

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS ΣΗΜ.3

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 256/2.6.2016
 ISIN : GRF000154002

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01.07.2016- 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 ΣΥΝ/ΓΜΑ	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	1.000,00	81,325	81.325,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2024	2.000,00	79,625	159.250,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2025	2.000,00	78,660	157.320,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2026	1.000,00	77,535	77.535,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2028	2.000,00	73,020	146.040,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2030	2.000,00	69,875	139.750,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2031	3.000,00	68,795	206.385,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2032	2.000,00	67,435	134.870,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2034	4.000,00	65,240	260.960,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2035	1.000,00	64,500	64.500,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2037	2.000,00	62,565	125.130,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2038	2.000,00	62,045	124.090,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2039	2.000,00	62,355	124.710,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2040	1.000,00	61,835	61.835,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2041	2.000,00	61,790	123.580,00		
ΟΕΔ 24/2/2012-24/2/2042	1.000,00	61,800	61.800,00		
ΟΕΔ 17/07/14-17/07/17	1.000,00	97,900	97.900,00		
ΟΕΔ 17/04/14-17/04/19	1.000,00	93,855	93.855,00		
ΣΥΝΟΛΟ			2.240.835,00	20,51%	20,57%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
			2.240.835,00	20,51%	20,57%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 08/07/2016-09/01/2017	4.000,00	99,960	399.840,00		
ΕΓΕΔ 05/08/2016-03/02/2017	7.000,00	99,810	698.670,00		
ΕΓΕΔ 02/09/2016-03/03/2017	10.000,00	99,630	996.300,00		
ΕΓΕΔ 04/11/2016-05/05/2017	3.000,00	99,200	297.600,00		
ΕΓΕΔ 11/11/2016-10/02/2017	5.000,00	99,770	498.850,00		
ΕΓΕΔ 09/12/2016-09/06/2017	10.000,00	98,960	989.600,00		
ΕΓΕΔ 16/12/2016-17/03/2017	7.000,00	99,530	696.710,00		
ΣΥΝΟΛΟ			4.577.570,00	41,89%	42,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ					
			4.577.570,00	41,89%	42,03%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	78.500	1,900	149.150,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	496.000	0,248	123.008,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	186.500	0,645	120.292,50		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	679.500	0,209	142.015,50		
ΣΥΝΟΛΟ			534.466,00	4,89%	4,91%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	4,890	29.340,00		
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	3.600	7,660	27.576,00		
ΣΥΝΟΛΟ			56.916,00	0,52%	0,52%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	8,930	98.230,00		
ΣΥΝΟΛΟ			98.230,00	0,90%	0,90%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	5.500	22,300	122.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ			122.650,00	1,12%	1,12%

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ	12.800	13,100	167.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ			167.680,00	1,53%	1,54%

ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI-FOLLIE A.E.B.T.E. (ΚΟ)	1.900	19,230	36.537,00		
ΣΥΝΟΛΟ			36.537,00	0,33%	0,33%

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΣ	17.200	8,400	144.480,00		
ΣΥΝΟΛΟ			144.480,00	1,32%	1,33%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	5.350	15,060	80.571,00		
FOURLIS A.E ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	6.600	4,080	26.928,00		
ΣΥΝΟΛΟ			107.499,00	0,98%	0,99%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	28.300	6,150	174.045,00		
ΣΥΝΟΛΟ			174.045,00	1,59%	1,60%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

1.442.503,00 13,20% 13,24%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

8.260.908,00 75,60% 75,84%

ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**ΜΕΤΟΧΕΣ****Παρισίου (σε EUR)**

TOTAL SA	300	48,720	14.616,00		
GROUP DANONE	150	60,200	9.030,00		
ORANGE SA	3.000	14,435	43.305,00		
ΣΥΝΟΛΟ			66.951,00	0,61%	0,61%

Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,0739)

NESTLE SA	700	73,050	68,023	47.616,17	
ΣΥΝΟΛΟ				47.616,17	0,44%

Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,85618)

BP AMOCO	4.000	5,096	5,952	23.808,08	
UNILEVER PLC	300	32,925	38,456	11.536,71	
VODAFONE GROUP PLC	8.000	1,9985	2,334	18.673,64	
ΣΥΝΟΛΟ				54.018,43	0,49%

Φρανκφούρτης (σε EUR)

SAP AG	400		82,810	33.124,00	
CONTINENTAL AG	250		183,700	45.925,00	
ΣΥΝΟΛΟ				79.049,00	0,72%

Μαδρίτης (σε EUR)

INDITEX SA	600		32,430	19.458,00	
ΣΥΝΟΛΟ				19.458,00	0,18%

Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

COCA-COLA HBC AG	3.200		20,690	66.208,00	
ΣΥΝΟΛΟ				66.208,00	0,61%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

333.300,60 3,05% 3,06%

ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ**Ομόλογα σε EUR**

OTE PLC 07/02/2013-07/02/2018	1.000,00		105,589	105.589,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ 22/05/2014-15/05/2019	2.000,00		103,400	206.800,00	
OTE PLC 10/07/2014-09/07/2020	2.000,00		101,901	203.802,00	
ΤΙΤΑΝ GLOBAL 17/06/2016-17/06/2021	2.000,00		103,799	207.598,00	
FCE BANK PLC 10/2/2015-10/2/2022	1.000,00		100,857	100.857,00	
COCA-COLA HBC 10/03/2016-11/11/2024	1.000,00		105,506	105.506,00	
TELEFONICA EMIS.27/05/2014-27/05/2022	1.000,00		107,346	107.346,00	
TEVA PHARM FNC 25/07/2016-15/10/2024	1.000,00		96,423	96.423,00	
ΣΥΝΟΛΟ				1.133.921,00	10,38%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.133.921,00 10,38% 10,41%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.467.221,60 13,43% 13,47%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

9.728.129,60 89,03% 89,31%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	600.127,44		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP	634,96		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF	1.141,87		
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε euro	503.346,35		
ΣΥΝΟΛΟ	1.105.250,62	10,12%	10,15%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Μερίσματα εισπρακτέα	507,30		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	92.667,94		
ΣΥΝΟΛΟ	93.175,24	0,85%	0,86%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

10.926.555,46	100,00%	100,32%
----------------------	----------------	----------------

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	-9.873,04		
Φόροι - Τέλη	-24.034,04		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-480,15		
ΣΥΝΟΛΟ	-34.387,23		-0,32%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

10.892.168,23	100,00%
----------------------	----------------

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ

1.054.059,865

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

10,3335

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 εσωτερικού	1.442.503,00	13,20%	13,24%
Ομόλογα Εσωτερικού	2.240.835,00	20,51%	20,57%
ΕΓΕΔ	4.577.570,00	41,89%	42,03%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	333.300,60	3,05%	3,06%
Ομόλογα Εξωτερικού	1.133.921,00	10,38%	10,41%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.105.250,62	10,12%	10,15%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	58.788,01	0,54%	0,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10.892.168,23		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 ΣΗΜ.3
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	13,24%	-
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	62,60%	-
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	3,06%	-
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	10,41%	-

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 1.7.2016	500.000,000	5.000.000,00
Έκδοση νέων μεριδίων (1.7.2016-31.12.2016)	561.268,860	5.606.383,22
Εξαγορές μεριδίων (1.7.2016-31.12.2016)	-7.208,995	-72.721,48
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		11.264,80
Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2016	1.054.059,865	10.544.926,54

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	8.110,84
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	8.843,67
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	5.184,64
Τόκοι Καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	0,44
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	16.272,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	28.766,35
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	19.184,71
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	3.000,00
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-4.363,72
Σύνολο	84.998,93

Λοιπά Εισοδήματα

215,73

Έξοδα διαχείρισης

-38.664,59

Έξοδα θεματοφύλακα

-4.832,94

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.116,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-480,15
Φόροι - Τέλη	-24.385,40
Λοιπά έξοδα	-245,85
Σύνολο	-26.227,40

Καθαρό Εισόδημα

15.489,73

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16	10.892.168,23
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.16	10.544.926,54
	347.241,69

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2016

10.892.168,23

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	15.489,73
Πλέον: Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-4.224,93
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	11.264,80

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

	2016	2015 ΣΗΜ.3	2014 ΣΗΜ.3
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	10.892.168,23	-	-
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	10,3335	-	-

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 ΣΗΜ.3	2.2014 ΣΗΜ.3
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	9.728.129,60	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.105.250,62	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	93.175,24	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	10.926.555,46	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	-34.387,23	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.892.168,23	0,00	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.054.059,865	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	10,3335		

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	9.728.129,60	0,00	0,00
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	9.728.129,60	0,00	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.07.2016 έως 31.12.2016 ΣΗΜ.3

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.7.16-31.12.16	1.1.15-31.12.15	14-31.12.14
Εισόδημα από επενδύσεις	84.998,93		
Λοιπά εισοδήματα	215,73		
Έξοδα διαχείρισης	-38.664,59		
Έξοδα θεματοφύλακα	-4.832,94		
Λοιπά έξοδα και φόροι	-26.227,40		
Καθαρό εισόδημα	15.489,73	0,00	0,00

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00		
Έκδοση νέων μεριδίων	5.606.383,22		
Εξαγορές μεριδίων	-72.721,48		
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	347.241,69		
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00		
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-4.224,93		
	5.876.678,50	0,00	0,00

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)

5.892.168,23 0,00 0,00

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. Ημερομηνία έναρξης ΟΣΕΚΑ : 1/7/2016
4. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 30.12.16.
5. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 30.12.16 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG από τους συνεισφέροντες χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.
6. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια 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 - 31.12.2016.
7. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 30.12.16 σύμφωνα με το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου.
8. 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.
9. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές.
10. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.16-31.12.16.
11. 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>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	1,30%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	5,53%
	ΣΥΝΟΛΟ	6,83%
EFG GROUP	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE (ΚΟ)	1,10%
	GRIVALIA PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)	0,25%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,35%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,13%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΕΘΝΙΚΗ	4,62%
	ΣΥΝΟΛΟ	5,75%
DEUTSCHE TELECOM GROUP	ΟΤΕ Α.Ε.	0,90%
	ΟΤΕ PLC 7/2/2018	0,97%
	ΟΤΕ PLC 9/7/2020	1,87%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,74%
TITAN	TITAN GLOBAL FINANCE PLC	1,91%
	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	1,13%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,04%
MOTOR OIL	MOTOR OIL Α.Ε. (ΚΟ)	1,54%
	MOTOR OIL	1,90%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,44%
THE COCA COLA COMPANY	COCA COLA HBC AG	0,61%
	COCA-COLA HBC	0,97%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,58%

12. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ (1.7.2016-31.12.2016)

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 14.082.648,38 euro (12.109.986,33 euro αγοράς, πλέον 1.972.662,05 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Οι πέντε μεγαλύτερες μεταβολές σε στοιχεία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2016 σε σύγκριση με της 1/7/2016 αφορούν στα κάτωθι :

ΕΓΕΔ 02/09/16-03/03/17
ΕΓΕΔ 09/12/16-09/06/17
ΕΓΕΔ 05/08/16-03/02/17
ΕΓΕΔ 16/12/16-17/03/17
ΕΓΕΔ 11/11/16-10/02/17

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

13. 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 : 5% STOXX EUROPE 50
10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ
10% Barclays Euro Agg Total Return
20% GCGATR Index - Bloomberg/EFFAS Bond Indices Greece Govt All > 1 Yr TR
55% Citi 1-Month Euro Eurodeposit LCL (SBWMEU1L Index)

Για τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο 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 (διακόσες 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:

Α/Κ - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ	ΕΛΑΧΙΣΤΗ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ
ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS	-11,25%	-0,47%	-6,48%
5% STOXX EUROPE 50 + 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 10% Barclays Euro Agg Total Return + 20% GCGATR Index + 55% Citigroup EUR 1 Month EUR Deposit	-7,88%	-6,56%	-6,93%

14. 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
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 αντίγραφα της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 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 ΟΣΕΚΑ 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. ΖΕΥΚΙΛΙΑ

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 «**TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΑΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS**».

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΑΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1^η Ιουλίου 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 Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης, 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 Ιουλίου 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

Εφιστούμε 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