

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
ECLECTIC BALANCED FUND**

Άδεια σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 29η/10.1.1995/5, Φ.Ε.Κ 45/Β/26.1.1995
ISINs : Class R : GRF000065000, Class I : GRF000303005

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2019
Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014
& Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝΓ/ΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022 - GR0114029540	3.350,000	110,359	369.702,65		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023 - GR0114030555	6.410,900	108,392	694.890,27		
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025 - GR0118017657	2.000,000	109,665	219.330,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 - GR0124034688	6.757,930	110,987	750.042,38		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033 - GR0128015725	7.526,790	111,930	842.473,60		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			2.876.438,90	18,35%	18,76%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
CORAL ΑΕ 11/5/2018-11/5/2023 - GRC8161185B1	1.500,0000	102,646	153.968,25		
HOUSEMARKET ΑΕ 4/10/2016-4/10/2021 - GRC8081169B2	1.500,0000	105,600	158.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			312.368,25	1,99%	2,04%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042 - GRR000000010	2.677,00	0,377	1.009,23		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.			1.009,23	0,01%	0,01%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	105.842	3,064	324.299,89		
ΣΥΝΟΛΟ			324.299,89	2,07%	2,12%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	4.002	23,800	95.247,60		
ΣΥΝΟΛΟ			95.247,60	0,61%	0,62%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	147.990	1,175	173.888,25		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	48.554	2,200	106.818,80		
ΣΥΝΟΛΟ			280.707,05	1,79%	1,83%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	86.072	2,080	179.029,76		
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	80.000	1,600	128.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			307.029,76	1,96%	2,00%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	20.057	17,400	348.991,80		
ΣΥΝΟΛΟ			348.991,80	2,23%	2,28%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ					
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	23.000	7,330	168.590,00		
ΣΥΝΟΛΟ			168.590,00	1,08%	1,10%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ					
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.199	6,800	103.353,20		
ΣΥΝΟΛΟ			103.353,20	0,66%	0,67%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	3.215	22,500	72.337,50		
ΣΥΝΟΛΟ			72.337,50	0,46%	0,47%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	18.153	2,400	43.567,20		
ΣΥΝΟΛΟ			43.567,20	0,28%	0,28%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. (ΚΟ)	12.451	6,900	85.911,90		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	16.753	6,750	113.082,75		
ΣΥΝΟΛΟ			198.994,65	1,27%	1,30%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	17.854		19,500	348.153,00		
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε. (ΚΟ)	11.455		6,250	71.593,75		
ΣΥΝΟΛΟ				419.746,75	2,68%	2,74%

ΥΓΕΙΑ

ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	9.476		1,470	13.929,72		
ΣΥΝΟΛΟ				13.929,72	0,09%	0,09%

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	10.147		9,850	99.947,95		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.944		6,040	72.141,76		
ΣΥΝΟΛΟ				172.089,71	1,10%	1,12%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	10.000		17,000	170.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				170.000,00	1,08%	1,11%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	12.500		10,150	126.875,00		
ΣΥΝΟΛΟ				126.875,00	0,81%	0,83%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

2.845.759,83 18,16% 18,56%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

6.035.576,21 38,51% 39,36%

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****ΜΕΤΟΧΕΣ εισηγμένες στο Χρηματιστήριο:****Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,138)**

BLACKROCK INC	300	469,3000	412,390	123.717,05		
NETFLIX INC COM	350	367,3200	322,777	112.971,88		
INVESCO LTD	3.850	20,4600	17,979	69.218,80		
AIR LEASE CORP	4.200	41,3400	36,327	152.572,93		
ΣΥΝΟΛΟ				458.480,66	2,93%	2,99%

Άμστερνταμ (σε EUR)

UNILEVER NV.	1.395		53,5600	74.716,20		
EXOR NV	2.810		61,6000	173.096,00		
ΣΥΝΟΛΟ				247.812,20	1,58%	1,62%

Ελβετίας (σε CHF) (Ισοτιμία 1,1105)

NESTLE SA	1.800	101,060	91,0041	163.807,29		
PARGESA HOLDING SA	2.970	75,250	67,7623	201.253,94		
ΣΥΝΟΛΟ				365.061,23	2,33%	2,38%

Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,89655)

BP AMOCO	23.451	5,486	6,1190	143.496,95		
SCHRODERS PLC	2.050	30,500	34,0193	69.739,56		
WORLDWIDE HEALTHCARE TRUST PLC	5.800	27,100	30,2270	175.316,49		
VIETNAM ENTERPRISE INV	29.000	4,360	4,8631	141.029,50		
ΣΥΝΟΛΟ				529.582,50	3,38%	3,45%

Φραγκφούρτης (σε EUR)

AUMANN AG	5.280		18,7600	99.052,80		
ΣΥΝΟΛΟ				99.052,80	0,63%	0,65%

Τόκιο (σε JPY) (Ισοτιμία 122,60)

CRE LOGISTICS REIT INC	80	114.800,000	936,3785	74.910,28		
LASALLE LOGIPORT RETI	75	127.600,000	1.040,7831	78.058,73		
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	32	280.000,000	2.283,8500	73.083,20		
ΣΥΝΟΛΟ				226.052,21	1,44%	1,47%

Αθηνών (σε EUR)

VIOCHALCO SA	38.000		4,2950	163.210,00		
ΣΥΝΟΛΟ				163.210,00	1,04%	1,06%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

2.089.251,60 13,33% 13,63%

ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

HELLENIC PETROLEUM 14/10/16-14/10/2021 - XS1500377517	4.000,0000		106,760	427.040,00		
PIRAEUS BANK 26/06/2019-26/06/2029 - XS2018638648	4.000,0000		98,270	393.080,00		
ΣΥΝΟΛΟ				820.120,00	5,23%	5,35%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

2.909.371,60 18,56% 18,97%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

2.909.371,60 18,56% 18,97%

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,138)**

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND-R	5.204,3340	15,7220	13,8156	71.901,21		
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	5.424,2510	15,7376	13,8292	75.012,91		
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L2 USD	1.765,6690	92,6000	81,3708	143.673,95		
ΣΥΝΟΛΟ				290.588,07	1,85%	1,90%

Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,89655)							
LEGG MASON IF JAPAN EQUITY FUND CLASS A	22.421,5960	6,7340	7,5110	168.408,93			
ΣΥΝΟΛΟ				168.408,93	1,07%	1,10%	
Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 122,60)							
ARCUS JAPAN FUND CLASS RELATIVE INSTITUTIONAL	1.084,0000	16.745,0000	136,5824	148.055,30			
ΣΥΝΟΛΟ				148.055,30	0,94%	0,97%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				607.052,30	3,87%	3,96%	
Μικτοί σε EURO							
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AH EUR	764,4790		163,1900	124.755,33			
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				124.755,33	0,80%	0,81%	
Ομολογιακοί σε USD (Ισοτιμία 1,138)							
BGF EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND-D2 USD	1.454,4400	107,2600	94,2531	137.085,44			
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				137.085,44	0,87%	0,89%	
Λοιπά UCITS σε EUR							
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	5.986,9040		11,0500	66.155,29			
ΣΥΝΟΛΟ				66.155,29	0,42%	0,43%	
Λοιπά UCITS σε USD (Ισοτιμία 1,138)							
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - CLASS I	2.160,6661	129,0497	113,4004	245.020,48			
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				311.175,77	1,99%	2,03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.180.068,84	7,53%	7,70%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.180.068,84	7,53%	7,70%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				4.089.440,44	26,09%	26,67%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				10.125.016,65	64,60%	66,03%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				663.522,60			
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO				1.750.837,70			
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO				2.352.319,52			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,138)				529.398,18			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,89655)				44.956,44			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (Ισοτιμία 1,1105)				13.163,27			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (Ισοτιμία 122,60)				1.026,31			
ΣΥΝΟΛΟ				5.355.224,02	34,17%	34,93%	
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
Μερίσματα Εισπρακτέα				25.168,67			
Χρεώστες Διάφοροι				113.113,56			
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				54.368,79			
ΣΥΝΟΛΟ				192.651,02	1,23%	1,26%	
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				15.672.891,69	100,00%	102,22%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Πιστωτές διάφοροι				-304.790,05			
Φόροι - Τέλη				-34.607,40			
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-644,39			
ΣΥΝΟΛΟ				-340.041,84		-2,22%	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				15.332.849,85		100,00%	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R				13.217.996,69			
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R				1.070.101,322			
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R				12,3521			
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I				2.114.853,16			
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I				19.789,909			
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I				106,8652			

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	2.845.759,83	18,16%	18,56%
Ομόλογα Εσωτερικού	3.189.816,38	20,35%	20,80%
Ομόλογα Εξωτερικού	820.120,00	5,23%	5,35%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	2.089.251,60	13,33%	13,63%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	1.180.068,84	7,53%	7,70%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	5.355.224,02	34,17%	34,93%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-147.390,82	-0,94%	-0,96%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15.332.849,85		100,00%

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	30.06.2019	31.12.2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο μετοχών εσωτερικού	18,56%	45,57%	-27,01%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	20,80%	47,79%	-26,99%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	5,35%	0,00%	5,35%
Σύνολο μετοχών εξωτερικού	13,63%	0,72%	12,91%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	7,70%	0,00%	7,70%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**I.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ****RETAIL CLASS**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	479.903,278	4.528.154,82
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2019	31.108,386	378.109,32
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2019	-21.033,326	-251.714,72

Μερίδια από συγγώνευση 14.05.2019	580.122,984	6.095.828,11
-----------------------------------	-------------	--------------

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.6.2019 Retail class **1.070.101,322** **10.750.377,53**

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	19.789,909	2.061.138,46
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2019	0,000	0,00
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2019	0,000	0,00

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.6.2019 Institutional class **19.789,909** **2.061.138,46**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισοδήμα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	61.571,22
Τόκοι Καταθέσεων Οψεως	3.373,49
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	3.974,78
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	154,50
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	69.828,77
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	2.594,90
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	1.222.049,71
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-575.998,11
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	96.249,00
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-96.488,42
Σύνολο	787.309,84

Λοιπά Εισοδήματα **4.481,58**

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-99.255,20
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-200.320,28
Σύνολο	-299.575,48

Έξοδα θεματοφύλακα **-6.831,80**

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.256,86
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-644,39
Φόροι - Τέλη	-47.026,79
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1.574,13
Λοιπά έξοδα	-7.065,49
Σύνολο	-59.567,66

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου **-18.420,20**

Καθαρό Εισόδημα **407.396,28**

III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 30.6.2019	15.332.849,85
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 30.6.2019	13.218.912,27
	2.113.937,58

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2019 **15.332.849,85**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2019

407.396,28**3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ την 31.12**

(Άρθρο 4 παρ. 7 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	2016
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	7.284.642,30	8.210.929,51	6.810.484,72
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	11,1972	12,1420	9,8172
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	96,5682		

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2019

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.125.016,65	6.266.553,38	7.995.723,67
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.355.224,02	901.420,96	460.637,13
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	192.651,02	155.343,61	96.052,67
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	15.672.891,69	7.323.317,95	8.552.413,47
Υποχρεώσεις	-340.041,84	-38.675,65	-341.483,96
Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων	15.332.849,85	7.284.642,30	8.210.929,51
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	1.070.101,322	479.903,278	676.241,594
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,3521	11,1972	12,1420
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	19.789,909	19.789,9090	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	106,8652	96,5682	-

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8.944.947,81	6.266.553,38	7.995.723,67
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)	1.180.068,84	0,00	0,00
Σύνολο	10.125.016,65	6.266.553,38	7.995.723,67

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2019 έως 30.06.2019

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. Υπόδειγμα Β.12. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-30.6.19	1.1.18-30.6.18	1.1.17-30.6.17
Εισόδημα από επενδύσεις	787.309,84	266.889,85	52.913,61
Λοιπά εισοδήματα	4.481,58	0,00	0,16
Έξοδα διαχείρισης	-299.575,48	-59.777,04	-240.345,14
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.831,80	-3.978,16	-3.528,34
Λοιπά έξοδα και φόροι	-59.567,66	-26.225,02	-22.285,97
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-18.420,20	-9.410,52	-4.886,75
Καθαρό εισόδημα	407.396,28	167.499,11	-218.132,43
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	378.109,32	56.542,36	61.757,02
Εξαγορές μεριδίων R class	-251.714,72	-378.046,08	-139.248,00
Μερίδια από συγχώνευση	6.095.828,11	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων I class	0,00	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων I class	0,00	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.113.937,58	1.642.872,61	964.599,62
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	8.336.160,29	1.321.368,89	887.108,64
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	8.743.556,57	1.488.868,00	668.976,21
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	6.589.293,28		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.743.556,57		
Αξία καθαρού ενεργητικού 30/6/2019	15.332.849,85		

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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, όπως ισχύει.
2. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
3. Με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α 84) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Συνεπεία αυτής, υπήρξε σημαντικός περιορισμός στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στη τρέχουσα περίοδο του Α' εξαμήνου 2019.
4. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28.06.2019.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν. 4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Ειδικότερα :

- α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 28.06.2019.
 - β) Η αποτίμηση των εισηγμένων αξιογράφων στα χρηματιστήρια εξωτερικού έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 28.06.2019 όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG .
 - γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 28.06.2019.
 - δ) Οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 28.06.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 30.06.2019.
 - ε) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 28.06.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 30.06.2019.
 - στ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 28.06.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 30.06.2019.
 - ζ) Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 28.06.2019, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
 - η) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 28.06.2019 με βάση τις τιμές BLOOMBERG BGN .
4. Τα παράγωγα που χρησιμοποιήθηκαν είχαν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και είχαν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2019 ήταν τόσο η αντιστάθμιση κινδύνου (θέσεις short) όσο και η αποτελεσματική διαχείριση (θέσεις long). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που ήταν εισηγμένα σε χρηματιστήρια έγινε στις εκάστοτε ημερήσιες τιμές εκκαθάρισης και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που είχε αναλφθεί από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για το Α' εξάμηνο 2019 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι ζημιές 239,42 ευρώ από την εκκαθάριση των θέσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν είχαν επίδραση στην απόδοση Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο βαθμός συμμετοχής των παραγώγων στο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2019 κυμάνθηκε από 3,99% έως 4,10% για τις θέσεις long, από 2,12% έως 4,14% για τις θέσεις short και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 30.06.2019 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.
7. Η λογιστική αξία των προθεσμιικών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 30.06.2019, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιικών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 30.06.2019 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 30.06.2019.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
9. Κατά την 30.06.2019 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
PIRAEUS BANK S.A.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,12%
	PIRAEUS BANK 26/6/19-26/6/29	2,56%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	8,87%
	ΣΥΝΟΛΟ	13,55%
ALPHA BANK	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,67%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	11,42%
	ΣΥΝΟΛΟ	12,09%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	1,13%
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	0,28%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,41%
MOTOR OIL	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	0,47%
	CORAL ΑΕ 11/5/18-11/5/23	1,00%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,47%

10. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 28.06.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B1	B+	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	B1	B+	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B1	B+	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	B1	B+	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	B1	B+	BB-	B+
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
HOUSEMARKET SA - GRC8081169B2	04/10/2021	-	-	-	-
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS1500377517	14/10/2021	-	-	-	-
PIRAEUS GROUP FINANCE - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	-	-	CCC-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

11. Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο απορρόφησε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "ALPHA TRUST ECLECTIC Fund of Funds - Balanced" την 14/5/2019 βάσει της υπ' αριθμ. 4/1584/22.3.2019 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάσει της υπ' αριθμ. 327/26.6.2019 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από "ALPHA TRUST EUROSTAR Μικτό" σε "ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund".

12. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες και οι ετήσιες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 27 Αυγούστου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ



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

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων" για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων" (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 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, καθόλη 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 θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 3 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 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 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

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 001223601000 and its registered office at Athens, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.
Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, 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.
© 2019 Deloitte Central Mediterranean. All rights reserved.