

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 134η/4.8.1999/6, Φ.Ε.Κ. 1938/Β/27.10.1999
ISIN : GRF000061009

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

	ΤΡ. ΤΙΜΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ		% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ		
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO			
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,0541)						
JOHNSON N JOHNSON	1.746	115,210	109,297	190.832,62		
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1.750	165,990	157,471	275.573,95		
MASTERCARD INC	3.000	103,250	97,951	293.852,58		
MONSANTO CO	2.500	105,210	99,810	249.525,66		
AMAZON COM INC	100	749,870	711,384	71.138,41		
APPLE INC	1.500	115,820	109,876	164.813,59		
GOLDCORP INC	6.900	13,600	12,902	89.023,81		
BARRICK GOLD CORP	6.100	15,980	15,160	92.475,10		
JPMORGAN CHASE & CO	3.000	86,290	81,861	245.583,91		
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	4.600	39,470	37,444	172.243,62		
ALPHABET CL.C	381	771,820	732,208	278.971,08		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4.300	47,380	44,948	193.277,68		
MCCORMICK & CO INC/MD	1.500	93,330	88,540	132.809,98		
BANK OF AMERICA CORP	3.500	22,100	20,966	73.380,13		
ΣΥΝΟΛΟ				2.523.502,12	37,04%	37,26%
Παρισίου (σε EUR)						
AIRBUS GROUP	3.726		62,840	234.141,84		
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	4.700		44,255	207.998,50		
TOTAL SA	2.250		48,720	109.620,00		
ΣΥΝΟΛΟ				551.760,34	8,10%	8,15%
Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,0739)						
NESTLE SA	4.100	73,050	68,023	278.894,68		
SGS SA - REG	115	2.072,000	1929,416	221.882,86		
ROCHE HOLDING AG	600	232,600	216,594	129.956,23		
ΣΥΝΟΛΟ				630.733,77	9,26%	9,31%
Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,85618)						
DIAGEO PLC	6.500	21,100	24,644	160.188,28		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2.300	46,215	53,978	124.149,71		
ΣΥΝΟΛΟ				284.337,99	4,17%	4,20%
Φρανκφούρτης (σε EUR)						
BASF SE	2.000		88,310	176.620,00		
ΣΥΝΟΛΟ				176.620,00	2,59%	2,61%

Τόκιο (σε JPY) (Ισοτιμία 123,40)

SHIMANO INC	1.611	18.340,000	148,622	239.430,63		
FANUC CORP	1.099	19.815,000	160,575	176.472,33		
TOTO LTD	5.000	4.625,000	37,480	187.398,70		
ZOJIRUSHI CORP	10.000	1.569,000	12,715	127.147,49		
JAPAN EXCHANGE GROUP NPV	10.500	1.670,000	13,533	142.098,87		
SONY CORP	5.600	3.275,000	26,540	148.622,37		
RYOHIN KEIKAKU CO NPV	600	22.910,000	185,656	111.393,84		
NIPPON TEL & TEL CORP NPV	6.500	4.912,000	39,806	258.735,82		
ΣΥΝΟΛΟ				1.391.300,05	20,42%	20,54%

Χονγκ Κονγκ (σε HKD) (Ισοτιμία 8,1751)

SHANGRI-LA ASIA LTD	120.000	8,180	1,001	120.071,93		
TENCENT HOLDINGS LTD	6.800	189,700	23,205	157.791,34		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	51.000	22,150	2,709	138.181,80		
ΣΥΝΟΛΟ				416.045,07	6,11%	6,14%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ**5.974.299,34 87,69% 88,21%****Παγκόσμιοι Αποθετήριοι Τίτλοι (GDR) (Ισοτιμία 1,0541)****Νέας Υόρκης (σε USD)**

HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	3.500	39,050	37,046	129.660,37		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΚΟΣΜΙΩΝ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				129.660,37	1,90%	1,91%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΚΟΣΜΙΩΝ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**129.660,37 1,90% 1,91%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****6.103.959,71 89,59% 90,12%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ****ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ****6.103.959,71 89,59% 90,12%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****6.103.959,71 89,59% 90,12%****ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro				394.466,21		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε usd				16.192,02		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε gbr				6.236,29		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε chf				1.192,32		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε aud				39,13		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε hkd				115.781,50		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε jpy				19.244,87		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Societe General LUX				150.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				703.152,34	10,32%	10,38%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**Μερίσματα εισπρακτέα**

				6.152,93		
ΣΥΝΟΛΟ				6.152,93	0,09%	0,09%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**6.813.264,98 100,00% 100,59%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι				-15.281,44		
Φόροι - Τέλη				-24.705,97		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-298,69		
ΣΥΝΟΛΟ				-40.286,10		-0,59%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**6.772.978,88 100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

1.917.020,728

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

3,5331

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ 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)

Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	6.103.959,71	89,59%	90,12%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	703.152,34	10,32%	10,38%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-34.133,17	-0,50%	-0,50%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.772.978,88		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)

	2016	2015
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	90,12%	87,39%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2015	2.030.503,960	5.677.219,46
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)	127.328,606	418.985,22
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)	-240.811,838	-771.963,79
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		160.246,58
Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2016	1.917.020,728	5.484.487,47

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	135.888,88
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	4.202,87
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	11,79
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	268.292,88
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-68.017,02
Σύνολο	340.379,40

Λοιπά Εισοδήματα**43.286,23****Έξοδα διαχείρισης****-129.354,96****Έξοδα θεματοφύλακα****-7.114,17****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.728,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-595,11
Φόροι - Τέλη	-64.870,53
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1.166,55
Λοιπά έξοδα	-10.985,38
Σύνολο	-80.345,57

Καθαρό Εισόδημα**166.850,93****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16	6.772.978,88
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.16	5.484.487,47
	1.288.491,41

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2016**6.772.978,88**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	166.850,93
Πλέον: Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-6.604,35
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	160.246,58

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

	2016	2015	2014
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	6.772.978,88	6.935.997,41	6.727.766,57
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	3,5331	3,4159	3,0833

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	6.103.959,71	6.061.468,91	5.667.726,68
Καταθέσεις σε τράπεζες	703.152,34	959.877,55	1.067.291,65
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	6.152,93	3.420,34	524,00
Σύνολο περoυσιακών στοιχείων	6.813.264,98	7.024.766,80	6.735.542,33
Υποχρεώσεις	-40.286,10	-88.769,39	-7.775,76
Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων	6.772.978,88	6.935.997,41	6.727.766,57
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.917.020,728	2.030.503,960	2.182.002,534
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3,5331	3,4159	3,0833

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6.103.959,71	6.061.468,91	5.667.726,68
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	6.103.959,71	6.061.468,91	5.667.726,68

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	340.379,40	192.147,21	381.119,98
Λοιπά εισοδήματα	43.286,23	75.856,18	36.835,24
Έξοδα διαχείρισης	-129.354,96	-192.159,97	-141.724,78
Έξοδα θεματοφύλακα	-7.114,17	-7.892,01	-7.795,21
Λοιπά έξοδα και φόροι	-80.345,57	-58.959,82	-55.540,31
Καθαρό εισόδημα	166.850,93	8.991,59	212.894,92
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	418.985,22	292.386,19	1.241.399,36
Εξαγορές μεριδίων	-771.963,79	-803.429,63	-1.873.059,94
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.288.491,41	1.258.777,95	543.401,25
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-6.604,35	-5.094,01	-5.748,69
	928.908,49	742.640,50	-94.008,02
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1.095.759,42	751.632,09	118.886,90

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 σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 30.12.16 όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG.
4. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.16-31.12.16.
6. Η μετατροπή σε ΕΥΡΩ των περιουσιακών στοιχείων σε Ξ.Ν. έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.16.
7. Κατά την 31.12.2016 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).
8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας 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 3.750.754,01 euro (1.773.309,11 euro αγορές, πλέον 1.977.444,90 euro 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 :

APPLE INC
 ROCHE HOLDING AG
 NIPPON TEL & TEL CORP NPV
 TENCENT HOLDINGS LTD
 TOYOTA MOTOR CORP

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 : DOW JONES GLOBAL Index (€)

Από 1.1.2016 έως και 31.5.2016 χρησιμοποιείτο 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 GLOBAL LEADERS METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-12,28%	-9,27%	-10,59%
DOW JONES GLOBAL Index (€)	-17,29%	-9,94%	-12,41%

11. 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
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	525.568	0	525.568	4
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	542.113	0	542.113	10
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 αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατσίου 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

ΞΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

Έκθεση Ελέγχου Αναξάρτητου 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 GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**».

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (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