



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK A.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018

ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2019

ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ
 Αρ.Εγκρ.ΕΚ 20/Θέμα 9Δ/23.9.1994 ΦΕΚ 776/Β/13.10.1994
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018
 Χρήση 01/01/2018 - 31/12/2018
 (Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
HELLENIC T-BILL 07/12/2018 07/06/2019 0 % BOG B+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	65.000,000	99,46000000	6.464.900,00		
HELLENIC T-BILL 16/03/2018 15/03/2019 0 % BOG B+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	20.000,000	99,75000000	1.995.000,00		
HELLENIC T-BILL 14/09/2018 13/09/2019 0 % BOG B+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	20.000,000	99,13000000	<u>1.982.600,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>10.442.500,00</u>	15,57%	15,65%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
OPAP SA 21/03/2017 21/03/2022 3.5 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 21/03/2020 @ 100 Εκδότης: OPAP SA	7.000,000	100,33800000	702.366,00		
MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/06/2017 27/06/2022 3.1 % EXCH N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 27/12/2020 @ 100 Εκδότης: Mytilineos Holdings SA	5.650,000	100,75000000	569.237,50		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>1.271.603,50</u>	1,90%	1,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>11.714.103,50</u>	17,47%	17,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			<u>11.714.103,50</u>	17,47%	17,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>11.714.103,50</u>	17,47%	17,55%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
BARCLAYS BANK PLC 14/07/2010 14/01/2021 6 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED Εκδότης: BARCLAYS BANK PLC	7.000,000	107,61300000	753.291,00		
PPC FINANCE PLC 08/05/2014 01/05/2019 5.5 % BGN CCC+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 18/11/2019 @ 100 Εκδότης: Public Power Corp SA	10.000,000	69,05365546	690.536,55		
SOCIETE GENERALE 13/07/2012 13/07/2022 4.25 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: Societe Generale SA	15.000,000	113,34500000	1.700.175,00		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 01/02/2013 01/02/2023 3.25 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: Goldman Sachs Group Inc/The	10.000,000	108,18800000	1.081.880,00		
STANDARD CHARTERED PLC 19/11/2014 19/11/2024 3.125 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED Εκδότης: STANDARD CHARTERED PLC	13.000,000	102,85000000	1.337.050,00		
BAT INTL FINANCE PLC 13/03/2015 13/10/2023 .875 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 13/07/23@100 Εκδότης: BAT INTL FINANCE PLC	15.000,000	97,10300000	1.456.545,00		
APPLE INC 10/11/2014 10/11/2026 1.625 % BGN AA+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: APPLE INC	8.000,000	104,52000000	836.160,00		
BG ENERGY CAPITAL PLC 21/11/2014 21/11/2022 1.25 % BGN A+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 21/08/2022 @ 100 Εκδότης: BG ENERGY CAPITAL PLC	10.000,000	103,22400000	1.032.240,00		
NORDEA BANK AB 12/02/2015 12/02/2025 1.125 % BGN AA- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: NORDEA BANK AB	15.000,000	102,64200000	1.539.630,00		
VEOLIA ENVIRONMENT SA 09/04/2015 10/01/2028 1.59 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: VEOLIA ENVIRONMENT	13.000,000	100,52900000	1.306.877,00		
BNP PARIBAS 27/11/2015 27/01/2026 2.75 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED Εκδότης: BNP PARIBAS	20.000,000	102,28200000	2.045.640,00		
MORGAN STANLEY 11/03/2016 11/03/2024 1.75 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: Morgan Stanley	25.000,000	102,20000000	2.555.000,00		
HSBC HOLDINGS PLC 15/03/2016 15/03/2022 1.5 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: HSBC Holdings PLC	10.000,000	101,68800000	1.016.880,00		
CREDIT SUISSE AG LONDON 11/04/2016 10/04/2026 1.5 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: CREDIT SUISSE AG LONDON	10.000,000	103,04900000	1.030.490,00		
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2013 17/07/2023 3.125 % BGN A+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: CREDIT AGRICOLE LONDON	15.000,000	110,90800000	1.663.620,00		
HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016 14/10/2021 4.875 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN	25.000,000	104,44600000	2.611.150,00		

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
REPSOL INTL FINANCE 10/12/2014 10/12/2026 2.25 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: REPSOL INTL FINANCE	16.000,000	106,76000000	1.708.160,00		
IMPERIAL BRANDS FINANCE 28/02/2014 26/02/2026 3.375 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @25.000000 until 28/11/25/ CALL 28/11/25@100 Εκδότης: IMPERIAL BRANDS FIN PLC	13.000,000	105,72600000	1.374.438,00		
GAS NATURAL FENOSA FINAN 19/01/2017 19/01/2027 1.375 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @20.000000 until 19/10/2026 CALL 19/10/2026 @ 100 Εκδότης: GAS NATURAL FENOSA FINAN	5.000,000	97,76500000	488.825,00		
BANCO SANTANDER SA 09/02/2017 09/02/2022 1.375 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: BANCO SANTANDER SA	5.000,000	101,20700000	506.035,00		
AUTOSTRADE PER L' ITALIA 04/11/2015 04/11/2021 1.125 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: AUTOSTRADE PER L'ITALIA	10.000,000	94,84800000	948.480,00		
JPMORGAN CHASE & CO 27/01/2015 27/01/2025 1.5 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: JP MORGAN CHASE & CO	10.000,000	101,77500000	1.017.750,00		
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2013 21/03/2025 4.364 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	15.000,000	108,22000000	1.623.300,00		
ENI SPA 17/01/2017 17/01/2027 1.5 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: ENI SPA	12.000,000	98,79900000	1.185.588,00		
AXA SA 30/03/2016 06/07/2047 3.375 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 06/07/27@100.00 Εκδότης: AXA SA	25.000,000	100,04200000	2.501.050,00		
BNP PARIBAS 17/05/2017 17/11/2025 1.5 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: BNP PARIBAS	10.000,000	98,76700000	987.670,00		
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2017 16/11/2024 2.375 % BGN BB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 16/05/24@100 Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC	23.000,000	95,01100000	2.185.253,00		
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2016 13/04/2026 1.46 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TELEFONICA EMISIONES SAU	5.000,000	98,96300000	494.815,00		
JP MORGAN CHASE & CO 01/02/2013 01/02/2023 2.75 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ SPREAD: MID-SWAPS +95BP. Εκδότης: JP MORGAN CHASE & CO	10.000,000	108,29000000	1.082.900,00		
FRESENIUS MEDICAL CARE A 11/07/2018 11/07/2025 1.5 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 11/04/2025 @ 100 Εκδότης: FRESENIUS FINANCE BV	10.000,000	97,98200000	979.820,00		
TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2013 23/01/2023 3.987 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TELEFONICA EMISIONES SAU	10.000,000	113,32000000	1.133.200,00		
OTE PLC 18/07/2018 18/07/2022 2.375 % BGN BB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: OTE PLC	15.000,000	101,87200000	1.528.080,00		
ORANGE SA 12/05/2016 12/05/2025 1 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @10.000000 until 12/02/2025 CALL Εκδότης: Orange SA	10.000,000	99,73600000	997.360,00		
AQUARIUS + INV ZURICH IN 04/03/2013 02/10/2043 4.25 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 10/02/23@100.00 Εκδότης: AQUA & INV (ZURICH INS)	20.000,000	109,07400000	2.181.480,00		
ALLIANZ SE 16/10/2012 17/10/2042 5.625 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ SUBORDINATED CALL 17/10/2022 @ 100 Εκδότης: ALLIANZ SE	25.000,000	114,65500000	2.866.375,00		
EUROBANK ERGASIAS SA 02/11/2017 02/11/2020 2.75 % BGN BB+ ΚΑΛΥΜΜΕΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Εκδότης: Eurobank Ergasias SA	15.000,000	101,33400000	1.520.010,00		
ALPHA BANK SA 05/02/2018 05/02/2023 2.5 % BGN BB ΚΑΛΥΜΜΕΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Εκδότης: Alpha Bank AE	16.000,000	100,61100000	<u>1.609.776,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>51.577.529,55</u>	76,91%	77,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>51.577.529,55</u>	76,91%	77,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			<u>51.577.529,55</u>	76,91%	77,28%
ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΟΣΕΚΑ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ALPHA (LUX) MONEY MARKET EUR I	40.126,801	9,88270000	<u>396.561,14</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>396.561,14</u>	0,59%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>396.561,14</u>	0,59%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>396.561,14</u>	0,59%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			<u>396.561,14</u>	0,59%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>51.974.090,69</u>	77,50%	77,88%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			<u>63.688.194,19</u>	94,97%	95,43%

II.ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΕ EUR			2.398.539,53	
ΣΕ USD	94.458,270	0,87229590	<u>82.395,56</u>	2.480.935,09
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΕ EUR			32.344,99	
ΣΕ USD	3.546,150	0,87229590	3.093,29	
ΣΕ GBP	0,050	1,11344940	0,06	
ΣΕ AUD	0,050	0,61579390	<u>0,03</u>	<u>35.438,37</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			<u>2.516.373,46</u>	3,75%

III.ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			<u>167.827,52</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			<u>167.827,52</u>	0,25%

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων			<u>689.393,72</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>689.393,72</u>	1,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			<u>857.221,24</u>	1,28%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>67.061.788,89</u>	100,00%
---------------------------	--	--	-----------------------------	----------------

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	199.351,28
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	123.748,51
III. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	67.263.805,40
IV. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ	481.668,72
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	<u>(1.006.785,02)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>67.061.788,89</u>

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/01/2018-31/12/2018

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	222.800,00
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	<u>(234.900,00)</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΖΗΜΙΕΣ)	<u>(12.100,00)</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 31/12/2018 εκτός του εταιρικού ομολόγου MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/06/2017-27/06/2022, 3.10% που αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένων τιμών Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των HELLENIC T-BILLS του Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος ΗΔΑΤ της 31/12/2018.
- Οι Δεδουλευμένοι Τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2018 - 31/12/2018 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως καθώς επίσης και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 31/12/2018, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018.
- Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνή αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
- Η αποτίμηση των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 31/12/2018.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 31/12/2018.
- Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις του αρ.61 παρ. 5,6 και 8 του Ν.4099/2012.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μέσα Χρηματαγοράς	10.442.500,00	-	-	10.442.500,00
Ομολογίες	52.849.133,05	-	-	52.849.133,05
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Ο.Σ.Ε.Κ.Α)	396.561,14	-	-	396.561,14
Χρηματικά Διαθέσιμα	2.516.373,46	-	-	2.516.373,46
Απαιτήσεις	857.221,24	-	-	857.221,24
Σύνολο	67.061.788,89	-	-	67.061.788,89

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

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

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

10. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

11. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας και οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα υπήχθησαν στους περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων (capital controls).

Διευκρινίζεται ότι:

α) Με το άρθρο 1 παρ. 1ε της υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό.

β) Με το άρθρο 1 παρ. 3 της ανωτέρω απόφασης επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 από Ίδρυμα, και εκτός Ελλάδος, για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθέσιμων τα οποία διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού. Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη επενδυτική πολιτική όπως ίσχυε πριν την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου και δεν θα υπερβαίνει σε αξία την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένο στο εξωτερικό κατά την 31η Ιουλίου 2015.

γ) Τέλος με την υπ αριθμόν ΓΔΟΠ. 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 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.

Οι ανωτέρω περιορισμοί στη κίνηση κεφαλαίων επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

2.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) Ν.4099/2012

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	63.291.633,05	72.773.008,50	84.432.347,64
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	396.561,14	399.683,00	0,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	2.516.373,46	4.451.859,60	3.516.066,70
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	<u>857.221,24</u>	<u>712.368,15</u>	<u>1.482.732,75</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>67.061.788,89</u>	<u>78.336.919,25</u>	<u>89.431.147,09</u>
Υποχρεώσεις	<u>(323.099,79)</u>	<u>(270.781,33)</u>	<u>(259.717,20)</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>66.738.689,10</u>	<u>78.066.137,92</u>	<u>89.171.429,89</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	11.443.258,248	13.122.461,702	15.214.039,242
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	5,9490	5,8611
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	11.439.016,603	13.122.461,702	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,8321	5,9490	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	4.241,645	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,8579	-	-
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	63.291.633,05	72.773.008,50	84.432.347,64
5. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	396.561,14	399.683,00	0,00
Σύνολο	<u>63.688.194,19</u>	<u>73.172.691,50</u>	<u>84.432.347,64</u>

3.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) Ν.4099/2012

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01-31.12			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	1.539.692,34	1.856.150,51	2.281.829,31
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	8.050,50	336.631,73	345.611,70
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	2.115,27	4.071,60	4.643,65
Έσοδα/(Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	(18,46)	(70,88)	(128,99)
Έξοδα Διαχείρισης	<u>(728.919,33)</u>	<u>(850.574,39)</u>	<u>(856.081,48)</u>
Έξοδα Θεματοφύλακα	<u>(72.902,96)</u>	<u>(85.057,44)</u>	<u>(85.608,15)</u>
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	<u>(266.348,64)</u>	<u>(312.571,91)</u>	<u>(218.187,97)</u>
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01-31.12	<u>481.668,72</u>	<u>948.579,22</u>	<u>1.472.078,07</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018	6.864.246,99	11.496.631,43	32.762.095,18
Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018	(16.741.300,19)	(23.873.245,09)	(22.537.199,24)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2017 έως 31/12/2018	(1.932.064,34)	322.742,47	1.326.950,05
Σύνολο λοιπών μεταβολών χρήσεως	<u>(11.809.117,54)</u>	<u>(12.053.871,19)</u>	<u>11.551.845,99</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>(11.327.448,82)</u>	<u>(11.105.291,97)</u>	<u>13.023.924,06</u>

4.ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018-31/12/2018

	31/12/2018	31/12/2017	Ποσοστό %
Μέσα Χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	10.442.500,00	10.179.266,60	2,59%
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	1.271.603,50	1.284.031,40	-0,97%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	51.577.529,55	61.309.710,50	-15,87%
Κινητές Αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	<u>396.561,14</u>	<u>399.683,00</u>	-0,78%
ΣΥΝΟΛΟ	<u>63.688.194,19</u>	<u>73.172.691,50</u>	-12,96%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	13.122.461,702	78.066.137,92
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.158.686,855	6.839.166,990
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	(2.842.131,95)	(16.741.300,19)
Αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2018-31/12/2018	<u>0,000</u>	<u>(1.450.162,76)</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018 CLASSIC SHARE CLASS	<u>11.439.016,603</u>	<u>66.713.841,96</u>
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	0,000	0,00
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	4.241,645	25.080,00
Αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2018-31/12/2018	<u>0,000</u>	<u>(232,86)</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	<u>4.241,645</u>	<u>24.847,14</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018	<u>11.443.258,248</u>	<u>66.738.689,10</u>

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2018

Αξία κτήσεως Μέσων Χρηματαγοράς την 31/12/2018	10.425.877,60
Τρέχουσα αξία Μέσων Χρηματαγοράς την 31/12/2018	<u>10.442.500,00</u>
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Μέσων Χρηματαγοράς την 31/12/2018	16.622,40
Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2018	53.878.011,37
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2018	<u>52.849.133,05</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2018	(1.028.878,32)
Αξία κτήσεως Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2018	400.000,00
Τρέχουσα αξία Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2018	<u>396.561,14</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2018	(3.438,86)
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	76.579,18
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	<u>85.488,94</u>
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	8.909,76
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2018	<u>(1.006.785,02)</u>

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	1.539.692,34
Σύνολο	1.539.692,34
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	2.115,27
Σύνολο	2.115,27
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	286.217,32
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(266.066,82)
Σύνολο	20.150,50
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	222.800,00
- Ζημίες	(234.900,00)
Σύνολο	(12.100,00)
E. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,58
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(19,04)
Σύνολο	(18,46)
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	1.549.839,65
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης στο CLASSIC SHARE CLASS	(728.809,05)
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(110,28)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(72.902,96)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(5.766,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(327,29)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(255.160,37)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(5.094,38)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(0,60)
Σύνολο	(1.068.170,93)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ	481.668,72

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

Καθαρά κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2018	481.668,72
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	481.668,72

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2018	66.713.841,96
Αριθμός Μεριδίων ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2018	11.439.016,603
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2018	5,8321
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2018	24.847,14
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2018	4.241,645
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2018	5,8579
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	66.738.689,10
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2017	78.066.137,92
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2017	13.122.461,702
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2017	5,9490
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	78.066.137,92
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ την 31/12/2016	89.171.429,89
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ σε κυκλοφορία την 31/12/2016	15.214.039,242
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ την 31/12/2016	5,8611
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	89.171.429,89

10. ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς αυτούς παρατίθεται παρακάτω, οι δε προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων τους είναι για όλους μηδενικές.

Αμοιβαία Κεφάλαια	Μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης
ALPHA (LUX) MONEY MARKET EUR I	0,50%

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ
MAX VAR	94,8%
MIN VAR	76,1%
AVERAGE VAR	83,6%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2018 (μέσος όρος)	101,3%
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	99%
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	1 έτος

12. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2018, τα περιθώρια απόδοσης των ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων αυξήθηκαν σημαντικά. Οι κυριότερες κλαδικές επενδύσεις του Α/Κ ήταν σε ομόλογα του Χρηματοπιστωτικού κλάδου, Ενέργειας και Τηλεπικοινωνιών. Το Α/Κ ήταν σε όρους μέσης διάρκειας (duration) υποεπενδυμένο σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς. Επίσης, μειώσαμε την έκθεσή μας σε ομόλογα του κλάδου των Τεχνολογίας, Κοινής Ωφέλειας και Καταναλωτικών αγαθών και αυξήσαμε την έκθεσή μας στον Χρηματοπιστωτικό κλάδο, στον κλάδο της Ενέργειας και των Τηλεπικοινωνιών. Διατηρήσαμε αυξημένη τη ρευστότητα του χαρτοφυλακίου την οποία διοχετεύσαμε σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ). Κατά τη διάρκεια του έτους το Α/Κ κατέγραψε απόδοση -1,97% ενώ ο δείκτης αναφοράς απέδωσε -1,25%.

13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2018 που κατέβαλε η διαχειρίστρια εταιρία Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό ανήλθε σε € 1.956.055,82 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 45 άτομα. Η Εταιρία δεν κατέβαλε για το οικονομικό έτος 2018 μεταβλητές αποδοχές.

Ακολουθεί ανάλυση των αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	346.710,74
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	51.996,00
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	501.680,86
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	138.594,53
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	229.079,87
Υποστηρικτικές Λειτουργίες	648.265,17
Πρόσωπα που αποχώρησαν από την Εταιρία κατά τη διάρκεια του έτους	39.728,65*

*Στις ετήσιες σταθερές αποδοχές δεν περιλαμβάνονται τυχόν αποζημιώσεις που δόθηκαν στα πρόσωπα που αποχώρησαν. Επισημαίνεται ότι τα ποσά των αμοιβών δεν επιβαρύνουν τον Ο.Σ.Ε.Κ.Α. αλλά την Εταιρία Διαχείρισης.

Περιγραφή υπολογισμού Σταθερών Αποδοχών

Η Εταιρία καταβάλλει ετήσιο μισθό, το ύψος του οποίου κατ' ελάχιστο, βασίζεται στις Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας όπου αυτές υπάρχουν, ή στην καθορισμένη κατώτατη αμοιβή που ορίζει η νομοθεσία, σε επίπεδο χώρας.

Πλην της βαρύτητας της θέσεως, για τον καθορισμό του ατομικού ετήσιου μισθού συνυπολογίζεται το μορφωτικό υπόβαθρο, η εμπειρία του εργαζομένου και η ευθύνη που αναλαμβάνει ο εργαζόμενος.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας έχει αναπροσαρμοσθεί και επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν.4416/2016. Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/site/content.asp?sel=292>

Αθήνα, 18 Απριλίου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (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 ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 10 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 11 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, 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 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, 19 Απριλίου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11231 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 1474

ΣΟΛ  **Crowe SOL**[™]

Ο Ρ Κ Ω Τ Ο Ι Λ Ο Γ Ι Σ Τ Ε Σ

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.

Μέλος Δικτύου Crowe Global

Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20