

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003
ISIN : GRF000066008

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019 (Περίοδος 01.01.2019- 31.12.2019)

Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 , Ν.4308/2014

& Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 01/08/2017-01/08/2022 - GR0114029540	8.500,00	110,713	941.060,50		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 - GR0114030555	14.197,11	109,719	1.557.692,71		
ΟΕΔ 05/02/2019-02/04/2024 - GR0114031561	500,00	112,187	56.093,50		
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 - GR0118017657	3.000,00	113,694	341.082,00		
ΟΕΔ 23/07/2019-23/07/2026 - GR0118019679	2.500,00	105,687	264.217,50		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	16.817,05	118,086	1.985.858,17		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	3.000,00	120,542	361.626,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	15.744,13	122,688	1.931.615,82		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	10.464,28	124,796	1.305.900,29		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	9.698,46	131,719	1.277.471,45		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			10.022.617,94	49,35%	49,53%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 30/08/2019-28/02/2020 - GR0002194604	5.000,00	99,980	499.900,00		
ΕΓΕΔ 06/12/2019-05/06/2020 - GR0002197631	5.000,00	99,930	499.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			999.550,00	4,92%	4,94%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
NBG 19/10/2017-19/10/2020 - XS2028846363	1.000,00	110,4	110.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			110.400,00	0,54%	0,55%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042 - GRR000000010	2.645,00	0,255	674,48		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.			674,48	0,00%	0,00%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	156.458	1,923	300.868,73		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	28.380	3,020	85.707,60		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	178.429	0,920	164.154,68		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	69.014	2,990	206.351,86		
ΣΥΝΟΛΟ			757.082,87	3,73%	3,74%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	17.421	4,635	80.746,34		
CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ. - Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	2.829	10,400	29.421,60		
ΣΥΝΟΛΟ			110.167,94	0,54%	0,54%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	28.500	1,200	34.200,00		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	28.436	2,240	63.696,64		
ΣΥΝΟΛΟ			97.896,64	0,48%	0,48%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	27.747	14,260	395.672,22		
ΣΥΝΟΛΟ			395.672,22	1,95%	1,96%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	33.143	1,995	66.120,29		
ΣΥΝΟΛΟ			66.120,29	0,33%	0,33%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(ΚΟ)	54.690	1,702	93.082,38		
ΣΥΝΟΛΟ			93.082,38	0,46%	0,46%

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ			
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	13.744	7,550	103.767,20
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.700	4,790	51.253,00
ΣΥΝΟΛΟ			155.020,20
			0,76%
			0,77%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ			
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5.212	6,950	36.223,40
ΣΥΝΟΛΟ			36.223,40
			0,18%
			0,18%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.800	20,620	57.736,00
ΣΥΝΟΛΟ			57.736,00
			0,28%
			0,29%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.000	21,850	21.850,00
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	8.750	7,100	62.125,00
ΣΥΝΟΛΟ			83.975,00
			0,41%
			0,42%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ			
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	11.478	7,880	90.446,64
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	14.419	3,470	50.033,93
EPSILON NET Α.Ε. (ΚΟ)	2.752	2,600	7.155,20
ΣΥΝΟΛΟ			147.635,77
			0,73%
			0,73%
ΥΓΕΙΑ			
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε. (ΚΟ)	10.830	2,110	22.851,30
ΣΥΝΟΛΟ			22.851,30
			0,11%
			0,11%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	27.729	11,590	321.379,11
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	9.930	7,320	72.687,60
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	19.705	8,400	165.522,00
ΣΥΝΟΛΟ			559.588,71
			2,76%
			2,77%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ			
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	8.500	18,550	157.675,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ Γ.Ρ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	14.600	8,520	124.392,00
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	19.596	5,790	113.460,84
ΣΥΝΟΛΟ			395.527,84
			1,95%
			1,95%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.500	9,780	53.790,00
ΣΥΝΟΛΟ			53.790,00
			0,26%
			0,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			3.032.370,56
			14,93%
			14,99%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Κύπρου - μη ρυθμιζόμενη αγορά			
INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α.	4.860	2,600	12.636,00
ΣΥΝΟΛΟ			12.636,00
			0,06%
			0,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			14.178.248,98
			69,82%
			70,07%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης			
ΜΕΤΟΧΕΣ σε USD (Ισοτιμία 1,1234)			
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	20.000	4,36	3,881
			77.621,51
			77.621,51
			0,38%
			0,38%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βελγίου			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	14.293	19,100	272.996,30
			272.996,30
			1,34%
			1,35%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
COCA COLA HBC AG	11.000	30,170	331.870,00
VIOCHALCO SA (ΚΟ)	25.600	3,610	92.416,00
ΣΥΝΟΛΟ			424.286,00
			2,09%
			2,10%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			774.903,81
			2,09%
			2,10%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			
PIRAEUS BANK 26/06/2019-26/06/2029 - XS2018638648	4.000,00	106,868	427.472,00
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN.PARTNERS 29/11/2019-01/12/2024 - XS201003814	5.000,00	100,884	504.420,00
ΣΥΝΟΛΟ			931.892,00
			4,59%
			4,61%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			1.706.795,81
			8,40%
			8,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			
			15.885.044,79
			78,22%
			78,50%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			
			1.496.830,88
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1234)			
			891,73
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε euro			
			1.278.727,46
Καταθέσεις προθεσμίας ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡ. σε euro			
			1.274.385,63
ΣΥΝΟΛΟ			4.050.835,70
			19,95%
			20,02%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.

73.632,34

Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

298.536,65

ΣΥΝΟΛΟ**372.168,99****1,83%****1,84%****ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****20.308.049,48****100,00%****100,36%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι

-29.607,26

Φόροι - Τέλη

-43.099,10

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

-844,56

ΣΥΝΟΛΟ**-73.550,92****-0,36%****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****20.234.498,56****100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

1.487.212,632

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)

13,6057

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ**ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ****Είδος/Θέση**

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2020 SHORT

-160

2294,5

-734.240,00

-3,63%

(Μονάδα Διαπραγμάτευσης: 1 Μονάδα Δείκτη x 2 ΕΥΡΩ)

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)

Ομόλογα Εσωτερικού

10.133.017,94

49,90%

50,08%

ΕΓΕΔ

999.550,00

4,92%

4,94%

Τίτλοι ΑΕΠ

674,48

0,00%

0,00%

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού

3.045.006,56

14,99%

15,05%

Μετοχές εκδοτών εξωτερικού

774.903,81

3,82%

3,83%

Ομόλογα Εξωτερικού

931.892,00

4,59%

4,61%

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

4.050.835,70

19,95%

20,02%

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

298.618,07

1,47%

1,48%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**20.234.498,56****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)

Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού

2019

50,08%

2018

59,58%

ΜΕΤΑΒΟΛΗ

-9,50%

Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού

4,61%

0,00%

4,61%

Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου

4,94%

6,82%

-1,88%

Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού

15,05%

16,48%

-1,43%

Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού

3,83%

0,99%

2,84%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018

1.337.938,036

12.966.550,53

Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)

149.977,878

2.000.000,00

Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)

-703,282

-9.428,24

Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο

800.612,53

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019**1.487.212,632****15.757.734,82****II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισοδήματα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών

68.168,13

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως

6.571,82

Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας

6.803,38

Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού

360.869,06

Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ

7.240,00

Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού

21.147,99

Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

1.041.278,49

Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

-168.081,61

Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

387.016,00

Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

-538.635,08

Σύνολο**1.192.378,18****Λοιπά Εισοδήματα****8,65****Έξοδα διαχείρισης****-261.774,15****Έξοδα θεματοφύλακα****-17.451,63****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών

-2.682,12

Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

-1.567,54

Φόροι - Τέλη

-88.615,73

Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων

-21,07

Λοιπά Έξοδα

-72,01

Σύνολο**-92.958,47****Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-19.590,05****Καθαρό Εισόδημα****800.612,53**

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	20.234.498,56
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	<u>15.757.734,82</u>
	4.476.763,74

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019	20.234.498,56
--	----------------------

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	800.612,53
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	800.612,53

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	20.234.498,56	14.600.614,77	12.251.920,87
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	13,6057	10,9128	11,3671

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

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

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.885.044,79	12.246.458,59	10.964.945,97
Καταθέσεις σε τράπεζες	4.050.835,70	2.079.686,48	1.198.834,16
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>372.168,99</u>	<u>345.536,20</u>	<u>181.629,44</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.308.049,48	14.671.681,27	12.345.409,57
Υποχρεώσεις	-73.550,92	-71.066,50	-93.488,70
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	20.234.498,56	14.600.614,77	12.251.920,87

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.487.212,632	1.337.938,036	1.077.841,974
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	13,6057	10,9128	11,3671

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	15.885.044,79	12.246.458,59	10.964.945,97
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
Σύνολο	15.885.044,79	12.246.458,59	10.964.945,97

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2019 έως 31.12.2019

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

	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.192.378,18	265.322,65	426.162,44
Εισόδημα από επενδύσεις	1.192.378,18	265.322,65	426.162,44
Λοιπά εισοδήματα	8,65	0,03	0,02
Έξοδα διαχείρισης	-261.774,15	-201.976,19	-160.097,23
Έξοδα θεματοφύλακα	-17.451,63	-13.465,09	-10.673,15
Λοιπά έξοδα και φόροι	-92.958,47	-77.412,07	-58.901,33
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-19.590,05	-20.859,88	-8.858,92
Καθαρό εισόδημα	800.612,53	-48.390,55	187.631,83
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	2.000.000,00	3.000.000,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-9.428,24	0,00	-228,67
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.476.763,74	1.634.064,24	2.049.576,63
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	6.467.335,50	4.634.064,24	2.049.347,96
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	7.267.948,03	4.585.673,69	2.236.979,79
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31/12/2018	12.966.550,53		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.267.948,03		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	20.234.498,56		

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.

2. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

3. Με τον νόμο 4624/2019 άρθρο 86, καταργήθηκαν από την 1η Σεπτεμβρίου 2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού που όριζε η ΠΝΠ 18.07.2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο 8μηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

4. Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού που ξεκίνησε από την Κίνα και πλέον χαρακτηρίστηκε πανδημία, στη χώρα μας εμφανίστηκε το πρώτο κρούσμα περί τα τέλη Φεβρουαρίου. Στην Ε.Ε. έχουν ήδη καταγραφεί κρούσματα σε όλες τις χώρες δημιουργώντας κινδύνους για την ανάπτυξη της ευρωπαϊκής οικονομίας και της ζώνης του ευρώ ειδικότερα. Αντίστοιχη, είναι η κατάσταση που πλήττει και τις άλλες οικονομίες παγκοσμίως.

Υπό αυτές τις συνθήκες, οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας, συμπεριλαμβανομένης της ευρωπαϊκής οικονομίας. Υπό την υπόθεση μιας περιορισμένης και ήπιας εξάπλωσης του κορωνοϊού

Ο ΟΟΣΑ εκτιμά ότι ο ρυθμός μεταβολής του παγκόσμιου ΑΕΠ το 2020 θα είναι χαμηλότερος έναντι των αρχικών προβλέψεων και θα διαμορφωθεί σε 2,4%, ενώ στο δυσμενές του σενάριο σε 1,4%. Στην Ευρώπη, ο ΟΟΣΑ εκτιμά επιβράδυνση του ΑΕΠ όπου θα διαμορφωθεί σε 0,8% έναντι των αντίστοιχων προβλέψεων του πριν από την εμφάνιση του κορωνοϊού. Σύμφωνα με τις πρόσφατες μακροοικονομικές προβολές των εμπειρογνομώνων της ΕΚΤ (Μάρτιος 2020), ο ρυθμός ανάπτυξης στη ζώνη του ευρώ το 2020 θα διαμορφωθεί σε 0,8% έναντι 1,1% που ήταν η προηγούμενη πρόβλεψη (Δεκέμβριος 2019).

Οι επιπτώσεις στην Ελληνική Οικονομία από την εξάπλωση του κορωνοϊού δεν μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα από τα διαθέσιμα στοιχεία δεδομένης της αυξανόμενης αβεβαιότητας για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Όσο επιτείνεται η εξάπλωση του κορωνοϊού και εντείνονται τα προληπτικά μέτρα αποτροπής της διασποράς του, επιδεινώνεται το οικονομικό περιβάλλον και περιορίζεται η οικονομική δραστηριότητα. Μια πρώτη εκτίμηση των ενδεχόμενων επιπτώσεων στην ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας το 2020[1] γίνεται με τη χρήση του ετήσιου μακροοικονομικού υποδείγματος της Τράπεζας της Ελλάδος μέσω διαταραχών (shocks) σε εξωγενείς μεταβλητές. Το βασικό σενάριο ενσωματώνει αρνητικές επιδράσεις στην εξωτερική ζήτηση για ελληνικά αγαθά και υπηρεσίες. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της ΤτΕ η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας, καθώς αναμένεται μηδενική ανάπτυξη το 2020, έναντι της πιο πρόσφατης πρόβλεψης για ανάπτυξη 2,4%. Καθώς το φαινόμενο είναι σε εξέλιξη, η τρέχουσα πρόβλεψη εκτιμάται ότι περιέχει υψηλό βαθμό αβεβαιότητας.

Η πανδημία (covid 19) έχει επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία και στις διεθνείς αγορές μετοχικών τίτλων αλλά και τίτλων σταθερού εισοδήματος.

Η Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ υπό το ανωτέρω πρίσμα:

- λειτουργεί στο πλαίσιο ενεργοποίησης του σχεδίου αδιάλειπτης, εξ' αποστάσεως λειτουργίας, έχοντας λάβει μέτρα προστασίας που διασφαλίζουν την υγεία του προσωπικού της, αξιοποιώντας την τηλεργασία και τις σύγχρονες τεχνολογίες επικοινωνίας, παράλληλα με την απρόσκοπτη λειτουργία της επιχείρησης που διασφαλίζει με το μέγιστο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των επενδυτών των Α/Κ.

- παρακολουθεί τις εξελίξεις που διαμορφώνονται. Ενδεικτικά, κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους ο γενικός δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε πτώση της τάξεως του 39%, ενώ ο μετοχικός δείκτης των χωρών της ευρωζώνης MSCI EMU υποχώρησε κατά 25,1% και ο διεθνής δείκτης MSCI World σημείωσε απώλειες που προσέγγισαν το 20%. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα και οι λοιποί δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιεί η Εταιρία μας ως μέτρο σύγκρισης της απόδοσης των υπο διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων υποχώρησαν. Σε γενικές γραμμές η επίπτωση του δυσμενούς κλίματος στα Α/Κ ήταν αντίστοιχη με αυτή των αντίστοιχων δεικτών.

Υπό το ανωτέρω πλαίσιο λειτουργίας των αγορών, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη επίδραση.

[1] Πηγή: ΤτΕ

5. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2019 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.

6. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.

7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Ειδικότερα :

α) Η αποτίμηση των εισηγμένων αξιογράφων στα χρηματιστήρια εξωτερικού έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019 όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG .

β) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

γ) Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

δ) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Κύπρου κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

ε) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.

στ) Οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 31.12.2019.

ζ) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 31.12.2019.

η) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 31.12.2019 με βάση τις τιμές BLOOMBERG CBST .

8. Η αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνεται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2019, οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων της χρήσης 2019 που έχουν υπολογισθεί με το συμφωνηθέν επιτόκιο, έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2019 - 31.12.2019.

9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.

10. Κατά την 31.12.2019 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ιδίου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,49%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,18%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	6,32%
	ΣΥΝΟΛΟ	7,99%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,02%
	PIRAEUS BANK 26/06/2029	2,11%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	7,77%
	ΣΥΝΟΛΟ	10,90%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,42%
	NBG 18/7/29	0,55%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	6,30%
	ΣΥΝΟΛΟ	7,27%
MYTILINEOS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,27%
	MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS S.A. 01/12/24	2,49%
	ΣΥΝΟΛΟ	2,76%
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		0,17%
ΣΥΝΟΛΟ		0,63%

11. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική
		διαβάθμιση	διαβάθμιση	διαβάθμιση	διαβάθμιση
		Moody's	S&P	Fitch	BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0114031561	02/04/2024	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0118019679	23/07/2026	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0124035693	12/03/2029	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	B1	BB-	BB-	B+
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2028846363	18/07/2029	Caa2	B	CCC-	CCC-
PIRAEUS BANK SA - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	B-	-	CCC-
MYTILINEOS FINANCIAL - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
HELLENIC T-BILL - GR0002194604	28/02/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002197631	05/06/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	BB-	-	-

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 14.632.232,10 euro (7.205.268,36 euro αγοράς, πλέον 7.426.963,74 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

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 Διαχειρίστρια εταιρεία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του ΟΣΕΚΑ έχει επιλέξει τη μέθοδο της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : 15% Γ.Δ.Χ.Α.

55% Barclays Greece Govt All Bonds Index (BCEC1T Index)
30% Citi 1-Month Euro Eurodeposit LCL (SBWMEU1L Index)

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
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	-6,39%	-3,30%	-4,96%
15% Γενικός Δείκτης Χ.Α.+ 55% Barclays Greece Govt All Bonds Index + 30% SBWMEU1L Index	-5,48%	-3,01%	-4,26%

* ο χαρακτηρισμός μέγιστη/ελάχιστη VaR γίνεται με κριτήριο την απόλυτη τιμή, επειδή η VaR είναι εξ'ορισμού αρνητικό μέγεθος

Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται είναι ΣΜΕ του δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Το επίπεδο της μόχλευσης, ως το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων προς το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται παρακάτω:

Α/Κ INTERLIFE ΜΙΚΤΟ				% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Μέγιστη				-1,53%
Ελάχιστη				-3,65%
Μέση Τιμή				-2,35%

Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019 ήταν η αντιστάθμιση κινδύνου και συγκεκριμένα ο περιορισμός του συνολικού κινδύνου αγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια έγινε στις εκάστοτε ημερήσιες τιμές κλεισίματος και τα προκύψαντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που είχε αναληφθεί από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για το 2019 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαίου. Οι ζημιές 151.619,08 ευρώ από την εκκαθάριση των θέσεων μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου είχαν επίδραση στην απόδοση Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο βαθμός συμμετοχής των παραγώγων στο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του 2019 κυμάνθηκε από 1,53% έως 3,65% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαίου. Στις 31.12.2019 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε -734.240,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε -3,63%.

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 2019, ανέρχεται στο ποσό των € 2.526.009 και αφορά 51 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2019 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕ Σ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρα Διοικητικά Στελέχη	602.283	2.722	605.005	6
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	597.647	11.731	609.378	12
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	121.776	3.315	125.091	2
ΣΥΝΟΛΟ	1.321.706	17.768	1.339.474	20

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.alphatrust.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοίου 21.

Σημειώνεται ότι μεταβλητές αποδοχές οι οποίες δεν υπερβαίνουν το 100% 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 συνταξοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

15. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνονται στοιχεία των εκθέσεων των δύο προηγούμενων ετών.

Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι ετήσιες εκθέσεις των προηγούμενων ετών.

Κηφισιά 28 Απριλίου 2020

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



Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “INTERLIFE ΜΙΚΤΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “INTERLIFE ΜΙΚΤΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “INTERLIFE ΜΙΚΤΟ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” (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 ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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 στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

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



Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολο 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 δύνανται 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 Διαχείρισεως.

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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας 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, 30 Απριλίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησίας 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL").

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.