.942	21,850	<u>7.274.782,70</u>	<u>0,70%</u>	<u>0,70%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			18.133.554,94	1,75%	1,75%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΕΛΛΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	4.080.312	1,702	6.944.691,02	0,67%	0,67%
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΜΜΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	387.068	1,162	449.773,02	0,04%	0,04%
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	852.473	18,960	16.162.888,08	1,56%	1,56%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.716.997	7,570	<u>12.997.667,29</u>	<u>1,25%</u>	<u>1,26%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			36.555.019,41	3,52%	3,53%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1.035.663	5,790	5.996.488,77	0,58%	0,58%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	922.961	8,520	7.863.627,72	0,76%	0,76%
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	1.889.721	18,550	<u>35.054.324,55</u>	<u>3,38%</u>	<u>3,39%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			48.914.441,04	4,71%	4,72%

ΕΙΔΗ ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΕ (ΚΟ)	30.000	3,470	<u>104.100,00</u>	<u>0,01%</u>	<u>0,01%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			104.100,00	0,01%	0,01%

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI FOLLIE A.E.B.T.E	385.338	0,000	<u>38,53</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			38,53	0,00%	0,00%

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ

ΚΡΙ ΚΡΙ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	258.466	5,660	1.462.917,56	0,14%	0,14%
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	1.026.009	30,170	<u>30.954.691,53</u>	<u>2,98%</u>	<u>2,99%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			32.417.609,09	3,12%	3,13%

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.957.933	4,635	<u>9.075.019,46</u>	<u>0,87%</u>	<u>0,88%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			9.075.019,46	0,87%	0,88%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	400.000	1,740	696.000,00	0,07%	0,07%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	3.084.726	9,780	<u>30.168.620,28</u>	<u>2,91%</u>	<u>2,91%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			30.864.620,28	2,97%	2,98%

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΣΥΜΜ. ΑΝΑΠΤ. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ	1.743.704	8,230	14.350.683,92	1,38%	1,39%
BRIQ PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	200.000	2,240	<u>448.000,00</u>	<u>0,04%</u>	<u>0,04%</u>
ΣΥΝΟΛΟ			14.798.683,92	1,43%	1,43%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.

463.859.868,46 44,69% 44,80%

• ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.23 5ΕΤΕΣ, 3,50%	221.929,56	109,719	24.349.889,39		
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ			<u>598,64</u>		
			24.350.488,03	2,35%	2,35%
ΟΕΔ 05.02.19 - 02.04.24 5ΕΤΕΣ, 3,45%	39.000,00	112,187	4.375.293,00		
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ			<u>32.944,67</u>		

				4.408.237,67	0,42%	0,43%
ΟΕΔ 15.02.18 - 15.02.25 7ΕΤΕΣ, 3,375%	106.700,00	113,694	12.131.149,80			
			12.131.149,80	1,17%	1,17%	
ΟΕΔ 23.07.19 - 23.07.26 7ΕΤΕΣ, 1,875%	147.000,00	105,687	15.535.989,00			
			15.535.989,00	1,50%	1,50%	
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.28 10ΕΤΕΣ, 3,75%	828.498,38	118,086	97.834.059,70			
			97.834.059,70	9,43%	9,45%	
ΟΕΔ 12.03.19 - 12.03.29 10ΕΤΕΣ, 3,875% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	221.140,00	120,542	26.656.657,88			
			34.464,00			
			26.691.121,88	2,57%	2,58%	
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.33 15ΕΤΕΣ, 3,90%	1.099.464,98	122,688	134.891.159,47			
			134.891.159,47	13,00%	13,03%	
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.37 19ΕΤΕΣ, 4,00%	869.178,13	124,796	108.469.953,91			
			108.469.953,91	10,45%	10,48%	
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.42 24ΕΤΕΣ, 4,20%	672.958,52	131,719	88.641.423,30			
			88.641.423,30	8,54%	8,56%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			512.953.582,76	49,42%	49,54%	
• ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ (GDP-Linked Securities)						
ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛ. ΔΗΜ. ΛΗΞΗΣ 151042, 30ΕΤΕΣ, 0,00%	1.154.666,00	0,364	420.298,42			
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ			420.298,42	0,04%	0,04%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ, ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α)			977.233.749,64	94,15%	94,38%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α)			977.233.749,64	94,15%	94,38%	
II. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΓΕΔ 15.03.19 - 13.03.20 12Μ 0,95%	60.000,00	99,970	5.998.200,00	0,58%	0,58%	
ΕΓΕΔ 30.08.19 - 28.02.20 06Μ 0,15%	30.000,00	99,980	2.999.400,00	0,29%	0,29%	
ΕΓΕΔ 13.09.19 - 11.09.20 12Μ 0,29%	30.000,00	99,870	2.996.100,00	0,29%	0,29%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			11.993.700,00	1,16%	1,16%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (β)			11.993.700,00	1,16%	1,16%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (α) + (β)			989.227.449,64	95,30%	95,54%	
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			0,00			
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			0,00			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ			0,00	0,00%	0,00%	
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ EURO			11.597.142,93			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EURO			22.629.066,67			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			34.226.209,60	3,30%	3,31%	
IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΔΟΥΛΕΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			14.511.077,15			
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			14.511.077,15	1,40%	1,40%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV)			1.037.964.736,39	100,00%	100,24%	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
III. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			235.721,45			0,02%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			2.258.312,73			0,22%
			14.868,83			0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			2.508.903,01			0,24%
IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
i) Κεφάλαια Μεριδιούχων	542.928.354,53					
ii) Κέρδη περιόδου 1.1-31.12.19 σε αύξηση κεφαλαίου	60.427.286,55		603.355.641,08			
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			432.100.192,30			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			1.035.455.833,38			100,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			1.037.964.736,39			100,24%
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ						
			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2019	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2018	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.		463.859.868,46		265.550.368,11	74,68%	
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου		512.953.582,76		422.705.400,28	21,35%	
Τίτλοι ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας		420.298,42		331.389,14	26,83%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ		977.233.749,64		688.587.157,53	41,92%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου		11.993.700,00		20.365.970,00	-41,11%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚ. ΔΙΑΠΡΑΓΜ. ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ		11.993.700,00		20.365.970,00	-41,11%	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

989.227.449,64

708.953.127,53

39,53%

3.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2019-31/12/2019)
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2, 3, 4, 6)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018

Πλέον: Διάθεση μεριδίων 01/01-31/12/2019

Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2019

Συν: Κέρδη Προηγ. Χρήσης Κεφαλοποίησηθέντα

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019

Μερίδια	Ευρώ
142.119.602,20	511.909.886,44
0,00	0,00
81.302,72	480.425,91
0,000	31.498.894,00
142.038.299,48	542.928.354,53

II. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία Κτήσεως Μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.

Τρέχουσα Αξία Μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.

Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Μετοχών

Αξία Κτήσεως Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Τρέχουσα Αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Αξία Κτήσεως Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας

Τρέχουσα Αξία Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας

Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας

Αξία Κτήσεως Ε.Γ.Ε.Δ.

Τρέχουσα Αξία Ε.Γ.Ε.Δ.

Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ε.Γ.Ε.Δ.

31/12/2019

347.498.738,43

463.859.868,46

116.361.130,03

197.282.175,76

512.953.582,76

315.671.407,00

364.514,73

420.298,42

55.783,69

11.981.828,42

11.993.700,00

11.871,58

Σύνολο Ανατίμησης / (Υποτίμησης) Επενδύσεων

432.100.192,30

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

01/01/2019 - 31/12/2019

Εισόδημα από επενδύσεις

Κέρδη από πώληση χρεογράφων

Μείον: Ζημιές από πώληση χρεογράφων

Λοιπά εισοδήματα

Τόκοι ομολόγων Ελληνικού δημοσίου και ΕΓΕΔ

Μερίσματα μετοχών

Τόκοι καταθέσεων τραπεζών (όψεως κ προθεσμιακών)

Σύνολο εισοδήματος

52.185.493,72

-8.399.364,54

43.786.129,18

16.692.090,24

11.374.924,11

256.790,22

28.323.804,57

72.109.933,75

Δαπάνες διαχείρισης

Αμοιβή διαχείρισης ΑΕΔΑΚ

Σταθερή αμοιβή διαχείρισης εξωτερικών διαχειριστών

Αμοιβή θεματοφυλακής

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

Λοιπές αμοιβές και φόροι

Σύνολο δαπανών

-1.383.206,94

-59.394,00

-1.442.600,94

-368.880,51

-233.049,14

-9.638.116,61

-11.682.647,20

Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου (Κέρδη)

60.427.286,55

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1.035.455.833,38

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ 31.12.2019

142.038.299,48

ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12.2019

7,2900

3.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΕΠΑΝΑΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

Καθαρά Κέρδη προς διάθεση

Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο μεριδιούχων

Υπόλοιπο προς διάθεση

60.427.286,55

-

60.427.286,55

3.4 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

	Καθαρό Ενεργητικό	Μερίδια σε κυκλοφορία	Καθαρή τιμή μεριδίου
31/12/2017	819.464.424,20	142.119.602,20	5,7660
31/12/2018	754.603.508,97	142.119.602,20	5,3096
31/12/2019	1.035.455.833,38	142.038.299,48	7,2900

3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
(Αρ. 61 παρ. 8 του Ν 4099/2012)

ΟΜΙΛΟΣ "ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ"

- Μετοχές της εταιρίας "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ"

- Διαθέσιμα - καταθέσεις

5,49%

3,62%

1,87%

ΟΜΙΛΟΣ "ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ"

- Μετοχές της εταιρίας "ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ"

- Διαθέσιμα - καταθέσεις

3,21%

2,15%

1,06%

ΟΜΙΛΟΣ "EUROBANK HOLDINGS"

- Μετοχές της εταιρίας "EUROBANK HOLDINGS"

- Διαθέσιμα - καταθέσεις

3,24%

2,85%

0,39%

ΟΜΙΛΟΣ "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"

2,14%

- Μετοχές της εταιρίας "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"	1,26%
- Μετοχές της εταιρίας "ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ"	0,88%
ΟΜΙΛΟΣ "VIOHALCO ΑΕ"	0,51%
- Μετοχές της εταιρίας "VIOHALCO ΑΕ"	0,40%
- Μετοχές της εταιρίας "ΕΛΒΑΛΧΑΚΟΡ ΑΕ"	0,07%
- Μετοχές της εταιρίας "CENERGY ΑΕ"	0,04%

3.6 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Πλαίσιο Κατάρτισης Εκθέσης Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση 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. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση το υποδείγμα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

2. Αρχές Αποτίμησης

- 2.1 Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31.12.2019, πλην της Folli Follie (KO) η οποία αποτιμήθηκε βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας αποτίμησης. Το μοντέλο αποτίμησης της Folli Follie (KO) βασίστηκε σε παραδοχές σχετικά με τα ποσοστά ανακτησιμότητας (recovery rate) των αποθεμάτων, των απαιτήσεων, του ταμείου και του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Υπήρξε επικαιροποιημένη μεθοδολογία σχετικής αποτίμησης με αφορμή το πρωτόλειο σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο περιλάμβανε την διάσπαση της εταιρείας σε παλαιά και νέα, καθώς και την μετατροπή των ομολογιακών δανείων σε μετοχές, με αποτέλεσμα την σημαντική απόσπαση (dilution) των υφιστάμενων μετόχων. Κατόπιν τούτου, ενσωματώνοντας τις ως άνω εξελίξεις, το μοντέλο μηδενίζει την τιμή της μετοχής λόγω του ότι αυξάνεται το discount στην καθαρή θέση από 75% σε 100%, και αποτιμάται πλέον στην τιμή 0,0001.
- 2.2 α) Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας (GDP Linked Securities) έγινε με βάση τις τιμές αγοράς (bid) της 31.12.2019 όπως αυτές δημοσιεύονται στην ηλεκτρονική σελίδα του παρόχου πληροφόρησης Bloomberg (BGN/Bid Price).
β) Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) έγινε με βάση τις τιμές του δελτίου τιμών του συστήματος Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.
γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ΟΕΔ από την απόκτησή τους ή την επέτειό τους, μέχρι την 31.12.2019, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.
- 2.3 Οι καταθέσεις προθεσμίας φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους έως 31.12.2019, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.
- 2.4 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταχωρεί καθημερινά τις αμοιβές, προμήθειες και τα λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους βάσει του άρθρου 10 του κανονισμού του και της αρχής του δουλευμένου.

3. Λοιπές γνωστοποιήσεις

- 3.1 Η Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε το δικαίωμα ψήφου.
- 3.2 Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Ομολόγων Εσωτερικού και των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας λήφθηκαν από τους οίκους αξιολόγησης S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνή αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
- 3.3 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01 - 31.12.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 (Απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012 άρθρο 4, παρ. 8).
- 3.4 Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατηγοριοποιούνται ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	463.859.868,46	-	-	463.859.868,46
Ομόλογα	524.947.282,76	-	-	524.947.282,76
Τίτλοι ΑΕΠ	420.298,42	-	-	420.298,42
Χρηματικά Διαθέσιμα	34.226.209,60	-	-	34.226.209,60
Απατήσεις	14.511.077,15	-	-	14.511.077,15
Σύνολο	1.037.964.736,39	-	-	1.037.964.736,39

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

- 3.5 Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ στο προσωπικό της κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 ανήλθε σε € 95.544,00 και αφορά 4 δικαιούχους. Η ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών διαχειρίζεται δύο (2) Αμοιβαία Κεφάλαια και δεν κατέβαλε στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές, ούτε αμοιβές απόδοσης.

Η ανάλυση κατά κατηγορία υπαλλήλων σύμφωνα με το άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

Κατηγορίες υπαλλήλων	Σταθερές Μικτές αποδοχές (σε ευρώ)	Μεταβλητές Μικτές αποδοχές (σε ευρώ)	Αριθμός Δικαιούχων
Ανώτερα διοικητικά στελέχη	55.824,00	0,00	2
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	0,00	0,00	-
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	39.808,00	0,00	2
Σύνολο	95.632,00	0,00	4

Διευκρινίζεται ότι οι αποδοχές που αναφέρονται ανωτέρω δεν επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά την ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών.

Σχετικά με τις αποδοχές του προσωπικού σημειώνονται τα εξής:

- 1) Η αποζημίωση του προέδρου και των μελών του ΔΣ και του διευθυνόντος συμβούλου της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών έχουν οριστεί με την απόφαση 53822/ΔΕΚΟ 2476/11.12.2012 της Διυπουργικής Επιτροπής Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών (του άρθρου 10 του ν.3429/2005) και τροποποιήθηκαν από 1.1.2013, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 1§8 του ν.4093/2012.
- 2) Οι εργαζόμενοι στην ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών αμειβονται με βάση τις μισθολογικές ρυθμίσεις για τους υπαλλήλους του Δημοσίου, όπως ορίζεται στη διάταξη του άρθρου 7§1 περ. στ και ζ' του Ν 4354/2015. Συνεπώς, δεν υπάρχει δυνατότητα για καταβολή μεταβλητών αποδοχών ή αμοιβών απόδοσης.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

Θ. ΧΑΝΤΖΑΡΙΔΗΣ Π. ΔΟΥΦΕΞΗΣ



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ

INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464, ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία), η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ

INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464, ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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 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.



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Πατησίων 81 & Χεύδεν

Τ.Κ. 10434, Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ: 111

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2020
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ηρ. Βαρλάμης

Αρ. Μ ΣΟΕΛ: 10261