ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2022

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

ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Αρ.Εγκρ.Ε.Κ. 378/24.6.2021
ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK A.E
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022
Περίοδος 01/01/2022 - 30/06/2022
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡ					
HELLENIC T-BIIL 03/06/2022 02/12/2022 0 % BOG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	19.000,000	99,72000000	1.894.680,00		
HELLENIC T-BILL 01/07/2022 30/12/2022 0 % BOG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	20.000,000	99,65000000	1.993.000,00		
HELLENIC T-BILL 10/12/2021 09/12/2022 0 % BOG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	31.000,000	99,70000000	3.090.700,00		
HELLENIC T-BILL 10/06/2022 09/06/2023 0 % BOG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	40.000,000	99,00000000	3.960.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ			**10.938.380,00**	**7,92%**	**14,94%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ (I			**10.938.380,00**	**7,92%**	**14,94%**
II. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
FUTURES					
SWAPS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
JPM SYNTH.BASKET SWAP Ref D2736029	72.450.302,390	0,93986591	68.093.569,39		
ΣΥΝΟΛΟ			**68.093.569,39**	**49,32%**	**93,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ (II			**68.093.569,39**	**49,32%**	**93,00%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (I+II)			**79.031.949,39**	**57,24%**	**107,94%**
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			39.236.008,05		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			19.601.284,00		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			904,36		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)			**58.838.196,41**	**42,61%**	
IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			201.771,17		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			**201.771,17**	**0,15%**	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (IV)			**201.771,17**	**0,15%**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV)			**138.071.916,97**	**100,00%**	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			**2.059.528,54**		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ (COLLATERAL) ΣΕ JPM SYNTH BASKET SWAP Ref D2736029			**67.735.590,00**		
III. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			**31.977,26**		
IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			**72.381.785,10**		
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			**(4.256.533,60)**		
VI. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022 Κέρδη			**119.569,67**		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ(I+II+III+IV+V+VI			**138.071.916,97**		

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 Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG(BGN) της 30/06/2022.

3. Το α/κ ενεργοποιήθηκε 15/7/2021 έπειτα από έγκριση Ε.Κ 378/24/06/2021.

4. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής υπεραξίας και εισοδήματος σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, μέσω της έκθεσης που προσφέρει σε ένα διεθνές μικτό χαρτοφυλάκιο, καθώς και η μόνιμη προστασία του 85% της υψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου που καταγράφεται σε οποιαδήποτε ημέρα αποτίμησης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την έναρξη της λειτουργίας του.
Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματιστηριακού παραγώγου μέσου (εφεξής «Σύμβαση Ανταλλαγής»), με σκοπό: (α) τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην απόδοση ενός διεθνούς μικτού χαρτοφυλακίου και (β) την επίτευξη προστασίας του 85% της υψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου που έχει επιτευχθεί από την έναρξη της λειτουργίας του (εφεξής «Επίπεδο Προστασίας»). Κάθε φορά που η καθαρή τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι μεγαλύτερη από το προηγούμενο ιστορικό υψηλό της, το «Επίπεδο Προστασίας» θα διαμορφώνεται στο 85% της νέας υψηλής καθαρής τιμής μεριδίου.
Συγκεκριμένα, μέσω της «Σύμβασης Ανταλλαγής», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προσφέρει έκθεση σε ένα ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο διεθνών μετοχών, ομολόγων και μετρητών (εφεξής «Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο»). Η ανωτέρω έκθεση επιτυγχάνεται μέσω δεικτών, Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης ή Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETFs). Το «Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο» αναπροσαρμόζεται δυναμικά από τον διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πλαίσιο ενεργητικής διαχείρισης και δεν ακολουθεί δείκτη αναφοράς. Ο αντισυμβαλλόμενος της «Σύμβασης Ανταλλαγής», μέσω αλγορίθμου, θα ανακατανέμει τα στοιχεία ενεργητικού μεταξύ του «Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» και μετρητών (εφεξής «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας»), με σκοπό την επίτευξη του προαναφερόμενου «Επιπέδου Προστασίας».
Όταν η αξία του «Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» υποχωρεί, λόγω πτωτικής πορείας των αγορών, θα μειώνεται η έκθεση στο «Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο» και θα αυξάνεται αντίστοιχα, η έκθεση στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας». Σε περίπτωση κατά την οποία, λόγω αρνητικής πορείας των αγορών, η καθαρή τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πλησιάσει πολύ το «Επίπεδο Προστασίας», η έκθεση στο «Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο» ενδέχεται να μηδενιστεί («Cash-Lock Event»), διασφαλίζοντας έτσι ότι το επίπεδο προστασίας δεν θα παραβιαστεί. Σε αυτή την περίπτωση, η «Σύμβαση Ανταλλαγής» τερματίζεται και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα μπορεί να επωφεληθεί από μια μελλοντική ανάκαμψη των αγορών.
Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν για το γεγονός και θα μπορούν να εξαγοράζουν τα μερίδιά τους, επωφελούμενοι από το επίπεδο προστασίας, έως ότου η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την τροποποίηση του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή τη λύση του, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας. Ο αντισυμβαλλόμενος της «Σύμβασης Ανταλλαγής» διασφαλίζει το «Επίπεδο Προστασίας», ακόμα και στην περίπτωση όπου, λόγω απότομης και έντονης ημερήσιας πτώσης των αγορών, ο μηχανισμός δεν μηδενίσει εγκαίρως την έκθεση στο «Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο».
Το Α/Κ έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματιστηριακού παράγωγου («σύμβαση ανταλλαγής») ονομαστικής αξίας 72,450,302.39 € με αντισυμβαλλόμενο την επενδυτική τράπεζα J.P. Morgan AG και λήξης 28/07/2022. Το προϊόν ανανεώθηκε έως 28/07/2023 κατόπιν συμφωνίας με τον αντισυμβαλλόμενο. Η υποκείμενη αξία του παραγώγου αποτελείται από ένα διεθνές μικτό χαρτοφυλάκιο («Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο») και μετρητά. Ο αντισυμβαλλόμενος επιτυγχάνει την έκθεση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο μέσω τοποθετήσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ή Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφαλαία. Καθόσον τα παραπάνω επενδυτικά μέσα έχουν συντελεστή ευαισθησίας Δέλτα* ένα, η αποτίμηση του παραγώγου έχει ανάλογη μεταβολή με την μεταβολή της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σταθμισμένης κατά το ποσοστό επένδυσης.
Κατά την 30/06/2022 η έκθεση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανερχόταν σε 32,868,766 € ή 48.27% επί της αξίας αποτίμησης του παραγώγου.
Με ημερομηνία 30/06/22 η τιμή του παραγώγου ήταν 93.9866 % επί της ονομαστικής αξίας 72,450,302.39 €, ήτοι μειωμένη κατά 6.0134 % -6.01% με αξία 68,093,569.39 € ή 99,78% επί του καθαρού ενεργητικού. Η εγγύηση εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου ανέρχεται σε 67,735,590.00€ , καλύπτοντας το 99,5% της αξίας της σύμβασης κατά την 30/06/2022.Η εγγύηση έχει κατανεμηθεί σε διαθέσιμα και προθεσμιακές καταθέσεις ελληνικών τραπεζών καθώς και έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου επιτυγχάνοντας την
*Δέλτα (Delta): η μέτρηση της μεταβολής της αξίας ενός παραγώγου για μία μονάδα αύξησης του υποκείμενου τίτλου.

5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακων δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2022 - 30/06/2022 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.

6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 30/06/2022, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2022 - 30/06/2022

7. 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.

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μέσα Χρηματαγοράς	10.938.380,00	-	-	10.938.380,00
Swaps		68.093.569,39	-	68.093.569,39
Χρηματικά Διαθέσιμα	58.838.196,41		-	58.838.196,41
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	201.771,17		-	201.771,17
Σύνολο	**69.978.347,58**	**68.093.569,39**	**-**	**138.071.916,97**

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.

9. 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.
10. 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
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	10.938.380,00	3.106.880,00
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	68.093.569,39	58.968.318,76
Καταθεσεις σε Τράπεζες	58.838.196,41	55.837.321,49
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	201.771,17	165.407,95
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**138.071.916,97**	**118.077.928,20**
Υποχρεώσεις (Υποχρέωση COLLATERAL -Πιστωτές - υποχρεώσεις από φόρους τέλη)	(69.827.095,80)	(59.050.885,62)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**68.244.821,17**	**59.027.042,58**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	**7.257.365,400**	**5.813.196,393**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	**9,4035**	**10,1540**
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου		
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	10.938.380,00	3.106.880,00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	68.093.569,39	58.968.318,76
Σύνολο	**79.031.949,39**	**62.075.198,76**

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

	30/06/2022	30/06/2021
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06		
Εισόδημα από Επενδύσεις/Τόκοι	515.225,74	307.326,83
Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(4.974,00)	-
Έξοδα Διαχείρισης	(319.772,59)	(193.983,54)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(31.977,26)	(19.627,00)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(38.932,22)	(21.486,80)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	**119.569,67**	**72.229,49**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων		
Έκδοση νέων μεριδίων	14.633.769,60	58.637.883,98
Εξαγορές μεριδίων	(439.597,86)	(522.500,11)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(5.095.962,82)	839.429,22
Σύνολο περιόδου 01.01-30.06	**(9.098.208,92)**	**58.954.813,09**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**(9.217.778,59)**	**59.027.042,58**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	**0,00**	**0,00**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**(9.217.778,59)**	**59.027.042,58**

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

	30/06/2022	31/12/2021	Ποσοστό %
Μέσα χρηματαγοράς	10.938.380,00	3.106.880,00	252,07%
Κινητές Αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	68.093.569,39	58.968.318,76	15,47%
ΣΥΝΟΛΟ	**79.031.949,39**	**62.075.198,76**	**27,32%**

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**Μερίδια**	**Αξία Ευρώ**
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	5.813.196,393	59.027.042,58
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	1.489.348,291	14.633.769,60
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	(45.179,28)	(439.597,86)
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΑΞΙΑ ΤΗΝ 30/06/2022	**7.257.365,400**	**73.221.214,32**
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ 01/01 - 30/06/2022		**119.569,67**
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων (μεταβολή 30.06.2022 - 31.12.2021)		**(5.095.962,82)**
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2022	**7.257.365,400**	**68.244.821,17**

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

Αξία κτήσεως Λοιπών Επενδύσεων	72.315.590,00
Τρέχουσα αξία Λοιπών Επενδύσεων	68.093.569,39
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Λοιπών Επενδύσεων την 30/06/2022	**(4.222.020,610)**
Αξία κτήσεως Μέσων Χρηματαγοράς την 30/06/2022	10.972.892,99
Τρέχουσα αξία Μέσων Χρηματαγοράς την 30/06/2022	10.938.380,00
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μέσων Χρηματαγοράς την 30/06/2022	**(34.512,990)**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 30/06/2022	**(4.256.533,60)**

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

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	515.225,74
Σύνολο	**515.225,74**
Β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(4.974,00)
Σύνολο	**(4.974,00)**
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	16,37
- Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	(1.131,82)
Σύνολο	**(1.115,45)**
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	**509.136,29**
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(319.772,59)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(31.977,26)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(2.241,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(31.977,26)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(3.519,15)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(79,36)
Σύνολο	**(389.566,62)**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	**119.569,67**

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙ(	59.027.042,58	0,00	0,00
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙ(	5.813.196,393	0,000	0,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙ(	10,1540	0,0000	0,0000

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

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 MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ALPHA MULTI-ASSET PROTECT 85 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 MULTI-ASSET PROTECT 85 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.