

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

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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2020**  
**Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014**  
**& Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>				
ΕΓΕΔ 13/09/2019-11/09/2020 - GR0004117439	7.000,00	99,920	699.440,00	
ΕΓΕΔ 13/12/2019-11/12/2020 - GR0004118445	7.500,00	99,900	749.250,00	
ΕΓΕΔ 03/01/2020-03/07/2020 - GR0002198647	5.000,00	99,990	499.950,00	
ΕΓΕΔ 28/02/2020-28/08/2020 - GR0002201672	5.000,00	99,940	499.700,00	
ΕΓΕΔ 13/03/2020-12/03/2021 - GR0004119450	9.000,00	99,780	898.020,00	
ΕΓΕΔ 04/03/2020-02/10/2020 - GR0002202688	3.000,00	99,900	299.700,00	
ΕΓΕΔ 14/04/2020-10/07/2020 - GR0000199050	3.000,00	99,970	299.910,00	
ΕΓΕΔ 04/05/2020-30/10/2020 - GR0002203694	7.000,00	99,890	699.230,00	
ΕΓΕΔ 05/06/2020-04/12/2020 - GR0002204700	5.000,00	99,860	499.300,00	
ΕΓΕΔ 12/06/2020-11/06/2021 - GR0004120466	5.000,00	99,810	499.050,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΕΔ</b>		<b>5.643.550,00</b>	<b>71,64%</b>	<b>71,69%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>5.643.550,00</b>	<b>71,64%</b>	<b>71,69%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>		<b>5.643.550,00</b>	<b>71,64%</b>	<b>71,69%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρο		262.777,18		
Καταθέσεις όψεως Τρ. Eurobank σε ευρο		805,34		
Καταθέσεις προθεσμίας ΤΡ. EURO BANK σε EURO		998.000,00		
Καταθέσεις προθεσμίας ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡ. σε EURO		569.516,36		
Καταθέσεις προθεσμίας OPTIMA BANK σε EURO		400.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>2.231.098,88</b>	<b>28,32%</b>	<b>28,34%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				
Χρεώστες Διάφοροι		3.296,62		
Μεταβιβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού		162,49		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>3.459,11</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>7.878.107,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,04%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Πιστωτές διάφοροι		-5.937,46		
Μεταβιβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού		-336,61		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>-6.274,07</b>		<b>-0,08%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>7.871.833,92</b>		<b>99,96%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>		<b>1.359.646,999</b>		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>		<b>5,7896</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	5.643.550,00	71,64%	71,69%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.231.098,88	28,32%	28,34%
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	3.459,11	0,04%	0,04%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	-6.274,07	-0,08%	-0,08%
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>7.871.833,92</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)

Σύνολο εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>
	71,69%	76,19%	-4,49%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2019	916.803,612	5.310.432,87
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	719.737,310	4.166.940,80
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	-276.893,923	-1.603.575,22
<b>Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.6.2020</b>	<b>1.359.646,999</b>	<b>7.873.798,45</b>

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

Τόκοι Καταθέσεων Όψευς	1.363,72
Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας	2.430,14
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	3.785,00
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-130,00
<b>Σύνολο</b>	<b>7.448,86</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

0,22

**Έξοδα διαχείρισης**

-5.128,85

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-1.025,80

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.020,81
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-336,61
Φόροι - Τέλη	0,00
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-599,82
Λοιπά έξοδα	-0,04
<b>Σύνολο</b>	<b>-1.957,28</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**

-1.108,68

**Καθαρό Εισόδημα**

-1.771,53

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 30.6.2020	7.871.833,92
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 30.6.2020	<u>7.872.026,92</u>
	-193,00

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.6.2020****7.871.833,92****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2020

-1.771,53

**3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ την 31.12

(Άρθρο 4 παρ. 7 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

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

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2020**

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

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	5.643.550,00	4.047.730,00	1.896.116,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.231.098,88	1.269.252,48	3.320.933,53
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.459,11	10,67	124,77
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>7.878.107,99</b>	<b>5.316.993,15</b>	<b>5.217.174,30</b>
Υποχρεώσεις	-6.274,07	-3.981,28	-4.105,17
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>7.871.833,92</b>	<b>5.313.011,87</b>	<b>5.213.069,13</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.359.646,999	916.803,612	901.194,217
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>5,7896</b>	<b>5,7951</b>	<b>5,7846</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5.643.550,00	4.047.730,00	1.896.116,00
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>5.643.550,00</b>	<b>4.047.730,00</b>	<b>1.896.116,00</b>

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

Περίοδος 01.01.2020 έως 30.06.2020

(N.4308/14 Παράρτημα Β. Υπόδειγμα Β.12. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.20-30.6.20</b>	<b>1.1.19-30.6.19</b>	<b>1.1.18-30.6.18</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	7.448,86	13.915,55	16.371,71
Λοιπά εισοδήματα	0,22	5,25	5,83
Έξοδα διαχείρισης	-5.128,85	-3.503,60	-3.054,90
Έξοδα θεματοφύλακα	-1.025,80	-700,80	-610,91
Λοιπά έξοδα και φόροι	-1.957,28	-3.029,41	-3.037,05
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.108,68	-1.253,69	-2.393,94
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>-1.771,53</b>	<b>5.433,30</b>	<b>7.280,74</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	4.166.940,80	1.402.443,72	1.647.611,59
Εξαγορές μεριδίων	-1.603.575,22	-2.245.194,31	-1.996.873,81
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-193,00	5.144,00	3.107,30
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>2.563.172,58</b>	<b>-837.606,59</b>	<b>-346.154,92</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>2.561.401,05</b>	<b>-832.173,29</b>	<b>-338.874,18</b>
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2019</b>	<b>5.310.432,87</b>		
<b>Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.561.401,05</b>		
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού 30/6/2020</b>	<b>7.871.833,92</b>		

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- 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 περιόδου, 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.
- Η παγκόσμια οικονομία υπέστη σοβαρό πλήγμα από την συνεχιζόμενη πανδημία Covid-19. Οι αρνητικές επιδράσεις εντοπίζονται τόσο στην κατανάλωση, όσο και στην βιομηχανική παραγωγή, τις υπηρεσίες και την κατασκευαστική δραστηριότητα. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, η παγκόσμια παραγωγή αναμένεται να μειωθεί κατά 4,9% το 2020[1] καθώς το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) εκτιμάται ότι θα μειωθεί, τόσο στις ανεπτυγμένες, (κατά 8%), όσο και στις αναδυόμενες οικονομίες (κατά 3%). Στην ευρωζώνη, το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 12,1% κατά το 2ο τρίμηνο του 2020 σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της EUROSTAT με τις εκτιμήσεις για το σύνολο του έτους να αναφέρουν συρρίκνωση της τάξης του 9%. Οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας στην οικονομική δραστηριότητα ξεπέρασαν τις αρχικές εκτιμήσεις και η ανάκαμψη αναμένεται με χαμηλότερους ρυθμούς από τους αρχικά προβλεπόμενους. Σύμφωνα πάντα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Παγκόσμια Οικονομία το 2021, αναμένεται να επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης της τάξεως του 5%. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ)[2] προχώρησε σε πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων έκτακτης ανάγκης (Pandemic Emergency Purchase Program, PEPP) ύψους €1,35 τρις, ταυτόχρονα με το υφιστάμενο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων (Asset Purchase Program, APP) ύψους €360 δις. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ θα τερματίσει τις καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο του PEPP μόλις διαπιστώσει ότι η φάση κρίσης του COVID-19 έχει τελειώσει, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι πριν από το τέλος του Ιουνίου του 2021. Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ένα φιλόδοξο πρόγραμμα ανάκαμψης ύψους €750 δις (€390 δις επιχορηγήσεων και €360 δις δανείων), που θα ξεκινήσει το 2021.

Το δημοσιονομικό έλλειμμα εκτιμάται ότι θα αυξηθεί στο 12% του ΑΕΠ το 2020 ως αποτέλεσμα μεγάλων δημοσιονομικών ελλειμμάτων στην πλειονότητα των κρατών μελών της ευρωζώνης.

Η αυξημένη αβεβαιότητα προκάλεσε έντονες διαταραχές σε όλα τα Χρηματιστήρια ενώ η εγχώρια κεφαλαιαγορά σημείωσε απώλειες που έφτασαν σε 30,3%. Κατά την διάρκεια του β' τριμήνου του 2020, το Χρηματιστήριο ανέκαμψε με κέρδη της τάξης του 14,4% κλείνοντας στις 638,9 μονάδες.

#### Η Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ υπό το ανωτέρω πρίσμα:

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

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

[1] IMF World Economic Outlook (Ιούνιος 2020)

[1] Αποφασίστηκε από ΕΚΤ στις 4/6/2020 αύξηση κατά €600 δις του αρχικού ποσού €750 δις

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

Ειδικότερα :

Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30.06.2020.

5. Η αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνεται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 30.06.2020, οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων της περιόδου Α' εξαμήνου 2020 που έχουν υπολογισθεί με το συμφωνηθέν επιτόκιο, έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2020 - 30.06.2020.

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

7. Κατά την 30.06.2020 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).

8. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 30.06.2020.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's*	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P*	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch*	Πιστοληπτική διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC T-BILL - GR0004117439	11/09/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004118445	11/12/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002198647	03/07/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002201672	28/08/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004119450	12/03/2021	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002202688	02/10/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0000199050	10/07/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002203694	30/10/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0002204700	04/12/2020	-	BB-	-	-
HELLENIC T-BILL - GR0004120466	11/06/2021	-	BB-	-	-

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

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

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

Κηφισιά 27 Αυγούστου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ



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

Τηλ.: +30 210 6781 100  
www.deloitte.gr

## Εκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού)”

**Εκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού)”**

## Γνώμη

Εχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού)” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2020, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση 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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

## Εμφαση θέματος

Επιστούμε την προσοχή στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

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

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

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

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

### Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



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

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

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