

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 57/16.6.2010  
 ISIN : GRF000068004

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 01.01.2017- 30.06.2017)**  
**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 ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ</b>						
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού</b>						
<b>Μετοχικά σε EURO</b>						
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	16.685,1870		11,2182	187.177,76		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>187.177,76</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,60%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
				<b>187.177,76</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,60%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
				<b>187.177,76</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,60%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού</b>						
<b>Μετοχικοί σε EURO</b>						
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	3.678,3010		23,0270	84.700,24		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	14.512,1000		22,4900	326.377,13		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	29.709,4500		22,5800	670.839,38		
INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND C	16.564,3700		28,0700	464.961,87		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	26.293,0800		20,1300	529.279,70		
LO FUNDS-EUROPE HIGH CONV-IA	4.577,2870		14,0917	64.501,76		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	3.297,4659		186,0266	613.416,37		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	39.982,6700		9,9100	396.228,26		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	11.068,8730		45,3100	501.530,64		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTIONAL	1.918,4650		138,8500	266.378,87		
PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH CLASS H	56,6760		3.562,9900	201.936,02		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	367,58434		417,5400	153.481,17		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND	3.146,6350		81,8700	257.615,01		
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR HEDGED	553,6100		109,6163	60.684,68		
CHARLEMAGNE MAGNA AFRICA C EUR ACC	5.510,9720		10,7210	59.083,13		
PARVEST EQUITY WORLD FINANCE CLASS	557,1970		474,9400	264.635,14		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>4.915.649,37</b>	<b>40,50%</b>	<b>42,01%</b>
<b>Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1412)</b>						
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY I2	2.333,2510	84,2772	73,8496	172.309,73		
BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 USD	12.194,3500	32,8700	28,8030	351.234,03		
BGF WORLD ENERGY D2 USD	19.920,4500	17,4100	15,2559	303.903,82		
BGF WORLD MINING D2 USD	6.891,7400	34,8000	30,4942	210.158,21		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS	42.892,5240	16,3700	14,3445	615.273,94		
FIRTH ASIAN VALUE FUND	1.130,1970	118,8800	104,1711	117.733,81		
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	120,9180	194,3300	170,2856	20.590,60		
JPM US GROWTH (ACC)-USD	34.852,6820	22,8000	19,9790	696.320,67		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	29.518,0540	26,6900	23,3877	690.358,27		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	8.559,6360	28,4700	24,9474	213.540,87		
JPM US TECHNOLOGY C (ACC)-USD	27.789,7560	25,5400	22,3800	621.933,38		
PIONEER FUNDS U.S. RESEARCH A	23.218,2700	10,9800	9,6215	223.393,44		
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	1.269,6370	308,5300	270,3558	343.253,68		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	4.489,7720	36,2100	31,7298	142.459,38		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	745,7990	219,6900	192,5079	143.572,19		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	11.590,5520	27,0300	23,6856	274.529,11		
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	4.199,2900	19,3500	16,9558	71.202,47		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	10.147,6370	11,4700	10,0508	101.992,11		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	7.621,3010	23,2000	20,3295	154.937,07		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>5.468.696,78</b>	<b>45,06%</b>	<b>46,73%</b>

**Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,4851)**

ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	11.101,6260	38,3323	25,8113	286.546,94		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>286.546,94</b>	<b>2,36%</b>	<b>2,45%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

	<b>10.670.893,09</b>	<b>87,92%</b>	<b>91,19%</b>
--	----------------------	---------------	---------------

**Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,1412)**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	61,5870	6.621,2800	5.802,0329	357.329,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>357.329,80</b>	<b>2,94%</b>	<b>3,05%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

	<b>357.329,80</b>	<b>2,94%</b>	<b>3,05%</b>
--	-------------------	--------------	--------------

**Λοιπά UCITS σε USD (Ισοτιμία 1,1412)**

SCHRODER PAULSON MERGER ARBITRAGE C	2.732,3500	65,8000	57,6586	157.543,49		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>157.543,49</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,35%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

	<b>157.543,49</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,35%</b>
--	-------------------	--------------	--------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

	<b>11.185.766,38</b>	<b>92,16%</b>	<b>95,59%</b>
--	----------------------	---------------	---------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

	<b>11.372.944,14</b>	<b>93,71%</b>	<b>97,19%</b>
--	----------------------	---------------	---------------

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				104.505,21		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD				330.418,20		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP				3,49		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD				787,56		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>435.714,46</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,72%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες Διάφοροι				328.276,89		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>328.276,89</b>	<b>2,70%</b>	<b>2,81%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	<b>12.136.935,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,72%</b>
--	----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι				-390.262,03		
Φόροι - Τέλη				-44.373,97		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-620,11		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>-435.256,11</b>		<b>-3,72%</b>

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	<b>11.701.679,38</b>	<b>100,00%</b>
--	----------------------	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

	679.916,021
--	-------------

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)**

	17,2105
--	---------

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

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

ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	187.177,76	1,54%	1,60%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	11.185.766,38	92,16%	95,59%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	435.714,46	3,59%	3,72%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-106.979,22	-0,88%	-0,91%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>11.701.679,38</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

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

Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		1,60%	1,20%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού		95,59%	96,51%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2016	714.037,437	9.405.142,11
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2017-29.06.2017)	9.946,228	170.639,56
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2017-29.06.2017)	-44.067,644	-765.412,16
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2017</b>	<b>679.916,021</b>	<b>8.810.369,51</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	4.745,74
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.149,01
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	772.135,73
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-7.864,56
<b>Σύνολο</b>	<b>770.165,92</b>

<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>	<b>1.654,78</b>
<b>Έξοδα διαχείρισης</b>	
Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-89.214,41
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-17.854,33
<b>Σύνολο</b>	<b>-107.068,74</b>
<b>Έξοδα θεματοφύλακα</b>	<b>-5.947,49</b>
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.116,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-507,99
Φόροι - Τέλη	-44.373,97
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-112,12
Λοιπά έξοδα	-11.468,52
<b>Σύνολο</b>	<b>-57.578,60</b>
<b>Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου</b>	<b>-1.056,55</b>
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>600.169,32</b>
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2017	11.701.679,38
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2017	9.410.538,83
	<u>2.291.140,55</u>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2017</b>	<b>11.701.679,38</b>

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2017**

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

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	11.372.944,14	10.469.869,16	11.491.648,16
Καταθέσεις σε τράπεζες	435.714,46	272.427,19	632.694,57
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	328.276,89	2.174,64	5.054,27
<b>Σύνολο περουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.136.935,49</b>	<b>10.744.470,99</b>	<b>12.129.397,00</b>
Υποχρεώσεις	-435.256,11	-28.655,55	-26.239,30
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>11.701.679,38</b>	<b>10.715.815,44</b>	<b>12.103.157,70</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	679.916,021	723.475,070	741.837,733
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>17,2105</b>	<b>14,8116</b>	<b>16,3151</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι 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 μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	11.372.944,14	10.469.869,16	11.491.648,16
<b>Σύνολο</b>	<b>11.372.944,14</b>	<b>10.469.869,16</b>	<b>11.491.648,16</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2017 έως 30.06.2017

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>	<b>1.1.15-30.6.15</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	770.165,92	222.570,70	820.822,17
Λοιπά εισοδήματα	1.654,78	4.819,13	39.545,21
Έξοδα διαχείρισης	-107.068,74	-78.395,37	-90.654,98
Έξοδα θεματοφύλακα	-5.947,49	-5.226,30	-6.043,88
Λοιπά έξοδα και φόροι	-57.578,60	-15.890,11	-17.025,93
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.056,55	-1.044,68	-991,47
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>600.169,32</b>	<b>126.833,37</b>	<b>745.651,12</b>

**Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων**

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	170.639,56	411.090,93	1.146.382,67
Εξαγορές μεριδίων	-765.412,16	-334.536,60	-1.248.874,45
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.291.140,55	1.391.608,71	2.550.583,96
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>1.696.367,95</b>	<b>1.468.163,04</b>	<b>2.448.092,18</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)</b>	<b>2.296.537,27</b>	<b>1.594.996,41</b>	<b>3.193.743,30</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου :
  - 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).
  - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη 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.
- Τέλος με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανώτερο 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.
- Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους με βάση το δελτίο τιμών των εταιριών διαχείρισης της 30.06.17 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
- Η μετατροπή σε ΕΥΡΩ των περιουσιακών στοιχείων σε Ξ.Ν. έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.17.
- Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.17 - 30.06.17.
- Κατά την 30.06.2017 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).
- Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 28 Αυγούστου 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 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 «**S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**»

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

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**» (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 «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένη 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<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.

**Έμφαση Θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

(1) στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

(2) στη σημείωση 2 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.

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

**Αθήνα, 29 Αυγούστου 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