

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ 29η/10.1.1995/5, Φ.Ε.Κ 45/Β/26.1.1995

ISIN : GRF000065000

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.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	2.500,00	103,749	259.372,50		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	6.410,90	99,267	636.390,81		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	6.757,93	97,041	655.796,29		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	10.026,79	93,621	938.718,11		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	3.290,38	92,483	304.304,21		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	11.074,44	92,469	1.024.042,39		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			3.818.624,31	44,65%	46,51%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
NBG 19/10/2017-19/10/2020	2.000,00	100,874	201.748,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			201.748,00	2,36%	2,46%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.677,00	0,565	1.512,51		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ			1.512,51	0,02%	0,02%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	174.038	1,787	311.005,91		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	690.000	0,319	220.110,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	317.135	0,850	269.564,75		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	72.342	3,070	222.089,94		
ΣΥΝΟΛΟ			1.022.770,60	11,96%	12,45%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	3.747	19,800	74.190,60		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	5,260	105.200,00		
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	25.000	6,900	172.500,00		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	14.968	1,780	26.643,04		
ΣΥΝΟΛΟ			378.533,64	4,43%	4,61%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	12.751	11,500	146.636,50		
ΣΥΝΟΛΟ			146.636,50	1,71%	1,79%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	70.434	2,850	200.736,90		
ΣΥΝΟΛΟ			200.736,90	2,35%	2,44%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	3.900	22,900	89.310,00		
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	13.206	15,700	207.334,20		
ΣΥΝΟΛΟ			296.644,20	3,47%	3,61%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ					
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	1.500	6,260	9.390,00		
Ε.Υ.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	31.000	4,500	139.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			148.890,00	1,74%	1,81%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	18,780	37.560,00		
ΣΥΝΟΛΟ			37.560,00	0,44%	0,46%

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	73.232	1,550	113.509,60		
ΣΥΝΟΛΟ			113.509,60	1,33%	1,38%
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	47.000	1,936	90.992,00		
ΣΥΝΟΛΟ			90.992,00	1,06%	1,11%
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	12.000	19,000	228.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			228.000,00	2,67%	2,78%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	7.195	15,500	111.522,50		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	9.408	24,700	232.377,60		
ΣΥΝΟΛΟ			343.900,10	4,02%	4,19%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	10.718	9,700	103.964,60		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	10.000	4,160	41.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			145.564,60	1,70%	1,77%
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	10.000	3,010	30.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			30.100,00	0,35%	0,37%
ΥΓΕΙΑ					
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ (ΚΟ)	38.000	0,561	21.318,00		
ΣΥΝΟΛΟ			21.318,00	0,25%	0,26%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	9.047	10,500	94.993,50		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	12.800	8,250	105.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			200.593,50	2,35%	2,44%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	8.517	14,900	126.903,30		
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	27.925	5,750	160.568,75		
ΣΥΝΟΛΟ			287.472,05	3,36%	3,50%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	18.500	9,140	169.090,00		
ΣΥΝΟΛΟ			169.090,00	1,98%	2,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			3.862.311,69	45,16%	47,03%
ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ					
WARRANTS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	153.160	0,001	153,16		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ			153,16	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7.884.349,67	92,19%	96,02%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ					
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
EUROB 26/06/14-26/06/18	1.000	97,749	97.749,00		
ΣΥΝΟΛΟ			97.749,00	1,14%	1,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			97.749,00	1,14%	1,19%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
COCA COLA HBC AG	500	27,250	13.625,00		
ΣΥΝΟΛΟ			13.625,00	0,16%	0,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΕΙΩΝ			13.625,00	0,16%	0,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			111.374,00	1,30%	1,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			7.995.723,67	93,49%	97,38%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρώ			460.637,13		
ΣΥΝΟΛΟ			460.637,13	5,39%	5,61%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Χρεώστες Διάφοροι			26.363,52		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.			50.947,28		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			18.741,87		
ΣΥΝΟΛΟ			96.052,67	1,12%	1,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.552.413,47	100,00%	104,16%

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	-321.696,08	
Φόροι - Τέλη	-19.284,56	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-503,32	
ΣΥΝΟΛΟ	-341.483,96	-4,16%

ΔΕΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΔΕΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.210.929,51	100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ	676.241,594	
ΔΕΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)	12,1420	

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ**ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ****Είδος/Θέση**

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2018 SHORT (Μονάδα Διαπραγμάτευσης: 1 Μονάδα Δείκτη x 2 ΕΥΡΩ)	-80	2.088,75	-334.200,00	-3,91%	-4,07%
---	-----	----------	-------------	---------------	---------------

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ 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)

Ομόλογα Εσωτερικού	4.020.372,31	47,01%	48,96%
Τίτλοι ΑΕΠ	1.512,51	0,02%	0,02%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	3.862.311,69	45,16%	47,04%
Παραστατικά δικαιώματα κτήσεως μετοχών εσωτερικού	153,16	0,00%	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	97.749,00	1,14%	1,19%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	13.625,00	0,16%	0,17%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	460.637,13	5,39%	5,61%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-245.431,29	-2,87%	-2,99%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.210.929,51		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)

	2017	2016
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	47,04%	50,28%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	48,98%	33,50%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	0,17%	0,61%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	1,19%	8,07%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2016	693.731,477	7.141.561,60
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	8.434,055	89.387,42
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	-25.923,938	-286.590,65
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		-499.183,83
Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2017	676.241,594	6.445.174,54

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	53.661,50
Τόκοι Καταθέσεων Ώψεως	3.599,32
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	115.649,24
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	19.147,48
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	366.913,52
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-544.821,64
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	194.295,00
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-237.249,00
Σύνολο	-28.804,58

Λοιπά Εισοδήματα**0,16****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-111.416,75
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-293.084,11
Σύνολο	-404.500,86

Έξοδα θεματοφύλακα**-7.427,76****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.100,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-687,30
Φόροι - Τέλη	-40.794,92
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-2.178,72
Σύνολο	-46.760,94

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**-11.689,85****Καθαρό Εισόδημα****-499.183,83**

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.17	8.210.929,51
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.17	6.445.174,54
	<u>1.765.754,97</u>

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2017 **8.210.929,51**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	-499.183,83
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	-499.183,83

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	2017	2016	2015
	8.210.929,51	6.810.484,72	7.571.517,35
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	12,1420	9,8172	9,1787

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7.995.723,67	6.296.333,51	6.780.541,74
Καταθέσεις σε τράπεζες	460.637,13	458.678,85	389.483,76
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	96.052,67	147.246,84	416.430,51
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	8.552.413,47	6.902.259,20	7.586.456,01
Υποχρεώσεις	-341.483,96	-91.774,48	-14.938,66
Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων	8.210.929,51	6.810.484,72	7.571.517,35
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	676.241,594	693.731,477	824.899,209
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,1420	9,8172	9,1787

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.995.723,67	6.296.333,51	6.780.541,74
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	7.995.723,67	6.296.333,51	6.780.541,74

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περιοδού 01.01.2017 έως 31.12.2017

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

	1.1.17-31.12.17	1.1.16-31.12.16	1.1.15-31.12.15
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	-28.804,58	-134.511,60	-741.206,93
Λοιπά εισοδήματα	0,16	2,57	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-404.500,86	-161.600,46	-118.290,26
Έξοδα θεματοφύλακα	-7.427,76	-6.615,15	-7.864,04
Λοιπά έξοδα και φόροι	-46.760,94	-28.722,68	-14.406,21
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-11.689,85	-11.908,02	-23.299,80
Καθαρό εισόδημα	-499.183,83	-343.355,34	-905.067,24
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	89.387,42	67.777,08	1.200.512,97
Εξαγορές μεριδίων	-286.590,65	-1.142.315,71	-1.587.411,01
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.765.754,97	-331.076,88	-987.938,22
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	1.568.551,74	-1.405.615,51	-1.374.836,26
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1.069.367,91	-1.748.970,85	-2.279.903,50

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 ανώτερο 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. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.17-31.12.17.
7. 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:

Όμιλος:	Εταιρίες ομίλου	Ποσοστό
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,70%
	WARRANTS ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	0,00%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	5,61%
	ΛΥΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘ. ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΑΝΤΙ ΠΡΑΞΕΩΝ	0,62%
	ΣΥΝΟΛΟ	8,93%
EFG GROUP	ERB HELLAS PLC	1,19%
	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	3,28%
	ΣΥΝΟΛΟ	4,47%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,68%
	NBG 19/10/2020	2,46%
	ΣΥΝΟΛΟ	5,14%
TITAN	ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	1,09%
	ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	2,53%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,62%
INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	0,32%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	1,27%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,59%

8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας 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.

9. 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 5.185.834,09 euro (2.498.804,08 euro αγοράς, πλέον 2.687.030,01 euro πωλήσεις, 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 30/1/2042
 ΟΕΔ 24/2/2030

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.

10. 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 : 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ
50% Citi Europe GBI LCL (SBEUL 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:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	-19,19%	-8,96%	-11,89%
50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.+ 50% SBEUL	-11,73%	-6,42%	-7,93%

* Σημείωση : Κατόπιν απόφασης του ΔΣ της εταιρίας , από 1/1/2018 ο Δείκτης αναφοράς Citi Europe GBI LCL αντικαθίσταται από τον Δείκτη Ελληνικών Ομολόγων της Barclays BCEC1T.

11. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται είναι ΣΜΕ του δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Το επίπεδο της μόχλευσης, ως το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων προς το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται παρακάτω:

A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Ελάχιστη	-4,08%
Μέγιστη	-2,45%
Μέση Τιμή	-2,78%

Σκοπός της χρήσης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους 2017 ήταν η αντιστάθμιση κινδύνου και συγκεκριμένα ο περιορισμός του συνολικού κινδύνου αγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια έγινε στις εκάστοτε ημερήσιες τιμές κλεισίματος και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που είχε αναληφθεί από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για το 2017 δεν ήταν ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένο ότι αντισταθμίζεται από τις επενδύσεις σε μετοχικές αξίες. Ο βαθμός συμμετοχής των παραγώγων στο χαρτοφυλάκιο κυμάνθηκε από 2,45% έως 4,08%. Οι ζημιές 42.954,00 ευρώ από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είχαν σημαντική επιρροή στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στις 31.12.2017 η ονομαστική αξία είναι -334.200,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού -4,07%.

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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕ 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
ΣΥΝΟΛΟ	1.090.931	232.627	1.323.558	17

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 ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 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 συνταξοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

Κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης δεν υπήρξαν ουσιαστικές 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 “ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31^{ης} 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 Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο 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 κριση 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 παράκλιση 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