

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ 29η/10.1.1995/5, Φ.Ε.Κ 45/Β/26.1.1995
ISIN : GRF000065000

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01.01.2016- 31.12.2016)

Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 & Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2023	3.127,50	81,325	254.343,94		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2024	3.127,50	79,625	249.027,19		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2025	127,50	78,660	10.029,15		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2026	127,50	77,535	9.885,71		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2027	127,50	75,430	9.617,33		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2028	136,00	73,020	9.930,72		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2029	136,00	71,690	9.749,84		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2030	5.136,00	69,875	358.878,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2031	136,00	68,795	9.356,12		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2032	5.136,00	67,435	346.346,16		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2033	136,00	66,370	9.026,32		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2034	136,00	65,240	8.872,64		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2035	136,00	64,500	8.772,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2036	136,00	63,025	8.571,40		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2037	136,00	62,565	8.508,84		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2038	2.136,00	62,045	132.528,12		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2039	136,00	62,355	8.480,28		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2040	5.136,00	61,835	317.584,56		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2041	5.136,00	61,790	317.353,44		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2042	3.136,00	61,800	193.804,80		
ΣΥΝΟΛΟ			2.280.666,56	33,04%	33,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			2.280.666,56	33,04%	33,49%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.677,00	0,265	709,41		
ΣΥΝΟΛΟ			709,41	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.			709,41	0,01%	0,01%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	122.538	1,900	232.822,20		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	770.000	0,248	190.960,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	227.135	0,645	146.502,08		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	792.852	0,209	165.706,07		
ΣΥΝΟΛΟ			735.990,35	10,66%	10,81%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	3.747	14,000	52.458,00		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	23.550	4,890	115.159,50		
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	5.500	4,800	26.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			194.017,50	2,81%	2,85%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	22.851	8,930	204.059,43		
ΣΥΝΟΛΟ			204.059,43	2,96%	3,00%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	95.000	2,300	218.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			218.500,00	3,17%	3,21%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	3.900	22,300	86.970,00		
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	13.206	13,700	180.922,20		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(ΚΟ)	47.700	1,090	51.993,00		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	10.500	2,280	23.940,00		
ΣΥΝΟΛΟ			343.825,20	4,98%	5,05%

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ

Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	1.500	5,580	8.370,00		
Ε.Υ.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	38.690	3,480	134.641,20		
ΣΥΝΟΛΟ			143.011,20	2,07%	2,10%

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	3.500	4,420	15.470,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	13,100	26.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			41.670,00	0,60%	0,61%

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	130.232	0,899	117.078,57		
ΣΥΝΟΛΟ			117.078,57	1,70%	1,72%

ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	5.000	19,230	96.150,00		
ΣΥΝΟΛΟ			96.150,00	1,39%	1,41%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	20.445	13,300	271.918,50		
FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	3.450	0,090	310,50		
INFORM Π.ΛΥΚΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	85.269	0,519	44.254,61		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	12.058	17,550	211.617,90		
ΣΥΝΟΛΟ			528.101,51	7,65%	7,76%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	10.718	6,780	72.668,04		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	10.000	3,800	38.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			110.668,04	1,60%	1,62%

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (†)	21.047	8,400	176.794,80		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	3.500	6,330	22.155,00		
ΣΥΝΟΛΟ			198.949,80	2,88%	2,92%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	9.517	15,060	143.326,02		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	52.731	4,080	215.142,48		
ΣΥΝΟΛΟ			358.468,50	5,19%	5,26%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	21.500	6,150	132.225,00		
ΣΥΝΟΛΟ			132.225,00	1,92%	1,94%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

3.422.715,10 49,59% 50,26%

ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

WARRANTS ALPHA BANK ΑΕ	189.800	0,002	379,60		
WARRANTS ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΕ	105.525	0,007	738,68		
WARRANTS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	153.160	0,001	153,16		
ΣΥΝΟΛΟ			1.271,44	0,02%	0,02%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

1.271,44 0,02% 0,02%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

5.705.362,51 82,66% 83,78%

ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ**

ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
FRIGOGLOSS FIN BV 20/5/13-15/5/18	1.000	63,517	63.517,00		
PPC FIN 08/05/14-01/05/19	1.000	85,967	85.967,00		
EUROB 26/06/14-26/06/18	1.000	92,944	92.944,00		
TITAN GLOBAL 17/06/16-17/06/21	2.000	103,799	207.598,00		
HELLENIC PETR 14/10/16-14/10/21	1.000	99,565	99.565,00		
ΣΥΝΟΛΟ			549.591,00	7,96%	8,07%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

549.591,00 7,96% 8,07%

Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**ΜΕΤΟΧΕΣ**

COCA COLA HBC AG	2.000	20,690	41.380,00		
ΣΥΝΟΛΟ			41.380,00	0,60%	0,61%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ

41.380,00 0,60% 0,61%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

590.971,00 8,56% 8,68%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

6.296.333,51 91,22% 92,46%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρο

ΣΥΝΟΛΟ

458.678,85

458.678,85**6,65%****6,73%****ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα

570,00

Χρεώστες Διάφοροι

7.961,75

Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.

47.074,70

Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

91.640,39

ΣΥΝΟΛΟ**147.246,84****2,13%****2,16%****ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****6.902.259,20****100,00%****101,35%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι

-75.218,88

Φόροι - Τέλη

-16.255,15

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

-300,45

ΣΥΝΟΛΟ**-91.774,48****-1,35%****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****6.810.484,72****100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

693.731,477

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

9,8172

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ**ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ****Είδος/Θέση**

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2017 SHORT

-50

1.735,50

-173.550,00

-2,51%**-2,55%**

(Μονάδα Διαπραγμάτευσης: 1 Μονάδα Δείκτη x 2 ΕΥΡΩ)

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού

2.280.666,56

33,04%

33,49%

Τίτλοι ΑΕΠ

709,41

0,01%

0,01%

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού

3.422.715,10

49,59%

50,26%

Παραστατικά δικαιώματα κτήσεως μετοχών εσωτερικού

1.271,44

0,02%

0,02%

Ομόλογα Εξωτερικού

549.591,00

7,96%

8,07%

Μετοχές εκδοτών εξωτερικού

41.380,00

0,60%

0,61%

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

458.678,85

6,65%

6,73%

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

55.472,36

0,80%

0,81%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**6.810.484,72****100,00%****ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού

2016

50,28%

2015

50,62%

Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού

33,50%

27,43%

Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού

0,61%

0,61%

Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού

8,07%

11,50%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2015

824.899,209

8.559.455,57

Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)

7.729,278

67.777,08

Εξαγορές μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)

-138.897,010

-1.142.315,71

Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο

-343.355,34

Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2016**693.731,477****7.141.561,60****II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισοδήμα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών

72.131,56

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως

2.310,67

Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας

89,10

Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού

101.073,31

Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού

49.500,03

Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

104.211,30

Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

-471.850,07

Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

337.491,25

Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

-329.468,75

Σύνολο**-134.511,60****Λοιπά Εισοδήματα****2,57**

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχειρίσεως σταθερή	-99.222,89
Προμήθεια διαχειρίσεως μεταβλητή	-62.377,57
Σύνολο	-161.600,46

Έξοδα θεματοφύλακα**-6.615,15****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.100,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-604,76
Φόροι - Τέλη	-22.784,21
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-2.228,69
Λοιπά έξοδα	-5,02
Σύνολο	-28.722,68

Καθαρό Εισόδημα**-331.447,32****III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16	6.810.484,72
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.16	7.141.561,60
	-331.076,88

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2016**6.810.484,72****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	-331.447,32
Πλέον: Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-11.908,02
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	-343.355,34

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

	2016	2015	2014
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	6.810.484,72	7.571.517,35	8.414.942,62
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	9,8172	9,1787	9,7227

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	6.296.333,51	6.780.541,74	7.233.467,64
Καταθέσεις σε τράπεζες	458.678,85	389.483,76	774.537,62
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	147.246,84	416.430,51	414.237,85
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	6.902.259,20	7.586.456,01	8.422.243,11
Υποχρεώσεις	-91.774,48	-14.938,66	-7.300,49
Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων	6.810.484,72	7.571.517,35	8.414.942,62
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	693.731,477	824.899,209	865.496,555
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	9,8172	9,1787	9,7227

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6.296.333,51	6.780.541,74	7.233.467,64
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	6.296.333,51	6.780.541,74	7.233.467,64

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2016 έως 31.12.2016

(N.4308/14 Παράρτημα Β. Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου

	1.1.16-31.12.16	1.1.15-31.12.15	1.1.14-31.12.14
Εισόδημα από επενδύσεις	-134.511,60	-741.206,93	2.038.452,92
Λοιπά εισοδήματα	2,57	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-161.600,46	-118.290,26	-158.058,86
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.615,15	-7.864,04	-10.536,77
Λοιπά έξοδα και φόροι	-28.722,68	-14.406,21	-21.869,11
Καθαρό εισόδημα	-331.447,32	-881.767,44	1.847.988,18

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	67.777,08	1.200.512,97	622.192,70
Εξαγορές μεριδίων	-1.142.315,71	-1.587.411,01	-853.880,83
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-331.076,88	-987.938,22	-1.436.478,23
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-11.908,02	-23.299,80	-35.069,56
	-1.417.523,53	-1.398.136,06	-1.703.235,92

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)**-1.748.970,85** **-2.279.903,50** **144.752,26**

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής, η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015).
- Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρημαστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 30.12.16.
4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, οι τίτλοι ΑΕΠ και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρημαστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 30.12.16 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG από τους συνεισφέροντες χρηματοοικονομικούς οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2016 - 30.12.2016.
5. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.16-31.12.16.
7. Κατά την 31.12.16 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) WARRANTS ALPHA BANK ΑΕ ΣΥΝΟΛΟ	3,42% 0,01% 3,43%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ) WARRANTS ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΥΝΟΛΟ	2,43% 0,00% 6,73% 9,16%
EFG GROUP	ERB HELLAS PLC ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	1,36% 2,15% 3,51%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΝΟΛΟ	1,72% 0,76% 2,48%
FRIGOGLASS	FRIGOGLASS FINANCE BV FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	0,93% 0,00% 0,93%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) WARRANTS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ ΣΥΝΟΛΟ	2,80% 0,01% 2,81%
PANEUROPEAN OIL & INDUSTRIAL HOLDINGS	HELLENIC PETROLEUM FINANCE ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	1,46% 0,23% 1,69%
TITAN	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ) ΣΥΝΟΛΟ	3,05% 1,28% 2,66% 6,99%

8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι ετήσιες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

9. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

Η επενδυτική δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής όπως αυτή περιγράφεται στον κανονισμό του.

Συγκεκριμένα η αξία των επενδυτικών κινήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε στα επίπεδα των 2.708.900,78 ευρώ (966.433,31 ευρώ αγορές, πλέον 1.742.467,47 ευρώ πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Οι πέντε μεγαλύτερες μεταβολές σε στοιχεία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2016 σε σύγκριση με της 31/12/2015 αφορούν στα κάτωθι :

TITAN GLOBAL 17/06/16-17/06/21
 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)
 PUBLIC POWER CORP
 PIRAEUS BANK SA
 TITAN GLOBAL FINANCE PLC

Σημειώνεται ότι στο ενημερωτικό δελτίο και στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναφέρονται λεπτομερώς η επενδυτική του πολιτική, ο σκοπός του, ο Δείκτης Αναφοράς του και λοιπές αναλυτικές πληροφορίες.

10. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

(Αποφ. Επ.Κεφ. 10/733/20.12.2016)

Η εταιρία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του ΟΣΕΚΑ έχει επιλέξει τη μέθοδο της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ
 50% Citi Europe GBI LCL (SBEUL Index)

Από 1.1.2016 έως και 31.5.2016 χρησιμοποιείται η μεθοδολογία της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation).

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου (διακυμάνσεις (volatilities) και βαθμοί συσχέτισης (correlations) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου) για χρονικό διάστημα ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα εργάσιμες μέρες) από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα.
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες, υπολογιζόμενο ως την ημερήσια εκτιμηθείσα αξία σε κίνδυνο πολλαπλασιαζόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20),
- αριθμός επαναλήψεων (προσομοιώσεων) σεναρίων ίσος με 10.000.

Από 1.6.2016 χρησιμοποιείται η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical Value at Risk).

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες).
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες, υπολογιζόμενο ως την ημερήσια εκτιμηθείσα αξία σε κίνδυνο πολλαπλασιαζόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20).

Μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και του δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ	ΕΛΑΧΙΣΤΗ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ
A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	-27,61%	-17,08%	-19,89%
50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.+ 50% SBEUL	-20,37%	-11,10%	-13,69%

11. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται είναι ΣΜΕ του δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Το επίπεδο της μόχλευσης, ως το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων προς το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται παρακάτω:

A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Ελάχιστη	-2,96%
Μέγιστη	-1,91%
Μέση Τιμή	-2,37%

Σκοπός της χρήσης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους 2016

ήταν η αντιστάθμιση κινδύνου και συγκεκριμένα ο περιορισμός του συνολικού κινδύνου αγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια έγινε στις εκάστοτε ημερησίες τιμές κλεισίματος και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που είχε αναληφθεί από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για το 2016 δεν ήταν ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένο ότι αντισταθμίζεται από τις επενδύσεις σε μετοχικές αξίες. Ο βαθμός συμμετοχής των παραγώγων στο χαρτοφυλάκιο κυμάνθηκε από 1,91% έως 2,96%. Τα κέρδη 8.022,50 ευρώ από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είχαν επιρροή στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στις 31.12.2016 η ονομαστική αξία είναι -173.550,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού -2,55%.

12. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

(Αρθ.1,παρ.ΙΙ Αποφ. Επ.Κεφ. 18/775/31.1.2017)

Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία "ALPHA TRUST" στο προσωπικό της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 2.087.664 και αφορά 46 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2016 δεν κατεβλήθησαν μεταβλητές αποδοχές.

Το συνολικό ποσό αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρα Διοικητικά Στελέχη	525.568	0	525.568	4
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινουνοσ	542.113	0	542.113	10
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	120.911	0	120.911	2
ΣΥΝΟΛΟ	1.188.592	0	1.188.592	16

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.alphatrust.gr ενώ αντίγραφή της σε έντυπη μορφή διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατσοίου 21.

Σημειώνεται ότι μεταβλητές αποδοχές οι οποίες δεν υπερβαίνουν το 50% των σταθερών ετήσιων αποδοχών ανά εργαζόμενο, δεν υπόκεινται σε περιορισμό αναβαλλόμενων καταβολών. Οι αποδοχές αυτές δεν επιφέρουν περιορισμούς όσον αφορά την ρευστότητά τους όταν αφορούν καταβολές μέσω μεριδίων ΟΣΕΚ ή συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης αναμένεται να αναθεωρηθεί και να προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4416/2016.

Κηφισιά 26 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**».

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 "Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων", της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις", όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Μακρής Δ. Σεραφείμ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 16311

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

Μέλος της Crowe Horwarth International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125