

ALPHA TRUST

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ

2019

alphatrust

Διαχειριστής : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Θεματοφύλακας : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ALPHA TRUST

4	Μετοχικά Ελλάδας	ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND
14		ALPHA TRUST NEW STRATEGY Μετοχικό Εσωτερικού
22	Μετοχικό Διεθνές	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού
30	Fund of Funds Μετοχικό Διεθνές	S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό
38	Fund of Funds Μικτά	TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds
48	Μικτά	ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND
59		ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό
68		INTERLIFE Μικτό
77		TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS
86	Ομολογιακό Ελλάδας	ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ Εσωτερικού
93	Ομολογιακό Διεθνές	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND
102	Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού	ALPHA TRUST Euro Money Market Fund

alphatrust

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά
Τηλ.:210 6289300, Fax. 210 6234248

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ: € 30.932,52
ΑΡ.ΓΕΜΗ : 882401000

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 24/699/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

David Phillip Gibbs, Πρόεδρος
Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Καμπάνης, Μέλος
Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος, Διευθυντής Επενδύσεων

ΜΕΤΟΧΟΙ

Οι μετοχές της εταιρείας από 01/08/2008 διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Προϊσταμένη Τμήματος: Αγγελική Ασλάνογλου

ΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δρακόπουλος & Βασαλάκης, Δικηγορική Εταιρία

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Χρήστος - Παύλος Μάρας

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

(Έδρα : Αμερικής 4,105 64 Αθήνα, Κεντρικά Γραφεία Θεματοφυλακής :
Παπαδά 4 , ισόγειο 115 25 Αθήνα)

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
HELLENIC EQUITY FUND**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 58η/31.10.1995/6Α, Φ.Ε.Κ. 948/Β/17.11.1995
ISINs : Class R : GRF000058005 , Class I : GRF000302007

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO		
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.648.809	1,923	3.170.659,71		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.333.000	3,020	4.025.660,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROΒANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	2.615.466	0,920	2.406.228,72		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	409.548	2,990	1.224.548,52		
ΣΥΝΟΛΟ			10.827.096,95	15,91%	16,01%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	30.244	25,000	756.100,00		
CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ. - Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	23.580	10,400	245.232,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.001.332,00	1,47%	1,48%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	183.101	8,230	1.506.921,23		
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	1.230.593	1,200	1.476.711,60		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	516.737	2,240	1.157.490,88		
ΣΥΝΟΛΟ			4.141.123,71	6,08%	6,12%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	225.000	14,260	3.208.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			3.208.500,00	4,71%	4,75%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	1.066.914	1,995	2.128.493,43		
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	76.923	1,740	133.846,02		
ΣΥΝΟΛΟ			2.262.339,45	3,32%	3,35%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	962.636	1,702	1.638.406,47		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	246.120	7,570	1.863.128,40		
ΣΥΝΟΛΟ			3.501.534,87	5,15%	5,18%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ					
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	96.000	4,790	459.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ			459.840,00	0,68%	0,68%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	212.881	8,770	1.866.966,37		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	111.172	20,620	2.292.366,64		
ΣΥΝΟΛΟ			4.159.333,01	6,11%	6,15%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	31.822	21,850	695.310,70		
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. (ΚΟ)	37.103	8,000	296.824,00		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	129.216	7,100	917.433,60		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	22.906	13,900	318.393,40		
ΣΥΝΟΛΟ			2.227.961,70	3,27%	3,30%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

BYTE COMPUTER A.B.E.E. (ΚΟ)	181.810	1,120	203.627,20		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	500.937	7,880	3.947.383,56		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	294.349	3,470	1.021.391,03		
ENTERSOFT Α.Ε. (ΚΟ)	33.500	6,200	207.700,00		
ΣΥΝΟΛΟ			5.380.101,79	7,91%	7,96%

ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ

ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	339.671	5,660	1.922.537,86		
ΣΥΝΟΛΟ			1.922.537,86	2,82%	2,84%

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	354.482	11,590	4.108.446,38		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	240.284	7,320	1.758.878,88		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	211.153	8,400	1.773.685,20		
ΣΥΝΟΛΟ			7.641.010,46	11,23%	11,30%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	131.222	4,200	551.132,40		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	83.574	18,550	1.550.297,70		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	144.313	8,520	1.229.546,76		
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	363.810	5,790	2.106.459,90		
ΣΥΝΟΛΟ			5.437.436,76	7,99%	8,04%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	335.388	9,780	3.280.094,64		
ΣΥΝΟΛΟ			3.280.094,64	4,82%	4,85%

ΕΜΠΟΡΙΟ

ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	709.327	1,590	1.127.829,93		
ΣΥΝΟΛΟ			1.127.829,93	1,66%	1,67%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	150.574	7,660	1.153.396,84		
ΣΥΝΟΛΟ			1.153.396,84	1,69%	1,71%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

57.731.469,97 84,83% 85,39%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

57.731.469,97 84,83% 85,39%

ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης
ΜΕΤΟΧΕΣ σε USD (Ισοτιμία 1,1234)**

ΤΣΑΚΟΣ ENERGY NAVIGATION LTD	210.000	4,36	3,881	815.025,81	
				815.025,81	1,20% 1,21%

Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**ΜΕΤΟΧΕΣ**

COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	70.896	30,170	2.138.932,32		
VIOCHALCO SA (ΚΟ)	359.193	3,610	1.296.686,73		
CENERGY HOLDINGS SA (ΚΑ)	940.000	1,358	1.276.520,00		
ΤΙΤΑΝ CEMENT INTERNATIONAL SA	154.408	18,960	2.927.575,68		
ΣΥΝΟΛΟ			7.639.714,73	11,23%	11,30%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

8.454.740,54 12,42% 12,50%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ**ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ**

66.186.210,51 97,25% 97,89%

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****ΜΕΤΟΧΕΣ**

LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Β.Ε.	64.500	0,01	645,00		
			645,00	0,00%	0,00%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ

645,00 0,00% 0,00%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

66.186.855,51 97,25% 97,89%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	1.433.836,49		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1234)	52.427,19		
ΣΥΝΟΛΟ	1.486.263,68	2,18%	2,20%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες Διάφοροι	383.174,18		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.	2,27		
ΣΥΝΟΛΟ	383.176,45	0,56%	0,57%

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

68.056.295,64 100,00% 100,66%

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	-216.429,66		
Φόροι - Τέλη	-226.066,74		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-2.822,03		
ΣΥΝΟΛΟ	-445.318,43		-0,66%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

67.610.977,21 100,00%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R

59.439.677,35

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R

4.553.234,044

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R

13,0544

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I

8.171.299,86

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I

62.583,954

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I

130,5654

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)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	57.731.469,97	84,83%	85,39%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	645,00	0,00%	0,00%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	8.454.740,54	12,42%	12,50%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.486.263,68	2,18%	2,20%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-62.141,98	-0,09%	-0,09%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	67.610.977,21		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	85,39%	82,37%	3,02%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	12,50%	7,69%	4,81%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	4.529.089,197	49.883.757,24
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	913.352,274	10.382.572,43
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	-889.207,427	-10.329.258,09
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		6.046.021,36
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Retail class	4.553.234,044	55.983.092,94

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	65.248,650	6.339.110,04
Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	8.007,197	847.500,00
Εξαγορές μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	-10.671,893	-1.221.202,16
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		905.050,54
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Institutional class	62.583,954	6.870.458,42

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	1.032.310,68
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	21.767,34
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	1.045,85
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	8.005.321,18
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-474.291,36
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	569.611,50
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-343.750,00
Σύνολο	8.812.015,19

Λοιπά Εισοδήματα**58.097,09****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισης σταθερή	-1.154.726,35
Σύνολο	-1.154.726,35

Έξοδα θεματοφύλακα**-61.471,88****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-22.734,16
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-5.648,54
Φόροι - Τέλη	-509.216,12
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-11.152,77
Λοιπά έξοδα	-10,69
Σύνολο	-548.762,28

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**-154.079,87****Καθαρό Εισόδημα****6.951.071,90****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	67.610.977,21
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	62.853.551,36
	4.757.425,85

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**67.610.977,21****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	6.951.071,90
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	6.951.071,90

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	67.610.977,21	48.271.929,79	59.132.216,65
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	13,0544	9,3275	11,0698
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	130,5654	92,364387	-

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	66.186.855,51	43.472.845,76	56.444.086,54
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.486.263,68	5.976.129,06	2.925.197,50
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	383.176,45	50.881,63	105.417,06
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	68.056.295,64	49.499.856,45	59.474.701,10
Υποχρεώσεις	-445.318,43	-1.227.926,66	-342.484,45
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	67.610.977,21	48.271.929,79	59.132.216,65
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	4.553.234,044	4.529.089,197	5.419.284,280
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	13,0544	9,3275	10,9746
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	62.583,954	65.248,650	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	130,5654	92,3644	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	66.186.210,51	43.472.200,76	56.443.441,54
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)	645,00	645,00	645,00
Σύνολο	66.186.855,51	43.472.845,76	56.444.086,54

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			
Εισόδημα από επενδύσεις	8.812.015,19	1.448.540,96	-1.184.975,89
Λοιπά εισοδήματα	58.097,09	2,38	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-1.154.726,35	-2.264.860,21	-1.088.457,77
Έξοδα θεματοφύλακα	-61.471,88	-56.550,45	-54.324,54
Λοιπά έξοδα και φόροι	-548.762,28	-530.699,19	-484.611,94
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-154.079,87	-137.231,43	-84.251,22
Καθαρό εισόδημα	6.951.071,90	-1.540.797,94	-2.896.621,36
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	10.382.572,43	8.113.054,60	7.352.694,19
Εξαγορές μεριδίων R class	-10.329.258,09	-16.102.750,02	-6.062.408,94
Έκδοση νέων μεριδίων I class	847.500,00	6.492.250,18	
Εξαγορές μεριδίων I class	-1.221.202,16	-72.925,34	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.757.425,85	-7.950.937,49	-13.259.579,47
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	4.437.038,03	-9.521.308,07	-11.969.294,22
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	11.388.109,93	-11.062.106,01	-14.865.915,58
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	56.222.867,28		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	11.388.109,93		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	67.610.977,21		

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 (Περιοριστική 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 εμπειρογνομόνων 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 απόδοσής 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 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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

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

8. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές πλην ποσού 645 ευρώ της εταιρείας LEON, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

9. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας «LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΖΥΓΙΣΗ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΙ Α.Β.Ε.» έγινε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.12. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι αρνητικά και η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε στη χαμηλότερη δυνατή θετική τιμή (0,01ευρώ/μετοχή). Η απορροφηθείσα εταιρία «ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» της οποίας καθολική διάδοχος είναι η Εταιρία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (πρώην «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»), η οποία και συνεχίζει αυτοδικαίως τις εκκρεμείς δίκες, έχει ασκήσει για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αγωγή κατά των παλαιών μετόχων της «LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΖΥΓΙΣΗ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΙ Α.Β.Ε.» με αίτημα να υποχρεωθούν αυτοί, σύμφωνα με σχετική πρόβλεψη ιδιωτικού συμφωνητικού, να αγοράσουν το σύνολο των μετοχών της «LEON» που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, λόγω μη εισαγωγής της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ως άνω αγωγή, μετά όμως από διαδοχικές αναβολές καθώς και παραίτηση εκ του δικογράφου και νέα κατάθεση της αγωγής, εκδικάστηκε τελικώς την 3.3.2010 και σχετικώς εκδόθηκε η 6441/2010 απόφαση η οποία κάνει δεκτή στο σύνολό της την αγωγή της Εταιρίας. Ακολούθως, οι αντίδικοι άσκησαν ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της απόφασης αυτής εφέσεις οι οποίες συζητήθηκαν την 29.3.2012 ερήμην των εγκαλούντων και επ' αυτών εκδόθηκαν οι με αριθμούς 5572/2012 και 5573/2012 αποφάσεις του Εφετείου Αθηνών, με τις οποίες απορρίφθηκαν οι ως άνω εφέσεις ως προς όλα τους τα αιτήματα. Οι αποφάσεις αυτές έχουν επιδοθεί σε κάποιους από τους αντιδίκους, ενώ σε κάποιους άλλους δεν κατέστη δυνατός ο εντοπισμός τους και η επίδοσή τους.

Η επίσπευση αναγκαστικής εκτέλεσης για την ικανοποίηση των απαιτήσεων μας από τυχόν περιουσιακά στοιχεία τους θα είναι δυνατή, με την επιφύλαξη μη άσκησης εκ μέρους τους άλλων ενδίκων μέσων κατά των εφετειακών αποφάσεων και με την προϋπόθεση ανεύρεσης περιουσιακών τους στοιχείων προς εκτέλεση. Προς τούτο, διενεργούνται ήδη έλεγχοι τίτλων σε υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία, ενώ από τους μέχρι σήμερα ελέγχους στα υποθηκοφυλακεία/ κτηματολογικά γραφεία Αττικής δεν έχει εντοπιστεί κανένα περιουσιακό στοιχείο των οφειλετών.

10. 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 προθεσμιικών καταθέσεων της χρήσης 2019 που έχουν υπολογισθεί με το συμφωνηθέν επιτόκιο, έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

12. Κατά την 31.12.19 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>
VIOHALCO	VIOHALCO SA CENERGY HOLDINGS SA ΣΥΝΟΛΟ	1,92% 1,89% 3,81%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ) REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΥΝΟΛΟ	2,42% 2,18% 4,60%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ) ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	2,76% 1,71% 4,47%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ) ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΥΝΟΛΟ	1,81% 2,20% 4,01%

13. 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 72.665.743,55 euro (38.018.072,31 euro αγοράς, πλέον 34.647.671,24 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.

14. 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 : ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

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 (έικοσι (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
Α/Κ ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	-15,60%	-8,65%	-11,82%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	-17,24%	-10,82%	-15,31%

* 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 ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Μέγιστη	1,68%
Ελάχιστη	0,32%
Μέση Τιμή	1,19%

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

Τα παράγωγα που χρησιμοποιήθηκαν έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019 ήταν η αποτελεσματική διαχείριση 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 Κεφαλαιαγοράς. Τα κέρδη 225.861,50 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 0,32% έως 1,68% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 31.12.2019 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.

15. 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανώτερα 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 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 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

16. Η μερίσια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ουνάται να οιακρινονται σε οιαφορετικες κατηγοριες (Classes η ζειρες μερισιων), που οημιοργουνται συμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδύτων στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

17. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλξης 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
Φραγκοκκλησιάς 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 “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND” (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 λυτές 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 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 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 συμπαγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλείδων 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

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

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

Marousi-Attica, 3a Frangkklisias & 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.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 512η/23.8.2007
ISIN : GRF000059003

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝΓΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	903.263	1,923	1.736.974,75		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	170.300	3,020	514.306,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	1.022.567	0,920	940.761,64		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	422.416	2,990	1.263.023,84		
ΣΥΝΟΛΟ			4.455.066,23	16,45%	17,39%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	9	25,000	225,00		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	159.886	4,635	741.071,61		
ΣΥΝΟΛΟ			741.296,61	2,74%	2,89%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	118.200	1,200	141.840,00		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	165.738	2,240	371.253,12		
ΣΥΝΟΛΟ			513.093,12	1,89%	2,00%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	102.850	14,260	1.466.641,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.466.641,00	5,42%	5,73%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	268.493	1,995	535.643,54		
ΣΥΝΟΛΟ			535.643,54	1,98%	2,09%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(ΚΟ)	484.358	1,702	824.377,32		
ΣΥΝΟΛΟ			824.377,32	3,04%	3,22%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ					
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	90.558	7,550	683.712,90		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	136.808	4,790	655.310,32		
ΣΥΝΟΛΟ			1.339.023,22	4,95%	5,23%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ					
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	26.755	6,950	185.947,25		
ΣΥΝΟΛΟ			185.947,25	0,69%	0,73%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.425	8,770	12.497,25		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	20.400	20,620	420.648,00		
ΣΥΝΟΛΟ			433.145,25	1,60%	1,69%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	9.052	21,850	197.786,20		
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	26.517	7,900	209.484,30		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	4.091	27,600	112.911,60		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	46.677	7,100	331.406,70		
ΣΥΝΟΛΟ			851.588,80	3,15%	3,32%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	108.081	7,880	851.678,28		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	94.715	3,470	328.661,05		
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε. (ΚΟ)	28.805	6,200	178.591,00		
ΕΡΣΙΛΟΝ ΝΕΤ Α.Ε. (ΚΟ)	32.800	2,600	85.280,00		
ΟΡΤΡΟΝΙΚΣ Α.Ε. (ΚΟ)	28.420	3,900	110.838,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.555.048,33	5,74%	6,07%
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	23.683	5,660	134.045,78		
ΣΥΝΟΛΟ			134.045,78	0,50%	0,52%

ALPHA TRUST

ΥΓΕΙΑ					
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε. (ΚΟ)	32.700	2,110	68.997,00		
ΣΥΝΟΛΟ			68.997,00	0,25%	0,27%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΚ)	133.850	11,590	1.551.321,50		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	56.208	7,320	411.442,56		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	76.949	8,400	646.371,60		
ΣΥΝΟΛΟ			2.609.135,66	9,64%	10,19%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	58.500	18,550	1.085.175,00		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ Γ.Ρ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	82.842	8,520	705.813,84		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	166.227	5,790	962.454,33		
ΣΥΝΟΛΟ			2.753.443,17	10,17%	10,75%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	55.400	9,780	541.812,00		
ΣΥΝΟΛΟ			541.812,00	2,00%	2,12%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ					
			19.008.304,28	70,20%	74,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
			19.008.304,28	70,20%	74,22%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης					
ΜΕΤΟΧΕΣ σε USD (Ισοτιμία 1,1234)					
ΤΣΑΚΟΣ ENERGY NAVIGATION LTD	79.608	4,36	3,881	308.964,64	
				308.964,64	1,14%
					1,21%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βελγίου					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΙΤΑΝ CEMENT INTERNATIONAL SA	85.407	19,100	1.631.273,70		
			1.631.273,70	6,02%	6,37%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	40.538	30,170	1.223.031,46		
ΒΙΟΧΑΛΚΟ SA (ΚΟ)	139.500	3,610	503.595,00		
			1.726.626,46	6,38%	6,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
			3.666.864,80	13,54%	14,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ					
			22.675.169,08	83,74%	88,53%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	95.105	0,570695	54.275,95		0,00
			54.275,95	0,20%	0,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ					
			54.275,95	0,20%	0,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
			22.729.445,03	83,94%	88,75%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			523.213,26		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1234)			3.552,26		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO			1.585.656,05		
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO			1.916.222,63		
ΣΥΝΟΛΟ			4.028.644,20	14,88%	15,73%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Χρεώστες Διάφοροι			6,76		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.			319.380,38		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			22,58		
ΣΥΝΟΛΟ			319.409,72	1,18%	1,25%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
			27.077.498,95	100,00%	105,72%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			-1.378.827,41		
Φόροι - Τέλη			-85.581,53		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-1.069,71		
ΣΥΝΟΛΟ			-1.465.478,65		-5,72%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
			25.612.020,30		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ					
			4.890.150.790		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)					
			5,2375		

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

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2020 SHORT (Μονάδα Διαπραγμάτευσης: 1 Μονάδα Δείκτη x 2 ΕΥΡΩ)	-694	2.294,50	-3.184.766,00	-12,43%
---	------	----------	---------------	---------

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)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	19.008.304,28	70,20%	74,22%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	54.275,95	0,20%	0,21%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	3.666.864,80	13,54%	14,32%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	4.028.644,20	14,88%	15,73%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-1.146.068,93	-4,23%	-4,47%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25.612.020,30		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	74,22%	76,59%	-2,38%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,21%	0,27%	-0,06%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	14,32%	4,21%	10,11%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	5.122.335,556	23.328.249,96
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	66.394,860	327.027,25
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	-298.579,626	-1.431.364,99
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		-373.695,75
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019	4.890.150,790	21.850.216,47

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	377.685,33
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	7.197,30
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	14.211,88
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	2.808.672,04
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-949.048,41
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	1.692.491,00
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-2.367.815,20
Σύνολο	1.583.393,94

Λοιπά Εισοδήματα**30,87****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-357.905,93
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-1.290.153,16
Σύνολο	-1.648.059,09

Έξοδα θεματοφύλακα**-23.860,41****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-12.516,56
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-2.140,14
Φόροι - Τέλη	-194.709,10
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-7.560,69
Λοιπά Έξοδα	-238,84
Σύνολο	-217.165,33

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**-68.035,73****Καθαρό Εισόδημα****-373.695,75****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	25.612.020,30
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	21.850.216,47
	3.761.803,83

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**25.612.020,30****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	-373.695,75
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	-373.695,75

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	25.612.020,30	20.307.721,11	26.270.694,05
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	5,2375	3,9645	4,6458

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	22.729.445,03	16.464.817,64	23.357.366,86
Καταθέσεις σε τράπεζες	4.028.644,20	3.815.139,64	3.112.250,84
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	319.409,72	176.859,52	742.623,65
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27.077.498,95	20.456.816,80	27.212.241,35
Υποχρεώσεις	-1.465.478,65	-149.095,69	-941.547,30
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	25.612.020,30	20.307.721,11	26.270.694,05
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	4.890.150,790	5.122.335,556	5.654.750,830
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,2375	3,9645	4,6458
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	22.675.169,08	16.409.405,38	23.302.112,66
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)	54.275,95	55.412,26	55.254,20
Σύνολο	22.729.445,03	16.464.817,64	23.357.366,86

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	1.583.393,94	444.937,56	466.727,95
Λοιπά εισοδήματα	30,87	0,00	1,15
Έξοδα διαχείρισης	-1.648.059,09	-366.493,99	-1.177.969,72
Έξοδα θεματοφύλακα	-23.860,41	-24.071,78	-25.101,71
Λοιπά έξοδα και φόροι	-217.165,33	-229.854,70	-228.639,61
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-68.035,73	-72.271,68	-53.915,64
Καθαρό εισόδημα	-373.695,75	-247.754,59	-1.018.897,58
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	327.027,25	320.303,72	498.538,81
Εξαγορές μεριδίων	-1.431.364,99	-2.703.160,62	-1.630.154,54
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3.761.803,83	-3.020.528,85	2.462.345,91
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	2.657.466,09	-5.403.385,75	1.330.730,18
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.283.770,34	-5.651.140,34	311.832,60
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	23.328.249,96		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.283.770,34		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	25.612.020,30		

ALPHA TRUST

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 εξέλιξη 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 που 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 ΤΠΕ 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 επιχείρησής 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: ΤΠΕ

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

6. Η μεταρροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας 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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

β) 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 .

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.

8. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές πλην ποσού 55.412,26 ευρώ της εταιρείας ΠΕΤΡΟ, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

9. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας ΠΕΤΡΟ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε βάσει τεχνικής επιμέτρησης λαμβάνοντας υπόψη την Καθαρή Θέση της εταιρείας από τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, ήτοι της 31.12.18 και τυχόν παρατηρήσεων. Στην ανάλυση ευαισθησίας σε επίπεδα του 1%,5% και 10% στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας η μεταβολή της αξίας της μετοχής έχει ελάχιστη επίδραση στο συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στον προσδιορισμό της καθαρής τιμής ανά μερίδιο η οποία στο ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ κυμαίνεται από 5,2364 ευρώ μέχρι 5,2386 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα.

10. 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.

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

12. Κατά την 31.12.2019 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>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6,78%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,73%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	6,19%
	ΣΥΝΟΛΟ	13,70%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	4,93%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	3,30%
	ΣΥΝΟΛΟ	8,23%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	3,22%
	REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0,55%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,77%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	2,01%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡ.	7,48%
	ΣΥΝΟΛΟ	9,49%

ALPHA TRUST

13. 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 25.551.444,80 ευρώ (10.822.312,32 ευρώ αγοράς, πλέον 14.729.132,48 ευρώ 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.

14. 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 : FTSE/XA Large Cap

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
Α/Κ ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-14,79%	-7,47%	-11,54%
FTSE/XA Large Cap	-18,08%	-12,72%	-15,25%

* 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 αντισυμβαλλόμενου. 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 ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Μέγιστη	-4,88%
Ελάχιστη	-12,51%
Μέση Τιμή	-7,70%

Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. 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 Κεφαλαιαγοράς. Οι ζημιές 675.324,20 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 4,88% έως 12,51% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 31.12.2019 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε -3.184.766,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε -12,44%.

15. 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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ 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.alphatruster.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 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.

16. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλξης 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
 Φραγκοκκλησιάς 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 μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (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 λουτές 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

Εμφιστούμε 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 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 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 Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 134η/4.8.1999/6, Φ.Ε.Κ. 1938/Β/27.10.1999
ISINs : Class R : GRF000061009 , Class I : GRF000327004

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		ΤΡΕΧΟΥΣΑ		% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ		
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO		
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ εισηγμένες στο Χρηματιστήριο:						
Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,1234)						
MICROSOFT CORP	1.200	157,700	140,377	168.452,91		
UNITED TECHNOLOGIES COPR	1.000	149,760	133,310	133.309,60		
CISCO SYS INC	4.000	47,960	42,692	170.767,31		
EXXON MOBILE CORP	2.700	69,780	62,115	167.710,52		
MASTERCARD INC	1.750	298,590	265,791	465.134,86		
AMAZON COM INC	190	1847,840	1644,864	312.524,12		
APPLE COMPUTER INC	1.000	293,650	261,394	261.393,98		
JPMORGAN CHASE & CO	2.000	139,400	124,088	248.175,18		
WALT DISNEY CO	3.100	144,630	128,743	399.103,61		
ALPHABET CL.C	300	1337,020	1190,155	357.046,47		
MCCORMICK & CO INC/MD	1.200	169,730	151,086	181.303,19		
BANK OF AMERICA CORP	6.000	35,220	31,351	188.107,53		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5.500	55,080	49,030	269.663,52		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	780	324,870	289,185	225.564,00		
ESTEE LAUDER COMPANIES	1.350	206,540	183,853	248.201,00		
UNITED PARCEL SERVICE - CL B	2.000	117,060	104,202	208.403,06		
AMERICAN TOWER CORP	1.100	229,820	204,575	225.032,94		
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	4.500	26,560	23,643	106.391,31		
ΣΥΝΟΛΟ				4.336.285,11	47,85%	48,22%
Παρισίου (σε EUR)						
TOTAL SA	4.400		49,200	216.480,00		
EIFFAGE SA	1.450		102,000	147.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ				364.380,00	4,02%	4,05%
Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,0854)						
LAFARGE HOLCIM LTD	7.000	53,700	49,475	346.323,94		
ΣΥΝΟΛΟ				346.323,94	3,82%	3,85%
Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,8508)						
DIAGEO PLC	8.300	32,005	37,618	312.225,55		
ΣΥΝΟΛΟ				312.225,55	3,45%	3,47%
Φρανκφούρτης (σε EUR)						
SAP AG	2.050		120,320	246.656,00		
VOLKSWAGEN AG	1.100		176,240	193.864,00		
DEUTSCHE POST AG	5.050		34,010	171.750,50		
ΣΥΝΟΛΟ				612.270,50	6,76%	6,81%
Βρυξελλών (σε EUR)						
ANHEUSER - BUSCH INBEV NV	3.400		72,710	247.214,00		
ΣΥΝΟΛΟ				247.214,00	2,73%	2,75%

Τόκιο (σε JPY) (Ισοτιμία 121,94)				
SHIMANO INC	1.800	17.770,000	145,727	262.309,33
FANUC CORP	1.100	20.330,000	166,721	183.393,47
JAPAN EXCHANGE GROUP NPV	18.000	1.930,000	15,827	284.894,21
SONY CORP	3.900	7.401,000	60,694	236.705,76
NIHON M&A CENTER INC	9.000	3.765,000	30,876	277.882,57
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18.000	1.498,500	12,289	221.198,95
ΣΥΝΟΛΟ			1.466.384,29	16,18%
				16,30%
Χονγκ Κονγκ (σε HKD) (Ισοτιμία 8,7473)				
SHANGRI-LA ASIA LTD	185.000	8,140	0,931	172.155,98
TENCENT HOLDINGS LTD	6.300	375,600	42,939	270.515,47
ΣΥΝΟΛΟ			442.671,45	4,88%
				4,92%
Αιγύπτου (σε EGP) (Ισοτιμία 17,939)				
ELSWEDY ELECTRIC CO	235.000	11,500	0,641	150.649,42
ΣΥΝΟΛΟ			150.649,42	1,66%
				1,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			8.278.404,26	91,35%
				92,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			8.278.404,26	91,35%
				92,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ			8.278.404,26	91,35%
				92,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			8.278.404,26	91,35%
				92,05%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				105.619,92
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,11234)				227.832,70
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,8508)				480,52
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (Ισοτιμία 1,0854)				16.690,30
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD (Ισοτιμία 1,5995)				34,24
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε HKD (Ισοτιμία 8,7473)				1.222,30
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (Ισοτιμία 121,94)				75.503,36
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε DKK (Ισοτιμία 7,4715)				0,82
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO				351.799,94
ΣΥΝΟΛΟ			779.184,10	8,60%
				8,66%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μερίσματα εισπρακτέα				5.133,90
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				2,93
ΣΥΝΟΛΟ			5.136,83	0,06%
				0,06%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9.062.725,19	100,00%
				100,77%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Πιστωτές διάφοροι				-39.877,58
Φόροι - Τέλη				-28.965,72
Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού				-375,29
ΣΥΝΟΛΟ			-69.218,59	-0,77%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.993.506,60	100,00%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R			6.704.517,50	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R			1.452.420,807	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R			4,6161	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I			2.288.989,10	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I			22.100,947	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I			103,5697	
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)				
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού			8.278.404,26	91,35%
				92,05%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα			779.184,10	8,60%
				8,66%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις			-64.081,76	-0,71%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.993.506,60	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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	92,05%	96,39%	-4,34%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	1.888.632,348	6.435.228,76
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	299.279,540	1.262.925,64
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	-735.491,081	-3.224.557,50
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		321.645,07
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Retail class	1.452.420,807	4.795.241,97

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	0,000	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	22.100,947	2.211.912,86
Εξαγορές μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	0,000	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		-4.198,66
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Institutional class	22.100,947	2.207.714,20

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	119.098,44
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	4.411,35
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	1.802,87
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	766.301,20
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-298.980,84
Σύνολο	592.633,02

Λοιπά Εισοδήματα

29.415,65

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-159.171,35
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-23.556,90
Σύνολο	-182.728,25

Έξοδα θεματοφύλακα

-8.959,24

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.682,12
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-717,60
Φόροι - Τέλη	-93.267,59
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-860,81
Λοιπά έξοδα	-2.299,93
Σύνολο	-99.828,05

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-13.086,72

Καθαρό Εισόδημα

317.446,41

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	8.993.506,60
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	7.002.956,17
	1.990.550,43

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**8.993.506,60**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	317.446,41
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	317.446,41

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	8.993.506,60	6.753.892,39	8.409.821,34
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	4,6161	3,5761	3,8784
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	103,5697		

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	8.278.404,26	6.509.923,01	8.116.612,75
Καταθέσεις σε τράπεζες	779.184,10	285.663,23	374.167,29
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.136,83	4.488,20	6.715,20
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.062.725,19	6.800.074,44	8.497.495,24
Υποχρεώσεις	-69.218,59	-46.182,05	-87.673,90
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.993.506,60	6.753.892,39	8.409.821,34
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	1.452.420,807	1.888.632,348	2.168.388,254
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4,616	3,5761	3,8784
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	22.100,947		
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	103,5697		

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8.278.404,26	6.509.923,01	8.116.612,75
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	8.278.404,26	6.509.923,01	8.116.612,75

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	592.633,02	1.345.102,65	410.221,07
Λοιπά εισοδήματα	29.415,65	35.294,03	5.266,97
Έξοδα διαχείρισης	-182.728,25	-158.448,68	-188.797,83
Έξοδα θεματοφύλακα	-8.959,24	-8.563,30	-8.177,11
Λοιπά έξοδα και φόροι	-99.828,05	-127.772,37	-155.773,76
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-13.086,72	-16.223,34	-8.436,74
Καθαρό εισόδημα	317.446,41	1.069.388,99	54.302,60
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	1.262.925,64	509.614,84	1.414.519,24
Εξαγορές μεριδίων R class	-3.224.557,50	-1.595.171,03	-501.913,35
Έκδοση νέων μεριδίων I class	2.211.912,86		
Εξαγορές μεριδίων I class	0,00		
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.990.550,43	318.663,63	991.516,89
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	2.240.831,43	-766.892,56	1.904.122,78
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.558.277,84	302.496,43	1.958.425,38
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	6.435.228,76		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.558.277,84		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	8.993.506,60		

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.

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

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 επιχείρησής 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, εκτός της Αιγυπτιακής Λίρας η μετατροπή της οποίας έγινε με βάση τη τιμή αγοράς του επίσημου Δελτίου Ισοτιμιών της Κεντρικής Αιγυπτιακής Τράπεζας.

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 Κεφαλαιογίας. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Ειδικότερα :

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 .

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 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).

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 7.621.791,81 ευρώ (3.632.604,60 ευρώ αγορές, πλέον 3.989.187,21 ευρώ 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.

12. 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 : MSCI World 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
A/K ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY	-12,62%	-7,35%	-11,01%
MSCI World Index (€)	-11,79%	-8,56%	-10,52%

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

13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**(Αρθ.1,παρ.11 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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρα Διοικητικά Στελέχη	602.283	2.722	605.005	6
Προσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	597.647	11.731	609.378	12
Προσωπα 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, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 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.

14. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

Οι κατηγορίες των μεριδίων ενεργοποιήθηκαν την 1η Νοεμβρίου 2019, σε συνέχεια της 342/29.10.2019 απόφασης του Αναπληρωτή Προϊσταμένου της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις ουσιώδεις τροποποιήσεις να αφορούν στη δημιουργία των δύο κατηγοριών μεριδίων (share classes) Retail και Institutional.

Αναλυτικά οι τροποποιήσεις που επήλθαν με την ως άνω απόφαση βρίσκονται σε σχετική ανακοίνωση που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

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
Φραγκοκκλησίας 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 “ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ” (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 λυτές 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 κατάρτισης 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 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 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

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 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 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.

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 57/16.6.2010

ISIN : GRF000068004

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	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO		
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND CLASS I	1.686,4610	130,5654	220.193,46		
ΣΥΝΟΛΟ			220.193,46	1,55%	1,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
			220.193,46	1,55%	1,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
			220.193,46	1,55%	1,55%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού					
Μετοχικοί σε EURO					
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	24.433,0900	28,0700	685.836,84		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	38.580,4000	4,8500	187.114,94		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	1.066,1600	40,6100	43.296,76		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	25.771,1200	22,1100	569.799,46		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	1.271,0837	205,0648	260.654,52		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	4.733,8490	50,6600	239.816,79		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	3.476,6320	154,3800	536.722,45		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	295,3824	463,9000	137.027,87		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUN	1.839,1360	111,8600	205.725,75		
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	1.557,7010	108,7900	169.462,29		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	30.210,6790	9,8400	297.273,08		
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS B	584,3886	130,3182	76.156,47		
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	887,3430	151,2000	134.166,26		
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTION.	20.917,1360	7,1170	148.867,26		
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLAS	68.092,53600	2,5640	174.589,26		
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	212.116,8830	1,2480	264.721,87		
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH M2 EUR	86,1830	5.198,6000	448.030,94		
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	1.602,9490	131,9700	211.541,18		
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	9.637,2780	39,7800	383.370,92		
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	17.017,0830	32,0300	545.057,17		
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	20.363,6360	14,6400	298.123,63		
ΣΥΝΟΛΟ			6.017.355,71	42,23%	42,43%
Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1234)					
ABERDEEN STANDARD SIC 1-ASIA PAC EQTY FUND CLASS I	2.555,2840	98,6148	87.7824	224.309,08	
BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 USD	5.222,8900	44,0000	39,1668	204.563,97	
BGF WORLD ENERGY D2 USD	14.778,4100	18,2000	16,2008	239.422,34	
BGF WORLD MINING D2 USD	6.239,0300	45,0800	40,1282	250.360,93	
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLAS	26.387,9610	19,6200	17,4648	460.861,48	
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	636,2950	276,7500	246,3504	156.751,50	
JPM US GROWTH (ACC)-USD	4.256,9850	36,0000	32,0456	136.417,54	
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	29.323,9310	33,4200	29,7490	872.356,93	
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	6.362,7980	36,2100	32,2325	205.088,94	
JPM US TECHNOLOGY C (ACC)-USD	6.850,9240	45,2900	40,3151	276.195,79	
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	1.332,3980	49,3000	43,8846	58.471,80	
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	1.503,9690	241,4700	214,9457	323.271,67	
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	10.949,3400	27,8100	24,7552	271.053,19	
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2.757,8000	22,2700	19,8238	54.669,94	
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	33.097,9080	14,6900	13,0764	432.800,67	
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	2.718,5340	26,2000	23,3221	63.401,81	
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND	18.533,0280	20,0230	17,8236	330.324,75	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	25.795,1680	14,3400	12,7648	329.270,71	
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	813,9410	98,0700	87,2975	71.055,00	
			4.960.648,04	34,81%	34,98%

Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,8508)						
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP ΣΥΝΟΛΟ	123.081,7280	1,3030	1,5315	188.499,64		
				188.499,64	1,32%	1,33%
Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,5995)						
ABERDEEN STANDARD SIC I-AUSTRALASIAN EQTY A CAP ΣΥΝΟΛΟ	4.393,7100	49,1978	30,7582	135.142,78		
				135.142,78	0,95%	0,95%
Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 121,94)						
SPARX JAPAN SMALLER COMPANIES FUND JPY INST B CLASS SPARX JAPAN FUND JPY INSTITUTIONAL B CLASS ΣΥΝΟΛΟ	2.204,0167 458,6959	17.496,0000 19.156,0000	143,4804 157,0937	316.233,20 72.058,22		
				388.291,42	2,72%	2,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				11.689.937,59	82,03%	82,42%
Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,1234)						
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND ΣΥΝΟΛΟ	87,4760	7.438,7500	6.621,6398	579.234,56		
				579.234,56	4,06%	4,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				579.234,56	4,06%	4,08%
Λοιπά UCITS σε EUR						
ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A (ACC) LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1 SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP ΣΥΝΟΛΟ	1.131,9050 1.797,6379 3.116,5620 12.059,3690 2.399,4900		86,4500 110,8329 103,5902 10,9700 100,7400	97.853,19 199.237,42 322.845,28 132.291,28 241.724,62		
				993.951,79	6,98%	7,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				993.951,79	6,98%	7,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				13.263.123,94	93,07%	93,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				13.483.317,40	94,62%	95,07%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,1234) Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,8508) ΣΥΝΟΛΟ				683.431,46 83.277,45 4,50		
				766.713,41	5,38%	5,41%
ΑΕΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				14.250.030,81	100,00%	100,47%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι Φόροι - Τέλη Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού ΣΥΝΟΛΟ				-21.224,04 -45.474,77 -591,97		
				-67.290,78		-0,47%
ΑΕΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				14.182.740,03		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ				707.038,095		
ΑΕΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)				20,0594		
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)						
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού				220.193,46	1,55%	1,55%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού				13.263.123,94	93,07%	93,52%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα				766.713,41	5,38%	5,41%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις				-67.290,78	-0,47%	-0,47%
ΑΕΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				14.182.740,03		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 ΟΣΕΚΑ εσωτερικού				2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού				1,55%	1,30%	0,25%
				93,52%	89,73%	3,79%
2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
Ι.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ						
Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018				719.877,656	11.232.436,06	
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)				44.532,651	832.280,11	
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)				-57.372,212	-1.078.026,13	
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο					906.883,14	
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019				707.038,095	11.893.573,18	

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	6.634,69
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	5.025,17
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	1.191.890,43
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-1.851,77
Σύνολο	1.201.698,52

Λοιπά Εισοδήματα **24.081,05**

Έξοδα διαχείρισης **-199.987,90**

Έξοδα θεματοφύλακα **-13.332,53**

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.682,12
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.153,73
Φόροι - Τέλη	-93.604,71
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-193,37
Λοιπά έξοδα	-5.736,67
Σύνολο	-103.370,60

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου **-2.205,40**

Καθαρό Εισόδημα **906.883,14**

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	14.182.740,03
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	11.893.573,18
	2.289.166,85

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019 **14.182.740,03**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	906.883,14
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	906.883,14

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	14.182.740,03	11.975.473,08	13.101.662,50
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	20,0594	16,6354	18,1090

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	13.483.317,40	10.901.044,56	12.657.506,54
Καταθέσεις σε τράπεζες	766.713,41	978.257,73	737.485,33
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	893.106,06	0,00
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	14.250.030,81	12.772.408,35	13.394.991,87
Υποχρεώσεις	-67.290,78	-796.935,27	-293.329,37
Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων	14.182.740,03	11.975.473,08	13.101.662,50

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	707.038,095	719.877,656	723.490,590
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	20,0594	16,6354	18,1090

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	13.483.317,40	10.901.044,56	12.657.506,54
Σύνολο	13.483.317,40	10.901.044,56	12.657.506,54

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	1.201.698,52	900.480,78	1.431.807,37
Λοιπά εισοδήματα	24.081,05	18.739,26	9.953,79
Έξοδα διαχείρισης	-199.987,90	-194.612,40	-195.368,50
Έξοδα θεματοφύλακα	-13.332,53	-12.974,15	-12.144,03
Λοιπά έξοδα και φόροι	-103.370,60	-106.533,52	-137.649,95
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.205,40	-2.175,51	-2.154,16
Καθαρό εισόδημα	906.883,14	602.924,46	1.094.444,52
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	832.280,11	688.921,48	1.061.565,82
Εξαγορές μεριδίων	-1.078.026,13	-742.379,97	-878.182,36
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.289.166,85	743.037,02	1.140.864,43
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	2.043.420,83	689.578,53	1.324.247,89
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.950.303,97	1.292.502,99	2.418.692,41
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	11.232.436,06		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.950.303,97		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	14.182.740,03		

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- 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 (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.
- 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 θμήνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- 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 απότιμηση 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 :

Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 31.12.2019,

ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.

8. Η αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνεται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2019 και οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει, 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 31.12.2020 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).

11. 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 Διαχείρισης Μέγιστη	Προμήθεια Απόδοσης Μέγιστη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND-I	1,00%	25,00%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	0,75%	0,00%
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	1,00%	0,00%
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	0,75%	0,00%
INVENCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	0,80%	0,00%
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	0,00%
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	0,75%	0,00%
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	1,00%	20,00%
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	1,00%	20,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	0,70%	0,00%
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	0,75%	0,00%
INVENCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1,00%	0,00%
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS B	0,90%	0,00%
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	0,75%	0,00%
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTIONAL DISTRIBUTION CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	0,75%	0,00%
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH M2 EUR	0,70%	20,00%
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	0,75%	0,00%
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	0,85%	0,00%
ABERDEEN STANDARD SIC 1-ASIA PAC EQTY FUND CLASS I	1,00%	0,00%
BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 USD	0,75%	0,00%
BGF WORLD ENERGY D2 USD	1,00%	0,00%
BGF WORLD MINING D2 USD	1,00%	0,00%
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	0,85%	0,00%
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	1,25%	0,00%
JPM US GROWTH (ACC)-USD	0,60%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	0,60%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	0,00%
JPM US TECHNOLOGY C (ACC)-USD	0,65%	0,00%
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	0,75%	0,00%
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	1,25%	0,00%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	0,85%	0,00%
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2,00%	0,00%
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	1,00%	0,00%
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	1,00%	0,00%
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND	0,80%	0,00%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	1,50%	20,00%
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	0,75%	15,00%
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	0,75%	0,00%
ABERDEEN STANDARD SIC I-AUSTRALASIAN EQTY A CAP	1,50%	0,00%
SPARX JAPAN SMALLER COMPANIES FUND JPY INST B CLASS	1,00%	0,00%
SPARX JAPAN FUND JPY INSTITUTIONAL B CLASS	0,90%	0,00%
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C	2,00%	15,00%
ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A (ACC)	1,00%	10,00%
L'YXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	1,40%	20,00%
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	1,00%	20,00%
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	1,75%	0,00%
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	0,75%	15,00%

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 12.064.663,86 euro (5.610.441,69 euro αγορές, πλέον 6.454.222,17 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Σημειώνεται ότι στο ενημερωτικό δελτίο και στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΔ) 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 : MSCI AC World 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:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-8,43%	-6,24%	-7,54%
MSCI AC World Index (€)	-11,49%	-8,30%	-10,29%

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

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρα Διοικητικά Στελέχη	602.283	2.722	605.005	6
Προσωπά που αναλαμβάνουν κινουνοίς	597.647	11.731	609.378	12
Προσωπά 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, Τασίου 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

Κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης δεν υπήρξαν ουσιαστικές 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
Φραγκοκκλησίας 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 “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ” (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 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 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 Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 175/21.6.2013
ISIN : GRF000081007

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 ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 05/02/2019-02/04/2024 - GR0114031561	1.000,0000	112,1870	112.187,00		
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 - GR0118017657	500,0000	113,6940	56.847,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	500,0000	118,0860	59.043,00		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	1.000,0000	120,5420	120.542,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	500,0000	122,6880	61.344,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	500,0000	124,7960	62.398,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	500,0000	131,7190	65.859,50		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			538.220,50	2,56%	2,57%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 05/07/2019-03/01/2020 - GR0002191576	4.000,0000	99,9900	399.960,00		
ΕΓΕΔ 02/08/2019-31/01/2020 - GR0002193598	2.000,0000	99,9900	199.980,00		
ΕΓΕΔ 30/08/2019-28/02/2020 - GR0002194604	2.000,0000	99,9800	199.960,00		
ΕΓΕΔ 13/09/2019-11/09/2020 - GR0004117439	4.000,0000	99,8700	399.480,00		
ΕΓΕΔ 06/12/2019-05/06/2020 - GR0002197631	5.000,0000	99,9300	499.650,00		
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	5.000,0000	99,8800	499.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			2.198.430,00	10,47%	10,50%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.736.650,50	13,03%	13,07%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND CLASS I	1.561,6540	130,5654	203.897,98		
ΣΥΝΟΛΟ			203.897,98	0,97%	0,97%
Ομολογιακά σε EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)					
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND CLASS I	3.819,2890	104,5378	399.260,07		
ΣΥΝΟΛΟ			399.260,07	1,90%	1,91%
Διαθεσίμων σε EURO					
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM	30.764,4450	5,7951	178.283,04		
ΣΥΝΟΛΟ			178.283,04	0,85%	0,85%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			781.441,09	3,72%	3,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			781.441,09	3,72%	3,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.518.091,59	16,75%	16,80%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ σε EURO					
SPANISH GOVT 29/01/14-30/04/24 - ES00000124W3	4.500,0000	116,8790	525.955,50		
BUONI POLIENNALI 15/09/16-15/10/23 - IT0005215246	2.500,0000	101,3030	253.257,50		
SPANISH GOVT 26/07/16-31/10/26 - ES00000128H5	3.000,0000	107,6780	323.034,00		
EFSF 22/06/2011-05/07/2021 - EU000A1G0AB4	4.000,0000	105,7800	423.120,00		
EFSF 19/02/2014-19/02/2024 - EU000A1G0BN7	3.000,0000	109,9650	329.895,00		
EFSF 31/05/2016-31/05/2026 - EU000A1G0DH5	2.500,0000	103,1650	257.912,50		
FRANCE GOVT 07/03/2016-25/05/2026 - FR0013131877	3.000,0000	104,4700	313.410,00		
BUONI POLIENNALI 16/09/16-15/01/2023 - IT0005384497	4.000,0000	99,4790	397.916,00		
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033 - ES00000128Q6	1.000,0000	120,9320	120.932,00		
BUONI POLIENNALI 19/06/19-01/03/2040 - IT0005377152	1.000,0000	114,4660	114.466,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.059.898,50	14,57%	14,61%

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού****Μετοχικοί σε EURO**

BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	23.405,5400		28,0700	656.993,51		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	58.563,6200		4,8500	284.033,56		
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	36.217,9900		3,6400	131.833,48		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	4.648,4500		22,1100	102.777,23		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	34.856,2470		22,4800	783.568,43		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	958,2053		205,0648	196.494,18		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	4.501,8370		50,6600	228.063,06		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	630,0000		154,3800	97.259,40		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	229,1122		463,9000	106.285,16		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH	3.849,4830		111,8600	430.603,17		
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	321,2630		108,7900	34.950,20		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	25.993,2160		9,8400	255.773,25		
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS B	1.657,19580		130,3182	215.962,77		
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTIONAL DISTRIBUTION CLASS	20.273,5320		7,1170	144.286,73		
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLASS	81.187,2540		2,5640	208.164,12		
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	204.712,5880		1,2480	255.481,31		
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	840,0670		131,9700	110.863,64		
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	7.731,0030		39,7800	307.539,30		
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	3.203,6610		32,0300	102.613,26		
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	10.618,1820		14,6400	155.450,18		
ΣΥΝΟΛΟ				4.808.995,94	22,90%	22,96%

Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1234)

ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	1.157,7310	98,6148	87,7824	101.628,46		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	4.078,2070	19,6200	17,4648	71.225,23		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	3.103,0030	36,2100	32,2325	100.017,57		
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	3.261,3000	45,2900	40,3151	131.479,69		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	2.797,9080	49,3000	43,8846	122.785,17		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND CLASS AUS	278,9920	241,4700	214,9457	59.968,13		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	4.028,3350	27,8100	24,7552	99.722,27		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	15.538,7990	14,6900	13,0764	203.191,17		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	1.822,6310	26,2000	23,3221	42.507,50		
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	17.613,5570	20,0230	17,8236	313.936,49		
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	6.677,8710	16,6769	14,8450	99.133,16		
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	12.825,2540	14,3400	12,7648	163.712,07		
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	688,7200	98,0700	87,2975	60.123,53		
ΣΥΝΟΛΟ				1.569.430,44	7,47%	7,49%

Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,8508)

MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	43.708,6930	1,3030	1,5315	66.939,86		
ΣΥΝΟΛΟ				66.939,86	0,32%	0,32%

Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,5995)

ABERDEEN STANDARD SIC I-AUSTRALASIAN EQTY A CAP	3.431,2160	49,1978	30,7582	105.538,16		
ΣΥΝΟΛΟ				105.538,16	0,50%	0,50%

Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 121,94)

SPARX JAPAN SMALLER COMPANIES FUND JPY INST B CLASS	1.201,0212	17.496,0000	143,4804	172.323,00		
ΣΥΝΟΛΟ				172.323,00	0,82%	0,82%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**6.723.227,40 32,01% 32,10%****Μικτοί σε EURO**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-AH	4.110,4250		169,5000	696.717,04		
PRINCIPAL EURO HEDGED N CLASS ACCUMULATION UNITS	33.288,7970		9,0600	301.596,50		
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND FUND I ACC	15.992,9860		12,3500	197.513,38		
ΣΥΝΟΛΟ				1.195.826,92	5,69%	5,71%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**1.195.826,92 5,69% 5,71%****Ομολογιακοί σε EURO (Κρατικά Ομόλογα)**

BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	3.518,5320		100,3700	353.155,06		
ΣΥΝΟΛΟ				353.155,06	1,68%	1,69%

Ομολογιακοί ΣΕ EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)

PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	36.168,1710		14,1700	512.502,98		
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	21.517,8830		20,0000	430.357,66		
BGF EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND D2	5.460,6200		100,7200	549.993,65		
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	4.932,8840		101,5100	500.737,05		
AQR GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS FUND SCLASS IAE1F	4.008,0200		99,2500	397.795,99		
ΣΥΝΟΛΟ				2.391.387,33	11,39%	11,42%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**2.744.542,39 13,07% 13,10%**

Διαχείρισης Διαθεσίμων ΣΕ EURO

JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	29,7500	13.415,2100	399.102,50	
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I CAPITALISATION	2.872,5685	138,7155	398.469,78	
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	3.963,8989	100,7607	399.405,23	
ΣΥΝΟΛΟ			1.196.977,51	5,70% 5,71%

ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**1.196.977,51 5,70% 5,71%****Λοιπά UCITS σε EURO**

ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(ACC)	2.839,6890	86,4500	245.491,11	
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	2.388,4838	110,8329	264.722,59	
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	2.140,5520	103,5902	221.740,21	
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	14.619,0830	10,9700	160.371,34	
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	3.381,9700	100,7400	340.699,66	
ΣΥΝΟΛΟ			1.233.024,91	5,87% 5,89%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**1.233.024,91 5,87% 5,89%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****13.093.599,13 62,35% 62,52%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****19.671.589,22 93,67% 93,92%****ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			1.162.940,57	
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1234)			22.271,23	
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,8508)			0,24	
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO			101.187,48	
ΣΥΝΟΛΟ			1.286.399,52	6,13% 6,14%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού			42.720,84	
			42.720,84	0,20% 0,20%

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**21.000.709,58 100,00% 100,27%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι			-12.445,88	
Φόροι - Τέλη			-42.347,20	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-874,18	
ΣΥΝΟΛΟ			-55.667,26	-0,27%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**20.945.042,32 100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ****1.652.391,871****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)****12,6756****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	2.198.430,00	10,47%	10,50%
Ομόλογα Εσωτερικού	538.220,50	2,56%	2,57%
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	781.441,09	3,72%	3,73%
Ομόλογα Εξωτερικού	3.059.898,50	14,57%	14,61%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	13.093.599,13	62,35%	62,51%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.286.399,52	6,13%	6,14%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-12.946,42	-0,06%	-0,06%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.945.042,32		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	10,50%	6,00%	4,50%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	2,57%	0,00%	2,57%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	3,73%	6,82%	-3,09%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	62,51%	83,12%	-20,60%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	14,61%	0,00%	14,61%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	1.498.459,019	17.274.211,60
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	182.116,296	2.260.187,15
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	-28.183,444	-343.704,50
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		302.231,01
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019	1.652.391,871	19.492.925,26

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	5.624,24
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	3.509,28
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	1.736,03
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	21.218,38
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού/TBL	40.395,29
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	466.261,00
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-35.800,52
Σύνολο	502.943,70

Λοιπά Εισοδήματα

6.247,35

Έξοδα διαχείρισης

-94.902,52

Έξοδα θεματοφύλακα

-17.082,46

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.682,12
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.668,21
Φόροι - Τέλη	-86.594,98
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-3,71
Λοιπά έξοδα	-1.820,64
Σύνολο	-92.769,66

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-2.205,40

Καθαρό Εισόδημα

302.231,01

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	20.945.042,32
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	19.492.925,26
	1.452.117,06

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019

20.945.042,32

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	302.231,01
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	302.231,01

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	20.945.042,32	17.433.223,96	17.038.716,09
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	12,6756	11,6341	12,3142

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

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

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	19.671.589,22	16.724.850,97	16.764.904,71
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.286.399,52	751.545,21	323.232,86
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	42.720,84	166.916,03	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	21.000.709,58	17.643.312,21	17.088.137,57
Υποχρεώσεις	-55.667,26	-210.088,25	-49.421,48
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	20.945.042,32	17.433.223,96	17.038.716,09

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.652.391,871	1.498.459,019	1.383.665,396
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,6756	11,6341	12,3142

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5.796.549,00	1.046.045,00	746.750,00
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)	13.875.040,22	15.678.805,97	16.018.154,71
Σύνολο	19.671.589,22	16.724.850,97	16.764.904,71

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2019 έως 31.12.2019

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	502.943,70	497.476,31	256.769,26
Λοιπά εισοδήματα	6.247,35	5.502,53	4.720,03
Έξοδα διαχείρισης	-94.902,52	-87.106,77	-78.677,73
Έξοδα θεματοφύλακα	-17.082,46	-15.679,24	-14.161,98
Λοιπά έξοδα και φόροι	-92.769,66	-93.652,20	-97.482,12
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.205,40	-2.175,51	-2.154,16
Καθαρό εισόδημα	302.231,01	304.365,12	69.013,30
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	2.260.187,15	1.753.382,95	1.663.635,63
Εξαγορές μεριδίων	-343.704,50	-364.441,89	-209.183,52
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.452.117,06	159.012,36	-65.654,74
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	3.368.599,71	1.547.953,42	1.388.797,37
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	3.670.830,72	1.852.318,54	1.457.810,67
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	17.274.211,60		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.670.830,72		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	20.945.042,32		

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 νόμιμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμίας 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) 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.

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

γ) 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.

δ) Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 31.12.2019, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.

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 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).

11. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moodys	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114031561	02/04/2024	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	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+
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000124W3	30/04/2024	Baa1	Au	A-	A-
BUONI POLIENNALI DEL TES - IT0005215246	15/10/2023	Baa3u	BBBu	BBB	-
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000128H5	31/10/2026	Baa1	Au	A-	A-
EFSF - EU000A1G0AB4	05/07/2021	Aa1	AA	AA	AA
EFSF - EU000A1G0BN7	19/02/2024	Aa1	AA	AA	AA
EFSF - EU000A1G0DH5	31/05/2026	Aa1	AA	AA	AA
FRANCE (GOVT OF) - FR0013131877	25/05/2026	Aa2u	AAu	AAu	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES - IT0005384497	15/01/2023	-	BBBu	-	NR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000128Q6	30/07/2033	Baa1	Au	-	A-
BUONI POLIENNALI DEL TES - IT0005377152	01/03/2040	Baa3u	BBBu	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002191576	03/01/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002193598	31/01/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002194604	28/02/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004117439	11/09/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002197631	05/06/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004118445	11/12/2020	-	BB-	-	-

12. 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 Διαχείρισης Μέγιστη	Προμήθεια Απόδοσης Μέγιστη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	1,00%	25,00%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	0,80%	20,00%
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM	0,15%	0,00%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	0,75%	0,00%
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	1,00%	0,00%
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	1,00%	0,00%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	0,80%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	0,60%	0,00%
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	0,00%
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	0,75%	0,00%
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	1,00%	20,00%
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	1,00%	20,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	0,70%	0,00%

JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	0,75%	0,00%
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1,00%	0,00%
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS B	0,90%	0,00%
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTIT DISTRIBUTION CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	0,75%	0,00%
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	0,75%	0,00%
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	0,85%	0,00%
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	1,00%	0,00%
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS III	0,85%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	0,00%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	0,65%	0,00%
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	0,75%	0,00%
DGHM US ALL CAP VALUE FUND CLASS AUS	1,25%	0,00%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	0,85%	0,00%
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	1,00%	0,00%
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	1,00%	0,00%
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	0,80%	0,00%
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	1,00%	0,00%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	1,50%	20,00%
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	0,75%	15,00%
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	0,75%	0,00%
ABERDEEN STANDARD SIC I-AUSTRALASIAN EQTY A CAP	1,50%	0,00%
SPARX JAPAN SMALLER COMPANIES FUND JPY INST B CLASS	1,00%	0,00%
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-AH	2,00%	15,00%
PRINCIPAL EURO HEDGED N CLASS ACCUMULATION UNITS	0,50%	0,00%
NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND FUND EUR I ACC	0,70%	0,00%
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	0,30%	0,00%
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	0,55%	0,00%
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	0,49%	0,00%
BGF EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND D2	0,40%	0,00%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	0,19%	0,00%
AQR GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS FUND SCLASS IAE1F	0,30%	0,00%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	0,16%	0,00%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I CAPITALISATION	0,15%	0,00%
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	0,15%	0,00%
ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(ACC)	1,00%	10,00%
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	1,40%	20,00%
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	1,00%	20,00%
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	1,75%	0,00%
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	0,75%	15,00%

13. 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 23.913.584,41 euro (12.281.055,84 euro αγοράς, πλέον 11.632.528,57 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.

14. 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 : 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)

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 παρατήρησης 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 πολλαπλασιασόμενη 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
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	-3,52%	-2,53%	-3,23%
40%MXWOHEUR + 40%LBEATREU + 20%SBWMEU1L	-4,99%	-3,48%	-4,08%

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

15. 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ 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, Τατοΐου 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

16. 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 Εταιρία
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 “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS” (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 λουπές 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 κατάρτισης 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, απαλλαγμένη 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
ECLECTIC BALANCED FUND**

Άδεια σύστασης: Απ. Ε.Κ 29η/10.1.1995/5, Φ.Ε.Κ 45/Β/26.1.1995

ISINs : Class R : GRF000065000, Class I : GRF000303005

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 ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ 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 1/8/2017-1/8/2022 - GR0114029540	3.350,00	110,713	370.888,55		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023 - GR0114030555	6.410,90	109,719	703.397,54		
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025 - GR0118017657	2.000,00	113,694	227.388,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 - GR0124034688	3.757,93	118,086	443.758,92		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033 - GR0128015725	2.526,79	122,688	310.006,81		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			2.055.439,82	10,59%	11,00%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	5.000,00	99,88	499.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			499.400,00	2,57%	2,67%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
CORAL ΑΕ 11/5/2018-11/5/2023 - GRC8161185B1	1.500,00	103,5	155.250,00		
HOUSEMARKET ΑΕ 4/10/2016-4/10/2021 - GRC8081169B2	3.000,00	105	315.000,00		
NBG 18/078/2019-18/07/2029 - XS2028846363	1.000,00	110,4	110.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			580.650,00	2,99%	3,11%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042 - GRR000000010	2.677,00	0,255	682,64		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ			682,64	0,00%	0,00%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	55.000	1,923	105.765,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	43.842	2,990	131.087,58		
ΣΥΝΟΛΟ			236.852,58	1,22%	1,27%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	5.571	25,000	139.275,00		
ΣΥΝΟΛΟ			139.275,00	0,72%	0,75%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	147.990	1,200	177.588,00		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	78.462	2,240	175.754,88		
ΣΥΝΟΛΟ			353.342,88	1,82%	1,89%
ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	84.072	1,995	167.723,64		
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	80.000	1,740	139.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			306.923,64	1,58%	1,64%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(ΚΟ)	23.054	1,702	39.237,91		
ΣΥΝΟΛΟ			39.237,91	0,20%	0,21%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ					
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	7,550	151.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			151.000,00	0,78%	0,81%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ					
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.344	6,950	141.390,80		
ΣΥΝΟΛΟ			141.390,80	0,73%	0,76%

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	3.215		20,620	66.293,30	
ΣΥΝΟΛΟ				66.293,30	0,34%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. (ΚΟ)	4.558		8,000	36.464,00	
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	16.753		7,100	118.946,30	
ΣΥΝΟΛΟ				155.410,30	0,80%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	53.562		7,880	422.068,56	
ENTERSOFT Α.Ε. (ΚΟ)	14.014		6,200	86.886,80	
ΣΥΝΟΛΟ				508.955,36	2,62%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (Ι)	14.147		11,590	163.963,73	
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	29.944		7,320	219.190,08	
ΣΥΝΟΛΟ				383.153,81	1,97%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30.000		5,790	173.700,00	
ΣΥΝΟΛΟ				173.700,00	0,89%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	11.500		9,780	112.470,00	
ΣΥΝΟΛΟ				112.470,00	0,58%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ				2.768.005,58	14,25%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				5.904.178,04	30,41%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο:					
Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,1234)					
BLACKROCK INC	390	502,7000	447,481	174.517,54	
INVESCO LTD	5.650	17,9800	16,005	90.428,16	
AIR LEASE CORP	4.200	47,5200	42,300	177.660,67	
ΤΣΑΚΟΣ ENERGY NAVIGATION PRF	8.000	23,5272	20,943	167.542,82	
ΤΣΑΚΟΣ ENERGY NAVIGATION LTD	18.000	4,3600	3,881	69.859,36	
ΣΥΝΟΛΟ				680.008,55	3,50%
Άμστερνταμ (σε EUR)					
EXOR NV	3.360		69,080	232.108,80	
UNILEVER NV	3.345		51,230	171.364,35	
ΣΥΝΟΛΟ				403.473,15	2,08%
Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,0854)					
NESTLE SA	1.800	104,7800	96,536	173.764,51	
PARGESA HOLDING SA	2.970	80,4500	74,120	220.136,82	
ΣΥΝΟΛΟ				393.901,33	2,03%
Λονδίου (σε GBP) Ισοτιμία 0,8508					
BP AMOCO	30.325	4,7160	5,543	168.092,03	
SCHROEDERS PLC	2.400	33,3400	39,187	94.047,95	
WORLDWIDE HEALTHCARE TRUST PLC	4.091	31,3000	36,789	150.503,41	
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	15.500	6,2940	7,398	114.665,02	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	90.000	1,4880	1,749	157.404,80	
ΣΥΝΟΛΟ				684.713,21	3,53%
Φραγκφούρτης (σε EUR)					
ALUMANN AG	7.280		15,460	112.548,80	
ΣΥΝΟΛΟ				112.548,80	0,58%
Βελγίου (σε EUR)					
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	19.057		19,100	363.988,70	
ΣΥΝΟΛΟ				363.988,70	1,87%
Τόκιο (σε JPY) ΙΣΟΤΙΜΙΑ 121,94					
CRE LOGISTICS REIT INC	40	133.700	1.096,441	43.857,63	
ΣΥΝΟΛΟ				43.857,63	0,23%
Αθηνών (σε EUR)					
VIOCHALCO SA	36.000		3,610	129.960,00	
ΣΥΝΟΛΟ				129.960,00	0,67%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ				2.812.451,37	14,48%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ					
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
TITAN GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024 - XS1716212243	1.500		103,137	154.705,50	
PIRAEUS BANK 26/06/2019-26/06/2029 - XS2018638648	3.000		106,868	320.604,00	
OTE PLC 24/9/2019-24/9/2026 - XS2055106137	2.000		100,525	201.050,00	
ΣΥΝΟΛΟ				676.359,50	3,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				676.359,50	3,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.488.810,87	17,97%

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****ΟΣΕΚΑ****Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1234)**

PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND-R	5.204,33400	16,5609	14,742	76.721,07		
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L2 USD	1.765,66900	98,7400	87,894	155.191,53		
ΣΥΝΟΛΟ				231.912,60	1,19%	1,24%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**231.912,60 1,19% 1,24%****Μικτοί σε EURO**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-AH	764,47900		169,500	129.579,19		
ΣΥΝΟΛΟ				129.579,19	0,67%	0,69%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**129.579,19 0,67% 0,69%****Ομολογιακοί σε USD (Ισοτιμία 1,1234)**

BGF EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND-D2 U:	1.955,93400	107,0800	95,318	186.435,30		
ΣΥΝΟΛΟ				186.435,30	0,96%	1,00%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**186.435,30****Λοιπά UCITS σε EURO**

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	5.986,90400		10,970	65.676,34		
ΣΥΝΟΛΟ				65.676,34	0,34%	0,35%

Λοιπά UCITS σε USD (Ισοτιμία 1,1234)

LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - CLAS	2.160,66610	132	117,846	254.624,91		
ΣΥΝΟΛΟ				254.624,91	1,31%	1,36%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**320.301,25 1,65% 1,71%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΟΣΕΚΑ****868.228,34 4,47% 4,65%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****4.357.039,21 22,44% 23,32%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****10.261.217,25 52,84% 54,92%****ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρο				2.656.142,99		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,11234)				127.854,29		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,8508)				235.669,31		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (ισοτιμία 1,0854)				13.471,12		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (ισοτιμία 121,94)				2.965,26		
Καταθέσεις όψεως Τρ. Eurobank σε EUR				29,17		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EUR				2.703.951,21		
Καταθέσεις προθεσμίας EUROBANK σε EUR				500.000,00		
Καταθέσεις προθεσμίας ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡ. σε EUR				2.807.172,88		
ΣΥΝΟΛΟ				9.047.256,23	46,59%	48,42%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες Διάφοροι				30.645,28		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.				0,47		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				78.922,88		
ΣΥΝΟΛΟ				109.568,63	0,56%	0,59%

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**19.418.042,11 100,00% 103,93%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι				-697.524,75		
Φόροι - Τέλη				-36.048,22		
Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού				-780,04		
ΣΥΝΟΛΟ				-734.353,01		-3,93%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**18.683.689,10 100,00%****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R**

16.499.406,52

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R

1.297.504,718

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R

12,7163

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I

2.184.282,58

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I

19.789,909

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I

110,3736

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	2.768.005,58	14,25%	14,82%
Ομόλογα Εσωτερικού	2.636.089,82	13,58%	14,11%
ΕΓΕΔ	499.400,00	2,57%	2,67%
Τίτλοι ΑΕΠ	682,64	0,00%	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	676.359,50	3,48%	3,62%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	2.812.451,37	14,48%	15,05%
ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	868.228,34	4,47%	4,65%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	9.047.256,23	46,59%	48,42%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-624.784,38	-3,22%	-3,34%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.683.689,10		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο μετοχών εσωτερικού	14,82%	39,91%	-25,09%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	16,79%	43,44%	-26,65%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	3,62%	0,00%	3,62%
Σύνολο μετοχών εξωτερικού	15,05%	2,68%	12,37%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	4,65%	0,00%	4,65%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	479.903,278	4.528.154,82
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	318.451,627	4.017.643,34
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	-80.973,171	-1.005.531,11
Μερίδια από συγχώνευση 14.05.2019	580.122,984	6.095.828,11
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		979.566,45
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Retail class	1.297.504,718	14.615.661,61

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	19.789,909	2.061.138,46
Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	0,000	0,00
Εξαγορές μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	0,000	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		114.430,72
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Institutional class	19.789,909	2.175.569,18

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισοδήματα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	93.028,32
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	7.833,56
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	11.911,08
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	129.685,60
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	29.057,59
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	154,50
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	2.095.958,99
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-602.059,78
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	102.974,50
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-124.518,42
Σύνολο	1.744.025,94

Λοιπά Εισοδήματα

17.227,27

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-214.945,26
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-301.236,43
Σύνολο	-516.181,69

Έξοδα θεματοφύλακα

-15.059,25

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-6.513,72
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.425,37
Φόροι - Τέλη	-87.603,30
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-3.115,96
Λοιπά έξοδα	-11.720,15
Σύνολο	-110.378,50

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-25.636,60

Καθαρό Εισόδημα

1.093.997,17

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	18.683.689,10
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	<u>16.791.230,79</u>
	1.892.458,31

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019 **18.683.689,10**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	<u>1.093.997,17</u>
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	1.093.997,17

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	18.683.689,10	7.284.642,30	8.210.929,51
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	12,7163	11,1972	12,1420
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	110,3736	96,5682	

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	10.261.217,25	6.266.553,38	7.995.723,67
Καταθέσεις σε τράπεζες	9.047.256,23	901.420,96	460.637,13
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	109.568,63	155.343,61	96.052,67
Σύνολο περoυσιακών στοιχείων	19.418.042,11	7.323.317,95	8.552.413,47
Υποχρεώσεις	-734.353,01	-38.675,65	-341.483,96
Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων	18.683.689,10	7.284.642,30	8.210.929,51
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	1.297.504,718	479.903,278	676.241,594
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,7163	11,1972	12,1420
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	19.789,9090	19.789,9090	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	110,3736	96,5682	

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	9.392.988,91	6.266.553,38	7.995.723,67
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)	868.228,34	0,00	0,00
Σύνολο	10.261.217,25	6.266.553,38	7.995.723,67

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	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	1.744.025,94	652.779,50	-28.804,58
Λοιπά εισοδήματα	17.227,27	0,01	0,16
Έξοδα διαχείρισης	-516.181,69	-113.975,77	-404.500,86
Έξοδα θεματοφύλακα	-15.059,25	-7.806,74	-7.427,76
Λοιπά έξοδα και φόροι	-110.378,50	-52.063,32	-46.760,94
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-25.636,60	-18.961,04	-11.689,85
Καθαρό εισόδημα	1.093.997,17	459.972,64	-499.183,83
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	4.017.643,34	72.275,10	
Εξαγορές μεριδίων R class	-1.005.531,11	-2.362.779,87	
Μερίδια από συγχώνευση 14.05.2019	6.095.828,11		
Έκδοση νέων μεριδίων I class	0,00	1.974.650,87	
Εξαγορές μεριδίων I class	0,00	0,00	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.892.458,31	695.349,02	2.462.142,03
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	11.000.398,65	379.495,12	2.462.142,03
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	12.094.395,82	839.467,76	1.962.958,20
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	6.589.293,28		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12.094.395,82		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	18.683.689,10		

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 (Περιοριστική 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 εμπειρογνομόνων 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

[1] Πηγή: ΤτΕ

5. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2019 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
6. 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 το Δ.Π.Χ.Α. Ειδικότερα :
 - α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.
 - β) 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 .
 - γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.
 - δ) Οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως 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.
 - ε) 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.
 - στ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 31.12.2019. 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) Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 31.12.2019, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
 - 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 CBBT .
7. 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.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.

9. Κατά την 31.12.19 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>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,57%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,76%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	14,47%
	ΣΥΝΟΛΟ	15,80%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,70%
	PIRAEUS BANK 26/06/2029	1,72%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	16,25%
	ΣΥΝΟΛΟ	18,67%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	0,21%
	REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	0,95%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,16%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	NBG 18/07/2029	0,59%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡ.	15,03%
	ΣΥΝΟΛΟ	15,62%
FOURLIS HOLDINGS SA	FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	0,93%
	HOUSEMARKET ΑΕ 04/10/2021	1,69%
	ΣΥΝΟΛΟ	2,62%
MOTOR OIL (HELLAS)	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	0,36%
	CORAL ΑΕ 05/11/2023	0,83%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,19%
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LIMITED	TSAKOS ENERGY NAVIGATION PRF	0,90%
	TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	0,37%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,27%

10. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική	Πιστοληπτική
		διαβάθμιση Moody's	διαβάθμιση S&P	διαβάθμιση Fitch	διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	B1	BB-	BB-	B+
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	B1	BB-	BB-	B+
CORAL ΑΕ OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
HOUSEMARKET SA - GRC8081169B2	04/10/2021	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2028846363	18/07/2029	Caa2	B	CCC-	CCC-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1716212243	16/11/2024	-	BB	-	NR
PIRAEUS BANK SA - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	B-	-	CCC-
OTE PLC - XS2055106137	24/09/2026	-	-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004118445	11/12/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	BB-	-	-

11. 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 Μέγιστη	Προμήθεια Μέγιστη
PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND-R	0,009	0
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L2 USD	0,0025	0,15
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND-AH	0,02	0,15
BGF EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND-D2 USD	0,004	0
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	0,0175	0
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - CLASS I	0,014	0,2

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 22.450.369,74 euro (9.201.425,45 euro αγοράς, πλέον 13.248.944,29 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Σημειώνεται ότι στο εννημερικό 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 : 40% MSCI AC World Index (EUR)
40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU Index)
20% 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 (διακρίσεις 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:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	-7,66%	-2,72%	-4,45%
40% MSCI AC World Index (EUR) + 40% LBEATREU Index+ 20% SBWMEU1	-8,91%	-3,45%	-4,51%

* 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:

A/K ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ	% ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
Μέγιστη	4,10%
Ελάχιστη	-4,14%
Μέση Τιμή	-1,24%

Τα παράγωγα που χρησιμοποιήθηκαν είχαν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και είχαν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019 ήταν τόσο η αντιστάθμιση κινδύνου (θέσεις short) όσο και η αποτελεσματική διαχείριση (θέσεις long). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που ήταν 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 Κεφαλαιαγοράς. Οι ζημιές 21.543,92 ευρώ από την εκκαθάριση των θέσεων κατά τη διάρκεια 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 1,95% έως 4,15% για τις θέσεις long, από 2,12% έως 4,14% για τις θέσεις short και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 31.12.2019 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα.

14. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**(Αρθ.1,παρ.11 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 ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρω Διοικητικά Στελέχη	602.283	2.722	605.005	6
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	597.647	11.731	609.378	12
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελεγχού	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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

15. Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο απορρόφησε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "ALPHA TRUST ECLECTIC Fund of Funds - Balanced" την 14/5/2019 βάσει της υπ' αριθμ. 4/1584/22.3.2019 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάσει της υπ' αριθμ. 327/26.6.2019 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από "ALPHA TRUST EUROSTAR Μικτό" σε "ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund".

16. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχειρίσεως, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς, β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

17. 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
Φραγκοκκλησιάς 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 “ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ECLECTIC BALANCED FUND” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) 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 λουτές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω 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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως 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 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 Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ
 Άδεια σύστασης : Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/840/16.7.2008
 ISIN : GRF000067006

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

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΟ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΟ	% 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	6.000,00	110,713	664.278,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 - GR0114030555	11.125,07	109,719	1.220.631,56		
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 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	6.829,73	118,086	806.495,50		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	4.000,00	120,542	482.168,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	6.950,55	122,688	852.749,08		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	5.450,46	124,796	680.195,61		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	5.006,23	131,719	659.415,61		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			5.763.108,86	31,31%	31,40%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	5.000,000	99,880	499.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			499.400,00	2,71%	2,72%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΠΑΠ 21/03/2017-21/03/2022 - GRC4191173B0	900,00	100,500	90.450,00		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/2017-27/06/22 - GRC3931176B0	2.260,00	100,800	227.808,00		
CORAL ΑΕ 11/05/2018-11/05/2023 - GRC8161185B1	880,00	103,500	91.080,00		
ΑΤΤΙΣΑ GROUP 26/07/2019-26/07/2024 - GRC1441197B3	1.180,00	100,000	118.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			527.338,00	2,86%	2,87%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. - GRR000000010	2.203,00	0,255	561,77		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.			561,77	0,00%	0,00%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	81.750	1,923	157.205,25		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	180.000	3,020	543.600,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROΒANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	338.788	0,920	311.684,96		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	2,990	119.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.132.090,21	6,15%	6,17%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	30.000	2,240	67.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			67.200,00	0,37%	0,37%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	38.000	14,260	541.880,00		
ΣΥΝΟΛΟ			541.880,00	2,94%	2,95%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	70.000	7,570	529.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ			529.900,00	2,88%	2,89%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	20,620	61.860,00		
ΣΥΝΟΛΟ			61.860,00	0,34%	0,34%

ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ			
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	40.000	2,320	92.800,00
ΣΥΝΟΛΟ			92.800,00
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	14.500	21,850	316.825,00
ΣΥΝΟΛΟ			316.825,00
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ			
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	21.000	7,880	165.480,00
ΣΥΝΟΛΟ			165.480,00
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ			
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	15.000	5,660	84.900,00
ΣΥΝΟΛΟ			84.900,00
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	31.166	11,590	361.213,94
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	8,400	277.200,00
ΣΥΝΟΛΟ			638.413,94
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ			
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	8.000	18,550	148.400,00
ΣΥΝΟΛΟ			148.400,00
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	48.000	9,780	469.440,00
ΣΥΝΟΛΟ			469.440,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			4.249.189,15
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			11.039.597,78
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	9.000	30,170	271.530,00
VIOCHALCO SA (ΚΟ)	15.000	3,610	54.150,00
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	10.000	18,960	189.600,00
ΣΥΝΟΛΟ			515.280,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			515.280,00
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			
MOTOR OIL 10/4/2017-1/4/2022 - XS1586710185	2.000	101,000	202.000,00
TITAN GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024 - XS1716212243	1.500	103,137	154.705,50
PIRAEUS BANK 26/06/2019-26/06/2029 - XS2018638648	4.000	106,868	427.472,00
MYTILINEOS FIN.PARTNERS SA 29/11/19-1/12/2024 - XS2010038144	5.000	100,884	504.420,00
ΣΥΝΟΛΟ			1.288.597,50
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			1.288.597,50
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			1.803.877,50
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			
			12.843.475,28
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			2.552.919,64
Καταθέσεις όψεως Εθνικής Τράπεζας σε euro			28.757,76
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO			1.302.409,95
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO			634.558,05
Καταθέσεις όψεως Societe Generale Bank & Trust σε euro			862.209,25
ΣΥΝΟΛΟ			5.380.854,65
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			183.903,65
ΣΥΝΟΛΟ			183.903,65
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
			18.408.233,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Πιστωτές διάφοροι			-14.456,41
Φόροι - Τέλη			-40.661,46
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-1.060,55
ΣΥΝΟΛΟ			-56.178,42
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
			18.352.055,16
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ			
			954.458,413
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)			
			19,2277

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	6.290.446,86	34,17%	34,28%
Τίτλοι ΑΕΠ	561,77	0,00%	0,00%
ΕΓΕΔ	499.400,00	2,71%	2,72%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	4.249.189,15	23,08%	23,15%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	515.280,00	2,80%	2,81%
Ομόλογα Εξωτερικού	1.288.597,50	7,00%	7,02%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	5.380.854,65	29,23%	29,32%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	127.725,23	0,69%	0,70%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.352.055,16		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	34,28%	50,67%	-16,39%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	2,72%	0,68%	2,04%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	23,15%	21,73%	1,42%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	2,81%	1,66%	1,15%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	7,02%	2,34%	4,68%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	960.983,801	11.547.794,26
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	54.231,162	944.498,98
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	-60.756,550	-1.073.888,31
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		2.361.077,41
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019	954.458,413	13.779.482,34

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	117.695,81
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	10.930,18
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.329,37
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	285.203,88
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	1.248,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	31.209,27
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	2.252.241,62
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-109.244,05
Σύνολο	2.591.614,08

Λοιπά Εισοδήματα

10,56

Έξοδα διαχείρισης

-110.267,71

Έξοδα θεματοφύλακα

-15.267,83

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.959,32
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.495,86
Φόροι - Τέλη	-85.120,39
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-125,18
Λοιπά Έξοδα	-33,86
Σύνολο	-90.734,61

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-14.277,08

Καθαρό Εισόδημα

2.361.077,41

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	18.352.055,16
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	13.779.482,34
	4.572.572,82

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**18.352.055,16**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝΑποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο2.361.077,41
2.361.077,41**3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO****2019** **2018** **2017**
18.352.055,16 14.690.302,04 15.583.039,80**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO**

19,2277 15,2867 15,9843

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
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	12.843.475,28	11.324.158,77	14.512.709,25
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.380.854,65	3.199.780,28	1.084.777,33
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	183.903,65	244.027,48	34.654,43
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	18.408.233,58	14.767.966,53	15.632.141,01
Υποχρεώσεις	-56.178,42	-77.664,49	-49.101,21
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	18.352.055,16	14.690.302,04	15.583.039,80
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	954.458,413	960.983,801	974.893,663
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	19,2277	15,2867	15,9843

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	12.843.475,28	11.324.158,77	14.512.709,25
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	12.843.475,28	11.324.158,77	14.512.709,25

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	2.591.614,08	1.205.162,21	813.887,47
Λοιπά εισοδήματα	10,56	6,35	0,01
Έξοδα διαχείρισης	-110.267,71	-98.899,86	-88.597,33
Έξοδα θεματοφύλακα	-15.267,83	-13.693,82	-12.267,32
Λοιπά έξοδα και φόροι	-90.734,61	-87.109,57	-76.420,87
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-14.277,08	-14.558,82	-10.300,62
Καθαρό εισόδημα	2.361.077,41	990.906,49	626.301,34
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	944.498,98	717.651,46	695.314,59
Εξαγορές μεριδίων	-1.073.888,31	-948.217,73	-665.283,66
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.572.572,82	3.142.507,78	4.139.253,49
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	4.443.183,49	2.911.941,51	4.169.284,42
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	6.804.260,90	3.902.848,00	4.795.585,76
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	11.547.794,26		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6.804.260,90		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	18.352.055,16		

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 εμπειρογνομόνων 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

[1] Πηγή: ΤτΕ

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

6. 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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.

β) Οι ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN.

Κατ'εξάιρεση, λόγω μη εύρεσης τιμών στον πάροχο BGN, το ομόλογο MOTOR OIL FINANCE PLC λήξης 1/4/22, αποτιμήθηκε στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG ABGR.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 31.12.2019.

γ) 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.

δ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 31.12.2019

Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 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 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 CBBT.

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

Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

9. Κατά την 31.12.2019 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>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK ΣΥΝΟΛΟ	0,86% 7,10% 7,96%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡ. ΣΥΝΟΛΟ	2,96% 3,62% 6,58%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ) PIRAEUS BANK 26/06/2029 ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΥΝΟΛΟ	0,65% 2,33% 13,91% 16,89%
MOTOR OIL	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ FINANCE 1/4/22 CORAL ΑΕ 11/5/18-11/5/23 ΣΥΝΟΛΟ	0,34% 1,10% 0,50% 1,94%
MYTILINEOS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/22 ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN. PARTNERS S.A. 01/12/24 ΣΥΝΟΛΟ	2,56% 1,24% 2,75% 6,55%
ΟΠΑΠ	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) ΟΠΑΠ 21/03/2022 ΣΥΝΟΛΟ	1,97% 0,49% 2,46%

10. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση		Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση COMPOSITE
		Moody's	διαβάθμιση S&P		
GR0114029540 - GR0114029540	01/08/2022	B1	BB-	BB-	B+
GR0114030555 - GR0114030555	30/01/2023	B1	BB-	BB-	B+
GR0114031561 - GR0114031561	02/04/2024	B1	BB-	BB-	B+
GR0118017657 - GR0118017657	15/02/2025	B1	BB-	BB-	B+
GR0124034688 - GR0124034688	30/01/2028	B1	BB-	BB-	B+
GR0124035693 - GR0124035693	12/03/2029	B1	BB-	BB-	B+
GR0128015725 - GR0128015725	30/01/2033	B1	BB-	BB-	B+
GR0133011248 - GR0133011248	30/01/2037	B1	BB-	BB-	B+
GR0138015814 - GR0138015814	30/01/2042	B1	BB-	BB-	B+
GRC4191173B0 - GRC4191173B0	21/03/2022	-	BB-	-	-
GRC3931176B0 - GRC3931176B0	27/06/2022	-	BB-	-	-
GRC8161185B1 - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
GRC1441197B3 - GRC1441197B3	26/07/2024	-	-	-	-
XS1586710185 - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
XS1716212243 - XS1716212243	16/11/2024	-	BB	-	-
XS2018638648 - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	B-	-	CCC-
XS2010038144 - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
GR0004118445 - GR0004118445	11/12/2020	-	BB-	-	-
GRR000000010 - GRR000000010	15/10/2042	-	BB-	-	-

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 9.741.504,19 ευρώ (3.747.686,06 ευρώ αγορές, πλέον 5.993.818,13 ευρώ πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών). Σημειώνεται ότι στο εννημερωτικό 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**(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 : 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α
30% Barclays Greece Govt All Bonds Index (BCEC1T Index)
40% Citi 1-Month Euro Eurodeposit LCL (SBWMU1L 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
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	-7,98%	-3,88%	-6,20%
40%SBWMU1L + 30%BCEC1T + 30%ΓΔΧΑ	-6,72%	-4,52%	-5,49%

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

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 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ 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, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 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.

14. 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 “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ 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 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

**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

	ΤΕΜΑΧΙΑ	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				
ΣΥΝΟΛΟ				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				
ΣΥΝΟΛΟ				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****Εισόδημα 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 κτήσης 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. Αντίστοιχα, 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 Moody's	διαβάθμιση S&P	διαβάθμιση Fitch	διαβάθμιση 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, Τατοΐου 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
Φραγκοκκλησιάς 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 Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως 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 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 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
Φραγκοκκλησιάς 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.

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

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

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.
ΤΕΜΑΧΙΑ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 01/08/2017-01/08/2022 - GR0114029540	5.000,00	110,713	553.565,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 - GR0114030555	3.635,00	109,719	398.828,57		
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 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	4.580,00	118,086	540.833,88		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	2.490,00	120,542	300.149,58		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	2.617,50	122,688	321.135,84		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	1.726,24	124,796	215.427,85		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	1.298,75	131,719	171.070,05		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			2.898.186,27	16,40%	16,45%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 15/03/2019-13/03/2020 - GR0004115417	10.000,00	99,970	999.700,00		
ΕΓΕΔ 05/07/2019-03/01/2020 - GR0002191576	5.000,00	99,990	499.950,00		
ΕΓΕΔ 30/08/2019-28/02/2019 - GR0002194604	11.000,00	99,980	1.099.780,00		
ΕΓΕΔ 13/09/2019-11/09/2020 - GR0004117439	10.000,00	99,870	998.700,00		
ΕΓΕΔ 06/12/2019-05/06/2020 - GR0002197631	5.000,00	99,930	499.650,00		
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	10.000,00	99,880	998.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			5.096.580,00	28,83%	28,92%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΠΑΠ 21/03/2017-21/03/2022 - GRC4191173B0	900,00	100,500	90.450,00		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/2017-27/06/22 - GRC3931176B0	2.260,00	100,800	227.808,00		
CORAL AE 11/05/2018-11/05/2023 - GRC8161185B1	880,00	103,500	91.080,00		
NBG 19/10/2017-19/10/2020 - XS2028846363	1.000,00	110,400	110.400,00		
ΑΤΤΙΣΑ GROUP 26/07/2019-26/07/2024 - GRC1441197B3	1.180,00	100,000	118.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			637.738,00	3,61%	3,62%
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	1,923	48.075,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	3,020	196.300,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE (ΚΟ)	123.480	0,920	113.601,60		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	2,990	59.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ			417.776,60	2,36%	2,37%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	15.000	2,240	33.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			33.600,00	0,19%	0,19%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	14,260	156.860,00		
ΣΥΝΟΛΟ			156.860,00	0,89%	0,89%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	16.000	8,770	140.320,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	20,620	82.480,00		
ΣΥΝΟΛΟ			222.800,00	1,26%	1,26%
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	30.000	2,320	69.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			69.600,00	0,39%	0,39%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	21,850	65.550,00		
ΣΥΝΟΛΟ			65.550,00	0,37%	0,37%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ			
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	19.500	7,880	153.660,00
ΣΥΝΟΛΟ			153.660,00
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	16.058	11,590	186.112,22
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	8,400	84.000,00
ΣΥΝΟΛΟ			270.112,22
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ			
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	2.500	18,550	46.375,00
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	6.600	5,790	38.214,00
ΣΥΝΟΛΟ			84.589,00
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	9,780	78.240,00
ΣΥΝΟΛΟ			78.240,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			1.552.787,82
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			10.185.292,09
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
Παρισίου (σε EUR)			
TOTAL SA	322	49,200	15.842,40
GROUP DANONE	156	73,900	11.528,40
ORANGE SA	3.000	13,120	39.360,00
ΣΥΝΟΛΟ			66.730,80
Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,0854)			
NESTLE SA	700	104,780	96,536
ΣΥΝΟΛΟ			67.575,09
Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,8508)			
BP AMOCO	4.810	4,7160	5,543
UNILEVER PLC	322	43,505	51,134
VODAFONE GROUP PLC	9.150	1,4676	1,725
ΣΥΝΟΛΟ			58.910,57
Φρανκφούρτης (σε EUR)			
SAP AG	400	120,320	48.128,00
CONTINENTAL AG	250	115,260	28.815,00
ΣΥΝΟΛΟ			76.943,00
Μαδρίτης (σε EUR)			
INDITEX SA	600	31,450	18.870,00
ΣΥΝΟΛΟ			18.870,00
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών			
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	3.200	30,170	96.544,00
VIOCHALCO SA (ΚΟ)	4.000	3,610	14.440,00
CENERGY HOLDINGS SA (ΚΑ)	20.000	1,358	27.160,00
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	8.000	18,960	151.680,00
ΣΥΝΟΛΟ			289.824,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			
			578.853,46
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			
Ομόλογα σε EUR			
TITAN GLOBAL 17/06/2016-17/06/2021 - XS1429814830	2.000,00	104,031	208.062,00
COCA-COLA HBC 10/03/2016-11/11/2024 - XS1377682676	1.000,00	108,508	108.508,00
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022 - XS1586710185	1.000,00	101,000	101.000,00
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN. PARTNERS 29/11/2019-01/12/2024 - XS2010038144	3.000,00	100,884	302.652,00
ΣΥΝΟΛΟ			720.222,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			720.222,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
			1.299.075,46
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			
			11.484.367,55
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			2.749.286,88
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,8508)			1.519,71
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (ισοτιμία 1,0854)			4.110,36
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO			1.500.659,84
Καταθέσεις προθεσμίας Εθνικής Τράπεζας σε EURO			1.850.911,40
ΣΥΝΟΛΟ			6.106.488,19
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μερίσματα εισπρακτέα			411,75
Χρεώστες Διάφοροι			24,80
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			84.335,66
ΣΥΝΟΛΟ			84.772,21

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.675.627,95	100,00%	100,31%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Πιστωτές διάφοροι	-14.857,06		
Φόροι - Τέλη	-38.498,61		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-735,49		
ΣΥΝΟΛΟ	-54.091,16		-0,31%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.621.536,79		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ	1.415.092,901		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)	12,4526		

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)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	1.552.787,82	8,78%	8,81%
Ομόλογα Εσωτερικού	3.535.924,27	20,00%	20,07%
ΕΓΕΔ	5.096.580,00	28,83%	28,92%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	578.853,46	3,27%	3,28%
Ομόλογα Εξωτερικού	720.222,00	4,07%	4,09%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	6.106.488,19	34,55%	34,65%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	30.681,05	0,17%	0,17%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.621.536,79		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	8,81%	10,71%	-1,90%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	20,07%	27,69%	-7,62%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	28,92%	48,24%	-19,32%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	3,28%	2,36%	0,92%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	4,09%	4,32%	-0,23%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	1.260.132,777	13.628.690,54
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	206.928,298	2.489.457,46
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	-51.968,174	-626.923,14
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		752.811,34
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019	1.415.092,901	16.244.036,20

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Εισοδήμα από επενδύσεις

Μερίσματα μετοχών	61.101,68
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	10.926,97
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.133,87
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	59.420,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	156.895,85
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	14.121,86
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	718.610,38
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-35.062,67
Σύνολο	988.147,94

Λοιπά Εισοδήματα

3,71

Έξοδα διαχείρισης

-129.402,04

Έξοδα θεματοφύλακα

-16.175,26

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.404,92
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.420,71
Φόροι - Τέλη	-80.824,47
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1,23
Λοιπά έξοδα	-6,31
Σύνολο	-83.657,64

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-6.105,37

Καθαρό Εισόδημα

752.811,34

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	17.621.536,79
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	16.244.036,20
	1.377.500,59

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019	17.621.536,79
--	----------------------

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝΑποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο752.811,34
752.811,34**3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO**

	2019	2018	2017
	17.621.536,79	14.237.751,51	13.230.355,67
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	12,4526	11,2986	11,5808

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
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	11.484.367,55	13.285.932,86	12.703.820,93
Καταθέσεις σε τράπεζες	6.106.488,19	941.911,66	540.821,99
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	84.772,21	109.579,08	28.869,45
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17.675.627,95	14.337.423,60	13.273.512,37
Υποχρεώσεις	-54.091,16	-99.672,09	-43.156,70
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.621.536,79	14.237.751,51	13.230.355,67
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.415.092,901	1.260.132,777	1.142.435,695
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	12,4526	11,2986	10,3335

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11.484.367,55	13.285.932,86	12.703.820,93
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	11.484.367,55	13.285.932,86	12.703.820,93

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			
Εισόδημα από επενδύσεις	988.147,94	607.834,90	550.649,41
Λοιπά εισοδήματα	3,71	0,07	2,83
Έξοδα διαχείρισης	-129.402,04	-109.844,97	-94.752,75
Έξοδα θεματοφύλακα	-16.175,26	-13.730,63	-11.844,09
Λοιπά έξοδα και φόροι	-83.657,64	-75.091,06	-66.350,21
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-6.105,37	-6.829,93	-5.824,77
Καθαρό εισόδημα	752.811,34	402.338,38	371.880,42
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	2.489.457,46	1.806.028,58	1.363.310,67
Εξαγορές μεριδίων	-626.923,14	-457.724,15	-402.069,90
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.377.500,59	609.060,97	19.186,75
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	3.240.034,91	1.957.365,40	980.427,52
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	3.992.846,25	2.359.703,78	1.352.307,94
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	13.628.690,54		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.992.846,25		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	17.621.536,79		

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 (Περιοριστική 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 εμπειρογνομόνων 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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2019.
- β) 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 .
- γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.
- δ) 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. Κατ'εξαιρέση, λόγω μη εύρεσης τιμών στον πάροχο BGN, το ομόλογο MOTOR OIL FINANCE PLC λήξης 1/4/22, αποτιμήθηκε στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG ABGR. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 31.12.2019.
- ε) 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.
- στ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 31.12.2019.

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 ίδιου 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)	0,27%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	8,52%
	ΣΥΝΟΛΟ	8,79%
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,11%
	NBG 18/07/2029	0,63%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΙ	10,50%
	ΣΥΝΟΛΟ	12,24%
MOTOR OIL	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΣ	0,47%
	MOTOR OIL 10/4/17-1/4/22	0,57%
	CORAL ΑΕ 11/5/18-11/5/23	0,52%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,56%
THE COCA COLA COMPANY	COCA COLA HBC AG	0,55%
	COCA-COLA HBC 10/3/2016 -11/11/2024	0,62%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,17%
MYTILINEOS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,44%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/22	1,29%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN. PARTNERS S.A. 01/12/24	1,72%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,45%
ΟΠΑΠ	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1,06%
	ΟΠΑΠ 21/3/2017 - 21/03/2022	0,51%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,57%
VIOHALCO	VIOHALCO SA	0,08%
	CENERGY HOLDINGS SA	0,15%
	ΣΥΝΟΛΟ	0,23%
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	0,34%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	15,63%
	ΣΥΝΟΛΟ	15,97%

11. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση 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 - 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+
OPAP SA - GRC4191173B0	21/03/2022	-	BB-	-	-
MYTILINEOS SA - GRC3931176B0	27/06/2022	-	BB-	-	-
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2028846363	18/07/2029	Caa2	B	CCC-	CCC-
ATTICA HOLDINGS SA - GRC1441197B3	26/07/2024	-	-	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1429814830	17/06/2021	-	BB	-	-
COCA-COLA HBC FINANCE BV - XS1377682676	11/11/2024	Baa1	-	-	BBB+
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
MYTILINEOS FINANCIAL - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
HELLENIC T-BILL - GR0004115417	13/03/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002191576	03/01/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002194604	28/02/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004117439	11/09/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002197631	05/06/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004118445	11/12/2020	-	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 26.505.589,28 euro (11.503.582,80 euro αγοράς, πλέον 15.002.006,48 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 : 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
ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS	-3,48%	-1,65%	-2,80%
5% STOXX EUROPE 50 + 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 10% Barclays Euro Agg Total Return + 20% GCGATR Index + 55% Citigroup EUR 1 Month EUR Deposit	-2,80%	-2,12%	-2,40%

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

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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	602.283	2.722	605.005	6
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	597.647	11.731	609.378	12
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελεγχού	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, Τατοΐου 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

15. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Στο παρόν Αμοιβαίο Κεφαλάιο έχει ενεργοποιηθεί η Σειρά Μεριδίων του Α/Κ που ονομάζεται «Institutional Share Class»

16. 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 “ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS” (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 λουτές 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 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Ε.Κ.6η/29.3.1994/7B, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994
 ISINs : Class R : GRF000062007, Class I : GRF000304003

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

	ΤΕΜΑΧΙΑ	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	6.000,00	110,713	664.278,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 - GR0114030555	17.334,87	109,719	1.901.964,60		
ΟΕΔ 05/02/2019-02/04/2024 - GR0114031561	3.500,00	112,187	392.654,50		
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 - GR0118017657	16.000,00	113,694	1.819.104,00		
ΟΕΔ 23/07/2019-23/07/2026 - GR0118019679	6.000,00	105,687	634.122,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	40.033,97	118,086	4.727.451,38		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	4.000,00	120,542	482.168,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	43.011,60	122,688	5.277.007,18		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	42.051,82	124,796	5.247.898,93		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	42.181,50	131,719	5.556.105,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			26.702.753,59	88,85%	89,08%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042 - GRR000000010	60.616,00	0,255	15.457,08		
ΣΥΝΟΛΟ Α.Ε.Π.			15.457,08	0,05%	0,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			26.718.210,67	88,90%	89,13%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	35.039	0,570695	19.996,58		
			19.996,58	0,07%	0,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ			19.996,58	0,07%	0,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			26.738.207,25	88,97%	89,20%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ σε EURO					
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN. PARTNERS SA 29/11/19-1/12/2024 - XS2010038144	7.000,00	100,884	706.188,00		
ΣΥΝΟΛΟ Α.Ε.Π.			706.188,00	2,35%	2,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			706.188,00	2,35%	2,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			706.188,00	2,35%	2,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			27.444.395,25	91,32%	91,55%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			1.857.055,54		
ΣΥΝΟΛΟ			1.857.055,54	6,18%	6,19%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			752.781,61		
ΣΥΝΟΛΟ			752.781,61	2,50%	2,51%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			30.054.232,40	100,00%	100,26%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			-28.577,85		
Φόροι - Τέλη			-47.665,47		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-1.251,17		
ΣΥΝΟΛΟ			-77.494,49		-0,26%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.976.737,91	100,00%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R	18.847.377,53	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R	908.683,244	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R	20,7414	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I	11.129.360,38	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I	82.762,101	
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I	134,4741	

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	26.702.753,59	88,85%	89,08%
Ομόλογα Εξωτερικού	706.188,00	2,35%	2,36%
Τίτλοι ΑΕΠ	15.457,08	0,05%	0,05%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	19.996,58	0,07%	0,07%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.857.055,54	6,18%	6,19%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	675.287,12	2,25%	2,25%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.976.737,91		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	89,13%	95,63%	-6,50%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	2,36%		2,36%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,07%	0,08%	-0,01%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

RETAIL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	1.036.287,323	8.580.257,05
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	106.591,767	1.988.325,74
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	-234.195,846	-4.293.755,90
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		2.489.630,85

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Retail class **908.683,244** **8.764.457,74**

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	101.544,189	10.434.461,01
Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	1.862,809	207.000,00
Εξαγορές μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	-20.644,897	-2.546.000,82
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		1.495.073,50

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Institutional class **82.762,101** **9.590.533,69**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Εισόδημα από επενδύσεις

Τόκοι Καταθέσεων Οψεως	2.661,36
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	993.809,54
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	1.487,25
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	3.366.039,71
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	0,00
Σύνολο	4.363.997,86

Λοιπά εισοδήματα **20,09**

Έξοδα διαχείρισης **-256.717,86**

Έξοδα θεματοφύλακα **-14.509,27**

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-6.641,44
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-2.485,87
Φόροι - Τέλη	-96.212,14
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-541,62
Λοιπά έξοδα	0,00
Σύνολο	-105.881,07

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου **-2.205,40**

Καθαρό Εισόδημα **3.984.704,35**

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	29.976.737,91
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	18.354.991,43
	11.621.746,48

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019 **29.976.737,91**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	3.984.704,35
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	3.984.704,35

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	29.976.737,91	26.400.882,07	25.891.968,04
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	20,7414	15,5971	15,6039
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	134,4741	100,8210	

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
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	27.444.395,25	25.268.406,07	25.359.247,61
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.857.055,54	300.961,46	500.965,48
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	752.781,61	947.111,49	96.044,80
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	30.054.232,40	26.516.479,02	25.956.257,89
Υποχρεώσεις	-77.494,49	-115.596,95	-46.689,65
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	29.976.737,91	26.400.882,07	25.909.568,24
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	908.683,244	1.036.287,323	1.659.326,026
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	20,7414	15,5971	15,6145
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	82.762,1010	101.544,1890	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	134,4741	100,8210	

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	27.424.398,67	25.247.990,84	25.338.890,62
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)	19.996,58	20.415,23	20.356,99
Σύνολο	27.444.395,25	25.268.406,07	25.359.247,61

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			
Εισόδημα από επενδύσεις	4.363.997,86	1.821.633,78	1.401.234,96
Λοιπά εισοδήματα	20,09	0,05	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-256.717,86	-264.163,32	-186.287,65
Έξοδα θεματοφύλακα	-14.509,27	-13.532,20	-9.314,38
Λοιπά έξοδα και φόροι	-105.881,07	-104.136,51	-73.227,68
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.205,40	-2.175,51	-2.154,16
Καθαρό εισόδημα	3.984.704,35	1.437.626,29	1.130.251,09
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	1.988.325,74	4.505.420,78	
Εξαγορές μεριδίων R class	-4.293.755,90	-14.063.633,62	
Έκδοση νέων μεριδίων I class	207.000,00	10.106.536,29	
Εξαγορές μεριδίων I class	-2.546.000,82	0,00	6.973.211,97
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	11.621.746,48	7.386.164,01	4.436.744,75
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	6.977.315,50	7.934.487,46	11.409.956,72
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	10.962.019,85	9.372.113,75	12.540.207,81
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	19.014.718,06		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.962.019,85		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	29.976.737,91		

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 ΠΙΝΠ 18.07.2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο δμηνο 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 το 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 εμπειρογνομώμων 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 αδιόλεπτης, 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 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) 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.

β) 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.

γ) 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 CBBT.

7. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές πλην ποσού 19.996,58 ευρώ της εταιρείας ΠΕΤΡΟ, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισοδών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

8. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας ΠΕΤΡΟ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε βάσει τεχνικής επιμέτρησης λαμβάνοντας υπόψη την Καθαρή Θέση της εταιρείας από τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, ήτοι της 31.12.18 και τυχόν παρατηρήσεων. Στην ανάλυση ευαισθησίας σε επίπεδα του 1%,5% και 10% στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας η μεταβολή της αξίας της μετοχής έχει ελάχιστη επίδραση στο συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στον προσδιορισμό της καθαρής τιμής ανά μερίδιο η οποία στο ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥY στην κατηγορία μεριδίων R κυμαίνεται από 20,7400 ευρώ μέχρι 20,7428 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα και στην κατηγορία μεριδίων I κυμαίνεται από 134,4651 ευρώ μέχρι 134,4831 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα.

9. Η αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνεται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2019 και οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει, έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

11. Κατά την 31.12.2019 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).

12. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση 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+
MYTILINEOS FINANCIAL - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	BB-	-	-

13. 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 10.548.834,87 ευρώ (2.498.907,98 ευρώ αγορές, πλέον 8.049.926,89 ευρώ πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Σημειώνεται ότι στο εννημερωτικό 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.

14. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

(Αρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 10/733/20.12.2016)

Η Διαχειρίτρια 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 : Barclays Greece Govt All Bonds Index (BCEC1T 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 (διακόσιες 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:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
A/K ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-9,56%	-3,67%	-5,66%
Barclays Greece Govt All Bonds Index	-8,43%	-3,24%	-4,96%

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

15. 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανώτερα 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, διατίθενται, 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

16. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισεως, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Εννημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Εννημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

17. 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 μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (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 λυτές 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 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 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

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



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.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
STRATEGIC BOND FUND**

Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ.196η/11.10.2000/12α,ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000
ISINs : Class R : GRF000063005, Class I : GRF000305000

**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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡ. ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	% ΕΠΙ	% ΕΠΙ
	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΜΟΝΑΔΟΣ	ΑΞΙΑ		
	ΣΕ ΣΥΝΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO	ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 01/08/2017-01/08/2022 - GR0114029540	2.500,00	110,713	276.782,50		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 - GR0114030555	1.610,00	109,719	176.647,59		
ΟΕΔ 05/02/2019-02/04/2024 - GR0114031561	1.000,00	112,187	112.187,00		
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 - GR0118017657	1.000,00	113,694	113.694,00		
ΟΕΔ 23/07/2019-23/07/2026 - GR0118019679	1.500,00	105,687	158.530,50		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	912,50	118,086	107.753,48		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	2.000,00	120,542	241.084,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 - GR0128015725	500,00	122,688	61.344,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	11,87	124,796	1.481,33		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	1.129,37	131,719	148.759,49		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			1.398.263,89	10,63%	10,82%
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΕΓΕΔ 15/03/2019-13/03/2020 - GR0004115417	1.000	99,970	99.970,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ			99.970,00	0,76%	0,77%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/06/2017-27/06/22 - GRC3931176B0	2.120	100,8000	213.696,00		
ALPHA BANK 05/02/2018-05/02/2023 - XS1762980065	3.000	106,0490	318.147,00		
CORAL ΑΕ 11/05/2018-11/05/2023 - GRC8161185B1	1.170	103,5000	121.095,00		
NBG 18/07/2019-18/07/2029 - XS2028846363	2.000	110,4000	220.800,00		
ΑΤΤΙΚΑ GROUP 26/07/2019-26/07/2024 - GRC1441197B3	1.180	100,0000	118.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			991.738,00	7,54%	7,67%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/02/2012-15/10/2042 - GRR000000010	21.818	0,255	5.563,59		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.			5.563,59	0,04%	0,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.495.535,48	18,97%	19,31%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ					
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO					
FMC FINANCE VII 03/02/11-15/02/21 - XS0576395478	2.000	105,866	211.732,00		
HEIDELBERGCEMENT FIN 12/12/13-21/10/21 - XS1002933072	2.000	105,642	211.284,00		
EDP FINANCE 18/09/14-18/01/22 - XS1111324700	2.000	105,325	210.650,00		
TELEFONICA EMIS 22/01/13-23/01/23 - XS0874864860	2.000	111,994	223.988,00		
SCHAEFFLER FIN BV 13/04/15-15/05/25 - XS1212470972	1.500	102,639	153.958,50		
COCA - COLA HBC 10/03/16-11/11/24 - XS1377682676	2.000	108,508	217.016,00		
RENAULT RCI BANQ 17/05/16-17/05/23 - FR0013169778	1.000	101,568	101.568,00		
ΟΙ EUROPEAN GROUP 03/11/16-15/11/24 - XS1405765907	1.000	106,432	106.432,00		
BANK OF AMERICA 26/07/16-26/07/23 - XS1458405898	4.000	102,102	408.408,00		
ARDAGH PKG 08/03/17-15/03/24 - XS1574148877	1.000	101,830	101.830,00		
TELECOM ITALIA 16/01/15-16/01/23 - XS1169832810	1.500	107,338	161.007,00		
OTE PLC 18/07/18-18/07/22 - XS1857022609	3.000	105,201	315.603,00		
PIRAEUS BANK 26/6/19-26/6/29 - XS2018638648	2.000	106,868	213.736,00		
OTE PLC 24/9/19-24/9/26 - XS2055106137	3.100	100,525	311.627,50		
BANK OF CYPRUS 19/01/17-19/01/20 - XS1551761569	1.500	107,214	160.821,00		
HELLENIC PETROLEUM 04/10/19-04/10/24 - XS2060691719	4.000	100,490	401.960,00		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FIN.PARTNERS 29/11/19-1/12/2024 - XS2010038144	3.000	100,884	302.652,00		
ΣΥΝΟΛΟ			3.814.273,00	28,99%	29,51%

ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO

AXA SA 16/4/10-16/04/40 - XS0503665290	2.000		101,371	202.742,00		
UNICREDIT SPA 28/10/13-28/10/25 - XS0986063864	1.000		104,052	104.052,00		
MERCK 12/12/14-12/12/74 - XS1152343668	2.000		112,481	224.962,00		
GAS NAT FENOSA 18/11/14-18/11/49 - XS1139494493	2.000		108,269	216.538,00		
RABOBANK 22/01/15-22/01/49 - XS1171914515	4.000		102,241	408.964,00		
TOTAL 06/10/16-29/12/49 - XS1501166869	2.000		114,124	228.248,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.385.506,00	10,53%	10,72%

ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

ENEL 17/09/09-14/09/22 - XS0452187916	1.000		113,55	113.550,00		
TITAN GLOBAL 17/06/16-17/06/21 - XS1429814830	3.000		104,031	312.093,00		
TEVA PHARM FNC 25/07/16-15/10/24 - XS1439749281	1.500		87,073	130.609,50		
MOTOR OIL 10/04/17-01/04/22 - XS1586710185	5.500		101	555.500,00		
TITAN GLOBAL 16/11/17-16/11/24 - XS1716212243	3.000		103,137	309.411,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.421.163,50	10,80%	11,00%

ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1234)

APPLE INC 03/05/13-03/05/23 - US037833AK68	1.000	101,523	90,371	90.371,19		
SHELL 21/8/12-21/08/22 - US822582AS19	1.000	101,347	90,215	90.214,53		
VOLKSWAGEN 12/08/10-12/08/20 - USN93695BL23	1.000	101,030	89,932	89.932,35		
ΣΥΝΟΛΟ				270.518,07	2,06%	2,09%

ΛΟΝΔΙΝΟΥ**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR**

REPUBLIC OF CYPRUS 26/02/19-26/02/34 - XS1956050923	2.000		122,676	245.352,00		
COCA - COLA HBC 14/05/19-14/05/27 - XS1995781546	1.000		102,811	102.811,00		
ΣΥΝΟΛΟ				348.163,00	2,65%	2,69%

ΜΑΔΡΙΤΗΣ**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

BONOS Y OBLIG 29/01/13-31/01/23 - ES00000123U9	1.000		117,494	117.494,00		
ΣΥΝΟΛΟ				117.494,00	0,89%	0,91%

ΜΙΛΑΝΟΥ**ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1234)**

GENERAL ELEC 07/09/12-07/09/22 - US36962G6F61	1.700	102,040	90,831	154.413,39		
ΣΥΝΟΛΟ				154.413,39	1,17%	1,19%

ΒΕΡΝΗΣ**ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1234)**

CREDIT SUISSE 18/06/14-18/12/49 - XS1076957700	2.000	108,781	96,832	193.663,88		
ΣΥΝΟΛΟ				193.663,88	1,47%	1,50%

ΠΑΡΙΣΙΟΥ**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

PERNOD RICHARD 28/09/15-28/09/23 - FR0012968931	1.000		106,581	106.581,00		
ΣΥΝΟΛΟ				106.581,00	0,81%	0,82%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

7.811.775,84 59,37% 60,45%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

10.307.311,32 78,34% 79,76%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				2.003.201,04		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1234)				205.225,86		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε NOK (ισοτιμία 9,8638)				23,71		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε HUF (ισοτιμία 330,53)				0,44		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε PLN (ισοτιμία 4,2568)				51,17		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Eurobank σε TRY (ισοτιμία 6,6843)				0,60		
Καταθέσεις προθεσμίας ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡ. σε EURO				500.074,31		
ΣΥΝΟΛΟ				2.708.577,13	20,59%	20,96%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				140.978,26		
ΣΥΝΟΛΟ				140.978,26	1,07%	1,09%

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

13.156.866,71 100,00% 101,81%

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι				-212.312,72		
Φόροι - Τέλη				-20.783,93		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-539,39		
ΣΥΝΟΛΟ				-233.636,04		-1,81%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

12.923.230,67 100,00%

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R

8.048.532,83

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R

1.460.441,690

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R

5.5110

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I

4.874.697,84

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I

46.630,979

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I

104,5378

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)

Ομόλογα Εσωτερικού ΕΓΕΔ	2.390.001,89	18,17%	18,49%
Τίτλοι Α.Ε.Π.	99.970,00	0,76%	0,77%
Ομόλογα Εξωτερικού	5.563,59	0,04%	0,04%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	7.811.775,84	59,37%	60,45%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	2.708.577,13	20,59%	20,96%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	-92.657,78	-0,70%	-0,72%
	12.923.230,67		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	18,54%	18,04%	0,50%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	0,77%	8,06%	-7,28%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	60,45%	65,77%	-5,32%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	1.520.930,848	7.862.329,71
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	212.614,086	1.154.304,99
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019) Retail class	-273.103,244	-1.485.204,20
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		112.794,03
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Retail class	1.460.441,690	7.644.224,53

INSTITUTIONAL CLASS

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	46.871,753	4.724.950,76
Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	2.134,932	217.000,00
Εξαγορές μεριδίων (1.10.2019-31.12.2019) Institutional class	-2.375,706	-247.900,17
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		109.597,20
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019 Institutional class	46.630,979	4.803.647,79

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Τόκοι Καταθέσεων Ώψεως	4.192,63
Τόκοι Καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	596,33
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	78,48
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	7.823,60
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	97.200,99
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	290.782,25
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	320.925,61
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-125.930,45
Σύνολο	595.669,44

Λοιπά Εισοδήματα**10,08****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-182.061,03
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-123.531,65
Σύνολο	-305.592,68

Έξοδα θεματοφύλακα**-14.367,81****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.959,32
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.088,15
Φόροι - Τέλη	-43.418,72
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1.519,55
Λοιπά έξοδα	-1.136,66
Σύνολο	-51.122,40

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**-2.205,40****Καθαρό Εισόδημα****222.391,23****III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	12.923.230,67
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	12.447.872,32
	475.358,35

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**12.923.230,67****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	222.391,23
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	222.391,23

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	12.923.230,67	12.556.450,37	14.049.269,08
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	5,5110	5,2256	5,3469
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	104,5378	98,3256	

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	10.307.311,32	11.534.460,80	13.667.345,55
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.708.577,13	1.108.805,27	357.007,37
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	140.978,26	136.001,16	122.376,16
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	13.156.866,71	12.779.267,23	14.146.729,08
Υποχρεώσεις	-233.636,04	-222.816,86	-97.460,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12.923.230,67	12.556.450,37	14.049.269,08
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	1.460.441,690	1.520.930,848	2.627.577,030
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,5110	5,2256	5,3469
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	46.630,9790	46.871,7530	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	104,5378	98,3256	

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.307.311,32	11.534.460,80	13.506.134,84
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	161.210,71
Σύνολο	10.307.311,32	11.534.460,80	13.667.345,55

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)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	595.669,44	718.382,30	706.156,09
Λοιπά εισοδήματα	10,08	2.767,97	11.379,25
Έξοδα διαχείρισης	-305.592,68	-224.574,87	-290.146,75
Έξοδα θεματοφύλακα	-14.367,81	-14.741,82	-15.295,25
Λοιπά έξοδα και φόροι	-51.122,40	-61.441,92	-61.625,81
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.205,40	-2.176,96	-2.154,16
Καθαρό εισόδημα	222.391,23	418.214,70	348.313,37
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	1.154.304,99	2.214.512,52	3.155.270,51
Εξαγορές μεριδίων R class	-1.485.204,20	-8.100.428,04	-3.181.891,91
Έκδοση νέων μεριδίων I class	217.000,00	4.681.242,55	
Εξαγορές μεριδίων I class	-247.900,17	0,00	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	475.358,35	-30.830,10	353.838,37
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	113.558,97	-1.235.503,07	327.216,97
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	335.950,20	-817.288,37	675.530,34
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	12.587.280,47		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	335.950,20		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	12.923.230,67		

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 αξιολογούμενων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμίας 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) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.

β) 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.

γ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 31.12.2019.

δ) 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.

Κατ'εξάίρεση, λόγω μη εύρεσης τιμών στον πάροχο BGN, τα ομόλογα α) MOTOR OIL FINANCE PLC λήξης 1/4/22, αποτιμήθηκε στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG ABGR και β) VOLKSWAGEN INTL FIN λήξης 12/2/2020, αποτιμήθηκε στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2019 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERM.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2019 - 31.12.2019.

ε) 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 CBBT.

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 ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
COCA-COLA HBC AG	COCA-COLA HBC FINANCE B.V. 14/05/27	0,80%
	COCA-COLA HBC FINANCE B.V. 11/11/24	1,68%
	ΣΥΝΟΛΟ	2,48%
DEUTSCHE TELEKOM AG	OTE PLC 24/09/26	2,41%
	OTE PLC 18/07/22	2,44%
	ΣΥΝΟΛΟ	4,85%
MOTOR OIL	MOTOR OIL 10/4/17-1/4/22	4,30%
	CORAL AE 11/5/18-11/5/23	0,94%
	ΣΥΝΟΛΟ	5,24%

NBG	NBG 18/07/2029 ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΦ ΣΥΝΟΛΟ	1,71% 3,87% 5,58%
BANK OF PIRAEUS	PIRAEUS BANK 26/06/2029 ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩ: ΣΥΝΟΛΟ	1,65% 17,09% 18,74%
TITAN	TITAN GLOBAL FIN PLC 17/06/21 TITAN GLOBAL FIN PLC 16/11/24 ΣΥΝΟΛΟ	2,42% 2,39% 4,81%
MYTILINEOS	MYTILINEOS HOLDINGS 27/06/22 MYTILINEOS FIN.PARTNERS S.A. 01/12/24 ΣΥΝΟΛΟ	1,65% 2,34% 3,99%

11. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση 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+
MYTILINEOS SA - GRC3931176B0	27/06/2022	-	BB-	-	-
ALPHA BANK SA - XS1762980065	05/02/2023	Ba1	B	BB+	BB+
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2028846363	18/07/2029	Caa2	B	CCC-	CCC-
ATTICA HOLDINGS SA - GRC1441197B3	26/07/2024	-	-	-	#N/A N/A
FMC FINANCE VII SA - XS0576395478	15/02/2021	Baa3	-	BBB-	BBB-
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX - XS1002933072	21/10/2021	Baa3	-	BBB-u	BBB-
ENEL FINANCE INTL NV - XS0452187916	14/09/2022	Baa2	-	A-	BBB+
EDP FINANCE BV - XS1111324700	18/01/2022	Baa3	BBB-	BBB-	BBB-
PERNOD RICARD SA - FR0012968931	28/09/2023	Baa1	BBB+	BBB+u	BBB+
TELEFONICA EMISIONES SAU - XS0874864860	23/01/2023	Baa3	BBB	BBB	BBB-
SCHAEFFLER FINANCE BV - XS1212470972	15/05/2025	Baa3	-	BBB-	BBB-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1429814830	17/06/2021	-	BB	-	-
COCA-COLA HBC FINANCE BV - XS1377682676	11/11/2024	Baa1	-	-	BBB+
TEVA PHARM FNC NL II - XS1439749281	15/10/2024	Ba2	-	BB-u	BB
RCI BANQUE SA - FR0013169778	17/05/2023	Baa1	BBB	-	BBB
OI EUROPEAN GROUP BV - XS1405765907	15/11/2024	Ba3	-	-	BB-
BANK OF AMERICA CORP - XS1458405898	26/07/2023	A2	A-	A+	A
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1716212243	16/11/2024	-	BB	-	-
ARDAGH PKG FIN/HLDS USA - XS1574148877	15/03/2024	Ba3	-	-	BB-
TELECOM ITALIA SPA - XS1169832810	16/01/2023	Ba1	BB+	BB+	BB+
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000123U9	31/01/2023	Baa1	Au	A-	A-
OTE PLC - XS1857022609	18/07/2022	-	-	-	-
REPUBLIC OF CYPRUS - XS1956050923	26/02/2034	Ba2	BBB-	BBB-	BB+
COCA-COLA HBC FINANCE BV - XS1995781546	14/05/2027	Baa1	-	-	BBB+
PIRAEUS BANK SA - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	B-	-	CCC-
OTE PLC - XS2055106137	24/09/2026	-	-	-	-
BANK OF CYPRUS PCL - XS1551761569	19/01/2027	Caa2	B+	CCC	CCC
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS2060691719	04/10/2024	-	-	-	-
MYTILINEOS FINANCIAL - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
HELLENIC T-BILL - GR0004115417	13/03/2020	-	BB-	-	-
AXA SA - XS0503665290	16/04/2040	A3	A	BBB	BBB+
UNICREDIT SPA - XS0986063864	28/10/2025	Baa3	BBB	BBB-	BB+
MERCK KGAA - XS1152343668	12/12/2074	Baa3	A	-	BBB
NATURGY FINANCE BV - XS1139494493	perpetual (2049)	Ba1	-	BBB- *	BB+
COOPERATIEVE RABOBANK UA - XS1171914515	perpetual (2049)	Baa3	A+	BBB-	BBB-
TOTAL SA - XS1501166869	perpetual (2049)	A2	A+	Au	A-
APPLE INC - US037833AK68	03/05/2023	Aa1	AA+	-	AA+
GENERAL ELECTRIC CO - US36962G6F61	07/09/2022	Baa1	BBB+	BBB+	BBB+
SHELL INTERNATIONAL FIN - US822582AS19	21/08/2022	Aa2	-	AA-u	AA-
VOLKSWAGEN INTL FIN NV - USN93695BL23	12/08/2020	A3	-	-	BBB+
CREDIT SUISSE GROUP AG - XS1076957700	(2049)	-	BBB+	BB	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 11.779.003,14 ευρώ (4.765.848,67 ευρώ αγορές, πλέον 7.013.154,47 ευρώ 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 απόλυτης δυνητικής ζημιάς (Absolute Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU 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 πολλαπλασιασόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20).

Μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	-1,70%	-0,78%	-1,12%

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

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 διευρυμένο 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	ΣΤΑΘΕΡΕ ΑΠΟΔΟΧΕ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ 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 ελεγχού	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.alphatruster.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 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

15. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

16. 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 “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND” (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 λουπές 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 κατάρτισης 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 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND
(Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού)
 Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ.10η/14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996
 ISIN : GRF000064003

Αδειοδότηση ως Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131: Απ. 321/29.5.2019 της Προϊσταμένης της Δ/σης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				
ΕΓΕΔ 15/03/2019-13/03/2020 - GR0004115417	5.000,00	99,970	499.850,00	
ΕΓΕΔ 05/07/2019-03/01/2020 - GR0002191576	6.500,00	99,990	649.935,00	
ΕΓΕΔ 02/08/2019-31/01/2020 - GR0002193598	4.500,00	99,990	449.955,00	
ΕΓΕΔ 30/08/2019-28/02/2020 - GR0002194604	5.000,00	99,980	499.900,00	
ΕΓΕΔ 13/09/2019-11/09/2020 - GR0004117439	7.000,00	99,870	699.090,00	
ΕΓΕΔ 04/10/2019-03/04/2020 - GR0002195619	1.000,00	99,960	99.960,00	
ΕΓΕΔ 08/11/2019-07/02/2020 - GR0000196023	2.000,00	99,990	199.980,00	
ΕΓΕΔ 06/12/2019-05/06/2020 - GR0002197631	4.000,00	99,930	399.720,00	
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	5.500,00	99,880	549.340,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ		4.047.730,00	76,13%	76,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		4.047.730,00	76,13%	76,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ		4.047.730,00	76,13%	76,19%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO		341.104,92		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Eurobank σε EURO		740,32		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO		106.699,56		
Καταθέσεις προθεσμίας ΤΡ. EUROBANK σε EURO		407.000,00		
Καταθέσεις προθεσμίας ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡ. σε EURO		413.707,68		
ΣΥΝΟΛΟ		1.269.252,48	23,87%	23,89%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού		10,67		
ΣΥΝΟΛΟ		10,67	0,00%	0,00%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		5.316.993,15	100,00%	100,07%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Πιστωτές διάφοροι		-2.651,41		
Φόροι - Τέλη		-1.108,12		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού		-221,75		
ΣΥΝΟΛΟ		-3.981,28		-0,07%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		5.313.011,87		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		916.803,612		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)		5,7951		

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)

Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	4.047.730,00	76,13%	76,19%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.269.252,48	23,87%	23,89%
Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού	10,67	0,00%	0,00%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-3.981,28	-0,07%	-0,07%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.313.011,87		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)

	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	76,19%	28,70%	47,48%
Σύνολο treasury bills εξωτερικού		7,67%	-7,67%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2018	901.194,217	5.211.280,13
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	756.658,289	4.384.145,83
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2019-31.12.2019)	-741.048,894	-4.292.654,05
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		7.660,96
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2019	916.803,612	5.310.432,87

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.758,75
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	8.549,90
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	13.305,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού/TBILLS	280,00
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	0,00
Σύνολο	24.893,65

Λοιπά Εισοδήματα

5,25

Έξοδα διαχείρισης

-7.378,93

Έξοδα θεματοφύλακα

-1.475,80

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.043,52
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-406,06
Φόροι - Τέλη	-2.303,81
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1.234,46
Λοιπά έξοδα	-18,95
Σύνολο	-6.006,80

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-2.376,41

Καθαρό Εισόδημα

7.660,96

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2019	5.313.011,87
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	5.310.432,87
	2.579,00

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2019**5.313.011,87****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	7.660,96
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο	7.660,96

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

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	5.313.011,87	5.213.069,13	4.460.150,51
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	5,7951	5,7846	5,7831

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

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

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	4.047.730,00	1.896.116,00	2.895.145,50
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.269.252,48	3.320.933,53	1.569.797,73
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10,67	124,77	
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	5.316.993,15	5.217.174,30	4.464.943,23
Υποχρεώσεις	-3.981,28	-4.105,17	-4.806,14
Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων	5.313.011,87	5.213.069,13	4.460.137,09
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	916.803,612	901.194,217	771.239,900
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,7951	5,7846	5,7831

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4.047.730,00	1.896.116,00	2.895.145,50
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	4.047.730,00	1.896.116,00	2.895.145,50

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2019 έως 31.12.2019

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18	1.1.17-31.12.17
Εισόδημα από επενδύσεις	24.893,65	26.384,41	44.991,51
Λοιπά εισοδήματα	5,25	5,83	0,01
Έξοδα διαχείρισης	-7.378,93	-6.400,26	-6.496,60
Έξοδα θεματοφύλακα	-1.475,80	-1.280,04	-1.299,35
Λοιπά έξοδα και φόροι	-6.006,80	-6.071,85	-6.373,80
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.376,41	-4.824,65	-4.008,88
Καθαρό εισόδημα	7.660,96	7.813,44	26.812,89
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	4.384.145,83	4.396.906,78	2.011.325,83
Εξαγορές μεριδίων	-4.292.654,05	-3.645.524,60	-2.497.562,77
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.579,00	1.789,00	467.490,05
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	94.070,78	753.171,18	-18.746,89
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	101.731,74	760.984,62	8.066,00
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2018	5.211.280,13		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	101.731,74		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2019	5.313.011,87		

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 ΠΙΝΠ 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 εμπειρογνομόνων 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 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 :

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

7. 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.

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

9. Κατά την 31.12.2019 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).

10. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2019.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moodys	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC T-BILL - GR0004115417	13/03/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002191576	03/01/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002193598	31/01/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002194604	28/02/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004117439	11/09/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002195619	03/04/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0000196023	07/02/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002197631	05/06/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004118445	11/12/2020	-	BB-	-	-

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 12.037.489,90 ευρώ (7.087.359,90 ευρώ αγορές, πλέον 4.950.120,00 ευρώ 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.

12. 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 απόλυτης δυνητικής ζημιάς (Absolute Value-at-Risk).

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 κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

Α/Κ - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND-SHORT TERM	-0,13%	-0,03%	-0,09%

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

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 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	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ 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, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 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 συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

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

14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, ακολουθεί τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.

15. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάσταση 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 Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιás 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 “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND” (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 ουσιαστική 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 ουσιαστικές σφάλματα, 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 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 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
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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.

**ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

ΑΡ.ΓΕΜΗ 882401000
Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά, Τηλ.: 210 62 89 100
e-mail : info@alphatrust.gr

Τηλεφωνική Εξυπηρέτηση Επενδυτών
Τηλ. : 210 62 89 300, Fax : 210 62 34 248

URL: www.alphatrust.gr