



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2019

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ
 Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/3.11.2005
 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

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΣΕ USD

ISHARES DJ SELECT DIVIDEND

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ USD

SCHRODER INTL US SMALLER CO - C CLASS

SCHRODER INTL US SM & MC - C -AC

FRANK TEMP INV FR MU BE-IACC

SCHRODER INTL US LARGE CAP FUND A CLASS

MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FUND I CLASS

FRANKLIN TEMP INV US OPPORTUNITIES FUNDS

JPM INV-JPM US SELECT EQ-C

JPMORGAN US VALUE FUND C CLASS

AMUNDI US PIONEER FD-I2USDC

AMUNDI PI US EQ RES-I2 USD C

AMUNDI PI US EQ F GR-I2USDC

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΕ EUR

ΣΕ USD

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΕ EUR

ΣΕ USD

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Α/Κ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ US

ΑΠΑΙΤ. ΣΕ USD FLOW TRADERS

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

UNITED DUTCH GROUP

HUFFY CORP

ORTHODONTIC CENTERS OF AMERICA

CURATIVE HEALTH SERVICES

FLYI INC

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019 Κέρδη

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

UNITED DUTCH GROUP

HUFFY CORP

ORTHODONTIC CENTERS OF AMERICA

CURATIVE HEALTH SERVICES

FLYI INC

ΣΥΝΟΛΟ

	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μεριδίου	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ISHARES DJ SELECT DIVIDEND	9.700,000	99,56000000	965.732,00	849.966,52		
ΣΥΝΟΛΟ				849.966,52	1,94%	1,95%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				849.966,52	1,94%	1,95%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				849.966,52	1,94%	1,95%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				849.966,52	1,94%	1,95%
ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ Χ.Α.						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ USD						
SCHRODER INTL US SMALLER CO - C CLASS	14.319,260	186,21720000	2.666.492,50	2.346.851,25		
SCHRODER INTL US SM & MC - C -AC	11.002,900	358,19970000	3.941.235,48	3.468.786,58		
FRANK TEMP INV FR MU BE-IACC	143.090,767	23,82000000	3.408.422,07	2.999.843,27		
SCHRODER INTL US LARGE CAP FUND A CLASS	26.282,940	185,96440000	4.887.691,17	4.301.787,50		
MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FUND I CLASS	27.034,238	149,13000000	4.031.615,91	3.548.332,81		
FRANKLIN TEMP INV US OPPORTUNITIES FUNDS	86.453,073	48,07000000	4.155.799,22	3.657.629,85		
JPM INV-JPM US SELECT EQ-C	14.888,771	379,77000000	5.654.308,56	4.976.507,94		
JPMORGAN US VALUE FUND C CLASS	161.996,608	30,12000000	4.879.337,83	4.294.435,51		
AMUNDI US PIONEER FD-I2USDC	223.368,454	14,69000000	3.281.282,59	2.887.944,42		
AMUNDI PI US EQ RES-I2 USD C	191.830,502	15,42000000	2.958.026,34	2.603.437,96		
AMUNDI PI US EQ F GR-I2USDC	1.152,674	6.614,82000000	7.624.731,03	6.710.729,36		
ΣΥΝΟΛΟ				41.796.286,45	95,35%	95,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				41.796.286,45	95,35%	95,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				41.796.286,45	95,35%	95,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΥΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				41.796.286,45	95,35%	95,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				42.646.252,97	97,29%	97,84%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				42.646.252,97	97,29%	97,84%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΕ EUR			354.392,03			
ΣΕ USD	322.696,090	0,88012670	284.013,44	638.405,47		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΕ EUR			126,52			
ΣΕ USD	139.791,580	0,88012670	123.034,30	123.160,82		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				761.566,29	1,74%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Α/Κ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ US	280.048,950	0,88012670		246.478,56		
ΑΠΑΙΤ. ΣΕ USD FLOW TRADERS	196.200,000	0,88012670		172.680,86		
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ				5.721,31		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				424.880,73	0,97%	
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι				983,41		
ΣΥΝΟΛΟ				983,41	0,00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				425.864,14	0,97%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				43.833.683,40	100,00%	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ						
ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
UNITED DUTCH GROUP				6.900,00		
HUFFY CORP				8.155,00		
ORTHODONTIC CENTERS OF AMERICA				6.624,00		
CURATIVE HEALTH SERVICES				5.085,00		
FLYI INC				1.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				28.564,00		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				82.255,56		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				165.325,20		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				22.927.112,81		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				19.049.738,74		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019 Κέρδη				1.609.251,09		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				43.833.683,40		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ						
ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
UNITED DUTCH GROUP				6.900,00		
HUFFY CORP				8.155,00		
ORTHODONTIC CENTERS OF AMERICA				6.624,00		
CURATIVE HEALTH SERVICES				5.085,00		
FLYI INC				1.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				28.564,00		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/06/2019.
2. Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 28/06/2019.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 28/06/2019.
4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 28/06/2019, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2019 - 28/06/2019.
5. 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.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Λοιποί Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων	849.966,52	-	-	849.966,52
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Ο.Σ.Ε.Κ.Α)	41.796.286,45	-	-	41.796.286,45
Χρηματικά Διαθέσιμα	761.566,29	-	-	761.566,29
Απαιτήσεις	425.864,14	-	-	425.864,14
Σύνολο	43.833.683,40	-	-	43.833.683,40

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 επιμετρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

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

7. 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.

8. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη αργία βραχείας διάρκειας και οι καταθέσεις που διατρέχει 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 Ιδρυμα, 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 αργίας 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 (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) Ν.4099/2012

	28/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	849.966,52	1.004.971,23	1.142.700,78
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	41.796.286,45	39.120.386,74	35.965.898,52
Καταθέσεις σε Τράπεζες	761.566,29	1.637.630,23	716.913,42
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	425.864,14	7.646,39	194.365,34
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	43.833.683,40	41.770.634,59	38.019.878,06
Υποχρεώσεις	(247.580,76)	(331.792,60)	(277.237,09)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.586.102,64	41.438.841,99	37.742.640,97
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	2.310.224,965	2.588.313,291	2.304.349,224
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	1.840.808,658	1.971.636,664	1.618.212,353
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	18,8212	15,9792	16,3773
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	469.416,307	616.676,627	686.136,871
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	19,0445	16,1082	16,3826
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	849.966,52	1.004.971,23	1.142.700,78
5. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	41.796.286,45	39.120.386,74	35.965.898,52
Σύνολο	42.646.252,97	40.125.357,97	37.108.599,30

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

	28/06/2019	29/6/2018	30/06/2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισοδήματα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	20.062,04	16.623,95	27.383,53
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοοικονομικών			
και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	1.898.171,35	1.355.983,50	317.868,99
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	185.669,69	(21.986,44)	25.970,57
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	(16,11)	(97,28)
Έξοδα Διαχείρισης	(291.734,98)	(234.544,75)	(339.123,29)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(33.065,04)	(27.458,46)	(33.912,33)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(169.851,97)	(141.879,40)	(176.871,21)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	1.609.251,09	946.722,29	(178.781,02)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	9.320.247,28	6.392.380,980	12.020.257,10
Εξαγορές μεριδίων	(14.457.320,77)	(6.697.018,90)	(7.725.886,30)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	5.675.083,05	889.892,78	(228.218,60)
Σύνολο περιόδου 01.01-30.06	538.009,56	585.254,86	4.066.152,20
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.147.260,65	1.531.977,15	3.887.371,18
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	0,00	2.164.223,87	(7.099.223,72)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.147.260,65	3.696.201,02	(3.211.852,54)

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 εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	849.966,52	1.004.971,23	-15,42%
Κινητές Αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	41.796.286,45	39.120.386,74	6,84%
ΣΥΝΟΛΟ	42.646.252,97	40.125.357,97	6,28%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 28/06/2019

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.971.636,664	31.505.270,19
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	496.457,809	9.069.599,38
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	(627.285,815)	(11.463.207,120)
Αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2019-28/06/2019	0,000	5.534.631,35
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 CLASSIC SHARE CLASS	1.840.808,658	34.646.293,80

Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	616.676.627	9.933.571,80
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	13.550.508	250.647,90
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(160.810,828)	(2.994.113,650)
Αποτελέσματα στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2019-28/06/2019	0,000	1.749.702,79
ΥΠΟΛΟΓΙΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	469.416,307	8.939.808,84
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΛΟΓΙΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019	2.310.224,965	43.586.102,64

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

Αξία κτήσεως Λοιπών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων την 28/06/2019	508.940,41
Τρέχουσα αξία Λοιπών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων την 28/06/2019	849.966,52
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Λοιπών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων την 28/06/2019	341.026,11
Αξία κτήσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	23.080.879,41
Τρέχουσα αξία Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	41.796.286,45
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	18.715.407,04
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	832.901,57
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	826.207,16
Υποτίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	(6.694,41)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 28/06/2019	19.049.738,74

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

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	991,02
- Έσοδα μερισμάτων	19.071,02
Σύνολο	20.062,04
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	205.353,03
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(19.683,34)
Σύνολο	185.669,69
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.898.171,35
Σύνολο	1.898.171,35
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	2.103.903,08
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως	(291.734,98)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(33.065,04)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.674,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(0,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(165.325,20)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(2.845,16)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(7,61)
Σύνολο	(494.651,99)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	1.609.251,09

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

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 28/06/2019	34.646.293,80
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 28/06/2019	1.840.808,658
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 28/06/2019	18,8212
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 28/06/2019	8.939.808,84
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 28/06/2019	469.416,307
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 28/06/2019	19,0445
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 28/06/2019	43.586.102,64

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΩΝ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 31/12/2018	31.505.270,19
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2018	1.971.636,6640
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 31/12/2018	15,9792
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 31/12/2018	9.933.571,80
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2018	616.676,6270
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 31/12/2018	16,1082
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	41.438.841,99
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 31/12/2017	26.501.964,22
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2017	1.618.212,35
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic την 31/12/2017	16,3773
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 31/12/2017	11.240.676,75
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2017	686.136,87
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional την 31/12/2017	16,3826
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	37.742.640,97
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO την 31/12/2016	40.954.493,51
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.558.936,230
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO την 31/12/2016	16,0045
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	40.954.493,51

Αθήνα 19 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.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 FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (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 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 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 7 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 8 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