ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

ALPHA BANCASSURANCE EE102
ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2022

ΟΙ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.17/847/7.8.2008
ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK Α.Ε.
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022
Περίοδος 01/01/2022 - 30/06/2022
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Ποσοστό Επί Καθαρού Ενεργητικού %
Α.	**ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**					
Ι.	**ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ**					
	ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
	HELLENIC REPUBLIC 23/07/2019 23/07/2026 1.875 % BGN BB	1.000,000	96,61700000	96.617,00		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	HELLENIC REPUBLIC 22/04/2020 22/04/2027 2 % BGN BB	1.000,000	96,68600000	96.686,00		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2028 3.75 % BGN BB	1.000,000	103,54900000	103.549,00		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019 12/03/2029 3.875 % BGN BB	21.500,000	103,17500000	2.218.262,50		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	HELLENIC REPUBLIC 18/06/2020 18/06/2030 1.5 % BGN BB	53.000,000	85,74200000	4.544.326,00		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	HELLENIC REPUBLIC 05/02/2021 18/06/2031 .75 % BGN BB	50.000,000	78,01400000	3.900.700,00		
	ΚΡΑΤΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC					
	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2019 22/10/2026 2.6 % EXCH NR	5.440,000	93,10010000	506.464,54		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ					
	Εκδότης: TERNA ENERGY FINANCE					
	PRODEA REAL ESTATE INV 20/07/2021 20/07/2028 2.3 % EXCH NR	9.420,000	86,40020000	813.889,88		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ GREEN CALL 20/07/2025 @ 102.30					
	Εκδότης: PRODEA REAL ESTATE INV					
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			**12.280.494,92**	**66,97%**	**68,42%**
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**12.280.494,92**	**66,97%**	**68,42%**

	Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Ποσοστό Επί Καθαρού Ενεργητικού %
	ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
	ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
	HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/10/2019 04/10/2024 2 % BGN N.A.	6.000,000	94,82400000	568.944,00		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ					
	Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN					
	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 09/07/2020 09/07/2027 2.75 % BGN BB	8.000,000	86,70600000	693.648,00		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 09/01/2027@100					
	Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC					
	NATIONAL BANK GREECE SA 08/10/2020 08/10/2026 2.75 % BGN B+	8.000,000	88,36700000	706.936,00		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 8/10/2025@100.00 Senior Unsecured					
	Εκδότης: National Bank of Greece SA					
	MYTILINEOS SA 28/04/2021 30/10/2026 2.25 % BGN BB-	10.000,000	87,08500000	870.850,00		
	Πρόσθετοι Όροι: MAKE WHOLE @50.000000 until 04/30/26/ GREEN BOND					
	Εκδότης: Mytilineos Holdings SA					
	MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/07/2021 19/07/2026 2.125 % BGN N.A.	4.000,000	89,01700000	356.068,00		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ					
	Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE PLC					
	ALPHA BANK SA 14/12/2021 14/02/2024 3 % BGN B	15.000,000	97,81000000	1.467.150,00		
	ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 14/2/2023 @100					
	Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA					
	ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			**4.663.596,00**	**25,43%**	**25,98%**
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)			**16.944.090,92**	**92,40%**	**94,40%**
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**16.944.090,92**	**92,40%**	**94,40%**
ΙΙ.	**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**					
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			283.653,94		
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			368.175,07		
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (ΙΙ)			**651.829,01**	**3,55%**	
ΙΙΙ.	**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**					
	- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων			99.513,06		
	ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΙΙΙ)			**99.513,06**	**0,54%**	
IV.	**SWAPS ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**					
	SWAP ALPHABANK 03/11/2020 - 04/11/2030	20.334.048,000	0,03160000	642.555,92		
	ΣΥΝΟΛΟ SWAPS ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)			**642.555,92**	**3,50%**	
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Ι+ΙΙ+ΙΙΙ+IV)			**18.337.988,91**	**100,00%**	
	ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Ι.	**ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ**			**379.090,70**		
ΙΙ.	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ**			**9.530,54**		
ΙΙΙ.	**ΚΕΦΑΛΑΙΟ**			**20.348.057,59**		
IV.	**ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**			**(2.503.131,65)**		
V.	**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022 Κέρδη**			**104.441,73**		
	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Ι+ΙΙ+ΙΙΙ+IV+V)			**18.337.988,91**		

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΕΞΩΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ - ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2022

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Τρέχουσα Αξία σε EUR
SWAP ALPHABANK 3/11/2020 - 4/11/2030	LONG	20.334.048,00	642.552,92
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			**642.552,92**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

2. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG την 30/06/2022.

3. Το Α/Κ έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματιστηριακού παράγωγου ονομαστικής αξίας 20,334,048€ με αντισυμβαλλόμενο την Alpha Bank και λήξης 11/11/2030. Η τεχνική επιμέτρησης που εφαρμόστηκε για την αποτίμηση του παραγώγου περιλαμβάνει μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης Black Scholes.Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στο μοντέλο αποτίμησης είναι οι ακόλουθοι:

• Τιμή δείκτη (τιμή αγοράς)
• Επιτόκιο (τιμή αγοράς)
• Μερισματική απόδοση δείκτη (τιμή Bloomberg)
• Μεταβλητότητα απόδοσης δείκτη (τιμή αγοράς)

Η ανάλυση ευαισθησίας των τιμών που παράγει το μοντέλο σε σχέση με την ποσοστιαία μεταβολή των βασικών παραμέτρων παρουσιάζεται στο παρακάτω πίνακα:

Μεταβολή Τιμής/Μεταβολή Παραμέτρου	-10%	-5%	-1%	1%	5%	10%
Μεταβλητότητα Δείκτη	-116,6%	-49,9%	-8,9%	8,4%	38,3%	69,3%
Τιμή Δείκτη	-66,8%	-35,0%	-7,2%	7,3%	37,4%	76,6%
Απόδοση Μερίσματος Δείκτη	17,5%	8,4%	1,6%	-1,8%	-7,9%	-15,8%

Με ημερομηνία 30/06/22 η τιμή του παραγώγου ήταν 3.16% με αξία 642,555.92€ (3,6% ως ποσοστό του ενεργητικού), ενώ η έκθεση, μέσω του παραγώγου, στον υποκείμενο δείκτη EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg Ticker: SD3E Index) ανέρχεται σε 4,129,092.22 € ή 23.4% επί του ενεργητικού.

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακων δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2022 - 30/06/2022.

5. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.

ΟΜΙΛΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ %
Hellenic Republic	**61,06**
Ομολογίες Εκδοτών Ομίλου	61,06
Alpha Services and Holdings SA	**9,75**
Ομολογίες Εκδοτών Ομίλου	8,17
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	1,58

6. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	16.944.090,92	-	-	16.944.090,92
Swaps		642.555,92		642.555,92
Χρηματικά Διαθέσιμα	651.829,01	-	-	651.829,01
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	99.513,06	-	-	99.513,06
Σύνολο	**17.695.432,99**	**642.555,92**	**-**	**18.337.988,91**

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

7. Η εμφάνιση του κορωνοϊού προσθέτει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία εξασφάλισε επαρκή μέτρα προστασίας του προσωπικού και ανέπτυξε συστήματα εργασίας από απόσταση, προκειμένου να συνεχίζεται απρόσκοπτα η δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στο πλαίσιο αυτό, αξιοποιώντας την τεχνολογική υποδομή και σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Bank, δημιούργησε έναν ισχυρό μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων, ο οποίος εξασφαλίζει τόσο την επιχειρηματική συνέχεια όσο και την ασφάλεια των συστημάτων του κυβερνοχώρου και προστασίας δεδομένων σε απομακρυσμένο εργασιακό περιβάλλον.

8. Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία ξεκίνησε στρατιωτική εισβολή στην Ουκρανία. Οι χώρες που ανήκουν στην Ευρωζώνη, οι Η.Π.Α, το Ηνωμένο Βασίλειο και λοιπές χώρες της Δύσης επέβαλαν αυστηρές κυρώσεις στη Ρωσία, γεγονός που οδήγησε σε ανησυχίες για την ομαλή τροφοδοσία ενέργειας προς την Ευρώπη, καθιστώντας διάχυτο τον κίνδυνο ότι οι σημαντικές ελλείψεις στην προσφορά ενεργειακών αγαθών θα έχουν επίπτωση στην οικονομική δραστηριότητα των καταναλωτριών οικονομιών. Οι τιμές των εμπορευμάτων μετά τη σημαντική άνοδο παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα, ενώ οι φόβοι για υψηλότερο πληθωρισμό και χαμηλότερη ανάπτυξη επαληθεύτηκαν. Η υψηλή αβεβαιότητα συνεχίζει να κυριαρχεί στις κεφαλαιαγορές, καθώς η οικονομική ανάπτυξη, ειδικά στην Ευρώπη, φαίνεται να εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη διάρκεια και την έκβαση του πολέμου, μεταβλητές οι οποίες παραμένουν ακόμα άγνωστες. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, η απόδοση των επενδεδυμένων κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επηρεάστηκε αρνητικά κατά την περίοδο 01/01/2022 - 30/06/2022.
Η Διαχειρίστρια Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με την εμπόλεμη κατάσταση στην Ουκρανία και τις επιπτώσεις που αυτές δύναται να έχουν στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
Σημειώνεται, ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε αξιόγραφα που διαπραγματεύονται στις αγορές των χωρών Ουκρανίας, Ρωσίας και Λευκορωσίας.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) Ν.4099/2012

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	17.586.646,84	19.555.950,50	20.155.924,00
Καταθεσεις σε Τράπεζες	651.829,01	117.964,63	93.730,15
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	99.513,06	1.085.802,12	345.955,35
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**18.337.988,91**	**20.759.717,25**	**20.595.609,50**
Υποχρεώσεις (Πιστωτές - υποχρεώσεις από φόρους τέλη)	(388.621,24)	(21.642,90)	(381.819,98)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**17.949.367,67**	**20.738.074,35**	**20.213.789,52**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	**1.544.263,714**	**1.544.263,714**	**1.552.290,112**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	**11,6233**	**13,4291**	**13,0219**
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	17.586.646,84	19.555.950,50	20.155.924,00
Σύνολο	**17.586.646,84**	**19.555.950,50**	**20.155.924,00**

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

		30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Α.	**Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06**			
	Εισόδημα από επενδύσεις/Τόκοι	186.173,03	215.030,85	23,03
	Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(13.296,87)	(45.802,00)	295,00
	Έξοδα Διαχείρισης	(52.417,96)	(56.410,87)	(1.512,67)
	Έξοδα Θεματοφύλακα	(4.765,27)	(5.128,26)	(151,27)
	Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(11.251,20)	(11.816,10)	(1.230,02)
	Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	**104.441,73**	**95.873,62**	**(2.575,93)**
Β.	**Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων**			
	Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	(0,00)	(0,00)	2.000,00
	Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	(0,00)	(108.901,50)	(1.996,48)
	Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(2.893.148,41)	680.077,31	(170,70)
	Σύνολο περιόδου 01.01-30.06	**(2.893.148,41)**	**(571.175,81)**	**(167,18)**
	Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**(2.788.706,68)**	**667.049,43**	**(2.743,11)**
	Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	**(0,00)**	**(142.764,60)**	**19.911.203,66**
	Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**(2.788.706,68)**	**524.284,83**	**19.908.460,55**

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

	30/06/2022	31/12/2021	Ποσοστό %
Ομόλογα εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	12.280.494,92	14.833.248,50	-17,21%
Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	4.663.596,00	4.722.702,00	-1,25%
Κινητές Αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	642.555,92	910.965,35	-29,46%
ΣΥΝΟΛΟ	**17.586.646,84**	**20.466.915,85**	**-14,07%**

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**Μερίδια**	**Αξία Ευρώ**
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	1.544.263,714	20.738.074,35
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	(0,000)	(0,00)
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΑΞΙΑ ΤΗΝ 30/06/2022	**1.544.263,714**	**20.738.074,35**
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ 01/01 - 30/06/2022		**104.441,73**
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων (μεταβολή 30.06.2022 - 31.12.2021)		**(2.893.148,41)**
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2022	**1.544.263,714**	**17.949.367,67**

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2022

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 30/06/2022	20.089.778,49
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 30/06/2022	16.944.090,92
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 30/06/2022	**(3.145.687,57)**
Αξία κτήσεως Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων την 30/06/2022	0,00
Τρέχουσα αξία Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων την 30/06/2022	642.555,92
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων την 30/06/2022	**642.555,92**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 30/06/2022	**(2.503.131,65)**

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

Α.	**ΠΡΟΣΟΔΟΙ**	
	- Τόκοι	186.173,03
	Σύνολο	**186.173,03**
Β.	**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**	
	- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(13.296,87)
	Σύνολο	**(13.296,87)**
Γ.	**ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**	
	- Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	24,00
	Σύνολο	**24,00**
	ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	**172.900,16**
	ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
	- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(52.417,96)
	- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(4.765,27)
	- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.222,00)
	- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(204,10)
	- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(9.530,54)
	- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(318,56)
	Σύνολο	**(68.458,43)**
	ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	**104.441,73**

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	**20.738.074,35**	**20.213.789,52**	**305.328,97**
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	**1.544.263,714**	**1.552.290,112**	**23.057,637**
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	**13,4291**	**13,0219**	**13,2420**

Αθήνα 29 Αυγούστου 2022

Ο Θεματοφύλακας — **Η Εταιρεία Διαχειρίσεως**

ALPHA BANK — **ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

Π.Σ. ΡΑΥΤΟΠΟΥΛΟΣ **Σ.Μ. ΛΕΒΕΝΤΑΚΗ** **Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ** **Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ**

ΟΙ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ" (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30ης Ιουνίου 2022, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (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 Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο θέμα

Η Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ" για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31.12.2021 ελέγχθηκε από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 18.04.2022 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

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.

Deloitte.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Κ. Τασιούλας
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 41061
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.