

ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Αρ.Εγκρ.Ε.Κ. 14/Θέμα 2/12.7.1994 ΦΕΚ 611 Β/8.8.1994

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017

Περίοδος 01/01/2017 - 30/06/2017

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

HELLENIC REPUBLIC 17/07/2014 17/07/2017 3.375 % ΗΔΑΤ CCC

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Επί Ενεργητικού %
4.000,000	100,05000000	400.200,00		
		<u>400.200,00</u>	12,14%	12,19%
		<u>400.200,00</u>	12,14%	12,19%
		<u>400.200,00</u>	12,14%	12,19%
		<u>400.200,00</u>	12,14%	12,19%

Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD

FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/2004 20/01/2034 8.25 % BLOOMBERG BB

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: FED REPUBLIC OF BRAZIL

FED REPUBLIC OF BRAZIL 22/03/2001 15/04/2024 8.875 % BLOOMBERG BB

ΚΡΑΤΙΚΟ UNSEC'D SHORT 1ST COUPON ALSO EBS

Εκδότης: FED REPUBLIC OF BRAZIL

REPUBLIC OF INDONESIA 14/02/2007 17/02/2037 6.625 % BLOOMBERG BBB-

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF INDONESIA

RUSSIAN FEDERATION 29/04/2010 29/04/2020 5 % BLOOMBERG BB+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: RUSSIAN GOVERNMENT

REPUBLIC OF PHILIPPINES 23/10/2009 23/10/2034 6.375 % BLOOMBERG BBB-

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF PHILIPPINES

REPUBLIC OF COLOMBIA 19/09/2006 18/09/2037 7.375 % BLOOMBERG BBB

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF COLOMBIA

PETROLEOS MEXICANOS 30/07/2013 30/01/2023 3.5 % BLOOMBERG BBB

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: PETROLEOS MEXICANOS

CROATIA 14/07/2010 14/07/2020 6.625 % BLOOMBERG BB

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: CROATIA

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 17/01/2012 17/01/2024 4.665 % BLOOMBERG BB+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

HUNGARY 29/03/2011 29/03/2021 6.375 % BLOOMBERG BBB-

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REP OF HUNGARY

KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 10/11/2010 09/04/2021 6.375 % BLOOMBERG BB+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: KAZMUNAYGAS NATIONAL CO

CODELCO INC 21/09/2005 21/09/2035 5.625 % BLOOMBERG A

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: CODELCO INC

REPUBLIC OF CHILE 30/10/2012 30/10/2042 3.625 % BLOOMBERG A+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF CHILE

RUSSIAN FEDERATION 04/04/2012 04/04/2022 4.5 % BLOOMBERG BB+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: RUSSIAN FEDERATION

PETROLEOS MEXICANOS 23/01/2016 23/01/2026 4.5 % BLOOMBERG BBB

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: PETROLEOS MEXICANOS

REPUBLIC OF POLAND 06/04/2016 06/04/2026 3.25 % BLOOMBERG A-

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF POLAND

ROMANIA 22/01/2014 22/01/2044 6.125 % BLOOMBERG BBB-

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ROMANIA GOVERNMENT

REPUBLIC OF PERU 21/11/2003 21/11/2033 8.75 % BLOOMBERG BBB+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: REPUBLIC OF PERU

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR/Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Επί Ενεργητικού %
700,000	124,75500000	87.328,50	76.449,71		
1.600,000	125,18500000	200.296,00	175.344,49		
2.600,000	123,97800000	322.342,80	282.187,53		
1.000,000	105,94200000	105.942,00	92.744,47		
1.000,000	134,29000000	134.290,00	117.561,06		
1.000,000	128,65000000	128.650,00	112.623,66		
1.400,000	96,15300000	134.614,20	117.844,88		
2.000,000	110,23900000	220.478,00	193.012,35		
1.000,000	101,15400000	101.154,00	88.552,92		
1.000,000	112,52500000	112.525,00	98.507,40		
2.000,000	108,64900000	217.298,00	190.228,49		
1.000,000	114,44500000	114.445,00	100.188,22		
1.500,000	99,32500000	148.987,50	130.427,65		
2.000,000	105,51600000	211.032,00	184.743,07		
1.400,000	97,00500000	135.807,00	118.889,09		
3.600,000	101,81200000	366.523,20	320.864,23		
1.000,000	127,31500000	127.315,00	111.454,96		
900,000	153,20500000	137.884,50	120.707,79		
			<u>2.632.331,97</u>	79,82%	80,21%
			<u>2.632.331,97</u>	79,82%	80,21%
			<u>2.632.331,97</u>	79,82%	80,21%
			<u>2.632.331,97</u>	79,82%	80,21%
			<u>3.032.531,97</u>	91,96%	92,40%

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΕ EUR			163.928,52	
ΣΕ USD	650,060	0,87542680	<u>569,08</u>	164.497,60
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΕ EUR			775,64	
ΣΕ USD	37.221,610	0,87542680	32.584,79	
ΣΕ GBP	116,230	1,14099240	<u>132,62</u>	<u>33.493,05</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				<u>197.990,65</u>
				6,00%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD				
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ EURO - ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ USD		<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ		2.641.463,13	2.626.280,40	<u>15.182,73</u>
				<u>15.182,73</u>
				0,46%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων				
ΣΥΝΟΛΟ				<u>52.123,01</u>
				<u>52.123,01</u>
				1,58%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				
				<u>67.305,74</u>
				<u>67.305,74</u>
				2,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
				<u>3.297.828,36</u>
				100,00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD				
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ ΣΕ EURO				2.637.362,64
ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ USD				<u>3.000.000,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ				<u>5.637.362,64</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
				9.762,31
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				
				6.225,62
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
				2.924.683,71
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
				83.283,62
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-30/06/2017 (Κέρδη)				
				<u>273.873,10</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				<u>3.297.828,36</u>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD				
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ ΣΕ EURO				2.637.362,64
ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ USD				<u>3.000.000,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ				<u>5.637.362,64</u>

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΕΞΩΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ 01/01/2017-30/06/2017

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	268.111,37
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	<u>(59.989,81)</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	<u>208.121,56</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση του Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύεται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία του βάσει των τιμών κλεισίματος ΗΔΑΤ της 30/06/2017.
- Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2017.
- Οι Δεδουλευμένοι Τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017 - 30/06/2017 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- Η αποτίμηση της προθεσμιακής πράξης συναλλαγματος EUR/USD (FORWARD), ονομαστικής αξίας 2.637.362,64 EUR και λήξης 28/7/2017, έγινε βάσει της ισότητας των επιτοκίων (interest rate parity) ως εξής: Προθεσμιακή Ισοτιμία USD/EUR = Ισοτιμία Μετρητοίς $((1 + \text{επιτόκιο USD})^{(\text{αριθμός ημερών έως λήξη}/365)} / (1 + \text{επιτόκιο EUR})^{(\text{αριθμός ημερών έως λήξη}/365)})$. Οι τιμές των παραμέτρων είναι αγοραίες παρατηρήσιμες τιμές: Ισοτιμία μετρητοίς USD/EUR (BGN), Επιτόκια από πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Η μεταβολή της τιμής μετρητοίς κατά 1%, 5%, 10% θα επιφέρει ανάλογη μεταβολή στην αποτίμηση του παραγώγου.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30/06/2017, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017-30/06/2017.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 30/06/2017.
- Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων 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 αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
- 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	3.032.531,97	-	-	3.032.531,97
Χρηματικά Διαθέσιμα	197.990,65	-	-	197.990,65
Απαιτήσεις	67.305,74	-	-	67.305,74
Σύνολο	3.297.828,36	-	-	3.297.828,36

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 χρήσης πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειριστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

11. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη 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 απόφαση 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 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. 0001175 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 περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

12. Λόγω των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και με σκοπό την διασφάλιση της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την τήρηση των σχετικών κανονιστικών επενδυτικών ορίων που το διέπουν, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αποφάσισε την από 13 Ιουνίου 2016 αναστολή διάθεσης μεριδίων πλην των τακτικών συμμετοχών του προγράμματος "Alpha Δημιουργώ", οι δε εξαγορές πραγματοποιούνται κανονικά.

2.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	3.032.531,97	3.690.870,72	3.070.300,32
Καταθεσεις σε Τράπεζες	197.990,65	468.235,74	278.773,97
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	67.305,74	74.438,55	55.161,10
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.297.828,36	4.233.545,01	3.404.235,39
Υποχρεώσεις	(15.987,93)	(14.277,54)	(6.275,70)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.281.840,43	4.219.267,47	3.397.959,69
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	363.337,275	484.505,312	404.353,176
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	9,0325	8,7084	8,4034
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	3.032.531,97	3.690.870,72	3.070.300,32
Σύνολο	3.032.531,97	3.690.870,72	3.070.300,32

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	77.065,88	87.707,12	106.164,65
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	200.889,67	124.351,02	(379.091,11)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	31.463,19	82.509,86	274.765,58
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(0,28)	(12,39)	(4,90)
Έξοδα Διαχείρισης	(26.681,23)	(28.928,98)	(30.610,16)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(1.778,75)	(1.928,60)	(2.040,68)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(7.085,38)	(3.223,73)	(2.520,56)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	273.873,10	260.474,30	(33.337,18)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	142.576,55	1.518.279,84	701.617,85
Εξαγορές μεριδίων	(1.217.117,24)	(395.410,56)	(1.072.613,91)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(136.759,45)	36.371,61	(110.229,25)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	64.782,22
Σύνολο 01.01-30.06	(1.211.300,14)	1.159.240,89	(416.443,09)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-30.06	(937.427,04)	1.419.715,19	(449.780,27)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(598.407,41)	(105.759,26)
Γενικό Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(937.427,04)	821.307,78	(555.539,53)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/2017	31/12/2016	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	400.200,00	489.000,00	-18,16%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	2.632.331,97	3.201.870,72	-17,79%
ΣΥΝΟΛΟ	3.032.531,97	3.690.870,72	-17,84%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	484.505,312	3.928.546,08
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2017 έως 30/06/2017	15.857,044	142.576,55
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2017 έως 30/06/2017	(137.025,081)	(1.217.117,24)
Πλέον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοπονηθέντα	0,000	70.678,32
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2017	363.337,275	2.924.683,71

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2017

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 30/06/2017	2.962.231,67
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 30/06/2017	3.032.531,97
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 30/06/2017	70.300,30
Αξία κτήσεως εξωχρηματιστηριακών παραγώγων την 30/06/2017	2.637.362,64
Τρέχουσα αξία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων την 30/06/2017	2.652.545,37
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων την 30/06/2017	15.182,73
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	35.485,90
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	33.286,49
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	(2.199,41)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	83.283,62

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	77.065,88
Σύνολο	77.065,88
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	41.989,35
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(10.526,16)
Σύνολο	31.463,19
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	13.083,17
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(20.315,06)
Σύνολο	(7.231,89)
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	268.111,37
- Ζημιές	(59.989,81)
Σύνολο	208.121,56
E. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2,23
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(2,51)
Σύνολο	(0,28)
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ+E)	309.418,46

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα

- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(26.681,23)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(1.778,75)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(0,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(6.225,62)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(859,76)
Σύνολο	(35.545,36)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ /(ΖΗΜΙΕΣ)**273.873,10****8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2017**

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2017	3.281.840,43
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	363.337,275
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2017	9,0325

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	4.219.267,47	3.397.959,69	3.953.499,22
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,7084	8,4034	8,7193

Αθήναι, 28 Αυγούστου 2017

ALPHA BANK
Ο Θεματοφύλακας

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 Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2017, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως.

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 συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2017, 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.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (1) στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- (3) στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι εξαιτίας των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και με σκοπό την διασφάλιση της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την τήρηση των σχετικών κανονιστικών επενδυτικών ορίων που το διέπουν, αποφασίστηκε η από 13 Ιουνίου 2016 αναστολή διάθεσης μεριδίων, με εξαίρεση των τακτικών συμμετοχών του προγράμματος "Alpha Δημιουργώ", οι δε εξαγορές πραγματοποιούνται κανονικά.

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

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι. ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231