

ALPHA TRUST

---

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ**

**2018**

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	<i>Μετοχικά Ελλάδας</i>	ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND
13		ALPHA TRUST NEW STRATEGY Μετοχικό Εσωτερικού
20	<i>Μετοχικό Διεθνές</i>	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού
27	<i>Fund of Funds Μετοχικό Διεθνές</i>	S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό
33	<i>Fund of Funds Μικτά</i>	TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds
40		ALPHA TRUST ECLECTIC Fund of Funds - Balanced
48	<i>Μικτά</i>	ALPHA TRUST EUROSTAR Μικτό
56		ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό
64		INTERLIFE Μικτό
72		TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS
80	<i>Ομολογιακό Ελλάδας</i>	ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ Εσωτερικού
86	<i>Ομολογιακό Διεθνές</i>	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND
94	<i>Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων</i>	ALPHA TRUST Euro Money Market Fund - Short Term

# alphatrust

## **ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

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

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ: € 231.993,90  
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  
Νικόλαος Τζανέτος, Μέλος, Οικονομικός Διευθυντής  
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  
ISIN : GRF000058005

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**

**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.538.809	1,915	2.946.819,24		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	7.097.200	0,263	1.866.563,60		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	2.735.466	0,895	2.448.242,07		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	485.000	2,920	1.416.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>8.677.824,91</b>	<b>14,67%</b>	<b>14,88%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	30.244	19,600	592.782,40		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	108.724	4,650	505.566,60		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	253.982	6,170	1.567.068,94		
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	124.285	8,600	1.068.851,00		
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	1.201.209	0,950	1.141.148,55		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	159.944	1,850	295.896,40		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>5.171.313,89</b>	<b>8,74%</b>	<b>8,87%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	277.686	10,600	2.943.471,60		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>2.943.471,60</b>	<b>4,97%</b>	<b>5,05%</b>
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	922.201	2,320	2.139.506,32		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>2.139.506,32</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,67%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	129.658	21,700	2.813.578,60		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	261.500	5,140	1.344.110,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>4.157.688,60</b>	<b>7,03%</b>	<b>7,13%</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ</b>					
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	142.821	4,720	674.115,12		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>674.115,12</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,16%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	125.000	7,170	896.250,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	142.073	17,200	2.443.655,60		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>3.339.905,60</b>	<b>5,64%</b>	<b>5,73%</b>
<b>ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	821.411	1,950	1.601.751,45		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>1.601.751,45</b>	<b>2,71%</b>	<b>2,75%</b>

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

**ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	88.244	16,540	1.459.555,76		
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. (ΚΟ)	25.817	7,150	184.591,55		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.644.147,31</b>	<b>2,78%</b>	<b>2,82%</b>

**ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ**

ΒΥΤΕ COMPUTER Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	196.810	0,550	108.245,50		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	147.669	11,950	1.764.644,55		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	294.184	4,080	1.200.270,72		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.073.160,77</b>	<b>5,19%</b>	<b>5,27%</b>

**ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ**

ΚΡΙ - ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	230.000	4,050	931.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>931.500,00</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,60%</b>

**ΥΓΕΙΑ**

ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	711.089	0,828	588.781,69		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>588.781,69</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,01%</b>

**ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ**

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	153.917	9,680	1.489.916,56		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	73.821	23,800	1.756.939,80		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	248.253	8,450	2.097.737,85		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5.344.594,21</b>	<b>9,03%</b>	<b>9,16%</b>

**ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ**

ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	89.187	2,800	249.723,60		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	191.954	14,120	2.710.390,48		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	7,400	1.480.000,00		
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	210.310	6,000	1.261.860,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5.701.974,08</b>	<b>9,64%</b>	<b>9,78%</b>

**ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ**

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	310.388	8,590	2.666.232,92		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.666.232,92</b>	<b>4,51%</b>	<b>4,57%</b>

**ΕΜΠΟΡΙΟ**

ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	193.926	0,940	182.290,44		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>182.290,44</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,31%</b>

**ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ALPHA TRUST Α.Ε.ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	16.446	15,500	254.913,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>254.913,00</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ**

**49.093.171,91 82,96% 84,17%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**49.093.171,91 82,96% 84,17%**

**ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

**ΜΕΤΟΧΕΣ**

COCA COLA HBC AG	48.855	28,570	1.395.787,35		
VIOHALCO SA	360.000	3,265	1.175.400,00		
CENERGY HOLDINGS SA	910.000	1,256	1.142.960,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>3.714.147,35</b>	<b>6,28%</b>	<b>6,37%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ**

**3.714.147,35 6,28% 6,37%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ**

**ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ 52.807.319,26 89,24% 90,53%**

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

LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Β.Ε.	64.500	0,01	645,00		<b>0,00</b>
			<b>645,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ****645,00 0,00% 0,00%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****52.807.964,26 89,24% 90,53%****ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			4.287.967,19		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1658)			449.704,29		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε EURO			702.067,04		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Soc Gen Lux σε EURO			298.910,01		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5.738.648,53</b>	<b>9,70%</b>	<b>9,84%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.			217.682,51		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			14,63		
Μερίσματα εισπρακτέα			328.066,03		
Χρεώστες Διάφοροι			81.037,15		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>626.800,32</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,07%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****59.173.413,11 100,00% 101,45%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι			-615.488,77		
Φόροι - Τέλη			-225.778,07		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-2.562,26		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>-843.829,10</b>		<b>-1,45%</b>

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****58.329.584,01 100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

5.415.997,851

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

10,7699

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

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΟΥΛΙΟΣ 2018 LONG	260	1.984,50	1.031.940,00	<b>1,74%</b>	<b>1,77%</b>
---	-----	----------	--------------	--------------	--------------

(Μονάδα Διαπραγμάτευσης: 1 Μονάδα Δείκτη x 2 ΕΥΡΩ)

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού			49.093.171,91	82,96%	84,17%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες			645,00	0,00%	0,00%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού			3.714.147,35	6,28%	6,37%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα			5.738.648,53	9,70%	9,84%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις			-217.028,78	-0,37%	-0,37%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>58.329.584,01</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	84,17%	88,42%	-4,25%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	6,37%	5,47%	0,89%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	5.341.755,686	59.334.035,80
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	458.413,568	5.235.040,62
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-384.171,403	-4.318.581,89
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>5.415.997,851</b>	<b>60.250.494,53</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισοδήμα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	938.022,13
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	10.994,97
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.081,67
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	2.763.252,48
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-1.643.542,31
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	627.463,50
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-800.693,50
<b>Σύνολο</b>	<b>1.897.578,94</b>

**Λοιπά Εισοδήματα****2,38****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-597.125,10
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-482.747,72
<b>Σύνολο</b>	<b>-1.079.872,82</b>

**Έξοδα θεματοφύλακα****-29.856,16****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-9.485,04
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-2.475,25
Φόροι - Τέλη	-262.300,42
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-6.689,85
<b>Σύνολο</b>	<b>-280.950,56</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-77.365,61****Καθαρό Εισόδημα****429.536,17****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	58.329.584,01
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	60.680.030,70
	-2.350.446,69

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018****58.329.584,01****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ****Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018****429.536,17**

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	2017	2016	2015
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	59.132.216,65	47.680.792,44	44.737.062,47
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	11,0698	9,0575	8,8663

### I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	52.807.964,26	56.444.086,54	43.791.266,59
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.738.648,53	2.925.197,50	3.955.515,87
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	626.800,32	105.417,06	230.195,95
<b>Σύνολο περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>59.173.413,11</b>	<b>59.474.701,10</b>	<b>47.976.978,41</b>
Υποχρεώσεις	-843.829,10	-342.484,45	-296.185,97
<b>Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>58.329.584,01</b>	<b>59.132.216,65</b>	<b>47.680.792,44</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5.415.997,851	5.341.755,686	5.264.227,092
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>10,7699</b>	<b>11,0698</b>	<b>9,0575</b>

#### Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	52.807.319,26	56.443.441,54	43.790.621,59
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
<b>Σύνολο</b>	<b>52.807.964,26</b>	<b>56.444.086,54</b>	<b>43.791.266,59</b>

### II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
Εισόδημα από επενδύσεις	1.897.578,94	-780.592,48	-4.555.729,78
Λοιπά εισοδήματα	2,38	0,00	0,70
Έξοδα διαχείρισης	-1.079.872,82	-497.094,31	-548.726,87
Έξοδα θεματοφύλακα	-29.856,16	-24.756,48	-20.258,57
Λοιπά έξοδα και φόροι	-280.950,56	-223.930,27	-77.674,38
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-77.365,61	-39.939,51	-30.958,69
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>429.536,17</b>	<b>-1.566.313,05</b>	<b>-5.233.347,59</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	5.235.040,62	4.408.575,21	1.293.853,99
Εξαγορές μεριδίων	-4.318.581,89	-3.146.849,18	-899.374,32
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-2.350.446,69	-576.957,71	-21.898.878,28
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-1.433.987,96</b>	<b>684.768,32</b>	<b>-21.504.398,61</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>-1.004.451,79</b>	<b>-881.544,73</b>	<b>-26.737.746,20</b>



**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών 4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.  
Ειδικότερα :  
Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.18.
5. 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.
6. 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 εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Η ως άνω αγωγή, μετά όμως από διαδοχικές αναβολές καθώς και παραίτηση εκ του δικογράφου και νέα κατάθεση της αγωγής, εκδικάσθηκε τελικώς την 3.3.2010 και σχετικώς εκδόθηκε η 6441/2010 απόφαση η οποία κάνει δεκτή στο σύνολό της την αγωγή της Εταιρείας. Ακολούθως, οι αντιδικοί άσκησαν ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της απόφασης αυτής εφέσεις οι οποίες συζητήθηκαν την 29.3.2012 ερμήνη των εγκαινίων και επί 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 αίτηματα. Οι αποφάσεις αυτές έχουν επιδοθεί σε κάποιους από τους αντιδίκους, ενώ σε κάποιους άλλους δεν κατέστη δυνατός ο εντοπισμός τους και η επιδόσή τους.
- Η επίτευξη αναγκαστικής εκτέλεσης για την ικανοποίηση των απαιτήσεών 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.
7. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2018 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 προκύπντα αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί και εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που είχε αναληφθεί από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για το Α' εξάμηνο 2018 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι ζημιές 173.230,00 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 Α' εξαμήνου 2018 κυμάνθηκε από 0,68% έως 3,22% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 29.06.2018 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε 1.031.940,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε 1,77%.
8. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
10. Κατά την 29.06.18 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)	5,05%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	1,20%
	ΣΥΝΟΛΟ	<b>6,25%</b>
PIRAEUS BANK	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,43%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	8,50%
	ΣΥΝΟΛΟ	<b>10,93%</b>
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	2,75%
	REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	1,96%
	ΣΥΝΟΛΟ	<b>4,71%</b>

INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)	0,51%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	3,03%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,54%</b>
VIOHALCO	VIOHALCO SA	2,02%
	CENERGY HOLDINGS SA	1,96%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,98%</b>

11. Δυνάμει της από 6.7.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρείας και κατόπιν της με αρ. 298/2.8.2018 σχετικής εγκριτικής απόφασης της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις ουσιώδεις τροποποιήσεις να αφορούν στη δημιουργία των δύο ακόλουθων κατηγοριών μεριδίων (share classes), με βάση τους επενδυτές στους οποίους έκαστη εξ αυτών απευθύνεται:

1. Κατηγορία μεριδίων R ή "Retail Share Class", η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψηφίων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς.

2. Κατηγορία μεριδίων I ή "Institutional Share Class", η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές.

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

12. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΑΗ

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND"

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND"**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST**  
**NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
 Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 512η/23.8.2007  
 ISIN : GRF000059003

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**

**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ : ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	761.263	1,915	1.457.818,65		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3.698.000	0,263	972.574,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	1.328.607	0,895	1.189.103,27		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	317.916	2,920	928.314,72		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.547.810,64</b>	<b>18,30%</b>	<b>18,43%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	146.394	4,650	680.732,10		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	82.400	6,170	508.408,00		
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	60.009	8,600	516.077,40		
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	53.646	1,850	99.245,10		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.804.462,60</b>	<b>7,26%</b>	<b>7,31%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	118.650	10,600	1.257.690,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.257.690,00</b>	<b>5,06%</b>	<b>5,10%</b>
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	248.030	2,320	575.429,60		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>575.429,60</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,33%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	49.130	21,700	1.066.121,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.066.121,00</b>	<b>4,29%</b>	<b>4,32%</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ</b>					
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	55.558	5,600	311.124,80		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	144.808	4,720	683.493,76		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>994.618,56</b>	<b>4,00%</b>	<b>4,03%</b>
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	24.541	6,750	165.651,75		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>165.651,75</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	7,170	215.100,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	17,200	430.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>645.100,00</b>	<b>2,60%</b>	<b>2,61%</b>
<b>ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	362.566	1,950	707.003,70		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>707.003,70</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,87%</b>
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>					
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ.	108.713	1,734	188.508,34		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>188.508,34</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,76%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	44.253	16,540	731.944,62		
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	39.870	6,360	253.573,20		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	20.205	25,000	505.125,00		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	9.373	6,150	57.643,95		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.548.286,77</b>	<b>6,23%</b>	<b>6,28%</b>

<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	37.905	11,950	452.964,75		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	77.774	4,080	317.317,92		
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε. (ΚΟ)	28.805	3,000	86.415,00		
ΕΡΣΙΛΟΝ ΝΕΤ Α.Ε.	16.400	1,750	28.700,00		
ΟΡΤΡΟΝΙΚΣ Α.Ε.	28.420	1,770	50.303,40		
PROFILE ΑΕΒΕ	100.000	1,290	129.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>1.064.701,07</b>	<b>4,28%</b>	<b>4,32%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ</b>					
ΚΡΙ - ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	45.000	4,050	182.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>182.250,00</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,74%</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>					
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝ. & ΘΕΡΑΠ.ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	593.741	0,834	495.179,99		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>495.179,99</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,01%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	52.600	9,680	509.168,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	76.194	8,450	643.839,30		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>1.153.007,30</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,67%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	97.161	14,120	1.371.913,32		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	46.000	7,400	340.400,00		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	166.977	6,000	1.001.862,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>2.714.175,32</b>	<b>10,92%</b>	<b>11,00%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	109.900	8,590	944.041,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>944.041,00</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,83%</b>
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>					
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΣΤ Α.Ε.ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.411	15,500	21.870,50		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>21.870,50</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>20.075.908,14</b>	<b>80,80%</b>	<b>81,38%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>20.075.908,14</b>	<b>80,80%</b>	<b>81,38%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
COCA COLA HBC AG	22.688	28,570	648.196,16		
			<b>648.196,16</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,63%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>648.196,16</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,63%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ</b>			<b>20.724.104,30</b>	<b>83,40%</b>	<b>84,01%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	95.105	0,580981	55.254,20		<b>0,00</b>
			<b>55.254,20</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ</b>			<b>55.254,20</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>20.779.358,50</b>	<b>83,63%</b>	<b>84,23%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			1.647.328,18		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε euro			1.674.529,92		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.321.858,10</b>	<b>13,37%</b>	<b>13,47%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Μερίσματα εισπρακτέα			114.418,74		
Χρεώστες Διάφοροι			32.609,03		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.			599.401,76		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			34,89		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>746.464,42</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,03%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>24.847.681,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,72%</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-81.203,30	
Φόροι - Τέλη	-95.668,34	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-1.046,52	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-177.918,16</b>	<b>-0,72%</b>

<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>24.669.762,86</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>	5.349.090,607	
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>	4,6120	

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

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΟΥΛΙΟΣ 2018 SHORT	-495	1.984,50	-1.964.655,00	<b>-7,91%</b>	<b>-7,96%</b>
(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 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	20.075.908,14	80,80%	81,38%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	55.254,20	0,22%	0,22%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	648.196,16	2,61%	2,63%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	3.321.858,10	13,37%	13,47%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	568.546,26	2,29%	2,30%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>24.669.762,86</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	81,38%	90,62%	-9,24%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,22%	0,20%	0,02%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	2,63%	3,49%	-0,86%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	5.654.750,830	25.958.861,45
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	34.802,168	165.084,48
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-340.462,391	-1.608.409,28
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>5.349.090,607</b>	<b>24.515.536,65</b>

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

Μερίσματα μετοχών	275.153,06
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	3.616,61
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	6.268,26
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	1.018.223,58
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-1.517.748,91
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	1.286.657,00
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-1.178.177,50
<b>Σύνολο</b>	<b>-106.007,90</b>

**Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-189.764,73
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-5.416,90
<b>Σύνολο</b>	<b>-195.181,63</b>

**Έξοδα θεματοφύλακα****-12.651,09****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-5.541,78
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.046,52
Φόροι - Τέλη	-109.236,92
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-4.459,81
Λοιπά έξοδα	-0,27
<b>Σύνολο</b>	<b>-120.285,30</b>

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-35.979,72
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>-470.105,64</b>
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	24.669.762,86
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	24.045.431,01
	<u>624.331,85</u>

<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018</b>	<b>24.669.762,86</b>
---	----------------------

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**
**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018**
**-470.105,64**
**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	26.270.694,05	23.411.430,97	23.361.724,91
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	4,6458	3,9590	3,8538

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	20.779.358,50	23.357.366,86	21.923.972,61
Καταθέσεις σε τράπεζες	3.321.858,10	3.112.250,84	901.623,77
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	746.464,42	742.623,65	835.859,24
<b>Σύνολο περουσιακών στοιχείων</b>	<b>24.847.681,02</b>	<b>27.212.241,35</b>	<b>23.661.455,62</b>
Υποχρεώσεις	-177.918,16	-941.547,30	-250.024,65
<b>Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων</b>	<b>24.669.762,86</b>	<b>26.270.694,05</b>	<b>23.411.430,97</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5.349.090,607	5.654.750,830	5.913.477,966
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>4,6120</b>	<b>4,6458</b>	<b>3,9590</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	20.724.104,30	23.302.112,66	21.869.408,11
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)	55.254,20	55.254,20	54.564,50
<b>Σύνολο</b>	<b>20.779.358,50</b>	<b>23.357.366,86</b>	<b>21.923.972,61</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**
**Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018**

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	-106.007,90	-345.971,82	-855.105,63
Λοιπά εισοδήματα	0,00	1,15	0,36
Έξοδα διαχείρισης	-195.181,63	-1.018.319,43	-157.628,92
Έξοδα θεματοφύλακα	-12.651,09	-11.985,35	-10.497,17
Λοιπά έξοδα και φόροι	-120.285,30	-107.702,11	-40.647,33
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-35.979,72	-20.530,09	-44.620,56
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>-470.105,64</b>	<b>-1.504.507,65</b>	<b>-1.108.499,25</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	165.084,48	249.954,64	163.042,72
Εξαγορές μεριδίων	-1.608.409,28	-834.320,86	-445.363,49
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	624.331,85	1.111.040,83	-9.357.472,52
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-818.992,95</b>	<b>526.674,61</b>	<b>-9.639.793,29</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>-1.289.098,59</b>	<b>-977.833,04</b>	<b>-10.748.292,54</b>



**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσιμες μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

**Ειδικότερα :**

- Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.18.
4. 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 55.254,20 ευρώ της εταιρείας ΠΕΤΡΟ, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
5. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας ΠΕΤΡΟ Α.Ε. έγινε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.16. 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 4,6109 ευρώ μέχρι 4,6130 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα.
6. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/XA Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2018 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 Α' εξάμηνο 2018 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα κέρδη 108.479,50 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 Α' εξαμήνου 2018 κυμάνθηκε από 7,77% έως 8,35% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 29.06.2018 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε -1.964.655,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε -7,96%.
7. Η λογιστική αξία των προθεσμιικών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιικών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
9. Κατά την 29.06.2018 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5,91%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,67%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	6,79%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>13,37%</b>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	3,76%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9,11%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12,87%</b>
INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	0,40%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	1,84%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,24%</b>

10. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ  
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολο της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα 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 στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**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  
ISIN : GRF000061009

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**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	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO		
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ εισηγμένες στα Χρηματιστήρια:</b>					
<b>Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,1658)</b>					
APPLIED MATERIALS INC	3.000	46,190	39,621	118.862,58	
BLACKROCK INC	430	499,040	428,067	184.068,62	
MICROSOFT CORP	2.000	98,610	84,586	169.171,38	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1.920	139,700	119,832	230.077,20	
UNITED TECHNOLOGIES COPR	2.050	125,030	107,248	219.858,90	
CISCO SYS INC	8.500	43,030	36,910	313.737,35	
EXXON MOBIL CORP	2.500	82,730	70,964	177.410,36	
MASTERCARD INC	1.750	196,520	168,571	294.999,14	
AMAZON COM INC	100	1699,800	1458,055	145.805,46	
JPMORGAN CHASE & CO	3.000	104,200	89,381	268.142,05	
WALT DISNEY CO	2.000	104,810	89,904	179.807,86	
ALPHABET CL.C	310	1115,650	956,982	296.664,52	
MCCORMICK & CO INC	2.000	116,090	99,580	199.159,38	
BANK OF AMERICA CORP	8.000	28,190	24,181	193.446,56	
STATE STREET CORP	2.700	93,090	79,851	215.597,01	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.900	41,000	35,169	242.665,98	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.080	207,140	177,681	191.895,01	
ESTEE LAUDER COMPANIES	1.750	142,690	122,397	214.194,12	
DANAHER CORP	1.800	98,680	84,646	152.362,33	
ΣΥΝΟΛΟ			<b>4.007.925,81</b>	<b>51,29%</b>	<b>52,26%</b>
<b>Παρισίου (σε EUR)</b>					
AIRBUS GROUP	2.426		100,260	243.230,76	
ΣΥΝΟΛΟ			<b>243.230,76</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,17%</b>
<b>Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,1569)</b>					
ROCHE HOLDING AG	1.700	220,550	190,639	324.085,92	
ΣΥΝΟΛΟ			<b>324.085,92</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,23%</b>
<b>Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,88605)</b>					
DIAGEO PLC	8.230	27,220	30,721	252.830,65	
ΣΥΝΟΛΟ			<b>252.830,65</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,30%</b>
<b>Φρανκφούρτης (σε EUR)</b>					
SAP AG	2.050		98,950	202.847,50	
VOLKSWAGEN POST AG	1.100		142,220	156.442,00	
DEUTSCHE POST AG	7.050		27,970	197.188,50	
ΣΥΝΟΛΟ			<b>556.478,00</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,26%</b>

<b>Βρυξελλών (σε EUR)</b>				
ANHEUSER - BUSCH INBEV NV	2.200		86,500	190.300,00
ΣΥΝΟΛΟ				<b>190.300,00</b>
				<b>2,44%</b>
				<b>2,48%</b>
<b>Κοπεγχάγης (σε DKK) (Ισοτιμία 7,4525)</b>				
DSV B	3.000	515,600	69,185	207.554,51
ΣΥΝΟΛΟ				<b>207.554,51</b>
				<b>2,66%</b>
				<b>2,71%</b>
<b>Τόκιο (σε JPY) (Ισοτιμία 129,04)</b>				
JAPAN EXCHANGE GROUP NPV	7.500	2.059,000	15,956	119.672,19
SONY CORP	5.600	5.664,000	43,893	245.802,85
KEYENCE CORP	400	62.560,000	484,811	193.924,36
SUZUKI MOTOR CORP	3.300	6.118,000	47,412	156.458,46
NIHON M&A CENTER INC	6.900	3.215,000	24,915	171.911,81
ΣΥΝΟΛΟ				<b>887.769,67</b>
				<b>11,36%</b>
				<b>11,58%</b>
<b>Χονγκ Κονγκ (σε HKD) (Ισοτιμία 9,1468)</b>				
SHANGRI-LA ASIA LTD	120.000	14,760	1,614	193.641,49
TENCENT HOLDINGS LTD	5.700	393,800	43,053	245.403,86
ΣΥΝΟΛΟ				<b>439.045,35</b>
				<b>5,62%</b>
				<b>5,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				
				<b>7.109.220,67</b>
				<b>90,99%</b>
				<b>92,69%</b>
<b>ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΑΜΕΡΙΚΗΣ (σε USD) (Ισοτιμία 1,1658)</b>				
HDFC BANK LTD - ADR-	1.000	105,020	90,084	90.084,06
				<b>90.084,06</b>
				<b>1,15%</b>
				<b>1,17%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>7.199.304,73</b>
				<b>92,14%</b>
				<b>93,87%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ</b>				
				<b>7.199.304,73</b>
				<b>92,14%</b>
				<b>93,87%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				
				<b>7.199.304,73</b>
				<b>92,14%</b>
				<b>93,87%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				227.148,80
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1658)				72.115,95
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,88605)				358,48
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (ισοτιμία 1,1569)				17.292,45
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD (ισοτιμία 1,5787)				36,18
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε HKD (ισοτιμία 9,1468)				123.192,88
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (ισοτιμία 129,04)				165.418,57
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε DKK (ισοτιμία 7,4525)				768,87
ΣΥΝΟΛΟ				<b>606.332,18</b>
				<b>7,76%</b>
				<b>7,91%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				
Μερίσματα εισπρακτέα				5.704,95
Χρεώστες Διάφοροι				2.230,28
ΣΥΝΟΛΟ				<b>7.935,23</b>
				<b>0,10%</b>
				<b>0,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
				<b>7.813.572,14</b>
				<b>100,00%</b>
				<b>101,88%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Πιστωτές διάφοροι				-113.332,87
Φόροι - Τέλη				-30.300,81
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-329,21
ΣΥΝΟΛΟ				<b>-143.962,89</b>
				<b>-1,88%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
				<b>7.669.609,25</b>
				<b>100,00%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>				
				1.949.745,838
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>				
				3,9336

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	7.199.304,73	92,14%	93,87%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	606.332,18	7,76%	7,91%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-136.027,66	-1,74%	-1,77%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>7.669.609,25</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	93,87%	91,50%	2,37%

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

Μεριδία σε κυκλοφορία 31.12.2017	2.168.388,254	6.451.395,96
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	93.680,570	368.794,50
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-312.322,986	-1.223.371,39
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>1.949.745,838</b>	<b>5.596.819,07</b>

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

Μερίσματα μετοχών	91.799,49
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	923,45
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	1.288.011,75
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-169.521,24
<b>Σύνολο</b>	<b>1.211.213,45</b>

**Λοιπά Εισοδήματα****19.474,98****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχειρίσεως σταθερή	-78.486,82
Προμήθεια διαχειρίσεως μεταβλητή	-2.752,26
<b>Σύνολο</b>	<b>-81.239,08</b>

**Έξοδα θεματοφύλακα****-4.316,91****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.341,01
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-329,21
Φόροι - Τέλη	-64.730,07
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-523,32
Λοιπά έξοδα	-10.626,02
<b>Σύνολο</b>	<b>-77.549,63</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-11.354,55****Καθαρό Εισόδημα****1.056.228,26****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	7.669.609,25
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	6.653.047,33
	1.016.561,92

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018****7.669.609,25**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018 **1.056.228,26****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	8.409.821,34	6.772.978,88	6.935.997,41
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	3,8784	3,5331	3,4159

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	7.199.304,73	8.116.612,75	6.103.959,71
Καταθέσεις σε τράπεζες	606.332,18	374.167,29	703.152,34
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	7.935,23	6.715,20	6.152,93
<b>Σύνολο περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>7.813.572,14</b>	<b>8.497.495,24</b>	<b>6.813.264,98</b>
Υποχρεώσεις	-143.962,89	-87.673,90	-40.286,10
<b>Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>7.669.609,25</b>	<b>8.409.821,34</b>	<b>6.772.978,88</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.949.745,838	2.168.388,254	1.917.020,728
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>3,9336</b>	<b>3,8784</b>	<b>3,5331</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.199.304,73	8.116.612,75	6.103.959,71
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
<b>Σύνολο</b>	<b>7.199.304,73</b>	<b>8.116.612,75</b>	<b>6.103.959,71</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
Εισόδημα από επενδύσεις	1.211.213,45	113.057,54	240.494,99
Λοιπά εισοδήματα	19.474,98	2.128,16	37.533,19
Έξοδα διαχείρισης	-81.239,08	-88.277,41	-62.757,26
Έξοδα θεματοφύλακα	-4.316,91	-3.807,07	-3.451,41
Λοιπά έξοδα και φόροι	-77.549,63	-54.576,90	-41.152,63
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-11.354,55	-3.187,68	-4.262,50
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>1.056.228,26</b>	<b>-34.663,36</b>	<b>166.404,38</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	368.794,50	165.859,67	266.758,79
Εξαγορές μεριδίων	-1.223.371,39	-266.778,86	-504.203,74
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.016.561,92	1.561.504,39	892.195,01
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>161.985,03</b>	<b>1.460.585,20</b>	<b>654.750,06</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1.218.213,29</b>	<b>1.425.921,84</b>	<b>821.154,44</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.

2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. 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 29.06.2018.

4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018 όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG .

5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

7. Κατά την 29.06.2018 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).

8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΑΗ



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

AP. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 57/16.6.2010  
 ISIN : GRF000068004

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ</b>						
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού</b>						
<b>Μετοχικά σε EURO</b>						
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	16.685,1870		10,7699	179.697,80		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>179.697,80</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,38%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού</b>						
<b>Μετοχικοί σε EURO</b>						
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	1.199,6140		26,1685	31.392,10		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	5.118,5400		25,4500	130.266,84		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	11.060,2500		31,4700	348.066,07		
INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND C	20.158,8500		28,6700	577.954,23		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	33.506,8500		21,0500	705.319,19		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	704,8015		202,9068	143.009,02		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	34.068,2800		9,4700	322.626,61		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	12.052,9320		46,5500	561.063,98		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	2.573,8590		149,3400	384.380,10		
AMUNDI FUNDS II-PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH-H-	105,7490		3.886,7800	411.023,10		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	422,4717		423,3000	178.832,27		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND 2	4.220,32000		102,2000	431.316,70		
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR HEDGED	197,6200		116,4333	23.009,55		
CHARLEMAGNE MAGNA AFRICA C EUR ACC	5.510,9720		10,1930	56.173,34		
PARVEST EQUITY WORLD FINANCE CLASS I	1.537,9940		506,5900	779.132,38		
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	1.391,0520		102,7900	142.986,24		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>5.226.551,72</b>	<b>39,87%</b>	<b>40,08%</b>
<b>Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1658)</b>						
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY I2	4.871,0020	88,7693	76,1445	370.900,19		
BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 USD	10.726,5500	38,1000	32,6814	350.558,90		
BGF WORLD ENERGY D2 USD	2.137,3300	21,8900	18,7768	40.132,23		
BGF WORLD MINING D2 USD	11.841,0700	43,1700	37,0304	438.479,15		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS	49.016,1250	16,3400	14,0161	687.016,19		
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	302,0850	231,2300	198,3445	59.916,89		
JPM US GROWTH (ACC)-USD	23.184,5200	29,4700	25,2788	586.076,34		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	20.719,5550	28,5500	24,4896	507.414,05		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	8.239,3290	26,4200	22,6625	186.724,20		
JPM US TECHNOLOGY C (ACC)-USD	20.104,5630	35,3700	30,3397	609.966,02		
AMUNDI FUNDS II - PIONEER U.S. RESEARCH CLASS A	38.814,2260	12,4400	10,6708	414.178,22		
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	1.191,5070	351,3400	301,3724	359.087,38		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	8.193,9970	43,5700	37,3735	306.238,16		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	1.503,9690	232,0400	199,0393	299.348,92		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	9.232,2820	27,6200	23,6919	218.730,17		
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2.915,1900	22,4700	19,2743	56.188,30		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	5.933,3160	26,1200	22,4052	132.937,22		
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND	18.533,0280	16,6800	14,3078	265.166,33		
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	9.827,3410	14,5189	12,4540	122.389,93		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>6.011.448,79</b>	<b>45,86%</b>	<b>46,10%</b>

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

**Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,5787)**

ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	14.875,4940	42,6430	27,0115	401.808,89		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>401.808,89</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,08%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

				<b>11.639.809,40</b>	<b>88,80%</b>	<b>89,27%</b>
--	--	--	--	----------------------	---------------	---------------

**Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,1658)**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	43,5880	6.836,4200	5.864,1447	255.606,34		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>255.606,34</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,96%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

				<b>255.606,34</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,96%</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------	--------------

**Λοιπά UCITS σε EUR**

AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A (ACC)	1.131,9050		110,0500	124.566,15		
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	1.329,8205		109,1858	145.197,52		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>269.763,67</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,07%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

				<b>269.763,67</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,07%</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------	--------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

				<b>12.165.179,41</b>	<b>92,81%</b>	<b>93,30%</b>
--	--	--	--	----------------------	---------------	---------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

				<b>12.344.877,21</b>	<b>94,18%</b>	<b>94,67%</b>
--	--	--	--	----------------------	---------------	---------------

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				413.896,79		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1658)				345.657,82		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,88605)				3,46		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD (ισοτιμία 1,5787)				633,43		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>760.191,50</b>	<b>5,80%</b>	<b>5,83%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες Διάφοροι				2.448,66		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>2.448,66</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

				<b>13.107.517,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,52%</b>
--	--	--	--	----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι				-20.281,66		
Φόροι - Τέλη				-47.277,25		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-555,27		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>-68.114,18</b>		<b>-0,52%</b>

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

				<b>13.039.403,19</b>		<b>100,00%</b>
--	--	--	--	----------------------	--	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

				708.165,068		
--	--	--	--	-------------	--	--

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

				18,4129		
--	--	--	--	---------	--	--

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού				179.697,80	1,37%	1,38%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού				12.165.179,41	92,81%	93,30%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα				760.191,50	5,80%	5,83%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις				-65.665,52	-0,50%	-0,50%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>13.039.403,19</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	1,38%	1,60%	-0,22%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	93,30%	95,59%	-2,30%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	723.490,590	10.682.970,09
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	21.608,017	396.808,52
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-36.933,539	-667.670,91
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>708.165,068</b>	<b>10.412.107,70</b>

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

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ		5.313,79
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως		1.654,50
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		528.976,59
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		-8.882,23
<b>Σύνολο</b>		<b>527.062,65</b>

<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>	<b>12.581,36</b>
<b>Έξοδα διαχείρισης</b>	<b>-95.154,35</b>
<b>Έξοδα θεματοφύλακα</b>	<b>-6.343,75</b>
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.122,63
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-555,27
Φόροι - Τέλη	-47.277,25
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-107,62
Λοιπά έξοδα	-6.408,17
<b>Σύνολο</b>	<b>-55.470,94</b>
<b>Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου</b>	<b>-1.062,87</b>
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>381.612,10</b>
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	13.039.403,19
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	10.793.719,80
	<u>2.245.683,39</u>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018</b>	<b>13.039.403,19</b>

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018** **381.612,10**

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2017	2016	2015
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	13.101.662,50	11.898.319,52	11.353.713,70
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	18,1090	16,6634	15,8044

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	12.344.877,21	12.657.506,54	11.594.417,56
Καταθέσεις σε τράπεζες	760.191,50	737.485,33	306.962,77
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.448,66	0,00	103.398,29
<b>Σύνολο περυσιακών στοιχείων</b>	<b>13.107.517,37</b>	<b>13.394.991,87</b>	<b>12.004.778,62</b>
Υποχρεώσεις	-68.114,18	-293.329,37	-106.459,10
<b>Αξία καθαρών περυσιακών στοιχείων</b>	<b>13.039.403,19</b>	<b>13.101.662,50</b>	<b>11.898.319,52</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	708.165,068	723.490,590	714.037,437
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>18,4129</b>	<b>18,1090</b>	<b>16,6634</b>

**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)	12.344.877,21	12.657.506,54	11.594.417,56
<b>Σύνολο</b>	<b>12.344.877,21</b>	<b>12.657.506,54</b>	<b>11.594.417,56</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	527.062,65	770.165,92	222.570,70
Λοιπά εισοδήματα	12.581,36	1.654,78	4.819,13
Έξοδα διαχείρισης	-95.154,35	-107.068,74	-78.395,37
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.343,75	-5.947,49	-5.226,30
Λοιπά έξοδα και φόροι	-55.470,94	-57.578,60	-15.890,11
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.062,87	-1.056,55	-1.044,68
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>381.612,10</b>	<b>600.169,32</b>	<b>126.833,37</b>

**Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων**

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	396.808,52	170.639,56	411.090,93
Εξαγορές μεριδίων	-667.670,91	-765.412,16	-334.536,60
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.245.683,39	2.291.140,55	1.391.608,71
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>1.974.821,00</b>	<b>1.696.367,95</b>	<b>1.468.163,04</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)</b>	<b>2.356.433,10</b>	<b>2.296.537,27</b>	<b>1.594.996,41</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
  - α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
  - β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιολογίων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.06.2018.
4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.  
Ειδικότερα :
  - Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 29.06.2018, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
7. Κατά την 29.06.2018 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).
8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου " S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου " S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.



**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 175/21.6.2013  
 ISIN : GRF000081007

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 13/04/2018-13/07/2018	1.000,0000	99,9700	99.970,00		
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/12/2018	6.500,0000	99,5700	647.205,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>747.175,00</b>	<b>4,28%</b>	<b>4,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>747.175,00</b>	<b>4,28%</b>	<b>4,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>747.175,00</b>	<b>4,28%</b>	<b>4,29%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ</b>					
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού</b>					
<b>Μετοχικά σε EURO</b>					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	9.738,7190	10,7699	104.885,03		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>104.885,03</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,60%</b>
<b>Ομολογιακά σε EURO (ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)</b>					
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	19.927,4410	15,8311	315.473,31		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>315.473,31</b>	<b>1,81%</b>	<b>1,81%</b>
<b>Ομολογιακά σε EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)</b>					
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	106.569,6590	5,3061	565.469,27		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>565.469,27</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,25%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>985.827,61</b>	<b>5,64%</b>	<b>5,66%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>985.827,61</b>	<b>5,64%</b>	<b>5,66%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.733.002,61</b>	<b>9,92%</b>	<b>9,95%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού</b>					
<b>Μετοχικοί σε EURO</b>					
ABERDEEN GLB SIC-JAPANESE SMALLER COMPANY A2	8.955,0200	26,1685	234.339,44		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	21.249,2000	25,4500	540.792,14		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	5.872,8500	6,1400	36.059,30		
BGF WORLD MINING HEDGED D2 EUR	22.814,5200	3,6800	83.957,43		
INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND-C SHARES	1.995,7200	28,6700	57.217,29		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	16.549,9600	21,0500	348.376,66		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	37.093,4040	20,0900	745.206,49		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	1.369,2758	202,9068	277.835,37		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY	33.760,2900	9,4700	319.709,95		
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY	8.133,7390	46,5500	378.625,55		
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	630,0000	149,3400	94.084,20		
AMUNDI FUNDS II-PIONEER U.S. FUNDAMENTAL GROWTH-H-	6,2350	3.886,7800	24.234,07		
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	785,6640	423,3000	332.571,55		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZI	5.648,3590	102,2000	577.262,29		
SCHRODER ISF UK OPPORTUNITIES EUR	676,28000	116,4333	78.741,51		
PARVEST EQUITY WORLD FINANCE CLASS I CAPITALISATION	504,1880	506,5900	255.416,60		
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	423,6060	102,7900	43.542,46		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.427.972,30</b>	<b>25,35%</b>	<b>25,42%</b>

**Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1658)**

ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ.I2	2.061,7640	88,7693	76,1445	156.992,07		
FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND - CLASS II	8.992,8130	16,3400	14,0161	126.044,40		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	4.325,8700	26,4200	22,6626	98.035,25		
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	9.031,1180	35,3700	30,3397	274.001,24		
AMUNDI FUNDS II - PIONEER U.S. RESEARCH CLASS A	9.879,5180	12,4400	10,6708	105.422,20		
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	287,4770	351,3400	301,3725	86.637,65		
DGHM US ALL CAP VALUE FUND A USD CAP	455,8520	232,0400	199,0393	90.732,46		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	5.530,9640	27,6200	23,6919	131.038,97		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND (FUND) CLASS III	17.364,9090	12,8000	10,9796	190.659,50		
FIRST STATE INDIAN SUBCT-III ACC	4.914,8480	26,1200	22,4052	110.118,23		
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	10.676,4330	16,6800	14,3078	152.755,96		
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	6.432,9160	14,5189	12,4540	80.115,68		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>1.602.553,61</b>	<b>9,17%</b>	<b>9,20%</b>

**Μετοχικοί σε AUD (Ισοτιμία 1,5787)**

ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	5.605,7450	42,6430	27,0115	151.419,38		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>151.419,38</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,87%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****6.181.945,29 35,39% 35,50%****Μικτοί σε EURO**

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	2.067,0590		163,3400	337.633,42		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>337.633,42</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,94%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****337.633,42 1,93% 1,94%****Ομολογιακοί σε EURO (Κρατικά Ομόλογα)**

JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	63.251,2710		11,3000	714.739,36		
AMUNDI S.F. - EURO CURVE 3-5YEAR CLASS H	266,2940		1.388,3300	369.703,95		
AMUNDI S.F. - EURO CURVE 7-10 YEAR CLASS H	666,9980		1.707,1500	1.138.665,64		
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - I	1.227,3700		211,4300	259.502,84		
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	4.990,8250		98,2600	490.398,46		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>2.973.010,25</b>	<b>17,02%</b>	<b>17,07%</b>

**ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΣΕ EURO (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)**

AMUNDI FUNDS II - EMERGING MARKETS BOND CLASS H	176,9230		1.582,5700	279.993,03		
AMUNDI FUNDS II - EURO CORPORATE SHORT TERM -H-	152,4970		1.162,4500	177.270,14		
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C (ACC) -EUR HEDGED	1.822,3750		95,1700	173.435,43		
PIMCO GIS INCOME FUND I ACC EUR HEDGED	19.389,6280		13,4300	260.402,70		
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND I	18.889,1750		18,4300	348.127,50		
PARVEST SICAV-ENHANCED CASH 6 MONTHS -I	3.059,3400		112,3400	343.686,26		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>1.582.915,06</b>	<b>9,06%</b>	<b>9,09%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****4.555.925,31 26,08% 26,16%****ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΣΕ EURO**

JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND	93,5680		13.521,9100	1.265.218,07		
BNP PARIBAS INSTICASH EUR-I CAPITALISATION	4.140,6824		139,6110	578.084,81		
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	16.323,2423		101,1955	1.651.838,67		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>3.495.141,55</b>	<b>20,01%</b>	<b>20,07%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****3.495.141,55 20,01% 20,07%****Λοιπά UCITS σε EURO**

ML AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND EUR A(ACC)	2.839,6890		110,0500	312.507,77		
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	2.388,4838		109,1858	260.788,51		
ΣΥΝΟΛΟ				<b>573.296,28</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,29%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****573.296,28 3,28% 3,29%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****15.143.941,85 86,69% 86,95%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****16.876.944,46 96,61% 96,91%**

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	536.786,42		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1658)	52.987,94		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,88605)	0,08		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε AUD (ισοτιμία 1,5787)	32,89		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>589.807,33</b>	<b>3,38%</b>	<b>3,39%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες Διάφοροι	2.448,66		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.448,66</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	<b>17.469.200,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,31%</b>
--	----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-11.934,49		
Φόροι - Τέλη	-40.667,60		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-742,60		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-53.344,69</b>		<b>-0,31%</b>

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

	<b>17.415.855,76</b>		<b>100,00%</b>
--	----------------------	--	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

	1.426.496,861		
--	---------------	--	--

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

	12,2088		
--	---------	--	--

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

ΕΓΕΔ	747.175,00	4,28%	4,29%
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	985.827,61	5,64%	5,66%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	15.143.941,85	86,69%	86,95%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	589.807,33	3,38%	3,39%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-50.896,03	-0,29%	-0,29%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>17.415.855,76</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	4,29%	3,19%	1,10%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	5,66%	6,09%	-0,42%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	86,95%	88,94%	-1,99%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	1.383.665,396	15.580.905,42
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	52.544,544	642.980,95
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-9.713,079	-119.526,27
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>1.426.496,861</b>	<b>16.104.360,10</b>

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

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ	4.701,49
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.645,39
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	9.008,50
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	96.140,00
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-1.332,91
<b>Σύνολο</b>	<b>110.162,47</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

2.071,14

**Έξοδα διαχείρισης**

-42.241,21

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-7.603,38

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.122,63
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-742,60
Φόροι - Τέλη	-40.667,60
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-2,30
Λοιπά έξοδα	-3.740,74
<b>Σύνολο</b>	<b>-46.275,87</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**

-1.062,87

**Καθαρό Εισόδημα**

15.050,28

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	17.415.855,76
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	16.119.410,38
	<u>1.296.445,38</u>

---

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018** **17.415.855,76**


---

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**
**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018** **15.050,28**
**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	17.038.716,09	14.776.452,49	12.728.587,75
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	12,3142	11,6967	11,4339

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	16.876.944,46	16.764.904,71	14.698.182,43
Καταθέσεις σε τράπεζες	589.807,33	323.232,86	212.768,24
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.448,66	0,00	1.581,88
<b>Σύνολο περουσιακών στοιχείων</b>	<b>17.469.200,45</b>	<b>17.088.137,57</b>	<b>14.912.532,55</b>
Υποχρεώσεις	-53.344,69	-49.421,48	-136.080,06
<b>Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων</b>	<b>17.415.855,76</b>	<b>17.038.716,09</b>	<b>14.776.452,49</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.426.496,861	1.383.665,396	1.263.306,266
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>12,2088</b>	<b>12,3142</b>	<b>11,6967</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	747.175,00	746.750,00	695.570,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	16.129.769,46	16.018.154,71	14.002.612,43
<b>Σύνολο</b>	<b>16.876.944,46</b>	<b>16.764.904,71</b>	<b>14.698.182,43</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	110.162,47	92.593,40	111.121,32
Λοιπά εισοδήματα	2.071,14	1.731,25	1.426,71
Έξοδα διαχείρισης	-42.241,21	-37.630,13	-32.473,79
Έξοδα θεματοφύλακα	-7.603,38	-6.773,47	-5.845,57
Λοιπά έξοδα και φόροι	-46.275,87	-38.029,84	-9.986,26
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.062,87	-1.056,55	-1.044,68
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>15.050,28</b>	<b>10.834,66</b>	<b>63.197,73</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	642.980,95	593.590,53	1.101.882,65
Εξαγορές μεριδίων	-119.526,27	-156.195,11	-186.356,02
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.296.445,38	1.076.522,22	202.929,12
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>1.819.900,06</b>	<b>1.513.917,64</b>	<b>1.118.455,75</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1.834.950,34</b>	<b>1.524.752,30</b>	<b>1.181.653,48</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.

2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018.

Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιολογίων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.06.2018.

4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

α) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.

β) Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 29.06.2018, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.

5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

7. Κατά την 29.06.2018 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).

8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moodys*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0000181843	13/7/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002176429	7/12/2018	-	B+	-	-

9. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST A.E.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις,
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST  
ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED**

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 191/9.12.2013  
ISIN : GRF000086006

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018  
Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14  
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 17/4/2014-17/4/2019	850,000	102,919	87.481,15		
ΟΕΔ 01/08/2017-01/08/2022	850,000	105,262	89.472,70		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028	780,000	98,335	76.701,30		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>253.655,15</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			<b>253.655,15</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,72%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/09/2018	1.000,0000	99,820	99.820,00		
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/12/2018	1.500,0000	99,570	149.355,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>249.175,00</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,65%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>249.175,00</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,65%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
HOUSEMARKET Α.Ε. 04/10/2016-04/10/2021	700,00	98,937	69.255,83		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>69.255,83</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,02%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>69.255,83</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,02%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	27.086	1,850	50.109,10		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>50.109,10</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,73%</b>
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	16.753	2,320	38.866,96		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>38.866,96</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,57%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	3.150	21,700	68.355,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>68.355,00</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,00%</b>
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	6,750	67.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>67.500,00</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,99%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. (ΚΟ)	9.932	7,150	71.013,80		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>71.013,80</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,04%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	13.386	11,950	159.962,70		
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	11.455	3,000	34.365,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>194.327,70</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,85%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ</b>					
ΚΡΙ - ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	10.000	4,050	40.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>40.500,00</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,59%</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>					
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝ. & ΘΕΡΑΠ.ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	0,834	66.720,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>66.720,00</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,98%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	4.800	9,680	46.464,00		
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	2.366	23,800	56.310,80		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>102.774,80</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,51%</b>

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



<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>								
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	4.600		7.400	34.040,00				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>34.040,00</b>	<b>0,49%</b>		<b>0,50%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>734.207,36</b>	<b>10,60%</b>		<b>10,76%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.306.293,34</b>	<b>18,87%</b>		<b>19,15%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ</b>								
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού</b>								
<b>Μετοχικά σε EURO</b>								
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND	26.028,7080		10,7699	280.326,58				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>280.326,58</b>	<b>4,05%</b>		<b>4,11%</b>	
<b>Ομολογιακά σε EURO (ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ)</b>								
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	27.755,3930		15,8311	439.398,40				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>439.398,40</b>	<b>6,35%</b>		<b>6,44%</b>	
<b>Διαθεσίμων σε EURO</b>								
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND SHORT TERM	57.949,0620		5,7861	335.299,07				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>335.299,07</b>	<b>4,84%</b>		<b>4,91%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.055.024,05</b>	<b>15,24%</b>		<b>15,46%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.055.024,05</b>	<b>15,24%</b>		<b>15,46%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>2.361.317,39</b>	<b>34,10%</b>		<b>34,61%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>								
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ εισηγμένες στα Χρηματιστήρια:</b>								
<b>Νέας Υόρκης (σε USD) (Ισοτιμία 1,1658)</b>								
BLACKROCK INC	200	499,0400	428,067	85.613,31				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>85.613,31</b>	<b>1,24%</b>		<b>1,25%</b>	
<b>Άμστερνταμ (σε EUR)</b>								
UNILEVER NV.	2.700		47,7850	129.019,50				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>129.019,50</b>	<b>1,86%</b>		<b>1,89%</b>	
<b>Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,1569)</b>								
NESTLE SA	1.800	76,900	66,4707	119.647,33				
PARGESA HOLDING SA	1.870	84,100	72,6943	135.938,28				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>255.585,61</b>	<b>3,69%</b>		<b>3,75%</b>	
<b>Αθηνών (σε EUR)</b>								
VIOCHALCO S.A.	14.000		3,2650	45.710,00				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>45.710,00</b>	<b>0,66%</b>		<b>0,67%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>515.928,42</b>	<b>7,45%</b>		<b>7,56%</b>	
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>								
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>								
HELLENIC PETROLEUM 04/07/2014-04/07/2019	1.500		102,0160	153.024,00				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>153.024,00</b>	<b>2,21%</b>		<b>2,24%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>153.024,00</b>	<b>2,21%</b>		<b>2,24%</b>	
<b>ΟΣΕΚΑ</b>								
<b>Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα -ETF σε USD (Ισοτιμία 1,1658)</b>								
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	755,0000	265,9000	228,0837	172.203,21				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>172.203,21</b>	<b>2,49%</b>		<b>2,52%</b>	
<b>Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα -ETF σε EURO</b>								
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC RUSSEL	4.650,0000		38,2750	177.978,75				
ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF	6.300,0000		16,4420	103.584,60				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>281.563,35</b>	<b>4,07%</b>		<b>4,13%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ</b>				<b>453.766,56</b>	<b>6,55%</b>		<b>6,65%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.122.718,98</b>	<b>16,21%</b>		<b>16,46%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>								
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού</b>								
<b>Μετοχικά σε EURO</b>								
LO FUNDS-EUROPE HIGH CONV-IA	8.416,2350		14,6521	123.315,52				
MORGAN STANLEY INV-EUROZONE EQUITY ALPHA-Z	613,8580		46,5500	28.575,09				
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH CLASS I	207,0000		423,3000	87.623,10				
JUPITER EUROPEAN GROWTH CLASS D - EUR	3.482,3500		16,7000	58.155,25				
JPMORGAN FUNDS US SELECT EQUITY FUND C (ACC)	860,9370		166,0000	142.915,54				
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	1.274,5360		102,7900	131.009,56				
ΣΥΝΟΛΟ				<b>571.594,06</b>	<b>8,25%</b>		<b>8,38%</b>	

<b>Μετοχικά σε USD (Ισοτιμία 1,1658)</b>				
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND -Z USD	1.179,8190	91,6900	78,6499	92.792,59
PINEBRIDGE INDIA EQUITY FUND	5.571,3370	17,0281	14,6064	81.376,98
MORGAN STANLEY FRONTIER EMERGING MARKETS EQUIT	2.395,7410	31,3000	26,8485	64.322,09
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	5.424,9550	16,6800	14,3078	77.619,02
PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN SMALL CAP EQUITY FUND-R	5.204,3340	15,5825	13,3664	69.562,99
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACC	10.848,5020	14,5189	12,4540	135.107,50
ΣΥΝΟΛΟ				<b>520.781,17</b>
				<b>7,52%</b>
				<b>7,63%</b>
<b>Μετοχικά σε GBP (Ισοτιμία 0,88605)</b>				
LEGG MASON IF JAPAN EQUITY FUND CLASS A	22.421,5960	7,1810	8,1045	181.716,02
ΣΥΝΟΛΟ				<b>181.716,02</b>
				<b>2,62%</b>
				<b>2,66%</b>
<b>Μετοχικά σε JPY (Ισοτιμία 129,04)</b>				
ARCUS JAPAN FUND CLASS RELATIVE INSTITUTIONAL	1.084,0000	18.072,0000	140,0496	151.813,76
ΣΥΝΟΛΟ				<b>151.813,76</b>
				<b>2,19%</b>
				<b>2,23%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>1.425.905,01</b>
				<b>20,59%</b>
				<b>20,90%</b>
<b>Μικτοί σε EURO</b>				
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	1.528,9590		163,3400	249.740,16
ΣΥΝΟΛΟ				<b>249.740,16</b>
				<b>3,61%</b>
				<b>3,66%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>249.740,16</b>
				<b>3,61%</b>
				<b>3,66%</b>
<b>Ομολογιακά σε EURO (Κρατικά Ομόλογα)</b>				
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND - C	21.547,4290		11,3000	243.485,95
MORGAN STANLEY - SHORT MATURITY EURO BOND FUND :	6.908,3850		30,5400	210.982,08
ΣΥΝΟΛΟ				<b>454.468,03</b>
				<b>6,56%</b>
				<b>6,66%</b>
<b>Ομολογιακά σε EURO (Εταιρικά Ομόλογα)</b>				
PARVEST SICAV-ENHANCED CASH 6 MONTHS -I	1.494,7570		112,3400	167.921,00
ΣΥΝΟΛΟ				<b>167.921,00</b>
				<b>2,43%</b>
				<b>2,46%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>622.389,03</b>
				<b>8,99%</b>
				<b>9,12%</b>
<b>Διαθεσίμων σε EURO</b>				
JP MORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO	3,8990		13.521,9100	52.721,93
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR	3.100,2573		101,1955	313.732,09
ΣΥΝΟΛΟ				<b>366.454,02</b>
				<b>5,29%</b>
				<b>5,37%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>366.454,02</b>
				<b>5,29%</b>
				<b>5,37%</b>
<b>Λοιπά UCITS σε EUR</b>				
MS ALKEON UCITS FUND SHARE CLASS P	181,4990		1.383,8600	251.169,21
ΣΥΝΟΛΟ				<b>251.169,21</b>
				<b>3,63%</b>
				<b>3,68%</b>
<b>Λοιπά UCITS σε USD (Ισοτιμία 1,1658)</b>				
ZEAL GREATER CHINA L/S UCITS FUND-B	842,9360	123,4600	105,9015	89.268,21
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	966,0440	125,8091	107,9165	104.252,13
ΣΥΝΟΛΟ				<b>193.520,34</b>
				<b>2,79%</b>
				<b>2,84%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>444.689,55</b>
				<b>6,42%</b>
				<b>6,52%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>3.109.177,77</b>
				<b>44,90%</b>
				<b>45,57%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>3.109.177,77</b>
				<b>44,90%</b>
				<b>45,57%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
				<b>4.231.896,75</b>
				<b>61,12%</b>
				<b>62,03%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				
				<b>6.593.214,14</b>
				<b>95,22%</b>
				<b>96,63%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				257.108,20
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,1658)				53.941,96
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,88605)				3,52
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (Ισοτιμία 1,1569)				5.587,40
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (Ισοτιμία 129,04)				4,04
ΣΥΝΟΛΟ				<b>316.645,12</b>
				<b>4,57%</b>
				<b>4,64%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				
Μερίσματα εισπρακτέα				166,06
Χρεώστες Διάφοροι				4.164,03
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				10.107,97
ΣΥΝΟΛΟ				<b>14.438,06</b>
				<b>0,21%</b>
				<b>0,21%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΛΕΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
				<b>6.924.297,32</b>
				<b>100,00%</b>
				<b>101,49%</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-85.260,33	
Φόροι - Τέλη	-15.928,20	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-291,06	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-101.479,59</b>	<b>-1,49%</b>

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****6.822.817,73** **100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

584.019,115

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

11,6825

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	734.207,36	10,60%	10,76%
Ομόλογα Εσωτερικού	322.910,98	4,66%	4,73%
ΕΓΕΔ	249.175,00	3,60%	3,65%
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού	1.055.024,05	15,24%	15,46%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	515.928,42	7,45%	7,56%
Ομόλογα Εξωτερικού	153.024,00	2,21%	2,24%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού	3.562.944,33	51,46%	52,22%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	316.645,12	4,57%	4,64%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-87.041,53	-1,26%	-1,28%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>6.822.817,73</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο μετοχών εσωτερικού	10,76%	12,21%	-1,45%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	4,73%	4,91%	-0,18%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	3,65%	6,13%	-2,48%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	15,46%	9,63%	5,83%
Σύνολο μετοχών εξωτερικού	7,56%	5,94%	1,62%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	2,24%	0,00%	2,24%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	52,22%	59,28%	-7,06%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	668.426.596	6.943.048,91
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	102.484.532	1.208.373,28
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-186.892.013	-2.191.509,21
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>584.019,115</b>	<b>5.959.912,98</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισοδήμα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	15.997,09
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.161,78
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	9,17
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	2.791,50
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	5.785,55
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	4.243,56
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	292.640,54
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-116.595,71
<b>Σύνολο</b>	<b>206.033,48</b>

**Λοιπά Εισοδήματα****1.150,84****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-53.560,22
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-2.205,38
<b>Σύνολο</b>	<b>-55.765,60</b>

**Έξοδα θεματοφύλακα****-3.213,56****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.067,82
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-291,06
Φόροι - Τέλη	-20.978,13
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-762,34
Λοιπά έξοδα	-10.353,21
<b>Σύνολο</b>	<b>-33.452,56</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-4.135,95****Καθαρό Εισόδημα****110.616,65****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	6.822.817,73
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	6.070.529,63
	752.288,10

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018****6.822.817,73**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018

110.616,65

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2017	2016	2015
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	7.790.934,81	7.534.905,66	7.224.414,72
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	11,6556	10,7598	10,7722

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	6.593.214,14	7.514.685,25	7.464.679,49
Καταθέσεις σε τράπεζες	316.645,12	421.208,31	85.375,74
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	14.438,06	6.720,57	16.521,94
<b>Σύνολο περυσιακών στοιχείων</b>	<b>6.924.297,32</b>	<b>7.942.614,13</b>	<b>7.566.577,17</b>
Υποχρεώσεις	-101.479,59	-151.679,32	-31.671,51
<b>Αξία καθαρών περυσιακών στοιχείων</b>	<b>6.822.817,73</b>	<b>7.790.934,81</b>	<b>7.534.905,66</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	584.019,115	668.426,596	700.282,376
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>11,6825</b>	<b>11,6556</b>	<b>10,7598</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.429.012,32	2.351.539,45	2.630.765,02
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)	4.164.201,82	5.163.145,80	4.833.914,47
<b>Σύνολο</b>	<b>6.593.214,14</b>	<b>7.514.685,25</b>	<b>7.464.679,49</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	206.033,48	94.935,76	-149.237,13
Λοιπά εισοδήματα	1.150,84	3.012,21	15.781,58
Έξοδα διαχείρισης	-55.765,60	-119.132,67	-53.776,90
Έξοδα θεματοφύλακα	-3.213,56	-3.281,67	-3.226,40
Λοιπά έξοδα και φόροι	-33.452,56	-23.436,74	-23.852,35
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-4.135,95	-2.870,27	-3.179,90
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>110.616,65</b>	<b>-50.773,38</b>	<b>-217.491,10</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	1.208.373,28	256.612,55	589.715,89
Εξαγορές μεριδίων	-2.191.509,21	-830.029,36	-124.121,32
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	752.288,10	676.121,05	-95.466,66
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-230.847,83</b>	<b>102.704,24</b>	<b>370.127,91</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>-120.231,18</b>	<b>51.930,86</b>	<b>152.636,81</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. 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 29.06.2018.
4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
- Ειδικότερα :
- α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.
- β) Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018 όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG.
- γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.
- δ) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.
- ε) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 29.06.2018. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018 - 29.06.2018.
- στ) Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 29.06.2018, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.
5. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
7. Κατά την 29.06.2018 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>
INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)	0,73%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	2,34%
	ΣΥΝΟΛΟ	<b>3,07%</b>

8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114028534	17/04/2019	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS1083287547	04/07/2019	-	-	-	-
HOUSEMARKET SA - GRC8081169B2	04/10/2021	-	-	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0000183864	07/09/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002176429	07/12/2018	-	B+	-	-

9. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

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

#### Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο 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 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST  
EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**

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

ISIN : GRF000065000

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**

Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	2.500,00	105,262	263.155,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	6.410,90	101,599	651.341,03	
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	2.000,00	99,072	198.144,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	6.757,93	98,335	664.541,05	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	7.526,79	93,309	702.317,25	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	3.290,38	91,311	300.447,89	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	11.074,44	91,293	1.011.018,85	
ΣΥΝΟΛΟ			3.790.965,07	47,49%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			<b>3.790.965,07</b>	<b>47,49%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>				
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.677,00	0,382	1.022,61	
ΣΥΝΟΛΟ			1.022,61	0,01%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.</b>			<b>1.022,61</b>	<b>0,01%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	164.038	1,915	314.132,77	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	690.000	0,263	181.470,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	187.135	0,895	167.485,83	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	82.342	2,920	240.438,64	
ΣΥΝΟΛΟ			903.527,24	11,32%
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	3.747	19,600	73.441,20	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	4,650	116.250,00	
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	16.500	6,170	101.805,00	
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	10.000	8,600	86.000,00	
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	21.468	1,850	39.715,80	
ΣΥΝΟΛΟ			417.212,00	5,23%
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	23.251	10,600	246.460,60	
ΣΥΝΟΛΟ			246.460,60	3,09%
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>				
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	65.434	2,320	151.806,88	
ΣΥΝΟΛΟ			151.806,88	1,90%



**ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ**

ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	2.000	21,700	43.400,00		
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	13.206	15,850	209.315,10		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>252.715,10</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,19%</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ</b>					
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	1.500	5,600	8.400,00		
Ε.Υ.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	4,720	127.440,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>135.840,00</b>	<b>1,70%</b>	<b>1,71%</b>
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	4.899	6,750	33.068,25		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>33.068,25</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,42%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,170	71.700,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	4.500	17,200	77.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>149.100,00</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,88%</b>
<b>ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	62.628	1,950	122.124,60		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>122.124,60</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,54%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.561	16,540	91.978,94		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.640	25,000	66.000,00		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	450	6,150	2.767,50		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>160.746,44</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,03%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	11.118	11,950	132.860,10		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	15.000	4,080	61.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>194.060,10</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,45%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ</b>					
ΚΡΙ - ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	10.000	4,050	40.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>40.500,00</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,51%</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>					
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝ. & ΘΕΡΑΠ.ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	123.000	0,834	102.582,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>102.582,00</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (†)	2.047	9,680	19.814,96		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	9.800	8,450	82.810,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>102.624,96</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	16.017	14,120	226.160,04		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	8.000	7,400	59.200,00		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	27.925	6,000	167.550,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>452.910,04</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,71%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. -ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	17.500	8,590	150.325,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>150.325,00</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,89%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>3.615.603,21</b>	<b>45,30%</b>	<b>45,57%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>7.407.590,89</b>	<b>92,81%</b>	<b>93,36%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
COCA COLA HBC AG	2.000	28,570	57.140,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>57.140,00</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ</b>			<b>57.140,00</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>57.140,00</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>7.464.730,89</b>	<b>93,52%</b>	<b>94,08%</b>

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρο

	330.391,98		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>330.391,98</b>	<b>4,14%</b>	<b>4,16%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα

20.553,41

Χρεώστες Διάφοροι

11.252,79

Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.

85.837,90

Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

69.071,90

**ΣΥΝΟΛΟ**

	186.716,00	2,34%	2,35%
--	------------	-------	-------

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	7.981.838,87	100,00%	100,60%
--	--------------	---------	---------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι

-27.404,43

Φόροι - Τέλη

-20.055,16

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

-336,74

**ΣΥΝΟΛΟ**

	-47.796,33		-0,60%
--	------------	--	--------

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

	7.934.042,54		100,00%
--	--------------	--	---------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

649.681,209

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

12,2122

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

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΟΥΛΙΟΣ 2018 SHORT

-80

1.984,50

-317.520,00

**-3,98%****-4,00%**

(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 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	3.790.965,07	47,49%	47,78%
Τίτλοι ΑΕΠ	1.022,61	0,01%	0,01%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	3.615.603,21	45,30%	45,57%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	57.140,00	0,72%	0,72%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	330.391,98	4,14%	4,16%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	138.919,67	1,74%	1,75%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>7.934.042,54</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	45,57%	49,96%	-4,39%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	47,79%	36,02%	11,78%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	0,72%	0,66%	0,06%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	0,00%	5,32%	-5,32%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017

676.241,594 6.445.174,54

Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)

4.550,014 56.542,36

Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)

-31.110,399 -378.046,08

**Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018****649.681,209 6.123.670,82****II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών

44.193,44

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως

670,98

Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού

77.010,71

Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού

2.049,33

Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

349.223,46

Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

-223.307,57

Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

209.736,00

Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.

-192.686,50

**Σύνολο****266.889,85**

<b>Έξοδα διαχείρισης</b>	
Προμήθεια διαχειρίσεως σταθερή	-59.670,46
Προμήθεια διαχειρίσεως μεταβλητή	-106,58
<b>Σύνολο</b>	<b>-59.777,04</b>
<b>Έξοδα θεματοφύλακα</b>	<b>-3.978,16</b>
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.574,54
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-336,74
Φόροι - Τέλη	-23.354,01
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-959,66
Λοιπά έξοδα	-0,07
<b>Σύνολο</b>	<b>-26.225,02</b>
<b>Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου</b>	<b>-9.410,52</b>
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>167.499,11</b>
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	7.934.042,54
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	6.291.169,93
	<b>1.642.872,61</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018</b>	<b>7.934.042,54</b>

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018 **167.499,11****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	8.210.929,51	6.810.484,72	7.571.517,35
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	12,1420	9,8172	9,1787

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7.464.730,89	7.995.723,67	6.296.333,51
Καταθέσεις σε τράπεζες	330.391,98	460.637,13	458.678,85
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	186.716,00	96.052,67	147.246,84
<b>Σύνολο περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>7.981.838,87</b>	<b>8.552.413,47</b>	<b>6.902.259,20</b>
Υποχρεώσεις	-47.796,33	-341.483,96	-91.774,48
<b>Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>7.934.042,54</b>	<b>8.210.929,51</b>	<b>6.810.484,72</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	649.681,209	676.241,594	693.731,477
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>12,2122</b>	<b>12,1420</b>	<b>9,8172</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.464.730,89	7.995.723,67	6.296.333,51
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>7.464.730,89</b>	<b>7.995.723,67</b>	<b>6.296.333,51</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
Εισόδημα από επενδύσεις	266.889,85	52.913,61	-94.972,95
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,16	0,50
Έξοδα διαχείρισης	-59.777,04	-240.345,14	-49.917,56
Έξοδα θεματοφύλακα	-3.978,16	-3.528,34	-3.327,95
Λοιπά έξοδα και φόροι	-26.225,02	-22.285,97	-8.466,89
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-9.410,52	-4.886,75	-8.191,76
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>167.499,11</b>	<b>-218.132,43</b>	<b>-164.876,61</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	56.542,36	61.757,02	46.215,07
Εξαγορές μεριδίων	-378.046,08	-139.248,00	-575.470,02
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.642.872,61	964.599,62	-1.193.969,37
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>1.321.368,89</b>	<b>887.108,64</b>	<b>-1.723.224,32</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1.488.868,00</b>	<b>668.976,21</b>	<b>-1.888.100,93</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
- Ειδικότερα :
- α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.
- β) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN από τους συνεισφέροντες χρηματοοικονομικούς οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018 - 29.06.2018.
- γ) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERMAN EXCHANGE .
4. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2018 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 Α' εξάμηνο 2018 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα κέρδη 17.049,50 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 Α' εξαμήνου 2018 κυμάνθηκε από 3,96% έως 4,30% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 29.06.2018 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε -317.520,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε -4,00%.
5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
7. Κατά την 29.06.18 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)	3,96%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,42%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,38%</b>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3,03%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	5,24%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8,27%</b>
INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	0,50%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	1,67%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,17%</b>
TITAN	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	0,55%
	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	2,64%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,19%</b>

**8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.**

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	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GRR0000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

9. Δυνάμει της από 6.7.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρείας και κατόπιν της με αρ. 298/2.8.2018 σχετικής εγκριτικής απόφασης της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις ουσιώδεις τροποποιήσεις να αφορούν στη δημιουργία των δύο ακόλουθων κατηγοριών μεριδίων (share classes), με βάση τους επενδυτές στους οποίους έκαστη εξ αυτών απευθύνεται:

1. Κατηγορία μεριδίων R ή "Retail Share Class", η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψηφίων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς.

2. Κατηγορία μεριδίων I ή "Institutional Share Class", η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές.

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

10. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

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

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/840/16.7.2008

ISIN : GRF000067006

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**

**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ΑΛΦΑ TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	4.000,00	105,262	421.048,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	11.125,07	101,599	1.130.295,99		
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	3.000,00	99,072	297.216,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	15.829,73	98,335	1.556.616,50		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	15.350,55	93,309	1.432.344,47		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	11.650,46	91,311	1.063.815,15		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	13.506,23	91,293	1.233.024,26		
ΣΥΝΟΛΟ			7.134.360,37	47,00%	47,16%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			<b>7.134.360,37</b>	<b>47,00%</b>	<b>47,16%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
ΟΠΑΠ 21/3/2017-21/3/2022	900,000	102,147	91.932,12		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/2017-27/6/22	2.260,000	100,534	227.206,84		
CORAL Α.Ε. 11/5/2018-11/5/2023	880,000	100,290	88.255,20		
ΣΥΝΟΛΟ			407.394,16	2,68%	2,69%
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λουξεμβούργου</b>					
NBG 19/10/2017-19/10/2020	4.000,000	101,786	407.144,00		
ΣΥΝΟΛΟ			407.144,00	2,68%	2,69%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>814.538,16</b>	<b>2,68%</b>	<b>2,69%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 16/03/2018-15/03/2019	1.000,000	99,230	99.230,00		
ΣΥΝΟΛΟ			99.230,00	0,65%	0,66%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>99.230,00</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,66%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.203,00	0,382	841,55		
ΣΥΝΟΛΟ			841,55	0,01%	0,01%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.</b>			<b>841,55</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>



**Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	141.750	1,915	271.451,25			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	405.000	0,263	106.515,00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	160.000	0,895	143.200,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>521.166,25</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,45%</b>	
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	32.000	4,650	148.800,00			
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	30.936	8,600	266.049,60			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>414.849,60</b>	<b>2,73%</b>	<b>2,74%</b>	
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	10,600	349.800,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>349.800,00</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,31%</b>	
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	5.000	21,700	108.500,00			
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	70.000	5,140	359.800,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>468.300,00</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,10%</b>	
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	17,200	344.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>344.000,00</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,27%</b>	
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>						
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	1,734	69.360,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>69.360,00</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>	
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	14.500	16,540	239.830,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>239.830,00</b>	<b>1,58%</b>	<b>1,59%</b>	
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ</b>						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	15.000	4,050	60.750,00			
ΚΡΗΤΩΝ ΑΡΤΟΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	50.000	0,820	41.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>101.750,00</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>	
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	29.500	9,680	285.560,00			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	8,450	278.850,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>564.410,00</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,73%</b>	
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>						
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	9.681	14,120	136.695,72			
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. ΑΒΕΕ (ΚΑ)	20.000	7,400	148.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>284.695,72</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,88%</b>	
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	41.000	8,590	352.190,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>352.190,00</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,33%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>3.710.351,57</b>	<b>24,44%</b>	<b>24,53%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>11.759.321,65</b>	<b>77,47%</b>	<b>77,74%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
COCA COLA HBC AG	9.000	28,570	257.130,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>257.130,00</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,70%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>257.130,00</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,70%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>						
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ 10/04/2017-01/04/2022	2.000	101,416	202.832,00			
ΤΙΤΑΝ GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024	1.500	94,485	141.727,50			
ΣΥΝΟΛΟ			<b>344.559,50</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,28%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>344.559,50</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,28%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>601.689,50</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,98%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>12.361.011,15</b>	<b>81,43%</b>	<b>81,72%</b>

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro	1.776.238,83		
Καταθέσεις όψεως Societe Generale Bank & Trust σε euro	866.839,11		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.643.077,94</b>	<b>17,41%</b>	<b>17,47%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα	36.768,62		
Χρεώστες Διάφοροι	5.599,98		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	133.415,55		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>175.784,15</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,16%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<b>15.179.873,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,35%</b>
----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-13.798,96		
Φόροι - Τέλη	-38.425,93		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-894,12		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-53.119,01</b>		<b>-0,35%</b>

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

<b>15.126.754,23</b>	<b>100,00%</b>
----------------------	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

954.185,696
-------------

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

15,8531
---------

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	7.948.898,53	52,36%	52,55%
Τίτλοι ΑΕΠ	841,55	0,01%	0,01%
ΕΓΕΔ	99.230,00	0,65%	0,66%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	3.710.351,57	24,44%	24,53%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	257.130,00	1,69%	1,70%
Ομόλογα Εξωτερικού	344.559,50	2,27%	2,28%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.643.077,94	17,41%	17,47%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	122.665,14	0,81%	0,81%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>15.126.754,23</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	52,55%	45,57%	6,99%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	0,66%	3,51%	-2,85%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	24,53%	38,45%	-13,92%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	1,70%	1,64%	0,06%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	2,28%	2,18%	0,09%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	974.893,663	10.787.454,04
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	23.253,362	373.711,92
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-43.961,329	-713.337,18
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>954.185,696</b>	<b>10.447.828,78</b>

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

Μερίσματα μετοχών	98.746,50
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.309,34
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	154.889,06
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	3.401,50
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	6.225,35
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	474.399,86
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-170.732,67
<b>Σύνολο</b>	<b>569.238,94</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

6,34
------

**Έξοδα διαχείρισης**

-49.543,23
------------

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-6.859,80
-----------

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.847,13
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-642,80
Φόροι - Τέλη	-42.305,57
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-95,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-44.890,50</b>

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-8.451,71
Καθαρό Εισόδημα	459.500,04
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	15.126.754,23
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	10.907.328,82
	4.219.425,41

<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018</b>	<b>15.126.754,23</b>
---	----------------------

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018	459.500,04
--	------------

**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	2017	2016	2015
	15.583.039,80	12.277.642,71	12.332.069,00
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	15,9843	12,6101	12,0028

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	12.361.011,15	14.512.709,25	10.453.065,89
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.643.077,94	1.084.777,33	1.662.211,08
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	175.784,15	34.654,43	203.712,46
<b>Σύνολο περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>15.179.873,24</b>	<b>15.632.141,01</b>	<b>12.318.989,43</b>
Υποχρεώσεις	-53.119,01	-49.101,21	-41.346,72
<b>Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>15.126.754,23</b>	<b>15.583.039,80</b>	<b>12.277.642,71</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	954.185,696	974.893,663	973.633,435
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	15,8531	15,9843	12,6101

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	12.361.011,15	14.512.709,25	10.453.065,89
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>12.361.011,15</b>	<b>14.512.709,25</b>	<b>10.453.065,89</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	569.238,94	189.752,92	-390.457,48
Λοιπά εισοδήματα	6,34	0,01	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-49.543,23	-41.243,26	-36.288,99
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.859,80	-5.710,48	-5.024,94
Λοιπά έξοδα και φόροι	-44.890,50	-35.952,08	-11.198,85
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-8.451,71	-4.561,17	-6.933,43
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>459.500,04</b>	<b>102.285,94</b>	<b>-449.903,69</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	373.711,92	314.193,25	315.273,50
Εξαγορές μεριδίων	-713.337,18	-438.700,88	-983.838,85
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.219.425,41	4.072.244,11	962.408,87
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>3.879.800,15</b>	<b>3.947.736,48</b>	<b>293.843,52</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>4.339.300,19</b>	<b>4.050.022,42</b>	<b>-156.060,17</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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 (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.

2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018.

Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.

β) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.

γ) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 29.06.2018

Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2018 - 29.06.2018.

δ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.

ε) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERMAN EXCHANGE.

4. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους.

Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

6. Κατά την 29.06.2018 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,70%
	NBG 19/10/2017-19/10/2020	2,69%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,39%</b>
TITAN	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	0,72%
	TITAN GLOBAL FINANCE PLC	0,94%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,66%</b>
MOTOR OIL	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (Γ)	2,27%
	MOTOR OIL 10/4/17-1/4/22	1,34%
	CORAL ΑΕ 11/5/18-11/5/23	0,58%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,19%</b>
MYTILINEOS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,33%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/22	1,50%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,83%</b>
ΟΠΑΠ	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1,89%
	ΟΠΑΠ 21/03/2022	0,61%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,50%</b>

## 7. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

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	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
OPAP SA - GRC4191173B0	21/03/2022	-	B+	-	-
MYTILINEOS HOLDINGS SA - GRC3931176B0	27/06/2022	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS1698932925	19/10/2020	Ba2	CCC+	BB-	BB-
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1716212243	16/11/2024	-	BB+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0004111374	15/03/2019	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ"

## Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ"

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ**

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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	5.500,00	105,262	578.941,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	12.697,11	101,599	1.290.013,68	
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	3.000,00	99,072	297.216,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	16.817,05	98,335	1.653.704,61	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	15.744,13	93,309	1.469.069,03	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	9.964,28	91,311	909.848,37	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	14.698,46	91,293	1.341.866,51	
ΣΥΝΟΛΟ			7.540.659,20	60,59%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			<b>7.540.659,20</b>	<b>60,59%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λουξεμβούργου</b>				
NBG 19/10/2017-19/10/2020	3.500,000	101,786	356.251,00	
ΣΥΝΟΛΟ			356.251,00	2,86%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>356.251,00</b>	<b>2,86%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΕΓΕΔ 02/03/2018-31/08/2018	5.000,00	99,840	499.200,00	
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/12/2018	5.000,00	99,570	497.850,00	
ΣΥΝΟΛΟ			997.050,00	8,01%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>997.050,00</b>	<b>8,01%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>				
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	2.645,00	0,382	1.010,39	
ΣΥΝΟΛΟ			1.010,39	0,01%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.</b>			<b>1.010,39</b>	<b>0,01%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	167.458	1,915	320.682,07	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	493.800	0,263	129.869,40	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	38.312	0,895	34.289,24	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	66.714	2,920	194.804,88	
ΣΥΝΟΛΟ			679.645,59	5,46%
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.188	4,650	65.974,20	
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	11.500	6,170	70.955,00	
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	7.500	8,600	64.500,00	
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	6.312	1,850	11.677,20	
ΣΥΝΟΛΟ			213.106,40	1,71%



**ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ**

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	28.547	10,600	302.598,20		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>302.598,20</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,45%</b>
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	9.022	2,320	20.931,04		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>20.931,04</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	6.000	21,700	130.200,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>130.200,00</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,05%</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ</b>					
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	4.244	5,600	23.766,40		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	6.700	4,720	31.624,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>55.390,40</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,45%</b>
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	3.717	6,750	25.089,75		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>25.089,75</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,170	71.700,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.500	17,200	43.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>114.700,00</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,93%</b>
<b>ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	12.000	1,950	23.400,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>23.400,00</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.977	16,540	49.239,58		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.058	25,000	26.450,00		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	450	6,150	2.767,50		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>78.457,08</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,63%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>					
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4.673	11,950	55.842,35		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	5.000	4,080	20.400,00		
EPSILON NET Α.Ε.	1.376	1,750	2.408,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>78.650,35</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,64%</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>					
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝ. & ΘΕΡΑΠ.ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	110.863	0,834	92.459,74		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>92.459,74</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,75%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	9,680	19.360,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	8,450	33.800,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>53.160,00</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	16.500	14,120	232.980,00		
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	6.000	7,400	44.400,00		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	11.846	6,000	71.076,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>348.456,00</b>	<b>2,80%</b>	<b>2,82%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	8,590	68.720,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>68.720,00</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,56%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>2.284.964,55</b>	<b>18,36%</b>	<b>18,47%</b>
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Κύπρου - μη ρυθμιζόμενη αγορά</b>					
INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α.	4.860	1,550	7.533,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>7.533,00</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>11.187.468,14</b>	<b>89,90%</b>	<b>90,41%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
COCA COLA HBC AG	1.000	28,570	28.570,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>28.570,00</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>			<b>28.570,00</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>28.570,00</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>11.216.038,14</b>	<b>90,13%</b>	<b>90,64%</b>

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro	371.718,65		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε euro	604.436,64		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>976.155,29</b>	<b>7,84%</b>	<b>7,89%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα	15.117,22		
Χρεώστες Διάφοροι	5.447,74		
Λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης έναντι πράξεων Σ.Μ.Ε.	92.495,18		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	139.511,32		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>252.571,46</b>	<b>2,03%</b>	<b>2,04%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<b>12.444.764,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,57%</b>
----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-39.377,57		
Φόροι - Τέλη	-30.390,62		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-525,95		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-70.294,14</b>		<b>-0,57%</b>

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

<b>12.374.470,75</b>	<b>100,00%</b>
----------------------	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

1.077.841,974
---------------

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

11,4808
---------

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

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP ΙΟΥΛΙΟΣ 2018 SHORT	-70	1.984,50	-277.830,00	<b>-2,23%</b>	<b>-2,25%</b>
--	-----	----------	-------------	---------------	---------------

(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 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	7.896.910,20	63,46%	63,82%
ΕΓΕΔ	997.050,00	8,01%	8,06%
Τίτλοι ΑΕΠ	1.010,39	0,01%	0,01%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	2.292.497,55	18,42%	18,53%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	28.570,00	0,23%	0,23%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	976.155,29	7,84%	7,89%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	182.277,32	1,46%	1,47%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>12.374.470,75</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	63,82%	59,62%	4,20%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	8,06%	8,06%	-0,01%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	18,53%	18,24%	0,29%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	0,23%	1,40%	-1,17%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	0,00%	4,71%	-4,71%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	1.077.841,974	10.014.941,08
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	0,000	0,00
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	0,000	0,00
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>1.077.841,974</b>	<b>10.014.941,08</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισοδήμα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	25.680,54
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.977,01
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.032,45
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	154.840,60
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	10.870,00
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	254.981,22
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-505.360,11
Κέρδη από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	183.020,00
Ζημιές από πράξεις σε Σ.Μ.Ε.	-167.931,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-39.889,29</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

<b>0,03</b>
-------------

Έξοδα διαχείρισης	-90.422,63
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.028,21
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.286,53
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-525,95
Φόροι - Τέλη	-34.233,78
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-13,06
<b>Σύνολο</b>	<b>-36.059,32</b>

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου -10.805,43

Καθαρό Εισόδημα -183.204,85

### III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	12.374.470,75
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	9.831.736,23
	<u>2.542.734,52</u>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018 12.374.470,75**

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018 -183.204,85

### ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	12.251.920,87	9.782.604,69	9.176.849,55
	11,3671	9,0759	8,5131

### I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	11.216.038,14	10.964.945,97	9.105.271,70
Καταθέσεις σε τράπεζες	976.155,29	1.198.834,16	386.667,18
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	252.571,46	181.629,44	335.549,98
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.444.764,89</b>	<b>12.345.409,57</b>	<b>9.827.488,86</b>
Υποχρεώσεις	-70.294,14	-93.488,70	-44.884,17
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.374.470,75</b>	<b>12.251.920,87</b>	<b>9.782.604,69</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.077.841,974	1.077.841,974	1.077.864,767
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>11,4808</b>	<b>11,3671</b>	<b>9,0759</b>

### Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11.216.038,14	10.964.945,97	9.105.271,70
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
<b>Σύνολο</b>	<b>11.216.038,14</b>	<b>10.964.945,97</b>	<b>9.105.271,70</b>

### II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
Εισόδημα από επενδύσεις	-39.889,29	186.362,72	57.412,18
Λοιπά εισοδήματα	0,03	0,02	0,94
Έξοδα διαχείρισης	-90.422,63	-75.210,30	-65.752,34
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.028,21	-5.014,09	-4.383,63
Λοιπά έξοδα και φόροι	-36.059,32	-27.713,68	-7.846,23
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-10.805,43	-3.413,35	-7.302,06
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>-183.204,85</b>	<b>75.011,32</b>	<b>-27.871,14</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	150,00
Εξαγορές μεριδίων	0,00	0,00	-992,28
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.542.734,52	1.184.030,54	-932.674,64
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>2.542.734,52</b>	<b>1.184.030,54</b>	<b>-933.516,92</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>2.359.529,67</b>	<b>1.259.041,86</b>	<b>-961.388,06</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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 (Περιορισιακή 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.

2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.

β) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Κύπρου κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.

γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.

δ) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.

ε) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERMAN EXCHANGE .

4. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται έχουν υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap και έχουν μηδενικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Σκοπός τους κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2018 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 Α' εξάμηνο 2018 είναι υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που έχουν καθοριστεί βάσει των αποφάσεων του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα κέρδη 15.089,00 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 Α' εξαμήνου 2018 κυμάνθηκε από 2,22% έως 2,50% και είναι εντός των ορίων που προβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις 29.06.2018 η ονομαστική αξία ανέρχεται σε -277.830,00€ και ως ποσοστό επί του ενεργητικού σε -2,25%.

5. Η λογιστική αξία των προθεσמיών καταθέσεων και των καταθέσεων ύψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

7. Κατά την 29.06.2018 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2,59%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,20%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	4,88%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7,67%</b>
BANK OF PIRAEUS	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,57%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	3,75%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5,32%</b>
INFOQUEST	BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	0,09%
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	0,45%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0,54%</b>
NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1,05%
	NBG 19/10/17-19/10/20	2,88%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,93%</b>

## 8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

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	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
NATIONAL BANK GREECE SA - XS1698932925	19/10/2020	Ba2	CCC+	BB-	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002173392	31/08/2018	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002176429	07/12/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

9. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERLIFE ΜΙΚΤΟ"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERLIFE ΜΙΚΤΟ"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERLIFE ΜΙΚΤΟ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθάρων Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 256/2.6.2016  
 ISIN : GRF000154002

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**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	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	5.000,00	105,262	526.310,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	3.635,00	101,599	369.312,37		
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	3.000,00	99,072	297.216,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	6.580,00	98,335	647.044,30		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	4.617,50	93,309	430.854,31		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	5.726,24	91,311	522.868,70		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	6.798,75	91,293	620.678,28		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.414.283,96</b>	<b>24,89%</b>	<b>25,04%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			<b>3.414.283,96</b>	<b>24,89%</b>	<b>25,04%</b>
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 05/01/2018-06/07/2018	5.000,00	99,990	499.950,00		
ΕΓΕΔ 02/03/2018-31/08/2018	11.000,00	99,840	1.098.240,00		
ΕΓΕΔ 16/03/2018-15/03/2019	10.000,00	99,230	992.300,00		
ΕΓΕΔ 04/05/2018-02/11/2019	10.200,00	99,660	1.016.532,00		
ΕΓΕΔ 11/05/2018-10/08/2018	6.000,00	99,900	599.400,00		
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/12/2019	10.000,00	99,570	995.700,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5.202.122,00</b>	<b>37,93%</b>	<b>38,16%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>5.202.122,00</b>	<b>37,93%</b>	<b>38,16%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
ΟΠΑΠ 21/3/2017-21/3/2022	900,00	102,147	91.932,12		
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/2017-27/6/22	2.260,00	100,534	227.206,84		
CORAL A.E. 11/05/2018-11/05/2023	880,00	100,290	88.255,20		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>407.394,16</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,99%</b>
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λουξεμβούργου</b>					
NBG 19/10/2017-19/10/2020	5.000,00	101,786	508.930,00		
EUROBANK 02/11/2017-02/11/2020	1.000,00	101,036	101.036,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>609.966,00</b>	<b>4,45%</b>	<b>4,47%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.017.360,16</b>	<b>7,42%</b>	<b>7,46%</b>



## Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

## ΜΕΤΟΧΕΣ

## ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	28.500	1,915	54.577,50		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	156.000	0,263	41.028,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	48.500	0,895	43.407,50		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>139.013,00</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,02%</b>

## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	4,650	27.900,00		
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	3.600	8,600	30.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>58.860,00</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>

## ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	10,600	116.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>116.600,00</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,86%</b>

## ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	5.500	21,700	119.350,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>119.350,00</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,88%</b>

## ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ	12.800	17,200	220.160,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>220.160,00</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,61%</b>

## ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ

ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	1,734	52.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>52.020,00</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,38%</b>

## ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΣ	15.200	9,680	147.136,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	8,450	84.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>231.636,00</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,70%</b>

## ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	2.350	14,120	33.182,00		
FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	6.600	6,000	39.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>72.782,00</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,53%</b>

## ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.800	8,590	92.772,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>92.772,00</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,68%</b>

## ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

**1.103.193,00**      **8,04%**      **8,09%**

## ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

**10.736.959,12**      **78,28%**      **78,75%**

## ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΟΧΕΣ

## Παρισίου (σε EUR)

TOTAL SA	317	52,210	16.550,57		
GROUP DANONE	156	62,870	9.807,72		
ORANGE SA	3.000	14,345	43.035,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>69.393,29</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,51%</b>

## Ζυρίχης (σε CHF) (Ισοτιμία 1,1569)

NESTLE SA	700	76,900	66,471	46.529,52	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>46.529,52</b>	<b>0,34%</b>

## Λονδίνου (σε GBP) (Ισοτιμία 0,88605)

BP AMOCO	4.393	5,783	6,527	28.671,88	
UNILEVER PLC	310	41,920	47,311	14.666,44	
VODAFONE GROUP PLC	8.474	1,8382	2,075	17.580,17	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>60.918,49</b>	<b>0,44%</b>

## Φρανκφούρτης (σε EUR)

SAP AG	400		98,950	39.580,00	
CONTINENTAL AG	250		195,550	48.887,50	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>88.467,50</b>	<b>0,65%</b>

## Μαδρίτης (σε EUR)

INDITEX SA	600		29,260	17.556,00	
ΣΥΝΟΛΟ				<b>17.556,00</b>	<b>0,13%</b>

## Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

COCA COLA HBC AG	3.200	28,570	91.424,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>91.424,00</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>

## ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

**374.288,80**      **2,73%**      **2,75%**

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

OTE PLC 10/07/2014-09/07/2020	2.000,00	103,574	207.148,00		
TITAN GLOBAL 17/06/2016-17/06/2021	2.000,00	103,776	207.552,00		
FCE BANK PLC 10/2/2015-10/2/2022	1.000,00	101,148	101.148,00		
COCA-COLA HBC 10/03/2016-11/11/2024	1.000,00	107,031	107.031,00		
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022	1.000,00	101,416	101.416,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>724.295,00</b>	<b>5,28%</b>	<b>5,31%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****724.295,00 5,28% 5,31%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****1.098.583,80 8,01% 8,06%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ****11.835.542,92 86,29% 86,81%****ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			1.468.033,02		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (ισοτιμία 0,88605)			1.073,68		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε CHF (ισοτιμία 1,1569)			2.890,21		
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε euro			300.792,28		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.772.789,19</b>	<b>12,93%</b>	<b>13,00%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Μερίσματα εισπρακτέα			19.566,51		
Χρεώστες Διάφοροι			4.177,69		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			83.249,50		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>106.993,70</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,78%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****13.715.325,81 100,00% 100,60%****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι			-47.477,64		
Φόροι - Τέλη			-33.319,06		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-687,24		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>-81.483,94</b>		<b>-0,60%</b>

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****13.633.841,87 100,00%****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ****1.187.948,433****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)****11,4768****ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Μετοχές εκδοτών εσωτερικού	1.103.193,00	8,04%	8,09%
Ομόλογα Εσωτερικού	4.431.644,12	32,31%	32,50%
ΕΓΕΔ	5.202.122,00	37,93%	38,16%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού	374.288,80	2,73%	2,75%
Ομόλογα Εξωτερικού	724.295,00	5,28%	5,31%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.772.789,19	12,93%	13,00%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	25.509,76	0,19%	0,19%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>13.633.841,87</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	8,09%	15,29%	-7,20%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	32,50%	26,12%	6,39%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	38,16%	41,53%	-3,38%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	2,75%	3,00%	-0,26%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	5,31%	9,48%	-4,17%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	1.142.435,695	11.878.047,73
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	72.121,143	833.036,93
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-26.608,405	-307.442,16
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>1.187.948,433</b>	<b>12.403.642,50</b>

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

Μερίσματα μετοχών	43.316,01
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.736,79
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	798,55
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	52.926,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	83.207,58
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	10.015,09
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	180.960,82
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-90.023,30
<b>Σύνολο</b>	<b>283.937,54</b>

**Λοιπά Εισοδήματα** **0,07**

**Έξοδα διαχείρισης** **-52.873,50**

**Έξοδα θεματοφύλακα** **-6.609,16**

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.053,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-583,08
Φόροι - Τέλη	-36.172,62
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-0,26
Λοιπά έξοδα	-6,75
<b>Σύνολο</b>	<b>-37.815,71</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου** **-3.287,34**

**Καθαρό Εισόδημα** **183.351,90**

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	13.633.841,87
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	12.586.994,40
	1.046.847,47

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018** **13.633.841,87**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

**Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018** **183.351,90**

**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015 ΣΗΜ.1
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	13.230.355,67	10.892.168,23	-
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	11,5808	10,3335	-

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	11.835.542,92	12.703.820,93	9.728.129,60
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.772.789,19	540.821,99	1.105.250,62
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	106.993,70	28.869,45	93.175,24
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.715.325,81</b>	<b>13.273.512,37</b>	<b>10.926.555,46</b>
Υποχρεώσεις	-81.483,94	-43.156,70	-34.387,23
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.633.841,87</b>	<b>13.230.355,67</b>	<b>10.892.168,23</b>

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.187.948,433	1.142.435,695	1.054.059,865
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>11,4768</b>	<b>11,5808</b>	<b>10,3335</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11.835.542,92	12.703.820,93	9.728.129,60
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>11.835.542,92</b>	<b>12.703.820,93</b>	<b>9.728.129,60</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018 ΣΗΜ.1

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	283.937,54	221.870,49	
Λοιπά εισοδήματα	0,07	2,83	
Έξοδα διαχείρισης	-52.873,50	-44.497,62	
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.609,16	-5.562,32	
Λοιπά έξοδα και φόροι	-37.815,71	-32.242,82	
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-3.287,34	-3.405,01	
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>183.351,90</b>	<b>136.165,55</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	
Έκδοση νέων μεριδίων	833.036,93	633.436,39	
Εξαγορές μεριδίων	-307.442,16	-298.338,89	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.046.847,47	969.390,27	
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	
	<b>1.572.442,24</b>	<b>1.304.487,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>1.755.794,14</b>	<b>1.440.653,32</b>	<b>0,00</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Ημερομηνία έναρξης ΟΣΕΚΑ : 1/7/2016

2. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.

3. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018.

Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

4. 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 29.06.2018.

5. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018.

β) Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια κινητών αξιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της αγοράς κατά την 29.06.2018 όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG .

γ) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.

δ) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.

ε) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 29.06.2018

6. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

8. Κατά την 29.06.2018 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012)

αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,40%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ALPHA BANK	2,21%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,61%</b>

NBG	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,30%
	NBG 19/10/17-19/10/20	3,73%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,03%</b>
DEUTSCHE TELECOM GROUP	ΟΤΕ Α.Ε.	0,86%
	ΟΤΕ PLC 9/7/2020	1,52%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,38%</b>
EFG GROUP	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	0,32%
	EUROBANK 2/11/2017-2/11/2020	0,74%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,06%</b>
TITAN	TITAN GLOBAL FINANCE PLC	0,88%
	TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	1,52%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,40%</b>
MOTOR OIL	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.	1,61%
	MOTOR OIL 10/4/17-1/4/22	0,74%
	CORAL ΑΕ 11/5/18-11/5/23	0,65%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,00%</b>
THE COCA COLA COMPANY	COCA COLA HBC AG	0,67%
	COCA-COLA HBC 11/11/2024	0,79%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,46%</b>
MYTILINEOS	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,68%
	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS 27/6/22	1,67%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,35%</b>
ΟΠΑΠ	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1,08%
	ΟΠΑΠ 21/03/2022	0,67%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,75%</b>

#### 9. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moodys*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
ΟΡΑΡ SA - GRC4191173B0	21/03/2022	-	B+	-	-
MYTILINEOS HOLDINGS SA - GRC3931176B0	27/06/2022	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS1698932925	19/10/2020	Ba2	CCC+	BB-	BB-
EUROBANK ERGASIAS SA - XS1709545641	02/11/2020	Ba2	CCC+	-	-
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
ΟΤΕ PLC - XS1086785182	09/07/2020	B1u	-	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1429814830	17/06/2021	-	BB+	-	-
FCE BANK PLC - XS1186131717	10/02/2022	Baa2	BBB	BBB	BBB
COCA-COLA HBC FINANCE BV - XS1377682676	11/11/2024	Baa1	-	-	BBB+
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002170364	06/07/2018	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002173392	31/08/2018	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0004111374	15/03/2019	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002175413	02/11/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0000182858	10/08/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002176429	07/12/2018	-	B+	-	-

10. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ INSTITUTIONAL SHARE CLASS" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Ε.Κ.6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994  
 ISIN : GRF000062007

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<i>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</i>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	12.000,00	105,262	1.263.144,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	33.334,87	101,599	3.386.789,46	
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	9.000,00	99,072	891.648,00	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	59.033,97	98,335	5.805.105,44	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	62.511,60	93,309	5.832.894,88	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	55.051,82	91,311	5.026.836,74	
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	57.181,50	91,293	5.220.270,68	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>27.426.689,20</b>	<b>97,33%</b>
				<b>97,60%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
			<b>27.426.689,20</b>	<b>97,33%</b>
				<b>97,60%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>				
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042	60.616,00	0,382	23.155,31	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>23.155,31</b>	<b>0,08%</b>
				<b>0,08%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.Π.</b>				
			<b>23.155,31</b>	<b>0,08%</b>
				<b>0,08%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
			<b>27.449.844,51</b>	<b>97,42%</b>
				<b>97,68%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<i>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</i>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>				
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	35.039	0,580981	20.356,99	
			<b>20.356,99</b>	<b>0,07%</b>
				<b>0,07%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ</b>				
			<b>20.356,99</b>	<b>0,07%</b>
				<b>0,07%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				
			<b>27.470.201,50</b>	<b>97,49%</b>
				<b>97,75%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			213.063,52	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>213.063,52</b>	<b>0,76%</b>
				<b>0,76%</b>



**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες Διάφοροι	4.539,96		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	490.295,73		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>494.835,69</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,76%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<b>28.178.100,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,27%</b>
----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-29.648,63		
Φόροι - Τέλη	-46.063,86		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-1.191,55		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-76.904,04</b>		<b>-0,27%</b>

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

<b>28.101.196,67</b>	<b>100,00%</b>
----------------------	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

1.775.059,381
---------------

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

15,8311
---------

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	27.426.689,20	97,33%	97,60%
Τίτλοι ΑΕΠ	23.155,31	0,08%	0,08%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	20.356,99	0,07%	0,07%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	213.063,52	0,76%	0,76%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	417.931,65	1,48%	1,49%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>28.101.196,67</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,07%	0,11%	-0,04%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	97,68%	97,07%	0,61%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	1.659.326,026	17.028.768,32
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	225.964,330	3.551.703,65
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-110.230,975	-1.719.498,37
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>1.775.059,381</b>	<b>18.860.973,60</b>

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

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.193,16
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	531.655,62
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	94.358,34
<b>Σύνολο</b>	<b>627.207,12</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

0,05

**Έξοδα διαχείρισης**

-130.531,58

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-6.526,70

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.751,33
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.191,55
Φόροι - Τέλη	-46.063,86
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-336,48
<b>Σύνολο</b>	<b>-50.343,22</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**

-1.062,87

**Καθαρό Εισόδημα**

438.742,80

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	28.101.196,67
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	19.299.716,40
	8.801.480,27

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018**

<b>28.101.196,67</b>
----------------------

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018

**438.742,80****ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO****2017****2016****2015**

25.891.968,04

15.647.962,48

14.382.845,56

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO**

15,6039

11,0970

9,7883

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	27.470.201,50	25.359.247,61	14.943.634,27
Καταθέσεις σε τράπεζες	213.063,52	500.965,48	191.206,51
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	494.835,69	96.044,80	559.811,35
<b>Σύνολο περουσιακών στοιχείων</b>	<b>28.178.100,71</b>	<b>25.956.257,89</b>	<b>15.694.652,13</b>
Υποχρεώσεις	-76.904,04	-64.289,85	-46.689,65
<b>Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων</b>	<b>28.101.196,67</b>	<b>25.891.968,04</b>	<b>15.647.962,48</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.775.059,381	1.659.326,026	1.410.106,719
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>15,8311</b>	<b>15,6039</b>	<b>11,0970</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	27.449.844,51	25.338.890,62	14.923.531,38
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)	20.356,99	20.356,99	20.102,89
<b>Σύνολο</b>	<b>27.470.201,50</b>	<b>25.359.247,61</b>	<b>14.943.634,27</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	627.207,12	647.525,00	336.121,70
Λοιπά εισοδήματα	0,05	0,00	1,80
Έξοδα διαχείρισης	-130.531,58	-77.914,36	-65.814,19
Έξοδα θεματοφύλακα	-6.526,70	-3.895,59	-3.290,87
Λοιπά έξοδα και φόροι	-50.343,22	-31.379,99	-9.372,95
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.062,87	-1.056,55	-1.044,68
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>438.742,80</b>	<b>533.278,51</b>	<b>256.600,81</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	3.551.703,65	2.924.750,06	2.258.632,66
Εξαγορές μεριδίων	-1.719.498,37	-2.400.620,28	-2.506.268,84
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	8.801.480,27	5.006.679,54	2.316.987,06
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>10.633.685,55</b>	<b>5.530.809,32</b>	<b>2.069.350,88</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>11.072.428,35</b>	<b>6.064.087,83</b>	<b>2.325.951,69</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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 (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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.  
Ειδικότερα :
- α) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.
- β) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERMAN EXCHANGE .
4. 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 20.356,99 ευρώ της εταιρείας ΠΙΕΤΡΟ, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
5. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας ΠΙΕΤΡΟ Α.Ε. έγινε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.16. 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 Ομολογιών Εσωτερικού κυμαίνεται από 15,8300 ευρώ μέχρι 15,8323 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα.
6. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
8. Κατά την 29.06.2018 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).
9. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

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	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

10. Δυνάμει της από 6.7.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρείας και κατόπιν της με αρ. 298/2.8.2018 σχετικής εγκριτικής απόφασης της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις ουσιαστικές τροποποιήσεις να αφορούν στη δημιουργία των δύο ακόλουθων κατηγοριών μεριδίων (share classes), με βάση τους επενδυτές στους οποίους έκαστη εξ αυτών απευθύνεται:

1. Κατηγορία μεριδίων R ή "Retail Share Class", η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψηφίων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς.

2. Κατηγορία μεριδίων I ή "Institutional Share Class", η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές.

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

11. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

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

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST  
STRATEGIC BOND FUND**

Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ.196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000  
ISIN : GRF000063005

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**

**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO		
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 1/8/2017-1/8/2022	2.500	105,262	263.155,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2023	1.610	101,599	163.574,39		
ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	3.000	99,072	297.216,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	1.913	98,335	188.065,69		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	1.600	93,309	149.294,40		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	3.012	91,311	275.016,86		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	2.492	91,293	227.490,29		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>1.563.812,63</b>	<b>11,60%</b>	<b>11,64%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
MYTILILEOS HOLDINGS 27/6/2017-27/6/2022	2.120,000	100,534	213.132,08		
CORAL A.E. 11/05/2018-11/05/2023	1.170,000	100,290	117.339,30		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>330.471,38</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,46%</b>
<b>Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λουξεμβούργου</b>					
NBG 19/10/2017-19/10/2020	3000	101,79	305.358,00		
EUROBANK 02/11/2017-02/11/2020	2000	101,04	202.072,00		
ALPHA BANK 05/02/2018-05/02/2023	2000	99,81	199.622,00		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>707.052,00</b>	<b>5,24%</b>	<b>5,26%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
			<b>2.601.336,01</b>	<b>19,29%</b>	<b>19,36%</b>
<b>ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.</b>					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/02/2012-15/10/2042	21.818	0,382	8.334,48		
			<b>8.334,48</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
			<b>2.609.670,49</b>	<b>19,35%</b>	<b>19,42%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>					
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO</b>					
ΟΙ EUROPEAN GROUP BV 15/09/10-15/09/20	2.500	112,791	281.977,50		
FMC FINANCE VII 03/02/11-15/02/21	2.000	112,592	225.184,00		
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 12/12/13-21/10/21	2.000	109,552	219.104,00		
OTE PLC 10/07/14-09/07/22	4.000	103,574	414.296,00		
EDP FINANCE 18/09/14-18/01/22	3.500	107,028	374.598,00		
TELEFONICA EMIS 22/01/13-23/01/23	2.000	114,939	229.878,00		
SCHAEFFLER FIN BV 13/04/15-15/05/25	1.500	105,404	158.106,00		
COCA - COLA HBC 10/03/16-11/11/24	2.000	107,031	214.062,00		
HELLENIC PETROL 14/10/16-14/10/21	3.000	103,671	311.013,00		
RENAULT RCI BANQ 17/05/16-17/05/23	3.000	100,549	301.647,00		
ΟΙ EUROPEAN GROUP 03/11/16-15/11/24	2.000	100,765	201.530,00		
INEOS GROUP 05/05/15-01/05/23	2.000	101,649	203.298,00		
BANK OF AMERICA 26/07/16-26/07/23	4.000	99,559	398.236,00		
TESCO CORP TREASU 12/11/13-12/11/20	2.000	103,900	207.800,00		
VALLOUREC SA 03/08/12-02/08/19	2.000	102,102	204.204,00		
VALLOUREC 18/10/17-15/10/22	2.750	101,289	278.544,75		
HELLENIC PETROL 04/07/14-04/07/19	3.000	102,016	306.048,00		
ARDAGH PKG 08/03/2017-15/03/2024	2.000	98,768	197.536,00		
TELECOM ITALIA 16/01/15-16/01/23	1.500	105,892	158.838,00		
BONOS Y OBLIG 29/01/2013-31/01/2023	1.000	123,376	123.376,00		
REPUBL OF CYPRUS 06/05/15-06/05/22	2.500	109,621	274.052,50		
			<b>5.283.328,75</b>	<b>39,18%</b>	<b>39,33%</b>

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

**ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

BAT INTL FINANCE 09/09/16-09/09/2019	2.000	98,192	84,227	168.454,28		
				<b>168.454,28</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,25%</b>

**ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

AXA SA 16/4/10-16/04/40	2.000		107,391	214.782,00		
UNICREDIT SPA 28/10/13-28/10/25	1.000		105,308	105.308,00		
MERCK 12/12/14-12/12/74	2.000		106,272	212.544,00		
GAS NAT FENOSA 18/11/14-18/11/49	2.000		104,080	208.160,00		
RABOBANK 22/01/15-22/01/49	4.000		106,790	427.160,00		
TOTAL 06/10/16-29/12/49	2.000		102,865	205.730,00		
				<b>1.373.684,00</b>	<b>10,19%</b>	<b>10,22%</b>

**ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

ENEL FIN INTL 17/09/09-14/09/2022	2.000		118,025	236.050,00		
TITAN GLOBAL 17/06/16-17/06/21	5.000		103,776	518.880,00		
TEVA PHARM FNC 25/07/16-15/10/24	2.500		84,56	211.400,00		
MOTOR OIL 10/04/17-01/04/22	5.500		101,416	557.788,00		
TITAN GLOBAL 16/11/17-16/11/24	3.000		94,485	283.455,00		
				<b>1.807.573,00</b>	<b>13,41%</b>	<b>13,45%</b>

**ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

APPLE INC 03/05/13-03/05/23	1.000	96,177	82,499	82.498,71		
SHELL 21/8/12-21/08/22	1.000	96,799	83,032	83.032,25		
VOLKSWAGEN 12/08/10-12/08/20	1.000	101,315	86,906	86.905,99		
				<b>252.436,95</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,88%</b>

**ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

SOCIETE GENERALE 06/09/13-29/11/49 PERPETUAL	2.000	101,093	86,716	173.431,12		
				<b>173.431,12</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>

**ΜΑΔΡΙΤΗΣ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

BONOS Y OBLIG 16/07/13-31/10/28	1.000		136,123	136.123,00		
				<b>136.123,00</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>

**ΜΙΛΑΝΟΥ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

BUONI POL 24/09/03-01/08/34	500		124,591	62.295,50		
				<b>62.295,50</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>

**ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

GENERAL ELEC 07/09/12-07/09/22	1.700	98,286	84,308	143.323,21		
				<b>143.323,21</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,07%</b>

**ΒΕΡΝΗΣ****ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

CREDIT SUISSE 18/06/14-18/12/49	2.000	97,721	83,823	167.646,25		
				<b>167.646,25</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,25%</b>

**ΠΑΡΙΣΙΟΥ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EURO**

PERNOD RICHARD 28/09/15-28/09/23	1.000		106,513	106.513,00		
				<b>106.513,00</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,79%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**9.674.809,06 71,75% 72,01%**

**ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ****ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD (Ισοτιμία 1,1658)**

FAGE INTL 03/08/16-15/08/26	2.000	92,200	79,087	158.174,64		
				<b>158.174,64</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,18%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ**

**158.174,64 1,17% 1,18%**

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

**12.442.654,19 92,28% 92,62%**

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO	849.083,41		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1658)	12.702,33		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε NOK (ισοτιμία 9,5115)	26,00		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε HUF (ισοτιμία 329,77)	0,44		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε PLN (ισοτιμία 4,3732)	49,73		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Eurobank σε TRY (ισοτιμία 5,3385)	0,61		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>861.862,52</b>	<b>6,39%</b>	<b>6,42%</b>

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες Διάφοροι	3.127,78		
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	175.828,84		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>178.956,62</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,33%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<b>13.483.473,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,36%</b>
----------------------	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Πιστωτές διάφοροι	-24.554,48		
Φόροι - Τέλη	-23.699,60		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-574,37		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-48.828,45</b>		<b>-0,36%</b>

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

<b>13.434.644,88</b>	<b>100,00%</b>
----------------------	----------------

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ**

2.531.922,604
---------------

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

5,3061
--------

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	2.601.336,01	19,29%	19,36%
Τίτλοι Α.Ε.Π.	8.334,48	0,06%	0,06%
Ομόλογα Εξωτερικού	9.832.983,70	72,93%	73,19%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	861.862,52	6,39%	6,42%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	130.128,17	0,97%	0,97%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>13.434.644,88</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	19,42%	10,60%	8,82%
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	0,00%	7,57%	-7,57%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	73,19%	76,08%	-2,89%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	2.627.577,030	13.373.738,74
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	166.906,049	890.200,00
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-262.560,475	-1.396.241,93
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>2.531.922,604</b>	<b>12.867.696,81</b>

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

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.551,32
Τόκοι Χρεωγράφων ΕΓΕΔ	10.405,00
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού	43.372,21
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	177.132,48
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	212.035,21
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	
<b>Σύνολο</b>	<b>445.496,22</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

<b>2.506,15</b>
-----------------

**Έξοδα διαχείρισης**

<b>-117.526,67</b>
--------------------

**Έξοδα θεματοφύλακα**

<b>-7.387,52</b>
------------------

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.683,51
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-574,37
Φόροι - Τέλη	-23.699,60
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-815,73
Λοιπά έξοδα	-7.711,97
<b>Σύνολο</b>	<b>-34.485,18</b>



Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.062,87
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>287.540,13</b>
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	13.434.644,88
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	13.155.236,94
	<u>279.407,94</u>

---

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018** **13.434.644,88**

---

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018 **287.540,13**

**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	14.049.269,08	13.722.026,43	12.919.457,95
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	5,3469	5,2131	4,9993

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	12.442.654,19	13.667.345,55	11.826.737,42
Καταθέσεις σε τράπεζες	861.862,52	357.007,37	1.796.407,52
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	178.956,62	122.376,16	231.208,73
<b>Σύνολο περουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.483.473,33</b>	<b>14.146.729,08</b>	<b>13.854.353,67</b>
Υποχρεώσεις	-48.828,45	-97.460,00	-132.327,24
<b>Αξία καθαρών περουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.434.644,88</b>	<b>14.049.269,08</b>	<b>13.722.026,43</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.531.922,604	2.627.577,030	2.632.198,899
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>5,3061</b>	<b>5,3469</b>	<b>5,2131</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	12.284.479,55	13.506.134,84	11.637.138,71
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)	158.174,64	161.210,71	189.598,71
<b>Σύνολο</b>	<b>12.442.654,19</b>	<b>13.667.345,55</b>	<b>11.826.737,42</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.17-30.6.18	1.1.17-30.6.17	1.1.16-30.6.16
Εισόδημα από επενδύσεις	445.496,22	360.423,65	422.955,72
Λοιπά εισοδήματα	2.506,15	7.364,80	1.254,33
Έξοδα διαχείρισης	-117.526,67	-121.588,29	-122.353,61
Έξοδα θεματοφύλακα	-7.387,52	-7.321,94	-6.956,20
Λοιπά έξοδα και φόροι	-34.485,18	-32.538,62	-15.057,32
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.062,87	-1.056,55	-1.044,68
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>287.540,13</b>	<b>205.283,05</b>	<b>278.798,24</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	890.200,00	634.480,40	648.366,27
Εξαγορές μεριδίων	-1.396.241,93	-1.337.393,45	-946.849,45
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	279.407,94	609.462,75	385.507,83
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-226.633,99</b>	<b>-93.450,30</b>	<b>87.024,65</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>60.906,14</b>	<b>111.832,75</b>	<b>365.822,89</b>

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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.
2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :
- α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015. Οι μετοχές δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018. Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιολογίων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29.06.2018.
4. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
- Ειδικότερα :
- α) Οι ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της αγοράς, κατά την 29.06.2018
- β) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, οι ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια και οι μη εισηγμένες ομολογίες αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 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 01.01.2018 - 29.06.2018.
- γ) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG GERMAN EXCHANGE .
5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
7. Κατά την 29.06.2018 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Όμιλος:</b>	<b>Εταιρίες ομίλου</b>	<b>Ποσοστό</b>
MOTOR OIL	MOTOR OIL 10/4/17-1/4/22	4,15%
	CORAL AE 11/5/18-11/5/23	0,87%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5,02%</b>
OWENS-ILLINOIS INC	OI EUROPEAN GROUP 15/9/2020	2,10%
	OI EUROPEAN GROUP 15/11/2024	1,50%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,60%</b>
PANEUROPEAN OIL & INDUSTRIAL HOLDINGS	HELLENIC PETROLEUM 14/10/21	2,32%
	HELLENIC PETROLEUM 04/07/19	2,28%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,60%</b>
TITAN	TITAN GLOBAL FIN PLC 17/06/21	3,86%
	TITAN GLOBAL FIN PLC 10/07/19	2,11%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5,97%</b>
VALLOUREC SA	VALLOUREC SA 30/09/2024	1,52%
	VALLOUREC SA 02/08/2019	2,07%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,59%</b>

**8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.**

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moodys*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0114029540	01/08/2022	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0114030555	30/01/2023	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	B3	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	-	B+	B	B
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	-	B+	B	B
MYTILINEOS HOLDINGS SA - GRC3931176B0	27/06/2022	-	-	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS1698932925	19/10/2020	Ba2	CCC+	BB-	BB
EUROBANK ERGASIAS SA - XS1709545641	02/11/2020	Ba2	CCC+	-	-
ALPHA BANK SA - XS1762980065	05/02/2023	Ba2	CCC+	BB-	BB-
CORAL AE OIL CHEMICALS - GRC8161185B1	11/05/2023	-	-	-	-
OI EUROPEAN GROUP BV - XS0542593792	15/09/2020	Ba3	-	-	BB-
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	-	BBB+	BBB

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

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000124C5	31/10/2028	Baa1	A-u	A-	A-
OTE PLC - XS1086785182	09/07/2020	B1u	-	-	-
BUONI POLIENNALI DEL TES - IT0003535157	01/08/2034	Baa2u *-	BBBu	BBB	-
EDP FINANCE BV - XS1111324700	18/01/2022	Baa3	BBB-	BBB-	BBB-
PERNOD RICARD SA - FR0012968931	28/09/2023	Baa2	BBB	BBBu	BBB
TELEFONICA EMISIONES SAU - XS0874864860	23/01/2023	Baa3	BBB	BBB	BBB-
SCHAEFFLER FINANCE BV - XS1212470972	15/05/2025	Baa3	-	BBB-	BB+
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	-	BBu	BB
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS1500377517	14/10/2021	-	-	-	-
RCI BANQUE SA - FR0013169778	17/05/2023	Baa1	BBB	-	BBB
OI EUROPEAN GROUP BV - XS1405765907	15/11/2024	Ba3	-	-	BB-
INEOS FINANCE PLC - XS1117296209	01/05/2023	Ba1	-	BBB-	BB+
BANK OF AMERICA CORP - XS1458405898	26/07/2023	A3	A-	A+	A-
TESCO CORP TREASURY SERV - XS0992638220	12/11/2020	Ba1	-	BB+	BB+
VALLOUREC SA - FR0011302793	02/08/2019	-	B	-	-
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
VALLOUREC SA - XS1700480160	15/10/2022	-	B	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1716212243	16/11/2024	-	BB+	-	-
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS1083287547	04/07/2019	-	-	-	-
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA - XS1574148877	15/03/2024	Ba3	-	-	BB-
TELECOM ITALIA SPA - XS1169832810	16/01/2023	Ba1	BB+	BBB-	BB+
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - ES00000123U9	31/01/2023	Baa1	A-u	A-	A-
REPUBLIC OF CYPRUS - XS1227247191	06/05/2022	Ba3	BB+	BB+	BB
AXA SA - XS0503665290	16/04/2040	A3	A *-	BBB *-	BBB+
UNICREDIT SPA - XS0986063864	28/10/2025	Ba1	BBB	BBB-	BB+
MERCK KGAA - XS1152343668	12/12/2074	Baa3	A	-	BBB
GAS NATURAL FENOSA FINAN - XS1139494493	(2049)	Ba1	-	BBB- *+	BB+
COOPERATIEVE RABOBANK UA - XS1171914515	(2049)	Baa3	A+	BBB-	BBB-
TOTAL SA - XS1501166869	(2049)	A2	A+	Au	A-
APPLE INC - US037833AK68	03/05/2023	Aa1	AA+	-	AA+
GENERAL ELECTRIC CO - US36962G6F61	07/09/2022	A2	A *-	A	A
SHELL INTERNATIONAL FIN - US822582AS19	21/08/2022	Aa2	-	AA-u	AA-
VOLKSWAGEN INTL FIN NV - USN93695BL23	12/08/2020	A3	-	-	BBB+
BAT INTL FINANCE PLC - XS1488421592	09/09/2019	Baa2	-	BBBu	BBB
FAGE INTL / FAGE USA - USL34664AA71	15/08/2026	B1	-	-	B+
SOCIETE GENERALE - XS0867614595	(2049)	Ba2	A	BB+	BB
CREDIT SUISSE GROUP AG - XS1076957700	(2049)	-	BBB+	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	B+	-	-

9. Δυνάμει της από 6.7.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρείας και κατόπιν της με αρ. 298/2.8.2018 σχετικής εγκριτικής απόφασης της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις ουσιώδεις τροποποιήσεις να αφορούν στη δημιουργία των δύο ακόλουθων κατηγοριών μεριδίων (share classes), με βάση τους επενδυτές στους οποίους έकाστη εξ αυτών απευθύνεται:

1. Κατηγορία μεριδίων R ή "Retail Share Class", η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψηφίων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς.

2. Κατηγορία μεριδίων I ή "Institutional Share Class", η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές.

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

10. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM**  
 Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ.10η/14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996  
 ISIN : GRF000064003

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018**  
**Αρ. 11 & Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250Α/ 20.12.2012 & Ν. 4308/14**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΕΓΕΔ 05/01/2018-06/07/2018	2.000,00	99,990	199.980,00	
ΕΓΕΔ 02/03/2018-31/08/2018	5.000,00	99,840	499.200,00	
ΕΓΕΔ 11/05/2018-10/08/2018	3.700,00	99,900	369.630,00	
ΕΓΕΔ 08/06/2018-07/12/2018	3.500,00	99,570	348.495,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.417.305,00</b>	<b>34,11%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>			<b>1.417.305,00</b>	<b>34,11%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.417.305,00</b>	<b>34,11%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>TREASURY BILLS</b>				
SPANISH TBILL 15/09/17-14/09/18	4.000,00	100,086	400.344,00	
ΒΥΟΝΙ ORDINARY 31/01/18-31/07/18	3.500,00	100,022	350.077,00	
ΒΥΟΝΙ ORDINARY 30/04/18-31/10/18	4.000,00	100,021	400.084,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.150.505,00</b>	<b>27,69%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ TREASURY BILLS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.150.505,00</b>	<b>27,69%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.150.505,00</b>	<b>27,69%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>2.567.810,00</b>	<b>61,81%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε euro			239.122,03	
Καταθέσεις προθεσμίας ALPHA BANK σε euro			576.680,04	
Καταθέσεις όψεως Societe Generale Bank & Trust σε euro			768.467,26	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.584.269,33</b>	<b>38,13%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>4.152.074,33</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				
Χρεώστες Διάφοροι			2.558,45	
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			12,01	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.570,46</b>	<b>0,06%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>4.154.649,79</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Πιστωτές διάφοροι			-40.018,30	
Φόροι - Τέλη			-1.027,46	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-393,70	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>-41.439,46</b>	<b>-1,01%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ / ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>4.113.210,33</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>			<b>710.874,930</b>	
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>			<b>5,7861</b>	

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.417.305,00	34,11%	34,46%
Treasury bills Εξωτερικού	1.150.505,00	27,69%	27,97%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.584.269,33	38,13%	38,52%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-38.869,00	-0,94%	-0,94%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>4.113.210,33</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 &amp; άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2018	2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	34,46%	44,82%	-10,36%
Σύνολο treasury bills εξωτερικού	27,97%	37,72%	-9,75%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2017	771.239,900	4.452.084,51
Έκδοση νέων μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	284.769,186	1.647.611,59
Εξαγορές μεριδίων (01.01.2018-28.06.2018)	-345.134,156	-1.996.873,81
<b>Καθαρό ενεργητικό σε αξίες κτήσης 30.06.2018</b>	<b>710.874,930</b>	<b>4.102.822,29</b>

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

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	1.410,49
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	1.735,72
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	15.780,50
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-2.555,00
<b>Σύνολο</b>	<b>16.371,71</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

5,83

**Έξοδα διαχείρισης**

-3.054,90

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-610,91

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.012,84
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-170,02
Φόροι - Τέλη	-1.027,46
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-826,73
<b>Σύνολο</b>	<b>-3.037,05</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**

-2.393,94

**Καθαρό Εισόδημα**

7.280,74

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2018	4.113.210,33
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 30.06.2018	4.110.103,03
	3.107,30

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 30.06.2018**

4.113.210,33

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2018	7.280,74
--	----------

**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2017	2016	2015
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	4.460.150,51	4.923.132,96	4.480.673,45
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	5,7831	5,7524	5,7279

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018**

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.567.810,00	2.895.145,50	3.973.018,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.584.269,33	1.569.797,73	954.921,10
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.570,46		
<b>Σύνολο περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>4.154.649,79</b>	<b>4.464.943,23</b>	<b>4.927.939,10</b>
Υποχρεώσεις	-41.439,46	-4.792,72	-4.806,14
<b>Αξία καθαρών περoυσιακών στοιχείων</b>	<b>4.113.210,33</b>	<b>4.460.150,51</b>	<b>4.923.132,96</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	710.874,930	771.239,900	855.844,238
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>5,7861</b>	<b>5,7831</b>	<b>5,7524</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.567.810,00	2.895.145,50	3.973.018,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.567.810,00</b>	<b>2.895.145,50</b>	<b>3.973.018,00</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδoυ 01.01.2018 έως 30.06.2018

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

	<b>1.1.17-30.6.18</b>	<b>1.1.17-30.6.17</b>	<b>1.1.16-30.6.16</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	16.371,71	22.692,83	6.622,28
Λοιπά εισοδήματα	5,83	0,01	0,52
Έξοδα διαχείρισης	-3.054,90	-3.437,80	-3.975,64
Έξοδα θεματοφύλακα	-610,91	-687,44	-795,63
Λοιπά έξοδα και φόροι	-3.037,05	-3.170,90	-2.492,33
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.393,94	-1.159,05	-1.094,68
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>7.280,74</b>	<b>14.237,65</b>	<b>-1.735,48</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	1.647.611,59	730.415,65	2.484.671,37
Εξαγορές μεριδίων	-1.996.873,81	-1.555.471,77	-1.243.866,64
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3.107,30	11.811,00	8.836,50
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-346.154,92</b>	<b>-813.245,12</b>	<b>1.249.641,23</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>-338.874,18</b>	<b>-799.007,47</b>	<b>1.247.905,75</b>



**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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 (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.

2. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι :

α) οι καταθέσεις που διατηρεί ο ΟΣΕΚΑ σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Οι παραπάνω διατάξεις έχουν περιορίσει σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων έως και την 30.06.2018.

Αυτές οι διατάξεις τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018 / Χ.Π. 1176 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1943/31-05-2018), με αποτέλεσμα να αρθούν ορισμένοι από τους περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

α) Τα Έντοκα Γραμμάτια (Treasury Bills) εισηγμένα σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 29.06.2018 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN.

β) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 29.06.2018.

4. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων και των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 29.06.2018, δεν διαφέρει από εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 29.06.2018 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2018 - 29.06.2018.

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

6. Κατά την 29.06.2018 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).

7. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 29.06.2018.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
KINGDOM OF SPAIN - ES0L01809141	14/09/2018	-	A-u	-	-
ITALIAN REPUBLIC - IT0005320186	31/07/2018	-	BBBu	-	-
ITALIAN REPUBLIC - IT0005330300	31/10/2018	-	BBBu	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002170364	06/07/2018	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002173392	31/08/2018	-	B+	B	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0000182858	10/08/2018	-	B+	-	-
HELLENIC REPUBLIC - GR0002176429	07/12/2018	-	B+	-	-

8. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι εξαμηνιαίες εκθέσεις των δύο προηγούμενων ετών, στοιχεία των οποίων περιλαμβάνονται στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κηφισιά 29 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM"

### Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM"

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND - SHORT TERM" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ο.Ε.Ε." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, 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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

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: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοϊμπτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

---

**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](mailto:info@alphatrust.gr)

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

**URL: [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)**