

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ**  
 Άδεια σύστασης : Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/840/16.7.2008  
 ISIN : GRF000067006

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 01.01.2017- 31.12.2017)**  
**Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 & Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού**  
**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 EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	5.000,00	103,749	518.745,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	11.125,07	99,267	1.104.352,32	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	15.829,73	97,041	1.536.132,83	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	17.850,55	93,621	1.671.186,34	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	11.650,46	92,483	1.077.469,49	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	13.506,23	92,469	1.248.907,58	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ</b>			<b>7.156.793,56</b>	<b>45,78%</b>
				<b>45,93%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΕΓΕΔ 01/09/2017-02/03/2018	1.000,000	99,700	99.700,00	
ΕΓΕΔ 15/12/2017-16/03/2018	7.500,000	99,630	747.225,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>846.925,00</b>	<b>5,42%</b>
				<b>5,43%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΟΠΑΠ 21/03/2017-21/03/2022	900,00	102,9	92.610,00	
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/2017-27/06/22	2.260,00	100,3536	226.799,14	
NBG 19/10/2017-19/20/2020	4.000,00	100,874	403.496,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>			<b>722.905,14</b>	<b>4,62%</b>
				<b>4,64%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>				
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.203,00	0,565	1.244,70	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.</b>			<b>1.244,70</b>	<b>0,01%</b>
				<b>0,01%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	251.750	1,787	449.877,25	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	725.000	0,319	231.275,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE (ΚΟ)	285.000	0,850	242.250,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	3,070	153.500,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.076.902,25</b>	<b>6,89%</b>
				<b>6,91%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	32.000	5,260	168.320,00	
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	30.936	9,200	284.611,20	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>452.931,20</b>	<b>2,90%</b>
				<b>2,91%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	11,500	379.500,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>379.500,00</b>	<b>2,43%</b>
				<b>2,44%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>				
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	5.000	22,900	114.500,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(ΚΟ)	40.000	1,620	64.800,00	
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	100.000	4,430	443.000,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>622.300,00</b>	<b>3,98%</b>
				<b>3,99%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>				
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	18,780	375.600,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>375.600,00</b>	<b>2,40%</b>
				<b>2,41%</b>

**ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ**

FOLLI-FOLLIE A.E.B.T.E. (ΚΟ)	4.000	19,000	76.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>76.000,00</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	14.500	15,500	224.750,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>224.750,00</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,44%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ</b>					
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	15.000	3,010	45.150,00		
ΚΡΗΤΩΝ ΑΡΤΟΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	50.000	0,590	29.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>74.650,00</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,48%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	44.500	10,500	467.250,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	8,250	272.250,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>739.500,00</b>	<b>4,73%</b>	<b>4,75%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	9.681	14,900	144.246,90		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	10.000	12,650	126.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>270.746,90</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,74%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	86.000	9,140	786.040,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>786.040,00</b>	<b>5,03%</b>	<b>5,04%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>5.078.920,35</b>	<b>32,49%</b>	<b>32,60%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>13.806.788,75</b>	<b>88,32%</b>	<b>88,61%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
COCA COLA HBC AG	9.000	27,250	245.250,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>245.250,00</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,57%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>245.250,00</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,57%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>					
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					
TITAN GLOBAL 17/06/2016-17/06/2021	1.000	105,689	105.689,00		
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022	2.000	102,727	205.454,00		
TITAN GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024	1.500	99,685	149.527,50		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>460.670,50</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,96%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>460.670,50</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,96%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>705.920,50</b>	<b>4,52%</b>	<b>4,53%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>14.512.709,25</b>	<b>92,84%</b>	<b>93,14%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			216.478,81		
Καταθέσεις όψεως Societe Generale Bank & Trust σε euro			868.298,52		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.084.777,33</b>	<b>6,94%</b>	<b>6,96%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			34.654,43		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>34.654,43</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>15.632.141,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,32%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			-12.263,59		
Φόροι - Τέλη			-35.936,60		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-901,02		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>-49.101,21</b>		<b>-0,32%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>15.583.039,80</b>		<b>100,00%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>			974.893,663		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>			15,9843		

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

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

Ομόλογα Εσωτερικού	7.879.698,70	50,41%	50,57%
Τίτλοι ΑΕΠ	1.244,70	0,01%	0,01%
ΕΓΕΔ	846.925,00	5,42%	5,43%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	5.078.920,35	32,49%	32,59%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	245.250,00	1,57%	1,57%
Ομόλογα Εξωτερικού	460.670,50	2,95%	2,96%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.084.777,33	6,94%	6,96%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-14.446,78	-0,09%	-0,09%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>15.583.039,80</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

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

	2017	2016
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	50,57%	45,36%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	5,43%	4,06%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	32,59%	33,35%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	1,57%	1,52%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	2,96%	0,85%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2016	973.633,435	10.131.121,77
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	50.363,942	695.314,59
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	-49.103,714	-665.283,66
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		626.301,34
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2017</b>	<b>974.893,663</b>	<b>10.787.454,04</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	121.105,74
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	6.938,07
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	384,91
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	242.660,21
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	21.760,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	8.661,47
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	561.093,11
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-148.716,04
<b>Σύνολο</b>	<b>813.887,47</b>

**Λοιπά Εισοδήματα****0,01****Έξοδα διαχείρισης****-88.597,33****Έξοδα θεματοφύλακα****-12.267,32****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.720,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.276,82
Φόροι - Τέλη	-71.194,63
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-229,42
<b>Σύνολο</b>	<b>-76.420,87</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-10.300,62****Καθαρό Εισόδημα****626.301,34****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.17	15.583.039,80
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.17	10.787.454,04
	4.795.585,76

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2017****15.583.039,80**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης

**Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο**

626.301,34

**626.301,34****3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO****2017****2016****2015**

15.583.039,80

12.277.642,71

12.332.069,00

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO**

15,9843

12,6101

12,0028

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017**

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14.512.709,25	10.453.065,89	9.643.825,07
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.084.777,33	1.662.211,08	2.468.871,73
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	34.654,43	203.712,46	233.237,70
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>15.632.141,01</b>	<b>12.318.989,43</b>	<b>12.345.934,50</b>
Υποχρεώσεις	-49.101,21	-41.346,72	-13.865,50
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>15.583.039,80</b>	<b>12.277.642,71</b>	<b>12.332.069,00</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	974.893,663	973.633,435	1.027.433,595
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>15,9843</b>	<b>12,6101</b>	<b>12,0028</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	14.512.709,25	10.453.065,89	9.643.825,07
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
<b>Σύνολο</b>	<b>14.512.709,25</b>	<b>10.453.065,89</b>	<b>9.643.825,07</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ****Περίοδος 01.01.2017 έως 31.12.2017**

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.17-31.12.17</b>	<b>1.1.16-31.12.16</b>	<b>1.1.15-31.12.15</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	813.887,47	-204.408,88	-1.118.103,10
Λοιπά εισοδήματα	0,01		2,06
Έξοδα διαχείρισης	-88.597,33	-74.223,94	-78.579,62
Έξοδα θεματοφύλακα	-12.267,32	-10.277,41	-10.880,39
Λοιπά έξοδα και φόροι	-76.420,87	-43.352,46	-14.763,38
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-10.300,62	-9.714,84	-15.043,16
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>626.301,34</b>	<b>-341.977,53</b>	<b>-1.237.367,59</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	695.314,59	646.685,28	751.733,57
Εξαγορές μεριδίων	-665.283,66	-1.224.060,65	-1.308.627,50
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.795.585,76	2.146.520,94	1.281.594,33
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>4.825.616,69</b>	<b>1.569.145,57</b>	<b>724.700,40</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>5.451.918,03</b>	<b>1.227.168,04</b>	<b>-512.667,19</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα 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. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής, η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015).

γ) Τέλος με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.12.17.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, οι τίτλοι ΑΕΠ και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.12.17 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG από τους συνεισφέροντες χρηματοοικονομικούς οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2017 - 31.12.2017.

5. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 29.12.17 σύμφωνα με το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου.

6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.

7. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.17-31.12.17.

8. Κατά την 31.12.17 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,99%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1,39%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,38%</b>
EFG GROUP	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE (ΚΟ)	1,55%
	GRIVALIA PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)	1,83%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,38%</b>
TITAN	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	0,73%
	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/6/2021	0,68%
	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2024	0,96%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,37%</b>
MOTOR OIL	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	2,41%
	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022	1,32%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,73%</b>
MYTILILEOS HOLDINGS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	5,04%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/2022	1,46%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6,50%</b>
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3,00%
	ΟΠΑΠ 31/3/2022	0,59%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,59%</b>
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,48%
	NBG 19/10/2020	2,59%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,07%</b>

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

**10. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ**

Η επενδυτική δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής όπως αυτή περιγράφεται στον κανονισμό του.

Συγκεκριμένα η αξία των επενδυτικών κινήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε στα επίπεδα των 11.847.800,45 euro (6.411.398,18 euro αγορές, πλέον 5.436.402,27 ευγοπωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Οι πέντε μεγαλύτερες μεταβολές σε στοιχεία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2017 σε σύγκριση με της 31/12/2016 αφορούν στα κάτωθι :

ΟΕΔ 30/1/2023

ΟΕΔ 30/1/2028

ΟΕΔ 30/1/2033

ΟΕΔ 30/1/2037

ΟΕΔ 30/1/2042

Σημειώνεται ότι στο ενημερωτικό δελτίο και στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναφέρονται λεπτομερώς η επενδυτική του πολιτική, ο σκοπός του, ο Δείκτης Αναφοράς του και λοιπές αναλυτικές πληροφορίες.

**11. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

(Αρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 10/733/20.12.2016)

Η εταιρία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του ΟΣΕΚΑ έχει επιλέξει τη μέθοδο της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α  
30% Barclays Greece Govt All Bonds Index (BCEC1T Index)  
40% Citi 1-Month Euro Eurodeposit LCL (SBWMEU1L Index)

Χρησιμοποιείται η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical Value at Risk).

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες).
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες, υπολογιζόμενο ως την ημερήσια εκτιμηθείσα αξία σε κίνδυνο πολλαπλασιαζόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20).

Μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και του δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

Α/Κ - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
<b>Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ</b>	<b>-19,17%</b>	<b>-5,76%</b>	<b>-9,67%</b>
40%SBWMEU1L + 30%BCEC1T + 30%ΓΔΧΑ	-11,66%	-5,60%	-7,68%

**12. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

(Αρθ.1,παρ.ΙΙ Αποφ. Επ.Κεφ. 18/775/31.1.2017)

Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία "ALPHA TRUST" στο προσωπικό της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017, ανέρχεται στο ποσό των € 2.509.844,90 και αφορά 48 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2017 κατεβλήθησαν μεταβλητές αποδοχές.

Το συνολικό ποσό αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	477.071	134.050	611.121	4
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	490.722	90.448	581.170	11
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	123.138	8.129	131.267	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.090.931</b>	<b>232.627</b>	<b>1.323.558</b>	<b>17</b>

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr) ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοῦο 21.

Σημειώνεται ότι μεταβλητές αποδοχές οι οποίες δεν υπερβαίνουν το 50% των σταθερών ετήσιων αποδοχών ανά εργαζόμενο, δεν υπόκεινται σε περιορισμό αναβαλλόμενων καταβολών. Οι αποδοχές αυτές δεν επιφέρουν περιορισμούς όσον αφορά την ρευστότητά τους όταν αφορούν καταβολές μέσω μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

Κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης δεν υπήρξαν ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών.

Κηφισιά 26 Απριλίου 2018

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

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

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της “ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ”

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ”**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ” (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 συνημμένη 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 παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». 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**

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής 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 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 την 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, 27 Απριλίου 2018

Μακρής Δ. Σεραφείμ  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 16311

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
Μέλος της Crowe Horwarth International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125