



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021**

**ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

**ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022**

**ALPHA EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**  
**Αρ.Εγκρ.ΕΚ 20/Θέμα 9Δ/23.9.1994 ΦΕΚ 776/Β/13.10.1994 ΑΠΟΦ.396/5.11/2021**  
**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	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					
ΒΥΟΝΙ POLIENNALI DEL TES 01/03/2013 01/09/2044 4.75 % BGN BBB ΚΡΑΤΙΚΟ	10.000,000	154,92300000	1.549.230,00		
Εκδότης: ΒΥΟΝΙ POLIENNALI DEL TES					
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2012 25/05/2045 3.25 % BGN AA ΚΡΑΤΙΚΟ	7.000,000	154,12300000	1.078.861,00		
Εκδότης: FRANCE (GOVT OF)					
BNP PARIBAS 27/11/2015 27/01/2026 2.75 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED	15.000,000	108,74100000	1.631.115,00		
Εκδότης: BNP PARIBAS					
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2015 25/05/2036 1.25 % BGN AA ΚΡΑΤΙΚΟ	12.000,000	110,76100000	1.329.132,00		
Εκδότης: FRANCE (GOVT OF)					
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 28/02/2014 26/02/2026 3.375 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @25.000000 until 28/11/25/ CALL 28/11/25@100	8.000,000	110,26500000	882.120,00		
Εκδότης: IMPERIAL BRANDS FIN PLC					
ΒΥΟΝΙ POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 01/12/2026 1.25 % BGN BBB ΚΡΑΤΙΚΟ	30.000,000	104,13600000	3.124.080,00		
Εκδότης: ΒΥΟΝΙ POLIENNALI DEL TES					
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 21/03/2013 21/03/2025 4.364 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	109,78100000	1.097.810,00		
Εκδότης: GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)					
AXA SA 30/03/2016 06/07/2047 3.375 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 06/07/27@100.00	10.000,000	111,83700000	1.118.370,00		
Εκδότης: AXA SA					
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2017 16/11/2024 2.375 % BGN BB ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 16/05/24@100	14.000,000	101,79000000	1.425.060,00		
Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC					
ALPHA BANK SA 05/02/2018 05/02/2023 2.5 % BGN BBB- ΚΑΛΥΜΜΕΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	6.000,000	102,53700000	615.222,00		
Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA					
BELGIUM KINGDOM 23/01/2018 22/06/2028 .8 % BGN AA ΚΡΑΤΙΚΟ	14.000,000	106,59400000	1.492.316,00		
Εκδότης: BELGIUM KINGDOM					
REPUBLIC OF AUSTRIA 23/02/2016 20/02/2047 1.5 % BGN AA+ ΚΡΑΤΙΚΟ	3.000,000	121,56400000	364.692,00		
Εκδότης: REPUBLIC OF AUSTRIA					
FRANCE (GOVT OF) 25/04/1998 25/04/2029 5.5 % BGN AA ΚΡΑΤΙΚΟ	5.000,000	141,23900000	706.195,00		
Εκδότης: FRANCE (GOVT OF)					
BAT INTL FINANCE PLC 13/03/2015 13/03/2027 1.25 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 13/12/26 @100	15.000,000	101,55300000	1.523.295,00		
Εκδότης: BAT INTL FINANCE PLC					
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 26/06/2019 26/06/2029 9.75 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 26/06/24 @100	10.000,000	107,83200000	1.078.320,00		
Εκδότης: PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA					
AT&T INC 20/11/2014 17/12/2029 2.6 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	113,34000000	1.133.400,00		
Εκδότης: AT&T INC					
GOLDMAN SACHS GROUP INC 01/08/2018 01/11/2028 2 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	108,52100000	1.085.210,00		
Εκδότης: Goldman Sachs Group Inc/The					
HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/10/2019 04/10/2024 2 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ	22.000,000	99,26200000	2.183.764,00		
Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN					
ALLIANZ SE 09/04/2015 07/07/2045 2.241 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 17/10/2022 @ 100	15.000,000	104,97500000	1.574.625,00		
Εκδότης: ALLIANZ SE					
NETHERLANDS GOVERNMENT 14/02/2019 15/07/2029 .25 % BGN AAA ΚΡΑΤΙΚΟ	5.000,000	103,32100000	516.605,00		
Εκδότης: NETHERLANDS GOVERNMENT					
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 11/01/2019 15/02/2029 .25 % BGN AAA ΚΡΑΤΙΚΟ	3.000,000	104,35600000	313.068,00		
Εκδότης: BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND					
JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2017 18/05/2028 1.638 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	105,78100000	1.057.810,00		
Εκδότης: JP MORGAN CHASE & CO					
MORGAN STANLEY 27/04/2017 27/04/2027 1.875 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	107,19600000	1.071.960,00		
Εκδότης: Morgan Stanley					
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 10/01/2020 15/02/2030 0 % BGN AAA ΚΡΑΤΙΚΟ	10.000,000	102,40100000	1.024.010,00		
Εκδότης: BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND					

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
WELLS FARGO & COMPANY 24/05/2017 24/05/2027 1.5 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	104,18700000	1.041.870,00		
Εκδότης: WELLS FARGO & COMPANY					
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2020 01/12/2030 1.65 % BGN BBB ΚΡΑΤΙΚΟ	25.000,000	105,18100000	2.629.525,00		
Εκδότης: BUONI POLIENNALI DEL TES					
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2019 25/05/2052 .75 % BGN AA ΚΡΑΤΙΚΟ	3.000,000	95,40000000	286.200,00		
Εκδότης: FRANCE (GOVT OF)					
AIRBUS SE 09/06/2020 09/06/2030 1.625 % BGN A ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @35.000000 until 03/09/30/ CALL 03/09/30 @100	10.000,000	107,07800000	1.070.780,00		
Εκδότης: AIRBUS GROUP NV					
MERCK KGAA 25/06/2019 25/06/2079 2.875 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	107,76500000	1.077.650,00		
Εκδότης: E Merck KG					
GLENCORE CAP FIN DAC 10/09/2020 10/03/2028 1.125 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ	11.000,000	100,99100000	1.110.901,00		
Εκδότης: GLENCORE CAP FIN DAC					
IRISH TSY 16/05/2019 15/05/2050 1.5 % BGN A+ ΚΡΑΤΙΚΟ	2.000,000	115,26800000	230.536,00		
Εκδότης: IRISH GOVERNMENT					
NATIONAL BANK GREECE SA 08/10/2020 08/10/2026 2.75 % BGN B- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 8/10/2025@100.00 Senior Unsecured	10.000,000	99,83700000	998.370,00		
Εκδότης: National Bank of Greece SA					
BP CAPITAL MARKETS PLC 08/05/2019 08/05/2031 1.231 % BGN A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	103,28600000	1.032.860,00		
Εκδότης: BP CAPITAL MARKETS PLC					
TOTAL SE 04/04/2019 04/04/2044 1.75 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ VARIABLE PERPETUAL CALL 4/4/24 @100	10.000,000	101,74900000	1.017.490,00		
Εκδότης: TOTAL CAPTAL INTL SA					
IBERDROLA INTL BV 09/02/2021 09/02/2047 1.45 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ PERPETUAL CALL 11/09/26@100.00	10.000,000	99,95500000	999.550,00		
Εκδότης: IBERDROLA INTL BV					
ALPHA BANK A.E 11/03/2021 11/06/2031 5.5 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 11/03/26 @100	10.000,000	100,12300000	1.001.230,00		
Εκδότης: Alpha Services and Holdings 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					
FRESENIUS SE & CO KGAA 15/01/2020 15/01/2028 .75 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 15/10/2027 @ 100	5.000,000	100,83500000	504.175,00		
Εκδότης: FRESENIUS SE & CO KGAA					
PROSUS NV 13/07/2021 13/07/2033 1.985 % BGN BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @35.000000 until 04/13/2033	10.000,000	97,34700000	973.470,00		
Εκδότης: PROSUS NV					
ENEL FINANCE INTL NV 28/09/2021 28/05/2029 .375 % BGN BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	98,07600000	980.760,00		
Εκδότης: ENEL FINANCE INTL SA					
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2019 19/11/2026 1 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ	10.000,000	101,66000000	1.016.600,00		
Εκδότης: INTESA SAN PAOLO SPA					
ALPHA BANK SA 14/12/2021 14/02/2024 3 % BGN B ΕΚΔΟΤΗΣ: Alpha Services and Holdings SA	25.000,000	99,96200000	<u>2.499.050,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b><u>48.398.347,00</u></b>	<b>94,40%</b>	<b>94,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ (I)</b>			<b><u>48.398.347,00</u></b>	<b>94,40%</b>	<b>94,54%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
	<b>Ξ.Ν.</b>	<b>Τιμή Ξ.Ν.</b>	<b>Τρέχουσα αξία σε EUR</b>		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.178.675,26		
ΣΕ EUR			<u>595,31</u>		
ΣΕ USD	675,440	0,88136790		2.179.270,57	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			45.104,63		
ΣΕ EUR			3.125,46		
ΣΕ USD	3.546,150	0,88136790			
ΣΕ GBP	0,050	1,18886270		0,06	
ΣΕ AUD	0,050	0,64157260		<u>0,03</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)</b>			<b><u>48.230,18</u></b>	<b>4,34%</b>	
			<b><u>2.227.500,75</u></b>		
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			47.490,90		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			<u>120.986,10</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b><u>168.477,00</u></b>	<b>0,33%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων			<u>475.176,10</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b><u>475.176,10</u></b>	<b>0,93%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			<b><u>643.653,10</u></b>	<b>1,26%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)</b>			<b><u>51.269.500,85</u></b>	<b>100,00%</b>	
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>			<b>67.796,95</b>		
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ</b>			<b>6.764,34</b>		
<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>			<b>50.522.877,46</b>		
<b>IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			<b>(226.518,48)</b>		
<b>V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ</b>			<b><u>898.580,58</u></b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)</b>			<b><u>51.269.500,85</u></b>		
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ</b>					
EURO-BUND FUTURE 03/22 (SHORT)			<u>2.615.250,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b><u>2.615.250,00</u></b>		

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG της 31/12/2021.
2. Οι Δεδοουλευμένοι Τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2021 - 31/12/2021.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως καθώς επίσης και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2021-31/12/2021.
4. 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.
5. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S 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, MOODY'S και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
6. 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 και 65 του Ν.4099/2012.
7. 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.
8. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	48.398.347,00	-	-	48.398.347,00
Χρηματικά Διαθέσιμα	2.227.500,75	-	-	2.227.500,75
Απαιτήσεις	643.653,10	-	-	643.653,10
<b>Σύνολο</b>	<b>51.269.500,85</b>	-	-	<b>51.269.500,85</b>

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 συνεχίσει 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. Η Ευρωζώνη, Η.Π.Α, Ηνωμένο Βασίλειο και λοιπές χώρες της Δύσης επέβαλαν αυστηρές κυρώσεις στη Ρωσία, γεγονός που οδήγησε σε ανησυχίες ότι η Ρωσία θα αναπανήσει 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	48.398.347,00	45.918.206,00	48.984.868,00
Καταθεσεις σε Τράπεζες	2.227.500,75	9.446.665,53	13.187.183,38
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	643.653,10	545.303,07	609.131,42
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>51.269.500,85</b>	<b>55.910.174,60</b>	<b>62.781.182,80</b>
Υποχρεώσεις	(74.561,29)	(65.252,41)	(205.597,34)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>51.194.939,56</b>	<b>55.844.922,19</b>	<b>62.575.585,46</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)</b>	<b>8.369.491,454</b>	<b>9.038.046,341</b>	<b>10.192.255,327</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)</b>	<b>8.330.396,818</b>	<b>9.011.090,796</b>	<b>10.174.546,385</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>6,1163</b>	<b>6,1786</b>	<b>6,1394</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)</b>	<b>39.094,636</b>	<b>26.955,545</b>	<b>17.708,942</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>6,2364</b>	<b>6,2684</b>	<b>6,1975</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	48.398.347,00	45.918.206,00	48.984.868,00
<b>Σύνολο</b>	<b>48.398.347,00</b>	<b>45.918.206,00</b>	<b>48.984.868,00</b>

## 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
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01 έως</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις/Τόκοι	965.051,77	986.745,54	1.425.241,80
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	559.413,40	(250.955,55)	677.653,11
Έξοδα Διαχείρισης	(547.327,09)	(560.028,26)	(683.840,56)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(54.841,73)	(56.071,43)	(68.413,22)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(23.715,77)	(21.074,59)	(238.684,52)
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως</b>	<b>898.580,58</b>	<b>98.615,71</b>	<b>1.111.956,61</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01-01/2021 έως 31/12/2021	12.328.143,15	12.718.384,92	14.156.529,82
Εξαγορές μεριδίων από 01-01/2021 έως 31/12/2021	(16.455.997,88)	(19.377.543,47)	(21.802.685,52)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2020-31/12/2021	(1.420.708,48)	(170.120,43)	2.371.095,45
<b>Σύνολο</b>	<b>(5.548.563,21)</b>	<b>(6.829.278,98)</b>	<b>(5.275.060,25)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(4.649.982,63)</b>	<b>(6.730.663,27)</b>	<b>(4.163.103,64)</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	Ποσοστό %
Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	48.398.347,00	45.918.206,00	5,40%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>48.398.347,00</b>	<b>45.918.206,00</b>	<b>5,40%</b>



## 5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	9.011.090,796	55.675.955,21
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.979.258,936	12.251.743,15
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(2.659.952,914)	(16.455.997,88)
Συνολικά αποτελέσματα στο CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021 έως 31/12/2021	<u>0,000</u>	<u>(520.571,87)</u>
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ-ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ 31/12/2021 CLASSIC SHARE CLASS</b>	<b><u>8.330.396,818</u></b>	<b><u>50.951.128,61</u></b>
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	26.955,545	168.966,98
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	12.139,091	76.400,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Συνολικά αποτελέσματα στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021 έως 31/12/2021	<u>0,000</u>	<u>(1.556,03)</u>
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ-ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ 31/12/2021 INSTITUTIONAL SHARE CLA</b>	<b><u>39.094,636</u></b>	<b><u>243.810,95</u></b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021</b>	<b><u>8.369.491,454</u></b>	<b><u>51.194.939,56</u></b>

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2021	48.625.490,53
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2021	<u>48.398.347,00</u>
<b>Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2021</b>	<b>(227.143,53)</b>
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	3.095,81
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	<u>3.720,86</u>
<b>Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021</b>	<b>625,05</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2021</b>	<b>(226.518,48)</b>

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

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	965.051,77
<b>Σύνολο</b>	<b>965.051,77</b>
<b>B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	9.336,46
<b>Σύνολο</b>	<b>9.336,46</b>
<b>Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	663.751,78
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(175.324,84)
<b>Σύνολο</b>	<b>488.426,94</b>
<b>Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>	
- Κέρδη	718.300,00
- Ζημίες	(656.650,00)
<b>Σύνολο</b>	<b>61.650,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b><u>1.524.465,17</u></b>
<b>ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(547.327,09)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(54.841,73)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(3.596,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(520,11)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(13.710,41)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(5.888,09)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(1,16)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(625.884,59)</u></b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ</b>	<b><u>898.580,58</u></b>

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

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	898.580,58
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>898.580,58</u>

## 9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	50.951.128,61	55.675.955,21	62.465.834,66
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	8.330.396,818	9.011.090,796	10.174.546,385
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	6,1163	6,1786	6,1394
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	243.810,95	168.966,98	109.750,80
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	39.094,636	26.955,545	17.708,942
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA EURO ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	6,2364	6,2684	6,1975
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b><u>51.194.939,56</u></b>	<b><u>55.844.922,19</u></b>	<b><u>62.575.585,46</u></b>

## 10. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ  
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
MAX VAR  
MIN VAR  
AVERAGE VAR  
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)  
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ  
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ  
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ  
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ  
ΔΕΙΚΤΗΣ  
143,5%  
42,2%  
80,8%  
105,1%  
Ιστορική Προσομοίωση  
99%  
1 μήνας  
1 έτος

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

Το 2021 το Α/Κ κατέγραψε απόδοση -1,01% ενώ ο δείκτης αναφοράς απέδωσε -0,97%. Κατά τη διάρκεια του έτους, τα περιθώρια απόδοσης των ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων αυξήθηκαν οριακά. Οι κυριότερες κλαδικές επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα, ομόλογα του χρηματοπιστωτικού κλάδου και της ενέργειας. Το Α/Κ ήταν σε όρους μέσης διάρκειας (duration) υποεπενδυμένο σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς. Επίσης, αυξήσαμε την έκθεσή μας σε ομόλογα του κλάδου της ενέργειας και μειώσαμε την έκθεσή μας στους κλάδους των τηλεπικοινωνιών και κοινής ωφέλειας. Κατά τη διάρκεια του έτους διατηρήσαμε τη θέση μας σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα.

Στις 5/11/2021 το Α/Κ άλλαξε επενδυτικό σκοπό και ονομασία από **Alpha Euro Εταιρικών Ομολόγων** σε **Alpha Euro Aggregate Ομολογιακό**. Με την υπ' αριθμ. 7/1784/1.12.2021 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε η απορρόφηση των αμοιβαίων κεφαλαίων "ALPHA ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ" και "ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ" από το αμοιβαίο κεφάλαιο "ALPHA EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ" με ημερομηνία απορροφήσεως την 21.01.2022. Τα οικονομικά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη συγχώνευσης της 21.01.2022 έχουν ως εξής:

	«ALPHA ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»		«ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	«ALPHA EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	
	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ CLASSIC	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ INSTITUTIONAL	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ CLASSIC	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ CLASSIC	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ INSTITUTIONAL
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.200.898,88	2.410.670,21	3.426.786,38	49.699.152,42	271.891,89
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	1.522.272,102	254.410,077	400.656,322	8.172.310,013	43.834,810
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,3288	9,4755	8,5529	6,0814	6,2026

## 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
	<b>€ 1.875.976</b>	<b>€ 142.800</b>

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στο σύνολο του Προσωπικού της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες ενδέχεται να έχουν ουσιαστική 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 EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA EURO AGGREGATE ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31<sup>ης</sup> 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 7 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. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

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