

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS

Άδεια σύστασης: Απφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 175/21.6.2013

ISIN : GRF000081007

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

	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 01/09/2017-02/03/2018	4.000,0000	99,7000	398.800,00		
ΕΓΕΔ 13/10/2017-12/01/2018	1.000,0000	99,9500	99.950,00		
ΕΓΕΔ 08/12/2017-08/06/2018	2.500,0000	99,2000	248.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			746.750,00	4,37%	4,38%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			746.750,00	4,37%	4,38%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	9.738,7190	11,0698	107.805,67		
ΣΥΝΟΛΟ			107.805,67	0,63%	0,63%
Ομολογιακά σε EURO (ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)					
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	19.927,4410	15,6039	310.945,80		
ΣΥΝΟΛΟ			310.945,80	1,82%	1,82%
Ομολογιακά σε EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)					
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	106.569,6590	5,3469	569.817,31		
ΣΥΝΟΛΟ			569.817,31	3,33%	3,34%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			988.568,78	5,79%	5,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			988.568,78	5,79%	5,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.735.318,78	10,16%	10,17%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού					
Μετοχικοί σε EURO					
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	8.955,0200	26,2220	234.818,53		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	21.249,2000	25,4200	540.154,66		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	9.365,9900	5,8000	54.322,74		
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	29.231,6300	3,8700	113.126,41		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	16.549,9600	20,9800	347.218,16		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	37.093,4040	20,8000	771.542,80		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	1.369,2758	215,5858	295.196,42		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	33.273,0900	10,0100	333.063,63		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	8.133,7390	46,3700	377.161,48		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	630,0000	156,9100	98.853,30		
PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH CLASS H	16,1870	3.665,4800	59.333,12		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	785,66395	412,8300	324.345,65		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE ZH	7.027,4570	92,0800	647.088,24		
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR	676,2800	116,7732	78.971,38		
PARVEST FINANCE INNOVATORS I CAP	504,1880	500,1300	252.159,54		
ΣΥΝΟΛΟ			4.527.356,06	26,49%	26,57%

Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1993)

ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	2.061,7640	92,1080	76,8015	158.346,50		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	12.726,4780	16,9800	14,1583	180.184,77		
FIRTH ASIAN VALUE FUND	223,7420	117,8800	98,2907	21.991,75		
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	192,6330	218,7800	182,4231	35.140,71		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	4.325,8700	31,5000	26,2653	113.620,37		
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	9.031,1180	30,3900	25,3398	228.846,56		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	455,8520	237,2000	197,7820	90.159,33		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	5.530,9640	28,9000	24,0974	133.281,80		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	17.364,9090	13,0600	10,8897	189.098,40		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	4.914,8480	27,0400	22,5465	110.812,55		
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I	10.676,4330	15,3770	12,8216	136.889,44		
ΣΥΝΟΛΟ				1.398.372,18	8,18%	8,21%

Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,5346)

ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	5.605,7450	40,6984	26,5205	148.667,31		
ΣΥΝΟΛΟ				148.667,31	0,87%	0,87%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

6.074.395,55 35,55% 35,65%

Μικτοί σε EURO

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	2.067,0590		168,7700	348.857,55		
ΣΥΝΟΛΟ				348.857,55	2,04%	2,05%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

348.857,55 2,04% 2,05%

Ομολογιακοί σε EURO (Κρατικά Ομόλογα)

JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	55.484,2810		11,3500	629.746,59		
PIONEER S.F.-EURO CURVE 3-5YEAR	266,2940		1.398,9500	372.531,99		
PIONEER S.F.- EURO CURVE 7-10 YEAR	666,9980		1.700,8600	1.134.470,22		
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - I	3.346,2000		210,6500	704.877,03		
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	1.560,2930		100,9100	157.449,17		
ΣΥΝΟΛΟ				2.999.075,00	17,55%	17,60%

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΣΕ EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)

PIONEER FUNDS-EMERGING MARKETS BOND	176,9230		1.685,1200	298.136,49		
PIONEER FUNDS-EURO CORPORATE SHORT-TERM	152,4970		1.168,9400	178.259,84		
PIONEER FUNDS - STRATEGIC INCOME	4.548,7380		85,9600	391.009,52		
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C (ACC) -EUR HEDGED	2.324,4670		98,5700	229.122,71		
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	13.454,9100		13,7200	184.601,37		
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	24.396,7340		18,9800	463.050,01		
ΣΥΝΟΛΟ				1.744.179,94	10,21%	10,24%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

4.743.254,94 27,76% 27,84%

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΣΕ EURO

JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	81,7520		13.558,7200	1.108.452,48		
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I	4.140,6824		139,9330	579.418,11		
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	16.323,2423		101,3669	1.654.636,47		
ΣΥΝΟΛΟ				3.342.507,06	19,56%	19,62%

ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

3.342.507,06 19,56% 19,62%

Λοιπά UCITS σε EURO

ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(ACC)	2.590,1460		126,0600	326.513,80		
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - CLASS I EUR	1.840,3154		105,4477	194.057,03		
ΣΥΝΟΛΟ				520.570,83	3,05%	3,06%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

520.570,83 3,05% 3,06%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

15.029.585,93 87,95% 88,22%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

16.764.904,71 98,11% 98,39%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	280.918,80		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD	42.280,14		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP	0,08		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD	33,84		
ΣΥΝΟΛΟ	323.232,86	1,89%	1,90%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

17.088.137,57	100,00%	100,29%
----------------------	----------------	----------------

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	-10.054,05		
Φόροι - Τέλη	-38.640,61		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-726,82		
ΣΥΝΟΛΟ	-49.421,48		-0,29%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

17.038.716,09	100,00%
----------------------	----------------

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ

1.383.665,396

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

12,3142

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)

ΕΓΕΔ	746.750,00	4,37%	4,38%
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	988.568,78	5,79%	5,80%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	15.029.585,93	87,95%	88,21%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	323.232,86	1,89%	1,90%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-49.421,48	-0,29%	-0,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.038.716,09		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 εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	4,38%	4,71%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	5,80%	5,65%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	88,21%	89,11%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2016	1.263.306,266	14.057.440,01
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	137.808,731	1.663.635,63
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	-17.449,601	-209.183,52
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		69.013,30
Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2017	1.383.665,396	15.580.905,42

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	3.515,44
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.153,96
Τόκοι Καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	709,66
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	17.748,00
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	279.109,22
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-46.467,02
Σύνολο	256.769,26

Λοιπά Εισοδήματα

4.720,03

Έξοδα διαχείρισης

-78.677,73

Έξοδα θεματοφύλακα

-14.161,98

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.232,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.399,42
Φόροι - Τέλη	-75.084,68
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-4,95
Λοιπά έξοδα	-18.761,07
Σύνολο	-97.482,12

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-2.154,16

Καθαρό Εισόδημα

69.013,30

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.17	17.038.716,09
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.17	15.580.905,42
	<u>1.457.810,67</u>

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2017	17.038.716,09
---	----------------------

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	69.013,30
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	69.013,30

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	17.038.716,09	14.776.452,49	12.728.587,75
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	12,3142	11,6967	11,4339

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
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	16.764.904,71	14.698.182,43	11.683.845,49
Καταθέσεις σε τράπεζες	323.232,86	212.768,24	1.084.594,19
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	1.581,88	22,29
Σύνολο περυσιακών στοιχείων	17.088.137,57	14.912.532,55	12.768.461,97
Υποχρεώσεις	-49.421,48	-136.080,06	-39.874,22
Αξία καθαρών περυσιακών στοιχείων	17.038.716,09	14.776.452,49	12.728.587,75

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.383.665,396	1.263.306,266	1.113.228,271
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,3142	11,6967	11,4339

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	746.750,00	695.570,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	16.018.154,71	14.002.612,43	11.683.845,49
Σύνολο	16.764.904,71	14.698.182,43	11.683.845,49

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.17-31.12.17	1.1.16-31.12.16	1.1.15-31.12.15
Εισόδημα από επενδύσεις	256.769,26	167.256,01	532.821,27
Λοιπά εισοδήματα	4.720,03	6.032,00	61.755,00
Έξοδα διαχείρισης	-78.677,73	-68.222,86	-89.790,68
Έξοδα θεματοφύλακα	-14.161,98	-12.280,20	-11.112,86
Λοιπά έξοδα και φόροι	-97.482,12	-45.390,44	-18.869,44
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.154,16	-2.103,32	-2.103,32
Καθαρό εισόδημα	69.013,30	45.291,19	472.699,97

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	1.663.635,63	2.051.510,73	1.191.104,16
Εξαγορές μεριδίων	-209.183,52	-337.696,67	-122.016,90
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.457.810,67	719.012,48	430.252,99
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	2.912.262,78	2.432.826,54	1.499.340,25

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.981.276,08	2.478.117,73	1.972.040,22
--	---------------------	---------------------	---------------------

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. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 29.12.17 σύμφωνα με το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου.
4. Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους με βάση το δελτίο τιμών των εταιριών διαχείρισης της 29.12.17 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
5. Η μετατροπή σε ΕΥΡΩ των περιουσιακών στοιχείων σε Ξ.Ν. έγινε με βάση το Δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.12.17.
6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση τις δημοσιευμένες τιμές.
7. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.17-31.12.17.
8. Κατά την 31.12.2017 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).
9. Οι μέγιστες προμήθειες διαχείρισης που βαρύνουν τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στους οποίους έχει επενδύσει το Α/Κ παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. (Αρ. 63 παρ. 2 Ν.4099/12)

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια	Προμήθεια
	Διαχείρισης	Απόδοσης
	Μέγιστη	Μέγιστη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	2,00%	25,00%
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,00%	
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	1,75%	20,00%
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2 EUR	1,50%	
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2 EUR	0,75%	
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	1,00%	
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	1,00%	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	0,80%	
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	0,65%	
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1,00%	
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQ ALPHA-Z	0,75%	
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTIONAL EUR	1,00%	20,00%
PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH CLASS H	0,80%	
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	1,00%	20,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	0,70%	
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR HEDGED	0,75%	
PARVEST FINANCE INNOVATORS -I- CAP	0,75%	
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY I2	1,00%	
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	0,85%	
FIRTH ASIAN VALUE FUND	1,50%	10,00%
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	1,25%	
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	0,80%	
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	1,25%	
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	0,85%	
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	1,00%	
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC USD	1,00%	

GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	0,85%	
ABERDEEN GLOBAL-AUSTRALASIAN EQUITY FUND CLASS A2	1,50%	
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C EUR	2,00%	15,00%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	0,20%	
PIONEER S.F.-EURO CURVE 3-5YEAR	0,60%	
PIONEER S.F.- EURO CURVE 7-10 YEAR	0,60%	
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - I CAPITALISATION	0,25%	
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH EUR CAP	0,30%	
PIONEER FUNDS-EMERGING MARKETS BOND	0,65%	
PIONEER FUNDS-EURO CORPORATE SHORT-TERM	0,45%	
PIONEER FUNDS - STRATEGIC INCOME	1,00%	15,00%
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C (ACC) -EUR HEDGED	0,40%	
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	2,50%	
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	2,50%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	0,16%	
BNP PARIBAS INSTICASH EUR - I CAPITALISATION	0,15%	
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR CLASS I	0,15%	
ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A (ACC)	2,00%	10,00%
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	0,50%	20,00%

10. 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.

11. 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 9.429.371,53 ευρώ (5.251.088,78 ευρώ αγοράς, πλέον 4.178.282,75 ευρώ 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 :

BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR

ΕΓΕΔ 01/09/2017-02/03/2018

PIONEER SF-EUR CURVE 3-5-ΗΕΑ

BNP Paribas InstiCash EUR

ΕΓΕΔ 02/09/16-03/03/17

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.

12. 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 : 20% Citigroup EUR 1 Month EUR Depo
40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU Index)
40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index (MXWOHEUR 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
Α/Κ TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	-4,06%	-1,50%	-2,13%
40%MXWOHEUR + 40%LBEATREU + 20%SBWMEU1L	-3,76%	-2,12%	-2,51%

13. 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
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 αντίγραφα της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατσοίου 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

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 “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS»”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS»”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS»” (η Έκθεση Διαχείρισεως) 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 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

Εφιστούμε 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 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 διελίδων 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 διελίδων 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