

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

## I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

## Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

HOUSEMARKET Α.Ε 04/10/2016 04/10/2021 5 % EXCH - ASE N/A

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: HOUSEMARKET Α.Ε.

ΟΡΑΡ SA 21/03/2017 21/03/2022 3.5 % BLOOMBERG N/A

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 21/3/2020 @ 100

Εκδότης: ΟΠΑΠ Α.Ε.

SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017 20/06/2022 4.25 % EXCH - ASE NA

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 20/6/2020 @ 100

Εκδότης: SYSTEMS SUNLIGHT ABEE

ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/06/2017 27/06/2022 3.1 % EXCH - ASE NA

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε

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

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014 17/04/2019 4.75 % ΗΔΑΤ CCC

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2023 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2024 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2025 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2026 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2029 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2036 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

HELLENIC REPUBLIC 24/02/2012 24/02/2038 3 % BLOOMBERG CCC+

ΚΡΑΤΙΚΟ

Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

**ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****16.033.179,17****40,73%****40,86%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****16.033.179,17****40,73%****40,86%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ****16.033.179,17****40,73%****40,86%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****16.033.179,17****40,73%****40,86%**

## B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

COCA COLA HBC FINANCE BV 18/06/2013 18/06/2020 2.375 % BLOOMBERG BBB+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: COCA-COLA HBC FINANCE BV

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

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: PPC FINANCE PLC

INTRALOT CAPITAL LUX 08/05/2014 15/05/2021 6 % BLOOMBERG B+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 07/08/2017 @ 103.00

Εκδότης: INTRALOT CAPITAL LUX

ERB HELLAS PLC 26/06/2014 26/06/2018 4.25 % BLOOMBERG CC+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: ERB HELLAS PLC

TITAN GLOBAL FINANCE PLC 10/07/2014 10/07/2019 4.25 % BLOOMBERG BB+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC

OTE PLC 10/07/2014 09/07/2020 3.5 % BLOOMBERG B

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: OTE PLC

FF GROUP FINANCE LX 03/07/2014 03/07/2019 1.75 % BLOOMBERG NA

ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ

Εκδότης: FF GROUP FINANCE LX

TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/06/2016 17/06/2021 3.5 % BLOOMBERG BB+

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC

HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016 14/10/2021 4.875 % BLOOMBERG NA

ΕΤΑΙΡΙΚΟ

Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN

MOTOR OIL FINANCE PLC 10/04/2017 01/04/2022 3.25 % BLOOMBERG NA

ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 01/04/19 @ 101.62

Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE PLC

**ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****19.528.003,00****49,61%****49,77%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****19.528.003,00****49,61%****49,77%****ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ****19.528.003,00****49,61%****49,77%**

## ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΜΗ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

FAGE INTL / FAGE USA 03/08/2016 15/08/2026 5.625 % BLOOMBERG B+  
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 15/08/2021 @ 102.81

Εκδότης: FAGE INTL/FAGE USA

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΜΗ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΜΗ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΜΗ ΡΥΘΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
	16.000,000	101,72800000	1.627.648,00	<u>1.424.886,68</u>	
				<u>1.424.886,68</u>	3,62%
				<u>1.424.886,68</u>	3,63%
				<u>1.424.886,68</u>	3,62%
				<u>20.952.889,68</u>	53,23%
				<u>36.986.068,85</u>	93,96%

## II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΕ EUR

ΣΕ USD

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΣΕ EUR

ΣΕ USD

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR	
		1.826.839,83	
48.001,050	0,87542680	42.021,41	
		79.655,73	
20,000	0,87542680	17,51	
		<u>1.948.534,48</u>	4,95%

## III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

## ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

## ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

## ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΕCON ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ ΣΟΦΤΒΕΑΡ

ΕCON Α.Ε.

ΣΥΝΟΛΟ

		437.640,00	
		6.850,00	
		22.000,00	
		<u>64.680,00</u>	
		<u>531.170,00</u>	
		<u>60.656,51</u>	
		<u>65.339,23</u>	
		<u>37.372.953,18</u>	
		<u>1.542.637,72</u>	
		<u>323.049,70</u>	
		<u>39.364.636,34</u>	100,00%

## ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΕCON ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ ΣΟΦΤΒΕΑΡ

ΕCON Α.Ε.

ΣΥΝΟΛΟ

		437.640,00	
		6.850,00	
		22.000,00	
		<u>64.680,00</u>	
		<u>531.170,00</u>	

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η απόκτηση των ομολόγων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2017 εκτός των HOUSEMARKET Α.Ε 04/10/2016 04/10/2021 5%, SYSTEMS SUNLIGHT ΑΒΕΕ 20/06/2017 20/06/2022 4.25% και ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/06/2017 27/06/2022 3.1% που αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών EXCH - ASE της 30/06/2017 και των HELLENIC REPUBLIC 17/07/2014 17/07/2017 3.375 % και HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014 17/04/2019 4.75 % που αποτιμήθηκαν βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος ΗΔΑΤ της 30/06/2017 .

2. 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.

3. 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.

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων ύψους έως και την 30/06/2017, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017 - 30/06/2017.

5. Ως αποτιμητική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.

6. 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.

7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	36.986.068,85	-	-	36.986.068,85
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.948.534,48	-	-	1.948.534,48
Απαιτήσεις	430.033,01	-	-	430.033,01
<b>Σύνολο</b>	<b>39.364.636,34</b>	-	-	<b>39.364.636,34</b>

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.

8. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 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.

9. 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, επιτρέπεται 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 καθιστάται 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.

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

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	36.986.068,85	35.354.146,09	30.589.556,16
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.948.534,48	1.600.653,45	5.337.166,42
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	430.033,01	500.652,71	326.522,17
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39.364.636,34</b>	<b>37.455.452,25</b>	<b>36.253.244,75</b>
Υποχρεώσεις	(125.995,74)	(118.291,11)	(70.266,53)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39.238.640,60</b>	<b>37.337.161,14</b>	<b>36.182.978,22</b>
<b>Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>9.266.762,055</b>	<b>9.274.467,266</b>	<b>9.571.961,377</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)</b>	<b>4,2343</b>	<b>4,0258</b>	<b>3,7801</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	35.561.182,17	33.832.592,96	30.589.556,16
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	1.424.886,68	1.521.553,13	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>36.986.068,85</b>	<b>35.354.146,09</b>	<b>30.589.556,16</b>

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

	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06</b>			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	755.052,00	734.799,34	737.681,43
<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινήτων αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(68.318,86)	124.699,56	(126.561,04)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(98,49)	(332,28)	(109,35)
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(19,89)	(19,47)	(102,83)
<b>Έξοδα Διαχείρισης</b>	<b>(280.025,27)</b>	<b>(266.496,94)</b>	<b>(244.981,20)</b>
<b>Έξοδα Θεματοφύλακα</b>	<b>(13.067,85)</b>	<b>(12.436,52)</b>	<b>(11.432,46)</b>
<b>Λοιπά Έξοδα και Φόροι</b>	<b>(70.471,94)</b>	<b>(19.389,88)</b>	<b>(7.132,89)</b>
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06</b>	<b>323.049,70</b>	<b>560.823,81</b>	<b>347.361,66</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.433.871,25	1.224.415,91	1.310.354,16
Εξαγορές μεριδίων	(2.443.574,98)	(1.167.506,51)	(4.020.226,89)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.588.133,49	108.147,51	(6.228.193,43)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	1.983,53
<b>Σύνολο περιόδου 01.01-30.06</b>	<b>1.578.429,76</b>	<b>165.056,91</b>	<b>(8.936.082,63)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-30.06</b>	<b>1.901.479,46</b>	<b>725.880,72</b>	<b>(8.588.720,97)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12</b>		<b>428.302,20</b>	<b>(8.354.956,64)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1.901.479,46</b>	<b>1.154.182,92</b>	<b>(233.764,33)</b>

## 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 %
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	0,00	2.388.200,00	-100,00%
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	16.033.179,17	8.436.718,96	90,04%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	19.528.003,00	23.007.674,00	-15,12%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε μη οργανωμένη αγορά	1.424.886,68	1.521.553,13	-6,35%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>36.986.068,85</b>	<b>35.354.146,09</b>	<b>4,62%</b>

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

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	9.274.467,266	36.483.540,98
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2017 έως 30/06/2017	591.842,812	2.433.871,25
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2017 έως 30/06/2017	(599.548,023)	(2.443.574,98)
Πλέον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	899.115,93
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2017</b>	<b>9.266.762,055</b>	<b>37.372.953,18</b>

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 30/06/2017	35.440.163,86
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 30/06/2017	36.986.068,85
<b>Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 30/06/2017</b>	<b>1.545.904,99</b>
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	45.306,19
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	42.038,92
Υποτίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2017	(3.267,27)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>1.542.637,72</b>

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

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	755.052,00
<b>Σύνολο</b>	<b>755.052,00</b>
<b>B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(98,49)
<b>Σύνολο</b>	<b>(98,49)</b>
<b>Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	588.876,94
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(657.195,80)
<b>Σύνολο</b>	<b>(68.318,86)</b>
<b>Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,12
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(20,01)
<b>Σύνολο</b>	<b>(19,89)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)</b>	<b>686.614,76</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως	(280.025,27)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(13.067,85)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.525,20)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγωγών	(352,91)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(65.583,24)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(3.010,59)
<b>Σύνολο</b>	<b>(363.565,06)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΚΕΡΔΗ)</b>	<b>323.049,70</b>

## 8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2017

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2017	39.238.640,60
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	9.266.762,055
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2017	4,2343

## 9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	37.337.161,14	36.182.978,22	36.416.742,55
Καθαρή τιμή μεριδίου	4,0258	3,7801	3,5059

Αθήναι, 28 Αυγούστου 2017

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 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 ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 30<sup>η</sup> 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 έλεγχο 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 Διαχείρισεως, της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 30<sup>η</sup> 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 8 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση 9 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.

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