



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2019

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ
 Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο ΥΟ 5716/Β/60/13.2.1991, ΦΕΚ 121 Β/04.03.1991
 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019
 Περίοδος 01/01/2019 - 28/06/2019
 (Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
HELLENIC REPUBLIC 15/02/2018 15/02/2025 3.375 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	2.000,000	109,66500000	219.330,00	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2028 3.75 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	2.000,000	110,98700000	221.974,00	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019 12/03/2029 3.875 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	50.000,000	112,15000000	5.607.500,00	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2033 3.9 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	90.000,000	111,93000000	10.073.700,00	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2037 4 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	59.000,000	112,78900000	6.654.551,00	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2042 4.2 % BGN B+ ΚΡΑΤΙΚΟ	35.000,000	114,22300000	<u>3.997.805,00</u>	
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC				
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>26.774.860,00</u>	35,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>26.774.860,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>26.774.860,00</u>	

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΟΧΕΣ

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000,000	5,31000000	<u>371.700,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>371.700,00</u>	0,49%
Διυλιστήρια				
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	80.000,000	22,50000000	<u>1.800.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1.800.000,00</u>	2,39%
Καθετοποιημένες Εταιρ. Πετρελαίου & Φυσικού Αερίου				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	190.000,000	9,25000000	<u>1.757.500,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1.757.500,00</u>	2,34%
Οικοδομικά Υλικά & Εξαρτήματα				
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	80.000,000	17,16000000	1.372.800,00	
ΤΙΤΑΝ Α.Ε (ΠΟ)	7.400,000	17,40000000	<u>128.760,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1.501.560,00</u>	2,00%
Κατασκευές				
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	200.000,000	5,61000000	1.122.000,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	111.357,000	1,90200000	<u>211.801,01</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1.333.801,01</u>	1,77%
Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	220.000,000	10,15000000	<u>2.233.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.233.000,00</u>	2,97%
Υπηρεσίες Μεταφορών				
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	5.000,000	22,00000000	<u>110.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>110.000,00</u>	0,15%
Τρόφιμα				
ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Ε.	30.000,000	5,66000000	<u>169.800,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>169.800,00</u>	0,23%
Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά				
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	130.000,000	5,16000000	<u>670.800,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>670.800,00</u>	0,89%
Παιχνίδια				
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	150.000,000	17,00000000	<u>2.550.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.550.000,00</u>	3,39%
Είδη Προσωπικής Φροντίδας				
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	97.000,000	8,89000000	<u>862.330,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>862.330,00</u>	1,15%
Αεροπορικές Εταιρείες				
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	73.000,000	8,15000000	<u>594.950,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>594.950,00</u>	0,79%
Τυχερά Παιχνίδια				
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	250.000,000	9,85000000	<u>2.462.500,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.462.500,00</u>	3,27%

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %	
Ταξίδια & Τουρισμός ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝ ΤΟΥΡ & ΕΜΠ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	173.332,000	6,04000000	<u>1.046.925,28</u> 1.046.925,28	1,39%	1,42%
Σταθερή Τηλεφωνία ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	294.000,000	13,00000000	<u>3.822.000,00</u> 3.822.000,00	5,08%	5,19%
Συμβατικός Ηλεκτρισμός ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΝΟΛΟ	243.480,000	2,07000000	<u>504.003,60</u> 504.003,60	0,67%	0,68%
Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝ/ΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε ΠΑΡ/ΓΗΣ ΗΛΕΚ/ΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΝΟΛΟ	149.000,000 481.965,000	7,05000000 2,40000000	1.050.450,00 <u>1.156.716,00</u> 2.207.166,00	2,93%	3,00%
Υδρευση Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	70.412,000	7,33000000	<u>516.119,96</u> 516.119,96	0,69%	0,70%
Τράπεζες ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ) ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ) ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΣΥΝΟΛΟ	650.000,000 1.637.000,000 1.566.034,000 4.550.000,000	3,06400000 2,41000000 1,76000000 0,86500000	1.991.600,00 2.756.219,84 <u>3.935.750,00</u> 12.628.739,84	16,79%	17,15%
Συμμετοχές & Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας LAMBDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	142.548,000	9,01000000	<u>1.284.357,48</u> 1.284.357,48	1,71%	1,74%
Επενδυτικές Υπηρεσίες ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ. ΣΥΝΟΛΟ	220.000,000	4,90000000	<u>1.078.000,00</u> 1.078.000,00	1,43%	1,46%
Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε ΣΥΝΟΛΟ	20.000,000	19,50000000	<u>390.000,00</u> 390.000,00	0,52%	0,53%
Υλικό Υπολογιστών ΠΛΑΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	92.100,000	4,30000000	<u>396.030,00</u> 396.030,00	0,53%	0,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			40.291.283,17	53,57%	54,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			67.066.143,17	89,17%	91,10%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			67.066.143,17	89,17%	91,10%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			67.066.143,17	89,17%	91,10%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ PIRAEUS GROUP FINANCE 26/06/2019 26/06/2029 9.75 % BGN CCC- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 26/06/24 @100 Εκδότης: PIRAEUS GROUP FINANCE ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	30.000,000	98,27000000	<u>2.948.100,00</u> 2.948.100,00	3,92%	4,00%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες VIOHALCO S.A. ΣΥΝΟΛΟ	80.000,000	4,29500000	<u>343.600,00</u> 343.600,00	0,46%	0,47%
Αναψυκτικά COCA-COLA HBC AG ΣΥΝΟΛΟ	73.500,000	34,70000000	<u>2.550.450,00</u> 2.550.450,00	3,39%	3,46%
ΒΕΛΓΙΟΥ ΣΕ EURO VIOHALCO SA ΣΥΝΟΛΟ	50.000,000	4,31500000	<u>215.750,00</u> 215.750,00	0,29%	0,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.109.800,00	4,13%	4,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.057.900,00	8,05%	8,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.057.900,00	8,05%	8,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.057.900,00	8,05%	8,23%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			73.124.043,17	97,22%	99,32%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			1.313.101,42 <u>23,67</u> 1.313.125,09	1,75%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			90.183,24 314.711,24 <u>934,01</u> 405.828,49	0,54%	

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	367.303,17	
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι	<u>3.062,82</u>	
ΣΥΝΟΛΟ	<u>370.365,99</u>	0,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	<u>776.194,48</u>	1,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>75.213.362,74</u>	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	1.439.458,70
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	152.529,52
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	58.637.200,74
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	14.570.634,33
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019 Κέρδη	<u>413.539,45</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>75.213.362,74</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό και του εταιρικού ομολόγου που διαπραγματεύεται στο εξωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 28/06/2019.
- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/06/2019.
- Οι Δεδουλευμένοι Τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2019-28/06/2019 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων ύψεως και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 28/06/2019, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2019 - 28/06/2019.
- Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και 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.
- Στην διάρκεια του Α εξάμηνου 2019 η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- 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
Μετοχές	43.401.083,17	-	-	43.401.083,17
Ομολογίες	29.722.960,00	-	-	29.722.960,00
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.313.125,09	-	-	1.313.125,09
Απαιτήσεις	776.194,48	-	-	776.194,48
Σύνολο	<u>75.213.362,74</u>	-	-	<u>75.213.362,74</u>

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.

9. 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.

10. 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, επετράπη 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 την 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

	28/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	73.124.043,17	54.974.743,60	64.924.132,62
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	0,00	0,00	457.000,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	1.313.125,09	456.203,01	917.723,90
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	<u>776.194,48</u>	<u>1.149.271,58</u>	<u>110.062,60</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>75.213.362,74</u>	<u>56.580.218,19</u>	<u>66.408.919,12</u>
Υποχρεώσεις	<u>(1.591.988,22)</u>	<u>(269.233,43)</u>	<u>(574.279,95)</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>73.621.374,52</u>	<u>56.310.984,76</u>	<u>65.834.639,17</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	6.043.141,750	5.948.936,175	6.210.524,245
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	5.993.788,536	5.899.582,961	6.210.524,245
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,1816	9,4653	10,6005
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	49.353,214	49.353,214	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,3026	9,5178	-
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	43.401.083,17	25.089.867,60	29.799.739,62
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	29.722.960,00	29.884.876,00	35.124.393,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	0,00	457.000,00
Σύνολο	<u>73.124.043,17</u>	<u>54.974.743,60</u>	<u>65.381.132,62</u>

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06	28/06/2019	29/06/2018	30/06/2017
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	1.048.993,28	1.219.421,93	1.000.607,09
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς	136.120,62	(786.791,14)	600.958,40
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	(100,76)	(47,98)
Έξοδα Διαχείρισης	(530.965,89)	(569.564,79)	(518.267,27)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(30.469,76)	(32.577,22)	(29.615,27)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	<u>(210.138,80)</u>	<u>(214.438,98)</u>	<u>(183.669,00)</u>
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	413.539,45	(384.050,96)	869.965,97
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	15.011.709,13	10.270.672,77	3.192.212,72
Εξαγορές μεριδίων	(13.592.075,13)	(9.452.159,99)	(8.673.200,17)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	15.477.216,31	(371.273,55)	10.463.719,95
Σύνολο περιόδου 01.01-30.06	16.896.850,31	(59.410,99)	4.982.732,50
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	17.310.389,76	(443.461,95)	5.852.698,47
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	0,00	(9.080.192,46)	643.590,41
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.310.389,76	(9.523.654,41)	6.496.288,88

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019

	28/06/2019	31/12/2018	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	40.291.283,17	29.884.876,00	34,82%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.109.800,00	2.474.554,00	25,67%
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	26.774.860,00	22.615.313,60	18,39%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	2.948.100,00	0,00	100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	73.124.043,17	54.974.743,60	33,01%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 28/06/2019

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	5.899.582,961	55.841.249,51
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 1/1/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.355.744,718	15.011.709,13
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 1/1/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	(1.261.539,143)	(13.592.075,13)
Αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 1/1/2019-28/06/2019	0,000	15.753.317,08
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 CLASSIC SHARE CLASS	5.993.788,536	73.014.200,59
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	49.353,214	469.735,25
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 1/1/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 1/1/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 1/1/2019-28/06/2019	0,000	137.438,68
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	49.353,214	607.173,93
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019	6.043.141,75	73.621.374,52

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 28/06/2019

Αξία κτήσεως Μετοχών την 28/06/2019	35.426.993,97
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 28/06/2019	43.401.083,17
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 28/06/2019	7.974.089,20
Αξία κτήσεως Ομολόγων την 28/06/2019	23.126.414,87
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 28/06/2019	29.722.960,00
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 28/06/2019	6.596.545,13
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 28/06/2019	14.570.634,33

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 28/06/2019

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	577.358,22
- Έσοδα μερισμάτων	471.635,06
Σύνολο	1.048.993,28
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.371.506,26
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(2.235.385,64)
Σύνολο	136.120,62
ΣΥΝΟΛΟ (A+B)	1.185.113,90
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης στο CLASSIC SHARE CLASS	(528.711,03)
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(2.254,86)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(30.469,76)
- Αμοιβή ελέγχου αρκωτών ελεγκτών λογιστών	(2.542,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(39.983,92)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(152.348,78)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(4.735,98)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(10.528,12)
Σύνολο	(771.574,45)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	413.539,45

8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 28/06/2019	73.014.200,59
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic σε κυκλοφορία την 28/06/2019	5.993.788,536
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 28/06/2019	12,1816
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional την 28/06/2019	607.173,93
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional σε κυκλοφορία την 28/06/2019	49.353,214
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional την 28/06/2019	12,3026
Καθαρό Ενεργητικό την 28/06/2019	73.621.374,52

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 31/12/2018	55.841.249,51
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2018	5.899.582,961
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 31/12/2018	9,4653
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional την 31/12/2018	469.735,25
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2018	49.353,214
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Institutional την 31/12/2018	9,5178
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	<u>56.310.984,76</u>
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 31/12/2017	65.834.639,17
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2017	6.210.524,245
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ Classic την 31/12/2017	10,6005
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	<u>65.834.639,17</u>
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ την 31/12/2016	59.338.350,29
Αριθμός Μεριδίων ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ σε κυκλοφορία την 31/12/2016	7.428.863,942
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ την 31/12/2016	7,9875
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	<u>59.338.350,29</u>

Αθήναι 19 Αυγούστου 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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ».

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 28^{ης} Ιουνίου 2019, 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, καθόλη 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 9 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 10 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, 20 Αυγούστου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1497