

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS

Άδεια σύστασης: Απφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 175/21.6.2013

ISIN : GRF000081007

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO		
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 02/09/2016-03/03/2017	3.000,0000	99,6300	298.890,00		
ΕΓΕΔ 07/10/2016-07/04/2017	2.000,0000	99,3800	198.760,00		
ΕΓΕΔ 09/12/2016-09/06/2017	2.000,0000	98,9600	197.920,00		
ΣΥΝΟΛΟ			695.570,00	4,66%	4,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			695.570,00	4,66%	4,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			695.570,00	4,66%	4,71%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	9.738,7190	9,0575	88.208,45		
ΣΥΝΟΛΟ			88.208,45	0,59%	0,60%
Ομολογιακά σε EURO (ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)					
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	17.215,2930	11,0970	191.038,11		
ΣΥΝΟΛΟ			191.038,11	1,28%	1,29%
Ομολογιακά σε EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)					
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	106.569,6590	5,2131	555.558,29		
ΣΥΝΟΛΟ			555.558,29	3,73%	3,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			834.804,85	5,60%	5,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			834.804,85	5,60%	5,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.530.374,85	10,26%	10,36%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού					
Μετοχικοί σε EURO					
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	9.845,2210	21,1066	207.799,14		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	24.390,2600	20,6700	504.146,67		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	20.355,0000	5,9000	120.094,50		
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	18.181,8200	3,0000	54.545,46		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	13.687,3200	18,5500	253.899,79		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	31.000,4840	18,6100	576.919,01		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EU	1.421,2619	175,5386	249.486,32		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	23.849,6800	9,2400	220.371,04		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	8.133,7390	41,9000	340.803,66		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	630,0000	133,8100	84.300,30		
PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH CLASS H	43,0950	3.403,6100	146.678,57		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	1.235,33725	369,1800	456.061,81		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAC	8.713,2850	71,0800	619.340,30		
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR	676,2800	101,8712	68.893,46		
ΣΥΝΟΛΟ			3.903.340,03	26,17%	26,42%

Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,0541)

ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	2.480,6880	69,0004	65,4591	162.383,51		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	13.939,6680	14,3900	13,6515	190.296,77		
FIRTH ASIAN VALUE FUND	727,8160	104,5500	99,1841	72.187,80		
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	410,9280	159,8800	151,6744	62.327,26		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	3.677,7820	24,5100	23,2521	85.516,02		
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	9.201,7830	20,6600	19,5997	180.351,81		
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	559,6350	284,7400	270,1262	151.172,06		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	1.832,4610	28,4000	26,9424	49.370,92		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	455,8520	216,2300	205,1323	93.509,99		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	6.492,1470	25,6800	24,3620	158.161,78		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	3.982,2930	10,3600	9,8283	39.139,13		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	3.350,5150	19,1500	18,1672	60.869,33		
ΣΥΝΟΛΟ				1.305.286,38	8,75%	8,83%

Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,4596)

ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	5.605,7450	36,7728	25,1938	141.229,75		
ΣΥΝΟΛΟ				141.229,75	0,95%	0,96%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**5.349.856,16 35,87% 36,21%****Μικτοί σε EURO**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	946,2240		154,9900	146.655,26		
ΣΥΝΟΛΟ				146.655,26	0,98%	0,99%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**146.655,26 0,98% 0,99%****Ομολογιακοί σε EURO (Κρατικά Ομόλογα)**

JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	39.199,0700		11,3700	445.693,43		
PIONEER S.F.-EURO CURVE 3-5YEAR	489,1740		1.409,4000	689.441,84		
PIONEER S.F.- EURO CURVE 7-10 YEAR	647,0790		1.689,9100	1.093.505,27		
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - I	2.600,0030		210,2000	546.520,63		
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	2.723,6580		100,3700	273.373,55		
ΣΥΝΟΛΟ				3.048.534,72	20,44%	20,63%

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΣΕ EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)

PIONEER FUNDS-EMERGING MARKETS BOND	152,9990		1.537,5200	235.239,02		
PIONEER FUNDS-EURO CORPORATE SHORT-TERM	112,3610		1.188,1200	133.498,35		
PIONEER FUNDS - STRATEGIC INCOME	4.249,8360		84,2600	358.091,18		
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C (ACC) -EUR HEDGEI	3.146,6660		94,7700	298.209,54		
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	22.806,0120		13,0400	297.390,40		
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUNI	12.003,9810		18,1800	218.232,37		
ΣΥΝΟΛΟ				1.540.660,86	10,33%	10,43%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**4.589.195,58 30,77% 31,06%****ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΣΕ EURO**

JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	64,5690		13.629,1000	880.017,36		
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I	5.901,3437		140,5262	829.293,41		
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	8.230,7801		101,5997	836.244,79		
ΣΥΝΟΛΟ				2.545.555,56	17,07%	17,23%

ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**2.545.555,56 17,07% 17,23%****Λοιπά UCITS σε EURO**

ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(2.590,1460		122,7300	317.888,62		
ΣΥΝΟΛΟ				317.888,62	2,13%	2,15%

Λοιπά UCITS σε USD (Ισοτιμία 1,0541)

SCHRODER PAULSON MERGER ARBITRAGE C	3.350,5700	68,7900	65,2595	218.656,40		
ΣΥΝΟΛΟ				218.656,40	1,47%	1,48%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**536.545,02 3,60% 3,63%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****13.167.807,58 88,30% 89,11%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****14.698.182,43 98,56% 99,47%**

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	175.108,84		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD	37.623,74		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP	0,08		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD	35,58		
ΣΥΝΟΛΟ	212.768,24	1,43%	1,44%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες Διάφοροι	1.581,88		
ΣΥΝΟΛΟ	1.581,88	0,01%	0,01%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

14.912.532,55	100,00%	100,92%
----------------------	----------------	----------------

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	-100.056,98		
Φόροι - Τέλη	-35.371,62		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-651,46		
ΣΥΝΟΛΟ	-136.080,06		-0,92%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

14.776.452,49	100,00%
----------------------	----------------

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ

1.263.306,266

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

11,6967

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ 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)

ΕΓΕΔ	695.570,00	4,66%	4,71%
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	834.804,85	5,60%	5,65%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	13.167.807,58	88,30%	89,11%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	212.768,24	1,43%	1,44%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-134.498,18	-0,90%	-0,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.776.452,49		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 ομολογιακών δανείων εσωτερικού	4,71%	0,00%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	5,65%	3,42%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	89,11%	88,38%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2015	1.113.228,271	12.298.334,76
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)	179.806,172	2.051.510,73
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2016-31.12.2016)	-29.728,177	-337.696,67
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		45.291,19
Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2016	1.263.306,266	14.057.440,01

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	13.482,09
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	3.164,65
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.300,77
Τόκοι Καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	320,60
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	14.421,00
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	170.866,21
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-37.299,31
Σύνολο	167.256,01

Λοιπά Εισοδήματα

6.032,00

Έξοδα διαχείρισης

-68.222,86

Έξοδα θεματοφύλακα

-12.280,20

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.232,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.266,35
Φόροι - Τέλη	-41.847,29
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-4,89
Λοιπά έξοδα	-39,91
Σύνολο	-45.390,44

Καθαρό Εισόδημα

47.394,51

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.16	14.776.452,49
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.16	14.057.440,01
	<u>719.012,48</u>

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2016**14.776.452,49****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	47.394,51
Πλέον: Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.103,32
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο	<u>45.291,19</u>

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO****2015** **2015** **2014****ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO**

14.776.452,49 12.728.587,75 11.273.200,14

11,6967 11,4339 11,0431

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
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14.698.182,43	11.683.845,49	10.722.565,37
Καταθέσεις σε τράπεζες	212.768,24	1.084.594,19	556.443,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.581,88	22,29	15,47
Σύνολο περoυσιακών στοιχείων	14.912.532,55	12.768.461,97	11.279.023,84
Υποχρεώσεις	-136.080,06	-39.874,22	-5.823,70
Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων	14.776.452,49	12.728.587,75	11.273.200,14
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.263.306,266	1.113.228,271	1.020.839,941
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	11,6967	11,4339	11,0431

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	695.570,00	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)	14.002.612,43	11.683.845,49	10.722.565,37
Σύνολο	14.698.182,43	11.683.845,49	10.722.565,37

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	167.256,01	532.821,27	432.052,26
Λοιπά εισοδήματα	6.032,00	61.755,00	12.425,42
Έξοδα διαχείρισης	-68.222,86	-89.790,68	-50.314,36
Έξοδα θεματοφύλακα	-12.280,20	-11.112,86	-9.056,91
Λοιπά έξοδα και φόροι	-45.390,44	-18.869,44	-14.124,72
Καθαρό εισόδημα	47.394,51	474.803,29	370.981,69

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	2.051.510,73	1.191.104,16	1.785.960,62
Εξαγορές μεριδίων	-337.696,67	-122.016,90	-366.538,70
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	719.012,48	430.252,99	516.652,61
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.103,32	-2.103,32	-147,60
2.430.723,22	1.497.236,93	1.935.926,93	

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)**2.478.117,73** **1.972.040,22** **2.306.908,62**

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, επιτρέπη 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. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 30.12.16 σύμφωνα με το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου.
4. Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους με βάση το δελτίο τιμών των εταιριών διαχείρισης της 30.12.16 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
5. 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.
6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση τις δημοσιευμένες τιμές.
7. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.16-31.12.16.
8. 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).
9. Οι μέγιστες προμήθειες διαχείρισης που βαρύνουν τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στους οποίους έχει επενδύσει το Α/Κ παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. (Αρ. 63 παρ. 2 Ν.4099/12)

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια	Προμήθεια
	Διαχείρισης	Απόδοσης
	Μέγιστη	Μέγιστη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	2,00%	25,00%
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,00%	
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	1,75%	20,00%
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	1,50%	
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	0,75%	
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	1,00%	
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	1,00%	
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	0,80%	
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	0,65%	
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	1,00%	
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	0,75%	
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	1,00%	20,00%
PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH CLASS H	0,80%	
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	1,00%	20,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EL	0,70%	
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR	0,75%	
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	1,00%	
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	0,85%	
FIRTH ASIAN VALUE FUND	1,50%	10,00%
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	1,25%	
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	0,80%	
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	0,65%	
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	0,75%	
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	1,25%	
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	0,85%	
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	1,00%	
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	1,00%	
ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	1,50%	
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	2,00%	15,00%
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	0,20%	

PIONEER S.F.-EURO CURVE 3-5YEAR	0,60%	
PIONEER S.F.- EURO CURVE 7-10 YEAR	0,60%	
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - I	0,25%	
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	0,30%	
PIONEER FUNDS-EMERGING MARKETS BOND	0,65%	
PIONEER FUNDS-EURO CORPORATE SHORT-TERM	0,45%	
PIONEER FUNDS - STRATEGIC INCOME	1,00%	15,00%
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C (ACC) -EUR HEDGED	0,40%	
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	2,50%	
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	2,50%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	0,16%	
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I	0,15%	
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	0,15%	
ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(ACC)	2,00%	10,00%
SCHRODER PAULSON MERGER ARBITRAGE C	1,25%	20,00%

10. 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.

11. 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 14.169.944,52 euro (8.567.258,16 euro αγορές, πλέον 5.602.686,36 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 :

INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY
 SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I
 MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR
 JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C
 PIONEER FUNDS-EURO CORPORATE SHORT-TERM

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.

12. 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 : 20% Citigroup EUR 1 Month EUR Depo
 40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU Index)
 40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index (MXWOHEUR Index)

Από 1.1.2016 έως και 31.5.2016 χρησιμοποιείται 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 ημερησία 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 ημερησία 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
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	-6,14%	-4,07%	-4,77%
40%MXWOHEUR + 40%LBEATREU + 20%SBWMEU1L	-5,91%	-3,61%	-4,49%

13. 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. ΖΕΥΚΙΛΗ

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 INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS**».

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS**» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) 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 Διαχειρίσεως

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