

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS**

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 256/2.6.2016

ISIN : GRF000154002

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 01.01.2017- 31.12.2017)**

**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**

	ΤΡ. ΤΙΜΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO			
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	5.000,00	103,749	518.745,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	3.635,00	99,267	360.835,55		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	6.580,00	97,041	638.529,78		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	9.117,50	93,621	853.589,47		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	5.726,24	92,483	529.579,85		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	6.798,75	92,469	628.673,61		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ</b>			<b>3.529.953,26</b>	<b>26,59%</b>	<b>26,68%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 07/07/2017-05/01/2018	4.000,00	99,990	399.960,00		
ΕΓΕΔ 04/08/2017-02/02/2018	4.000,00	99,850	399.400,00		
ΕΓΕΔ 01/09/2017-02/03/2018	11.000,00	99,700	1.096.700,00		
ΕΓΕΔ 03/11/2017-04/05/2018	10.000,00	99,380	993.800,00		
ΕΓΕΔ 10/11/2017-09/02/2018	6.000,00	99,810	598.860,00		
ΕΓΕΔ 08/12/2017-08/06/2018	10.000,00	99,200	992.000,00		
ΕΓΕΔ 15/12/2017-16/03/2018	11.000,00	99,630	1.095.930,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>5.576.650,00</b>	<b>42,01%</b>	<b>42,15%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
ΟΠΑΠ 21/03/2017-21/03/2022	900,00	102,900	92.610,00		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/2017-27/06/22	2.260,00	100,3536	226.799,14		
NBG 19/10/2017-19/10/2020	5.000,00	100,874	504.370,00		
EUROBANK 02/11/2017-02/11/2020	1.000,00	99,671	99.671,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>			<b>923.450,14</b>	<b>6,96%</b>	<b>6,98%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	68.500	1,787	122.409,50		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	331.000	0,319	105.589,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	101.500	0,850	86.275,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	3,070	52.190,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>366.463,50</b>	<b>2,76%</b>	<b>2,77%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	5,260	31.560,00		
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	3.600	9,200	33.120,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>64.680,00</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	11,500	126.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>126.500,00</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,96%</b>

**ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ**

ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	5.500	22,900	125.950,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>125.950,00</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,95%</b>

**ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ**

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	12.800	18,780	240.384,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>240.384,00</b>	<b>1,81%</b>	<b>1,82%</b>

**ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ**

FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	1.900	19,000	36.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>36.100,00</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>

**ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ**

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	22.200	10,500	233.100,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	8,250	82.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>315.600,00</b>	<b>2,38%</b>	<b>2,38%</b>

**ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ**

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	2.350	14,900	35.015,00		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	6.600	5,750	37.950,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>72.965,00</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>

**ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ**

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	23.300	9,140	212.962,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>212.962,00</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,61%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ**

**1.561.604,50 11,76% 11,80%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**11.591.657,90 87,33% 87,61%**

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

TOTAL SA	311	46,045	14.320,00		
GROUP DANONE	153	69,950	10.702,35		
ORANGE SA	3.000	14,475	43.425,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>68.447,35</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>

**Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,1702)**

NESTLE SA	700	83,800	71,612	50.128,18	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>50.128,18</b>	<b>0,38%</b>

**Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,88723)**

BP AMOCO	4.273	5,227	5,891	25.173,82	
UNILEVER PLC	306	41,255	46,499	14.228,59	
VODAFONE GROUP PLC	8.313	2,3500	2,649	22.018,59	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>61.421,00</b>	<b>0,46%</b>

**Φρανκφούρτης (σε EUR)**

SAP AG	400		93,450	37.380,00	
CONTINENTAL AG	250		225,050	56.262,50	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>93.642,50</b>	<b>0,71%</b>

**Μαδρίτης (σε EUR)**

INDITEX SA	600		29,045	17.427,00	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>17.427,00</b>	<b>0,13%</b>

**Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

COCA COLA HBC AG	3.200		27,250	87.200,00	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>87.200,00</b>	<b>0,66%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ**

**378.266,03 2,85% 2,86%**

**ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ****Ομόλογα σε EUR**

OTE PLC 10/07/2014-09/07/2020	2.000,00		105,259	210.518,00	
TITAN GLOBAL 17/06/2016-17/06/2021	2.000,00		105,689	211.378,00	
FCE BANK PLC 10/2/2015-10/2/2022	1.000,00		102,225	102.225,00	
COCA-COLA HBC 10/03/2016-11/11/2024	1.000,00		107,049	107.049,00	
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022	1.000,00		102,727	102.727,00	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>733.897,00</b>	<b>5,53%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**733.897,00 5,53% 5,55%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**1.112.163,03 8,38% 8,41%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

**12.703.820,93 95,71% 96,02%**

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	537.806,97		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP	1.071,98		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF	1.943,04		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>540.821,99</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,09%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα	537,32		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	28.332,13		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>28.869,45</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	<b>13.273.512,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,33%</b>
--	----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-11.601,85		
Φόροι - Τέλη	-30.990,50		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-564,35		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-43.156,70</b>		<b>-0,33%</b>

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

	<b>13.230.355,67</b>		<b>100,00%</b>
--	----------------------	--	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

	1.142.435,695		
--	---------------	--	--

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

	11,5808		
--	---------	--	--

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ 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)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	1.561.604,50	11,76%	11,80%
Ομόλογα Εσωτερικού	4.453.403,40	33,55%	33,66%
ΕΓΕΔ	5.576.650,00	42,01%	42,15%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	378.266,03	2,85%	2,86%
Ομόλογα Εξωτερικού	733.897,00	5,53%	5,55%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	540.821,99	4,07%	4,09%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-14.287,25	-0,11%	-0,11%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>13.230.355,67</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)

	2017	2016
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	11,80%	13,24%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	33,66%	20,57%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	42,15%	42,03%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	2,86%	3,06%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	5,55%	10,41%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2016	1.054.059,865	10.544.926,54
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	126.151,044	1.363.310,67
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2017-31.12.2017)	-37.775,214	-402.069,90
Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο		371.880,42
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 31.12.2017</b>	<b>1.142.435,695</b>	<b>11.878.047,73</b>

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

Μερίσματα μετοχών	63.094,56
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	7.930,83
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	1.209,37
Τόκοι Καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	1,39
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	138.764,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	111.933,17
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	30.538,03
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	232.803,56
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-35.625,50
<b>Σύνολο</b>	<b>550.649,41</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

	<b>2,83</b>
--	-------------

**Έξοδα διαχείρισης**

	<b>-94.752,75</b>
--	-------------------

**Έξοδα θεματοφύλακα**

	<b>-11.844,09</b>
--	-------------------

<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.232,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.081,70
Φόροι - Τέλη	-63.034,75
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1,64
Λοιπά έξοδα	-0,12
<b>Σύνολο</b>	<b>-66.350,21</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου** **-5.824,77**

**Καθαρό Εισόδημα** **371.880,42**

### III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.17	13.230.355,67
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31.12.17	11.878.047,73
	1.352.307,94

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 31.12.2017** **13.230.355,67**

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Χρήσης	371.880,42
<b>Κέρδη / Ζημιές σε κεφάλαιο</b>	<b>371.880,42</b>

### 3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

#### ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2017	2016	2015 ΣΗΜ.3
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	13.230.355,67	10.892.168,23	-
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	11.5808	10,3335	-

### I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

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

	31.12.2017	31.12.2016	12.2015 ΣΗΜ.3
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	12.703.820,93	9.728.129,60	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	540.821,99	1.105.250,62	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	28.869,45	93.175,24	-
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.273.512,37</b>	<b>10.926.555,46</b>	<b>0,00</b>
Υποχρεώσεις	-43.156,70	-34.387,23	-
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.230.355,67</b>	<b>10.892.168,23</b>	<b>0,00</b>

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.142.435,695	1.054.059,865	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>11,5808</b>	<b>10,3335</b>	

#### Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	12.703.820,93	9.728.129,60	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)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>12.703.820,93</b>	<b>9.728.129,60</b>	<b>0,00</b>

### II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδου 01.07.2017 έως 31.12.2017 ΣΗΜ.3

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.17-31.12.17	1.7.16-31.12.16	1.1.15-31.12.15
Εισόδημα από επενδύσεις	550.649,41	84.998,93	
Λοιπά εισοδήματα	2,83	215,73	
Έξοδα διαχείρισης	-94.752,75	-38.664,59	
Έξοδα θεματοφύλακα	-11.844,09	-4.832,94	
Λοιπά έξοδα και φόροι	-66.350,21	-26.227,40	
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-5.824,77	-4.224,93	
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>371.880,42</b>	<b>11.264,80</b>	<b>0,00</b>

#### B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	
Έκδοση νέων μεριδίων	1.363.310,67	5.606.383,22	
Εξαγορές μεριδίων	-402.069,90	-72.721,48	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.352.307,94	347.241,69	
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	
	<b>2.313.548,71</b>	<b>5.880.903,43</b>	<b>0,00</b>

**Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)** **2.685.429,13** **5.892.168,23** **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 Κεφαλαιογίας, 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).
  - γ) Τέλος με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 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 Κεφαλαιογίας.
- 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 29.12.17.
5. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.12.17 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 29.12.17 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 01.01.2017 - 31.12.2017.
7. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 29.12.17 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 29.12.17.
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 01.01.17-31.12.17.
11. Κατά την 31.12.17 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	0,39%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	4,09%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,48%</b>
EFG GROUP	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	0,65%
	GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	0,25%
	EUROBANK 2/11/2020	0,75%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,65%</b>
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1,76%
	ΟΠΑΠ 31/3/2022	0,70%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,46%</b>
DEUTSCHE TELECOM GROUP	ΟΤΕ Α.Ε.	0,96%
	ΟΤΕ PLC 9/7/2020	1,59%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,55%</b>
TITAN	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/6/2021	1,60%
	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	0,95%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,55%</b>
MOTOR OIL	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	1,82%
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ FINANCE PLC 1/4/2022	0,78%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,60%</b>
THE COCA COLA COMPANY	COCA COLA HBC AG	0,66%
	COCA-COLA HBC 11/11/2024	0,81%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,47%</b>
MYTILILEOS HOLDINGS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,61%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/2022	1,71%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,32%</b>
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,80%
	NBG 19/10/2020	3,81%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,61%</b>

**12. 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 32.566.946,58 euro (17.198.413,18 euro αγορές, πλέον 15.368.533,40 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Οι πέντε μεγαλύτερες μεταβολές σε στοιχεία του χαρτοφυλακίου της 31/12/2017 σε σύγκριση με της 31/12/2016 αφορούν στα κάτωθι :

ΕΓΕΔ 04/05/2018  
ΕΓΕΔ 16/03/2018  
ΕΓΕΔ 02/03/2018  
ΕΓΕΔ 03/03/2017  
ΕΓΕΔ 09/06/2017

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**

(Αρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 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 VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
<b>Α/Κ ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS</b>	-9,45%	-3,09%	-4,37%
5% STOXX EUROPE 50 + 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 10% Barclays Euro Agg Total Return + 20% GCGATR Index + 55% Citigroup EUR 1 Month EUR Deposit	-6,56%	-2,16%	-3,59%

**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 2017, ανέρχεται στο ποσό των € 2.509.844,90 και αφορά 48 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2017 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	477.071	134.050	611.121	4
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	490.722	90.448	581.170	11
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	123.138	8.129	131.267	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.090.931</b>	<b>232.627</b>	<b>1.323.558</b>	<b>17</b>

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](http://www.alphatrust.gr) ενώ αντίγραφο 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.

Κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης δεν υπήρξαν ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών.

Κηφισιά 26 Απριλίου 2018

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 “TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ - ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ - ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS”

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ - ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ - ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS”**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ - ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ - ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως 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.

#### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης 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.

#### **Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018

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