



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102
ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.17/847/7.8.2008
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 %
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2019 22/10/2026 2.6 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TERNA ENERGY FINANCE	5.440,000	98,60000000	536.384,00		
OPAP SA 27/10/2020 27/10/2027 2.1 % EXCH B+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 27/10/2022 @ 101.00 Εκδότης: OPAP SA	3.500,000	101,01000000	353.535,00		
PRODEA REAL ESTATE INV 20/07/2021 20/07/2028 2.3 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ GREEN CALL 20/07/2025 @ 102.30 Εκδότης: PRODEA REAL ESTATE INV	9.420,000	96,85000000	912.327,00		
HELLENIC REPUBLIC 23/07/2019 23/07/2026 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	1.000,000	105,64100000	105.641,00		
HELLENIC REPUBLIC 22/04/2020 22/04/2027 2 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	1.000,000	106,61200000	106.612,00		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2028 3.75 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	1.000,000	118,00400000	118.004,00		
HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019 12/03/2029 3.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	21.500,000	118,86100000	2.555.511,50		
HELLENIC REPUBLIC 18/06/2020 18/06/2030 1.5 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	53.000,000	101,97800000	5.404.834,00		
HELLENIC REPUBLIC 05/02/2021 18/06/2031 .75 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	50.000,000	94,80800000	4.740.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			14.833.248,50	71,45%	71,53%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/10/2019 04/10/2024 2 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN	6.000,000	99,26200000	595.572,00		
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 09/07/2020 09/07/2027 2.75 % BGN BB ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 09/01/2027@100 Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC	8.000,000	103,59300000	828.744,00		
NATIONAL BANK GREECE SA 08/10/2020 08/10/2026 2.75 % BGN B- ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 8/10/2025@100.00 Senior Unsecured Εκδότης: National Bank of Greece SA	8.000,000	99,83700000	798.696,00		
MYTILINEOS SA 28/04/2021 30/10/2026 2.25 % BGN BB- Πρόσθετοι Όροι: MAKE WHOLE @50.000000 until 04/30/26/ GREEN BOND Εκδότης: MYTILINEOS SA	10.000,000	100,02600000	1.000.260,00		
ALPHA BANK SA 14/12/2021 14/02/2024 3 % BGN B Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA	15.000,000	99,96200000	1.499.430,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.722.702,00	22,75%	22,77%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ (I)			19.555.950,50	94,20%	94,30%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			104.601,20		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			13.363,43		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)			117.964,63	0,57%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων			174.836,77		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			174.836,77	0,84%	
IV. SWAPS ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
SWAP ALPHABANK 03/11/2020-04/11/2030	20.334.048,00	0,04480000	910.965,35		
ΣΥΝΟΛΟ SWAPS ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)			910.965,35	4,39%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV)			20.759.717,25	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			11.082,14		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			10.560,76		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			20.203.321,89		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			390.016,76		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ			144.735,70		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)			20.759.717,25		

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ / ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ
SWAP ALPHABANK ΕΠΙ SD3E 3/11/2020-4/11/2030
ΣΥΝΟΛΟ

20.334.048,00
20.334.048,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΕΞΟΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ - ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2021

ΕΙΔΟΣ SWAP ALPHABANK SWAP ALPHABANK 3/11/2020-4/11/2030 ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Τρέχουσα Αξία σε EUR
	LONG	20.334.048,00	910.965,35
			<u>910.965,35</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG της 31/12/2021.
2. Το Α/Κ έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματιστηριακού παράγωγου ονομαστικής αξίας 20.334.048€ με αντισυμβαλλόμενο την Alpha Bank και λήξης 11/11/2030. Η τεχνική επιμέτρησης που εφαρμόστηκε για την αποτίμηση του παραγώγου περιλαμβάνει μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης Black Scholes. Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στο μοντέλο αποτίμησης είναι οι ακόλουθοι:

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

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

Μεταβολή Τιμής/Μεταβολή Παραμέτρου	-10%	-5%	-1%	1%	5%	10%
Μεταβλητότητα Δείκτη	-15,88%	-7,79%	-1,53%	1,52%	7,51%	14,76%
Τιμή Δείκτη	-59,63%	-31,01%	-6,36%	6,43%	32,75%	66,67%
Απόδοση Μερίσματος Δείκτη	15,44%	7,53%	1,48%	-1,47%	-7,18%	-14,02%

Με ημερομηνία 31/12/21 η τιμή του παραγώγου ήταν 4.48% με αξία 910.965,4€, ενώ η έκθεση ,μέσω του παραγώγου ,στον υποκείμενο δείκτη EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg Ticker: SD3E Index) ανέρχεται σε 5.543.930 € ή 26.7% επί του ενεργητικού.

3. 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.

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/01/2021 - 31/12/2021.

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

6. 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.

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	19.555.950,50	-	-	19.555.950,50
Swaps	-	910.965,35	-	910.965,35
Χρηματικά Διαθέσιμα	117.964,63	-	-	117.964,63
Απαιτήσεις	174.836,77	-	-	174.836,77
Σύνολο	19.848.751,90	910.965,35	-	20.759.717,25

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.

8. 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.

9. 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 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 έκβαση 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	19.555.950,50	20.155.924,00	217.848,60
Καταθεσεις σε Τράπεζες	117.964,63	93.730,15	124.756,29
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	1.085.802,12	345.955,35	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.759.717,25	20.595.609,50	342.604,89
Υποχρεώσεις	(21.642,90)	(381.819,98)	(37.275,92)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	20.738.074,35	20.213.789,52	305.328,97
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.544.263,714	1.552.290,112	23.057,637
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	13,4291	13,0219	13,2420
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	19.555.950,50	20.155.924,00	217.848,60
Σύνολο	19.555.950,50	20.155.924,00	217.848,60

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	406.561,82	76.803,34	64.375,07
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(113.662,00)	(81.292,07)	2.173.651,92
Έξοδα Διαχείρισης	(114.493,70)	(20.344,84)	(98.589,62)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(10.408,52)	(1.879,94)	(9.858,96)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(23.261,90)	(4.713,81)	(76.597,11)
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως	144.735,70	(31.427,32)	2.052.981,30
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	0,00	20.336.048,17	336.326,11
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(108.901,50)	(297.411,73)	(11.753.076,16)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2020 έως 31/12/2021	488.450,63	(98.748,57)	(292.779,54)
Σύνολο	379.549,13	19.939.887,87	(11.709.529,59)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	524.284,83	19.908.460,55	(9.656.548,29)

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	14.833.248,50	17.331.878,00	-14,42%
Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	4.722.702,00	2.824.046,00	67,23%
ΣΥΝΟΛΟ	19.555.950,50	20.155.924,00	-2,98%

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός/ Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	1.552.290,112	20.213.789,52
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(8.026,398)	(108.901,50)
Συνολικά αποτελέσματα 01/01/2021 έως 31/12/2021	0,000	633.186,33
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021	1.544.263,714	20.738.074,35

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2021	20.076.899,09
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2021	19.555.950,50
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2021	(520.948,59)
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	0,00
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	910.965,35
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	910.965,35
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2021	390.016,76

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

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	406.561,82
Σύνολο	406.561,82
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	11.505,00
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(125.167,00)
Σύνολο	(113.662,00)
ΣΥΝΟΛΟ (A+B)	292.899,82
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(114.493,70)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(10.408,52)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.736,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(148,40)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(20.817,28)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(560,22)
Σύνολο	(148.164,12)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ	144.735,70

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

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01-31/12/2021	144.735,70
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	144.735,70

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

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

10. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΒΑΣΕΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δ/Υ
MAX VAR	-
MIN VAR	-
AVERAGE VAR	-
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	126,0%
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση

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

Το 2021, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση 3,13%. Η απόδοση οφείλεται κυρίως στη μετοχική έκθεση μέσω παραγώγου που διατηρεί το Α/Κ. Οι κύριες επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ελληνικά εταιρικά ομόλογα.

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 Διαχειρίσεως
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 BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» (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 6 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