



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο.-Υ.Ο. 21241/Β.352/14.4.1990 ΦΕΚ 338 Β/31.5.1990
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021
Χρήση 01/01/2021 - 31/12/2021
(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 %
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2023 3.5 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	132.000,000	104,07500000	13.737.900,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 12/05/2021 12/02/2026 0 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	109.000,000	97,61700000	10.640.253,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 15/02/2018 15/02/2025 3.375 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	59.000,000	110,18400000	6.500.856,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 23/07/2019 23/07/2026 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	60.000,000	105,64100000	6.338.460,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 22/04/2020 22/04/2027 2 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	20.000,000	106,61200000	2.132.240,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2028 3.75 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	90.000,000	118,00400000	10.620.360,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019 12/03/2029 3.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	110.000,000	118,86100000	13.074.710,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 18/06/2020 18/06/2030 1.5 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	69.800,000	101,97800000	7.118.064,40		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/02/2021 18/06/2031 .75 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	216.300,000	94,80800000	20.506.970,40		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2033 3.9 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	48.000,000	126,22100000	6.058.608,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 04/02/2020 04/02/2035 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	100.000,000	104,57400000	10.457.400,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2042 4.2 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	47.000,000	151,34500000	7.113.215,00		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC HELLENIC REPUBLIC 24/03/2021 24/01/2052 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	230.000,000	97,95200000	<u>22.528.960,00</u>		
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΤΙΤΛΩΙ ΑΕΠ (WARRANTS) ΣΕ EUR			<u>136.827.996,80</u>	64,00%	64,09%
WARRANT GDP HELLENIC REPUBLIC	402.075,000	0,08700000	<u>34.980,53</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ (WARRANTS)			<u>34.980,53</u>	0,02%	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			<u>136.862.977,33</u>	64,01%	64,11%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 26/06/2019 26/06/2029 9.75 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 26/06/24 @100	50.000,000	107,83200000	5.391.600,00		
Εκδότης: PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA NATIONAL BANK GREECE SA 18/07/2019 18/07/2029 8.25 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 18/07/2024@100.00	65.000,000	111,04200000	7.217.730,00		
Εκδότης: National Bank of Greece SA HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/10/2019 04/10/2024 2 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ	68.400,000	99,26200000	6.789.520,80		
Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN ELLAKTOR VALUE PLC 12/12/2019 15/12/2024 6.375 % BGN B-ΕΤΑΙΡΙΚΟ GREEN MAKE WHOLE @50 until 15/12/21/ CALL 15/12/21@103.19	90.000,000	94,81800000	8.533.620,00		
Εκδότης: ELLAKTOR VALUE PLC FRIGOGLASS FINANCE BV 12/02/2020 12/02/2025 6.875 % BGN CCC+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 01/02/22 @103.438	50.000,000	87,91700000	4.395.850,00		
Εκδότης: FRIGOGLASS FINANCE BV ALPHA BANK A.E 13/02/2020 13/02/2030 4.25 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 13/2/25 @100	50.000,000	96,69900000	4.834.950,00		
Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA NATIONAL BANK GREECE SA 08/10/2020 08/10/2026 2.75 % BGN B-ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 8/10/2025@100.00 Senior Unsecured	61.000,000	99,83700000	6.090.057,00		
Εκδότης: National Bank of Greece SA ALPHA BANK A.E 11/03/2021 11/06/2031 5.5 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 11/03/26 @100	65.000,000	100,12300000	6.507.995,00		
Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA PUBLIC POWER CORP 18/03/2021 30/03/2026 3.875 % BGN B+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50.000000 UNTIL 30/03/23 CALL 30/3/23 @101.94	29.000,000	102,69800000	2.978.242,00		
Εκδότης: Public Power Corp SA EUROBANK SA 05/05/2021 05/05/2027 2 % BGN B-ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 05/05/26@100.00	10.000,000	95,10600000	951.060,00		
Εκδότης: Eurobank Ergasias SA					

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επένδυσης Ενεργητικού %	Ποσοστό Επένδυσης Καθαρού Ενεργητικού %
MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/07/2021 19/07/2026 2.125 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE PLC	30.000,000	99,63900000	2.989.170,00		
PUBLIC POWER CORP 21/07/2021 31/07/2028 3.375 % BGN B+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50 UNTIL 31/07/2024 CALL 31/7/24 @101.69 Εκδότης: Public Power Corp SA	30.000,000	100,38200000	3.011.460,00		
EUROBANK SA 14/09/2021 14/03/2028 2.25 % BGN B- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 03/14/2027@100.00 Εκδότης: Eurobank Ergasias SA	20.000,000	94,90200000	1.898.040,00		
ALPHA BANK SA 23/09/2021 23/03/2028 2.5 % BGN B ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 23/3/2027 @100 Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA	36.000,000	95,10700000	3.423.852,00		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 03/11/2021 03/11/2027 3.875 % BGN B- ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 03/11/2026 @100 Εκδότης: PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	20.000,000	97,03600000	1.940.720,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			66.953.866,80	31,31%	31,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			66.953.866,80	31,31%	31,36%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ(Ι)			203.816.844,13	95,33%	95,47%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			5.268.697,13	
ΣΕ USD	382,020	0,88136790	336,70	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			673,40	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ(II)			5.269.707,23	2,46%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
EUR ΣΕ HSBC BK ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			274.458,44	
USD ΣΕ HSBC BK ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	930.312,250	0,88136790	819.947,35	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			1.094.405,79	0,51%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων			3.627.556,74	
ΣΥΝΟΛΟ			3.627.556,74	1,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ(III)			4.721.962,53	2,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)			213.808.513,89	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

283.220,63

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

27.570,42

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

159.238.653,13

IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

8.778.115,68

V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ

45.480.954,03

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)

213.808.513,89

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

WARRANT GDP HELLENIC REPUBLIC

40.207.500,00

CYPRUS POPULAR BANK PLC 26/05/2006 - 26/05/2016 0%

105.000,00

US LONG BOND (CBT) Mar22 (SHORT)

14.226.107,36

ΣΥΝΟΛΟ

54.538.607,36

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό και στο εξωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 31/12/2021. Το ομολογιακό δάνειο εξωτερικού CYPRUS POPULAR BANK PLC 26/5/2006 - 26/5/2016 0% - ήδη σε αναστολή διαπραγμάτευσης από τον 3/2013, εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως, καθώς αν και παρήλθε η ημερομηνία λήξης του, δεν έχει εκδοθεί ανακοίνωση από τον εκδότη.
- Οι Τίτλοι ΑΕΠ (WARRANT GDP HELLENIC REPUBLIC CALLABLE) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG της 31/12/2021.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2021 - 31/12/2021 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2021 - 31/12/2021.
- Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 31/12/2021.
- Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των αρ.61 και 65 του Ν.4099/2012.
- Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διεθνώς αναγνωρισμένης Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Τίτλοι ΑΕΠ (WARRANTS)	34.980,53	-	-	34.980,53
Ομολογίες	203.781.863,60	-	-	203.781.863,60
Χρηματικά Διαθέσιμα	5.269.707,23	-	-	5.269.707,23
Απατήσεις	4.721.962,53	-	-	4.721.962,53
Σύνολο	213.808.513,89	-	-	213.808.513,89

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.

10. 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.

11. Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία ξεκίνησε στρατιωτική εισβολή στην Ουκρανία. Η Ευρώπη, Η.Π.Α, Ηνωμένο Βασίλειο και λοιπές χώρες της Δύσης επέβαλαν αυστηρές κυρώσεις στη Ρωσία, γεγονός που οδήγησε σε ανησυχίες ότι η Ρωσία θα ανταπαντήσει διακόπτοντας τις ενεργειακές ροές προς την Ευρώπη, κάτι που θα είχε ως αποτέλεσμα σημαντικές ελλείψεις στην προσφορά και έναν πιθανό επανακαθορισμό των ενεργειακών ροών παγκοσμίως. Οι τιμές των εμπορευμάτων εκτοξεύθηκαν και οι φόβοι για υψηλότερο πληθωρισμό και χαμηλότερη ανάπτυξη εντάθηκαν. 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 έκταση του πολέμου, μεταβλητές οι οποίες παραμένουν ακόμα άγνωστες.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	203.816.844,13	217.905.464,83	203.342.259,30
Καταθεσεις σε Τράπεζες	5.269.707,23	7.702.423,71	1.648.217,63
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	4.721.962,53	4.909.293,75	5.638.331,39
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	213.808.513,89	230.517.182,29	210.628.808,32
Υποχρεώσεις	(310.791,05)	(279.005,11)	(695.935,50)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	213.497.722,84	230.238.177,18	209.932.872,82
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	10.041.101,071	10.776.284,120	10.977.427,033
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	6.863.979,235	7.432.962,137	7.922.088,144
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	21,1254	21,2637	19,0693
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	3.177.121,836	3.343.321,983	3.055.338,889
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	21,5584	21,5910	19,2660
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	203.816.844,13	217.905.464,83	203.342.259,30
Σύνολο	203.816.844,13	217.905.464,83	203.342.259,30

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01 έως			
Εισόδημα από Επενδύσεις/Τόκοι	6.732.891,17	7.031.515,24	6.598.444,34
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	40.937.253,40	14.190.445,01	11.602.489,46
Έξοδα Διαχείρισης	(1.873.009,05)	(1.853.899,53)	(1.632.854,95)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(222.012,59)	(217.496,34)	(186.768,11)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(94.168,90)	(71.771,35)	(630.890,74)
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως	45.480.954,03	19.078.793,03	15.750.420,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	17.617.745,07	42.374.075,48	44.060.934,87
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(33.247.579,90)	(45.168.035,45)	(55.665.870,28)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2020 έως 31/12/2021	(46.591.573,54)	4.020.471,30	37.968.916,15
Σύνολο	(62.221.408,37)	1.226.511,33	26.363.980,74
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(16.740.454,34)	20.305.304,36	42.114.400,74

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

	31/12/2021	31/12/2020	Ποσοστό %
Ομόλογα εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	136.827.996,80	169.132.324,60	-19,10%
Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	66.953.866,80	48.651.311,50	37,62%
Τίτλοι ΑΕΠ (WARRANTS) εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	34.980,53	121.828,73	-71,29%
ΣΥΝΟΛΟ	203.816.844,13	217.905.464,83	-6,47%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	7.432.962,137	158.052.422,95
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	297.099,636	6.346.136,70
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(866.082,538)	(18.428.531,16)
Συνολικά αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021-31/12/2021	0,000	(966.021,01)
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 CLASSIC SHARE CLASS	6.863.979,235	145.004.007,48
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	3.343.321,983	72.185.754,23
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	520.736,711	11.271.608,37
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(686.936,858)	(14.819.048,74)
Συνολικά αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021-31/12/2021	0,000	(144.598,50)
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	3.177.121,836	68.493.715,36
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021	10.041.101,071	213.497.722,84

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2021

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2021	195.078.448,52
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2021	203.781.863,60
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2021	8.703.415,08
Αξία κτήσεως Warrant GDP HELLENIC REPUBLIC την 31/12/2021	0,00
Τρέχουσα αξία Warrant GDP HELLENIC REPUBLIC την 31/12/2021	34.980,53
Ανατίμηση Επενδύσεων επί ΤΤΙΤΛΩΝ ΑΕΠ (WARRANTS) την 31/12/2021	34.980,53
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	780.563,98
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	820.284,05
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων	39.720,07
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	8.778.115,68

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	6.732.891,17
Σύνολο	6.732.891,17
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	1.539,27
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(2.143,36)
Σύνολο	(604,09)
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	41.663.203,85
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(97.181,32)
Σύνολο	41.566.022,53
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	4.587.413,85
- Ζημίες	(5.216.182,98)
Σύνολο	(628.769,13)
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	47.669.540,48
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως	(1.873.009,05)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(222.012,59)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(9.424,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(13.287,51)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(55.503,04)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(8.285,60)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(7.064,66)
Σύνολο	(2.188.586,45)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ	45.480.954,03

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	45.480.954,03
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	45.480.954,03

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Classic	145.004.007,48	158.052.422,95	151.068.765,62
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Classic	6.863.979,235	7.432.962,137	7.922.088,144
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Classic	21,1254	21,2637	19,0693
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Institutional	68.493.715,36	72.185.754,23	58.864.107,20
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Institutional	3.177.121,836	3.343.321,983	3.055.338,889
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Institutional	21,5584	21,5910	19,2660
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	213.497.722,84	230.238.177,18	209.932.872,82

10. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ
MAX VAR	120,4%
MIN VAR	70,4%
AVERAGE VAR	89,8%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	104,2%
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	99%
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	1 έτος

11. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

Το 2021, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση -0,65% ενώ ο δείκτης αναφοράς απέδωσε -2,21%. Η απόδοση-στη-λήξη της ελληνικής 10ετίας διαμορφώθηκε στο τέλος του έτους στο 1,34%, ενώ το περιθώριο απόδοσης στις 151 μ.β αυξημένο κατά 32 μ.β. Κατά την διάρκεια του έτους, διατηρήσαμε υπέρβαρη θέση σε μεσοπρόθεσμα ομόλογα και υπόβαρη θέση σε μακροπρόθεσμα ομόλογα. Επίσης, αυξήσαμε την έκθεση σε Ελληνικά εταιρικά ομόλογα μειώνοντας αντίστοιχα θέση σε Ελληνικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Το Α/Κ ήταν σε όρους μέσης διάρκειας (duration) υποπενδεδυμένο σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς.

12. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2021 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα € 2.018.776 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 45.

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	€ 354.600,01	€ 52.806,90
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	€ 63.996,00	-
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	€ 424.884,36	€ 38.844,00
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου (MRTs)	€ 65.798,44	€ 2.444,67
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	€ 301.359,39	€ 25.729,00
Υποστηρικτικές λειτουργίες	€ 665.337,63	€ 22.975,00
	€ 1.875.976	€ 142.800

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στο σύνολο του Προσωπικού της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία (Material Risk Takers - MRTs). Στην εν λόγω κατηγορία εντάσσονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι επικεφαλής των ανεξάρτητων λειτουργικών μονάδων ελέγχου, στους οποίους το 50% των μεταβλητών αποδοχών καταβάλλεται σε μετρητά, ενώ το υπόλοιπο 50% καταβάλλεται σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το 60% των μεταβλητών αποδοχών που χορηγείται στους MRTs καταβάλλεται εντός του έτους κατά το οποίο πραγματοποιείται η κατανομή, ενώ το 40% των αποδοχών αυτών αναβάλλεται για τρία (3) έτη. Επιπλέον, για το 50% που καταβάλλεται σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ισχύει περίοδος διακράτησης τουλάχιστον (1) ενός έτους από την κατοχύρωσή τους από τον δικαιούχο.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας:

<http://www.alphaasset.gr/site/content.asp?sel=292&loc=1>

Αθήνα, 15 Απριλίου 2022

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Π.Σ. ΡΑΥΤΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ

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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, 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 συνημμένη 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 έλεγχό 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.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 8 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 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 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, 18 Απριλίου 2022
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγηρ 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1497