



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2019

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Αποφ. ΕΚ 114/30.6.1992 ΦΕΚ 468/8/17.7.1992

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

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

HOUSE MARKET SA 04/10/2016 04/10/2021 5 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: HOUSEMARKET A.E.

OPAP SA 21/03/2017 21/03/2022 3.5 % BGN N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 21/03/2020 @ 100

Εκδότης: OPAP SA

SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017 20/06/2022 4.25 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 20/6/2020 @ 100

Εκδότης: SYSTEMS SUNLIGHT ABEE

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

TERNA ENERGY FINANCE 21/07/2017 21/07/2022 3.85 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 21/07/2019 @ 100

Εκδότης: TERNA ENERGY FINANCE

MLS INNOVATION INC 31/08/2017 31/08/2022 5.3 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: MLS INNOVATION INC

GEK TERNA HLD ESTATE 04/04/2018 04/04/2025 3.95 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: GEK Terna Holding Real Estate Constructi

CORAL AE OIL CHEMICALS 11/05/2018 11/05/2023 3 % EXCH N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: CORAL AE OIL CHEMICALS

HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017 01/08/2022 4.375 % BOG B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2023 3.5 % BGN B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

HELLENIC REPUBLIC 15/02/2018 15/02/2025 3.375 % BGN B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2033 3.9 % BGN B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2037 4 % BGN B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2042 4.2 % BGN B+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**30.690.747,09****60,87%****61,24%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ****30.690.747,09****60,87%****61,24%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ****30.690.747,09****60,87%****61,24%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****30.690.747,09****60,87%****61,24%**

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO

PPC FINANCE PLC 08/05/2014 01/05/2019 5.5 % BGN CCC+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 18/11/2019 @ 100

Εκδότης: Public Power Corp SA

HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016 14/10/2021 4.875 % BGN N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN

MOTOR OIL FINANCE PLC 10/04/2017 01/04/2022 3.25 % BGN N.A.

ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50.000000 until 01/04/19/ CALL 01/04/19 @ 101,62

Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE PLC

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

CRYSTAL ALMOND SARL 04/11/2016 01/11/2021 10 % BGN B-

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 07/02/2019 @ 107,5

Εκδότης: CRYSTAL ALMOND SARL

OTE PLC 18/07/2018 18/07/2022 2.375 % BGN BB+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: OTE PLC

ALPHA BANK SA 05/02/2018 05/02/2023 2.5 % BGN BB

ΚΑΛΥΜΜΕΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ

Εκδότης: Alpha Bank AE

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**16.580.700,26****32,88%****33,09%**

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ Ξ.Ν.						
FAGE INTL / FAGE USA 03/08/2016 15/08/2026 5.625 % BVAL B+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 15/08/2021 @ 102.81 Εκδότης: FAGE INTL / FAGE USA	14.000,000	84,17400000	1.178.436,00	<u>1.027.944,89</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ Ξ.Ν.				<u>1.027.944,89</u>	2,04%	2,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>17.608.645,15</u>	34,92%	35,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>17.608.645,15</u>	34,92%	35,14%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				<u>48.299.392,24</u>	95,79%	96,38%

II.ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			1.266.687,89		
ΣΕ USD	26,110	0,87229590	<u>22,78</u>	1.266.710,67	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			4.183,31		
ΣΕ USD	162,500	0,87229590	<u>141,75</u>	<u>4.325,06</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				<u>1.271.035,73</u>	2,52%

III.ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων

ΣΥΝΟΛΟ852.656,29852.656,29**1,69%****ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**852.656,29**1,69%****ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**50.423.084,26**100,00%****ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ****ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΤΕΜΑΧΙΑ)**

ECON A.E

502.320,00

ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

6.850,00

ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE

22.000,00

ΣΥΝΟΛΟ531.170,00**ΠΑΘΗΤΙΚΟ****I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ**

218.311,27

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

92.218,73

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

48.708.560,96

IV. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ

827.373,38

V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

576.619,92

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ50.423.084,26**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ****ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΤΕΜΑΧΙΑ)**

ECON A.E

502.320,00

ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

6.850,00

ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE

22.000,00

ΣΥΝΟΛΟ531.170,00**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων του Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) πλύν του HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017 01/08/2022 4.375 % που η αποτίμηση του έγινε στην εύλογη αξία του βάσει των τιμών κλεισίματος ΗΔΑΤ 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των εταιρικών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 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.
- 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 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 εσωτερικού και εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S 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, MOODY'S και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
- 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
Ομολογίες	48.299.392,24	-	-	48.299.392,24
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.271.035,73	-	-	1.271.035,73
Απαιτήσεις	852.656,29	-	-	852.656,29
Σύνολο	50.423.084,26	-	-	50.423.084,26

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 την 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 άγρια βραχεία διάρκεια 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, επιτράπη 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 διαθεσίμων 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 άγριας της 28ης Ιουνίου και δεν θα υπερβαίνει σε αξία την εκάστοτε διαμορφωμένη 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 (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	48.299.392,24	43.755.936,23	35.354.146,09
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.271.035,73	3.547.608,24	1.600.653,45
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	852.656,29	375.178,98	500.652,71
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	50.423.084,26	47.678.723,45	37.455.452,25
Υποχρεώσεις	(310.530,00)	(210.146,33)	(118.291,11)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	50.112.554,26	47.468.577,12	37.337.161,14
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	11.353.013,4540	10.700.150,323	9.274.467,266
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	4,0258
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	7.832.079,435	9.553.366,034	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4,4032	4,4361	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	3.520.934,019	1.146.784,289	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4,4380	4,4377	-
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	48.299.392,24	43.755.936,23	35.354.146,09
Σύνολο	48.299.392,24	43.755.936,23	35.354.146,09

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01-31.12	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	2.003.699,74	1.552.431,43	1.513.248,63
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς	(262.453,74)	1.461.506,19	52.053,19
Έσοδα/(Εξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(6.512,59)	(59,46)	970,52
Έσοδα/(Εξοδα) προηγούμενων χρήσεων	(40,68)	(19,89)	(19,47)
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	9.200,00	-	-
Έξοδα Διαχείρισης	(689.108,18)	(613.182,79)	(547.569,99)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(36.207,75)	(28.746,78)	(25.553,27)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(191.203,42)	(155.087,23)	(94.013,68)
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01-31.12	827.373,38	2.216.841,47	899.115,93

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018	14.878.399,46	11.374.769,70	2.546.273,77
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018	(11.885.475,36)	(5.258.631,22)	(3.707.912,08)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων από 31/12/2017 έως 31/12/2018	(1.176.320,34)	1.798.436,03	1.416.705,30
Σύνολο	1.816.603,76	7.914.574,51	255.066,99
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.643.977,14	10.131.415,98	1.154.182,92

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	0,00	2.093.700,00	-100,00%
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	30.690.747,09	20.107.319,33	52,63%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	17.608.645,15	21.554.916,90	-18,31%
ΣΥΝΟΛΟ	48.299.392,24	43.755.936,23	10,38%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	9.553.366,034	42.379.488,72
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	869.562,401	3.967.682,75
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	(2.590.849,000)	(11.450.722,84)
Αποτελέσματα στο CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2018-31/12/2018	0,000	(409.882,87)
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018 CLASSIC SHARE CLASS	7.832.079,435	34.486.565,76
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	1.146.784,289	5.089.088,39
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	2.471.980,702	10.910.716,71
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2018 έως 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(97.830,972)	(434.752,52)
Αποτελέσματα στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2018-31/12/2018	0,000	60.935,92
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	3.520.934,019	15.625.988,50
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2018	11.353.013,454	50.112.554,26

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2018	47.722.770,43
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2018	48.299.392,24
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2018	576.621,81
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	166,42
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	164,53
Υποτίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2018	(1,89)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2018	576.619,92

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

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	2.003.699,74
Σύνολο	2.003.699,74
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	528,50
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(7.041,09)
- Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	9.200,00
Σύνολο	2.687,41
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	614.854,45
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(877.308,19)
Σύνολο	(262.453,74)
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,97
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(41,65)
Σύνολο	(40,68)
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)	1.743.892,73

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα

- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως στο CLASSIC SHARE CLASS	(602.335,97)
- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(86.772,21)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(36.207,75)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(3.286,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(3.011,16)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(181.038,75)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(3.867,20)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(0,31)
Σύνολο	(916.519,35)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ**827.373,38****8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2018 - 31/12/2018**Καθαρά κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2018 **827.373,38**

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑΜεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων **827.373,38****9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2018	34.486.565,76
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2018	7.832.079,435
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2018	4,4032
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2018	15.625.988,50
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2018	3.520.934,019
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2018	4,4380
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	50.112.554,26
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2017	42.379.488,73
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2017	9.553.366,034
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic την 31/12/2017	4,4361
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2017	5.089.088,39
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2017	1.146.784,289
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional την 31/12/2017	4,4377
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	47.468.577,12
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ την 31/12/2016	37.337.161,14
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ σε κυκλοφορία την 31/12/2016	9.274.467,266
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ την 31/12/2016	4,0258
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	37.337.161,14

10. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΞΕΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ
MAX VAR	167,8%
MIN VAR	66,9%
AVERAGE VAR	130,1%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2018 (μέσος όρος)	-
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	99%
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	1 έτος

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

Για την χρήση του 2018 το Α/Κ κατέγραψε απόδοση -0,74%, ενώ ο δείκτης αναφοράς απέδωσε -0,01%. Κατά τη διάρκεια του έτους διατηρήσαμε την έκθεση σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα και αυξήσαμε την έκθεση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ) μειώνοντας αντίστοιχα τη θέση σε χρηματικά διαθέσιμα και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.). Παράλληλα, συμμετείχαμε στις νέες εταιρικές εκδόσεις (Alpha Bank, Coral Energy, Γεκ-Τέρνα). Στο τέλος του έτους, οι κύριες θέσεις του Α/Κ ελληνικά εταιρικά ομόλογα ήταν σε ΔΕΗ, Motor Oil και Ελληνικά Πετρέλαια.

12. 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

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 Διαχείρισεως
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 ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) 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 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 έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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