



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA METOXIKO
 Αρ.Εγκρ. Ε.Κ.6/597/3.10.2005 ΦΕΚ 1452 Β/21.10.2005
 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	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
I. ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ USD						
ABERDEEN GLOBAL CHINESE EQUITY FUND	84.364,397	41,15340000	3.471.881,78	3.060.005,15		
ABERDEEN GLOBAL INDIAN EQUITY FUND	18.528,743	244,80020000	4.535.839,99	3.997.743,77		
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY FUND	46.903,951	123,56220000	5.795.555,37	5.108.016,47		
INVESCO ASIAN EQUITY FUND - C USD AD	497.707,914	12,20000000	6.072.036,55	5.351.698,10		
ΣΥΝΟΛΟ				17.517.463,49	39,06%	39,20%
	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %	
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR						
FRANKLIN TEMP INV ASIA GR-IACCE	109.194,157	41,26000000	4.505.350,92			
SCHRODER INT-GRT CHNA-C EURA	68.450,120	85,76000000	5.870.282,29			
FIRST ST CHINA GROWTH-VIAEUR	299.224,585	15,35230000	4.593.785,60			
FIRST ST INDIAN SUB-VI ACC	558.718,493	13,51730000	7.552.365,49			
BNP CHINA EQUITY-I	23.170,360	146,03000000	3.383.567,67			
ΣΥΝΟΛΟ			25.905.351,97		57,77%	57,98%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			43.422.815,46		96,83%	97,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (I)			43.422.815,46		96,83%	97,18%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΕ EUR			563.486,99			
ΣΕ USD	820.449,600	0,88136790	723.117,94			
ΣΕ GBP	89,300	1,18886270	106,17			
ΣΕ DKK	0,030	0,13448810	0,00	1.286.711,10		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΕ EUR			611,91			
ΣΕ USD	1.398,670	0,88136790	1.232,74	1.844,65		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)				1.288.555,75	2,87%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				133.851,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				133.851,00	0,30%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				133.851,00	0,30%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)				44.845.222,21	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				138.051,15		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				25.031,75		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				32.271.559,65		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				10.831.198,57		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ				1.579.381,09		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)				44.845.222,21		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 31/12/2021.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2021 - 31/12/2021.
- 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 άρθρων 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 Διαχειρίστριας 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
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Ο.Σ.Ε.Κ.Α)	43.422.815,46	-	-	43.422.815,46
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.288.555,75	-	-	1.288.555,75
Απαιτήσεις	133.851,00	-	-	133.851,00
Σύνολο	44.845.222,21	-	-	44.845.222,21

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. 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 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 εκτοξεύτηκαν 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
Λοιποί Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	43.422.815,46	36.975.675,10	37.930.464,23
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.288.555,75	1.801.466,90	989.978,58
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	133.851,00	0,00	118.509,69
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	44.845.222,21	38.777.142,00	39.038.952,50
Υποχρεώσεις	(163.082,90)	(252.646,52)	(262.447,55)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	44.682.139,31	38.524.495,48	38.776.504,95
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	1.334.985,351	1.208.704,245	1.372.120,624
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	1.312.910,991	1.185.992,263	1.349.508,037
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	33,4455	31,8523	28,2500
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	22.074,360	22.711,982	22.612,587
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	34,9364	32,9283	28,8751
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	43.422.815,46	36.975.675,10	37.930.464,23
Σύνολο	43.422.815,46	36.975.675,10	37.930.464,23

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/Μερίσματα και Τόκοι	34.659,53	60.642,95	29.944,45
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.604.005,54	7.031.658,53	4.596.949,17
Έξοδα Διαχείρισης	(1.011.931,86)	(698.857,94)	(857.146,52)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(76.487,71)	(52.957,63)	(65.792,49)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	29.135,59	1.597.400,56	411.263,62
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως	1.579.381,09	7.937.886,47	4.115.218,23
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	28.131.063,54	12.866.957,97	9.822.063,68
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(23.475.356,76)	(20.038.058,73)	(21.828.509,95)
Ενεργητικό της 4/9/2020 του απορροφώμενου α/κ ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS COMMODITIES METOXIKO	0,00	3.314.097,63	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(77.444,04)	(4.332.892,81)	2.783.702,41
Σύνολο	4.578.262,74	(8.189.895,94)	(9.222.743,86)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	6.157.643,83	(252.009,47)	(5.107.525,65)

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 %
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού μη εισηγμένων σε επίσημο Χ.Α.	43.422.815,46	36.975.675,10	17,44%
ΣΥΝΟΛΟ	43.422.815,46	36.975.675,10	17,44%

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	1.185.992,263	37.776.627,90
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	821.421,154	28.131.063,54
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(694.502,426)	(23.453.323,79)
Συνολικά αποτελέσματα στο CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021 - 31/12/2021	0,000	1.456.572,68
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 CLASSIC SHARE CLASS	1.312.910,991	43.910.940,33
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	22.711,982	747.867,58
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(637,622)	(22.032,97)
Συνολικά αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021 έως 31/12/2021	0,000	45.364,37
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	22.074,360	771.198,98
Μερίδια σε κυκλοφορία / Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021	1.334.985,351	44.682.139,31

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

Αξία κτήσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	32.599.924,13
Τρέχουσα αξία Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	43.422.815,46
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	10.822.891,33
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	716.149,61
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	724.456,85
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	8.307,24
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2021	10.831.198,57

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

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	204,88
- Έσοδα μερισμάτων	<u>34.454,65</u>
Σύνολο	34.659,53
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	134.315,50
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	<u>(28.923,45)</u>
Σύνολο	105.392,05
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.613.250,67
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(9.245,13)</u>
Σύνολο	2.604.005,54
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>0,02</u>
Σύνολο	0,02
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	<u>2.744.057,14</u>
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(1.011.931,86)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(76.487,71)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(3.596,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(50.991,52)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(21.663,85)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(5,11)</u>
Σύνολο	<u>(1.164.676,05)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ	<u>1.579.381,09</u>

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

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	<u>1.579.381,09</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>1.579.381,09</u>

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	43.910.940,33	37.776.627,90	38.123.564,52
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	1.312.910,991	1.185.992,263	1.349.508,037
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	33,4455	31,8523	28,2500
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	771.198,98	747.867,58	652.940,43
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	22.074,360	22.711,982	22.612,587
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	34,9364	32,9283	28,8751
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	<u>44.682.139,31</u>	<u>38.524.495,48</u>	<u>38.776.504,95</u>

10. ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΣΕΚΑ

Οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι μηδενικές. Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς αυτούς παρατίθεται παρακάτω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	Αμοιβή διαχείρισης
ABERDEEN GLOBAL CHINESE EQUITY FUND	1,19%
ABERDEEN GLOBAL INDIAN EQUITY FUND	1,27%
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY FUND	1,21%
INVESCO ASIAN EQUITY FUND - C USD AD	1,34%
FRANKLIN TEMP INV ASIA GR-IACCE	1,18%
SCHRODER INT-GRT CHNA-C EURA	1,30%
FIRST ST CHINA GROWTH-VIAEUR	1,32%
FIRST ST INDIAN SUB-VI ACC	1,16%
BNP CHINA EQUITY-I	1,11%

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΕΙΚΤΗΣ
MAX VAR	105,0%
MIN VAR	81,6%
AVERAGE VAR	92,1%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	-
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	99%
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	1 έτος

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

Το 2021, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στο +5,00% (Classic share class) έναντι +3,71% του σύνθετου δείκτη αναφοράς. Η περσινή χρονιά είχε σαν βασικό χαρακτηριστικό την ανοδική κίνηση των χρηματιστηριακών αγορών, βασισμένη τόσο στους θετικούς μακροοικονομικούς παράγοντες που ενίσχυσαν την εκτίμηση περί ανθεκτικότητας της οικονομικής ανάπτυξης όσο και στη διαθέσιμη ρευστότητα προς επένδυση. Στην Ασιατική αγορά, σημαντική άνοδο κατέγραψαν οι αγορές της Ινδίας και της Ταϊβάν σε αντίθεση με την Κίνα και το Χονγκ Κονγκ. Οι κινεζικές μετοχές σημείωσαν υποαπόδοση έναντι των παγκόσμιων αγορών αντιστρέφοντας τις ισχυρές επιδόσεις που καταγράφηκαν την προηγούμενη χρονιά, κυρίως λόγω των ρυθμιστικών και εποπτικών μέτρων που υιοθέτησαν οι κινεζικές αρχές για τις εταιρίες υψηλής τεχνολογίας και παροχής υπηρεσιών εκπαίδευσης, αλλά και σχετικά με το δανεισμό των εταιριών του κλάδου των ακινήτων. Παράλληλα, εντάθηκε η αβεβαιότητα σχετικά με τις συνέπειες στην οικονομία της Κίνας από την εφαρμογή των μέτρων μηδενικής ανοχής στην εξάπλωση της πανδημίας. Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, σημαντική θετική συνεισφορά κατέγραψαν τα A/K First State Indian Subcontinent Equity, Aberdeen Indian Equity και Invesco Asian Equity, ενώ αρνητική συνεισφορά παρουσίασαν τα A/K BNP Paribas China Equity και Aberdeen China Equity. Κατά τη διάρκεια του έτους, προχωρήσαμε σε μείωση της στάθμησης σε μετοχές Κίνας, αυξάνοντας αντίστοιχα την έκθεση σε μετοχές Ινδίας. Στο τέλος του έτους, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στα € 44,7 εκατ. Το ποσοστό επένδυσης σε μετοχικά A/K κατά τη διάρκεια του έτους κυμάνθηκε μεταξύ 93%-98%.

13. 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 A.E.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 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 A.E.Δ.Α.Κ.

Π.Σ.ΡΑΥΤΟΠΟΥΛΟΣ

A.N.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 FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (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 5 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