



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021**

**ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

**ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022**

ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ  
Αποφ. ΕΚ 114/30.6.1992 ΦΕΚ 468/8/17.7.1992  
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>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>						
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
GEK TERNA HLD ESTATE 04/04/2018 04/04/2025 3.95 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	20.170,000	103,40000000	2.085.578,00			
Εκδότης: GEK Terna Holding Real Estate Constructi						
CORAL AE OIL CHEMICALS 11/05/2018 11/05/2023 3 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	28.240,000	100,30100000	2.832.500,24			
Εκδότης: CORAL AE OIL CHEMICALS						
AEGEAN AIRLINES SA 12/03/2019 12/03/2026 3.6 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	48.310,000	99,00010000	4.782.694,83			
Εκδότης: Aegean Airlines SA						
ATTICA ENTERPRICE HOLDIN 26/07/2019 26/07/2024 3.4 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	85.200,000	97,61000000	8.316.372,00			
Εκδότης: ATTICA ENTERPRISE HOLDIN						
TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2019 22/10/2026 2.6 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	49.000,000	98,60000000	4.831.400,00			
Εκδότης: TERNA ENERGY FINANCE						
LAMDA DEVELOPMENT 21/07/2020 21/07/2027 3.4 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 07/21/22 @101	35.030,000	101,40000000	3.552.042,00			
Εκδότης: LAMDA Development SA						
GEK TERNA HLD ESTATE 03/07/2020 03/07/2027 2.75 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	12.440,000	98,15000000	1.220.986,00			
Εκδότης: GEK Terna Holding Real Estate Constructi						
OPAP SA 27/10/2020 27/10/2027 2.1 % EXCH B+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 27/10/2022 @ 101.00	1.110,000	101,01000000	112.121,10			
Εκδότης: OPAP SA						
PRODEA REAL ESTATE INV 20/07/2021 20/07/2028 2.3 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ GREEN CALL 20/07/2025 @ 102.30	50.240,000	96,85000000	4.865.744,00			
Εκδότης: PRODEA REAL ESTATE INV						
ELVALHALCOR HELLENIC COP 16/11/2021 16/11/2028 2.45 % EXCH NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ	17.730,000	99,00000000	1.755.270,00			
Εκδότης: ELVALHALCOR HELLENIC COPPER & ALLUM.S.A						
HELLENIC REPUBLIC 23/07/2019 23/07/2026 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	11.000,000	105,64100000	1.162.051,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 22/04/2020 22/04/2027 2 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	5.000,000	106,61200000	533.060,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019 12/03/2029 3.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	10.000,000	118,86100000	1.188.610,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 05/02/2021 18/06/2031 .75 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	12.000,000	94,80800000	1.137.696,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2033 3.9 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	10.000,000	126,22100000	1.262.210,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 04/02/2020 04/02/2035 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	20.000,000	104,57400000	2.091.480,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 30/01/2042 4.2 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	20.000,000	151,34500000	3.026.900,00			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
HELLENIC REPUBLIC 24/03/2021 24/01/2052 1.875 % BGN BB ΚΡΑΤΙΚΟ	6.000,000	97,95200000	<u>587.712,00</u>			
Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b><u>45.344.427,17</u></b>	<b>28,84%</b>	<b>28,91%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>			<b><u>45.344.427,17</u></b>	<b>28,84%</b>	<b>28,91%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>			<b><u>45.344.427,17</u></b>	<b>28,84%</b>	<b>28,91%</b>	
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2017 16/11/2024 2.375 % BGN BB ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 16/05/24@100	32.000,000	101,79000000	3.257.280,00			
Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC						
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 26/06/2019 26/06/2029 9.75 % BGN CCC ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 26/06/24 @100	30.000,000	107,83200000	3.234.960,00			
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	44.400,000	111,04200000	4.930.264,80			
Εκδότης: National Bank of Greece SA						
OTE PLC 24/09/2019 24/09/2026 .875 % BGN BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ	15.000,000	102,32800000	1.534.920,00			
Εκδότης: OTE PLC						
HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/10/2019 04/10/2024 2 % BGN N.A. ΕΤΑΙΡΙΚΟ	72.030,000	99,26200000	7.149.841,86			
Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN						

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
CRYSTAL ALMOND SARL 17/10/2019 15/10/2024 4.25 % BGN B Εκδότης: CRYSTAL ALMOND SARL	50.000,000	101,83000000	5.091.500,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50.000000 until 15/10/21/ CALL 15/10/21@102.125					
ELLAKTOR VALUE PLC 12/12/2019 15/12/2024 6.375 % BGN B- Εκδότης: ELLAKTOR VALUE PLC	90.000,000	94,81800000	8.533.620,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ GREEN MAKE WHOLE @50 until 15/12/21/ CALL 15/12/21@103.19					
FRIGOGLASS FINANCE BV 12/02/2020 12/02/2025 6.875 % BGN CCC+ Εκδότης: FRIGOGLASS FINANCE BV	60.000,000	87,91700000	5.275.020,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 01/02/22 @103.438					
ALPHA BANK A.E 13/02/2020 13/02/2030 4.25 % BGN CCC Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA	70.000,000	96,69900000	6.768.930,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 13/2/25 @100					
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 19/02/2020 19/02/2030 5.5 % BGN CCC Εκδότης: PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	38.000,000	96,88600000	3.681.668,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 19/2/25 @100					
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 09/07/2020 09/07/2027 2.75 % BGN BB Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC	17.500,000	103,59300000	1.812.877,50		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 09/01/2027@100					
NATIONAL BANK GREECE SA 08/10/2020 08/10/2026 2.75 % BGN B- Εκδότης: National Bank of Greece SA	24.000,000	99,83700000	2.396.088,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 8/10/2025@100.00 Senior Unsecured					
ALPHA BANK A.E 11/03/2021 11/06/2031 5.5 % BGN CCC Εκδότης: Alpha Services and Holdings SA	40.000,000	100,12300000	4.004.920,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 11/03/26 @100					
PUBLIC POWER CORP 18/03/2021 30/03/2026 3.875 % BGN B+ Εκδότης: Public Power Corp SA	74.000,000	102,69800000	7.599.652,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50.000000 UNTIL 30/03/23 CALL 30/3/23 @101.94					
MYTILINEOS SA 28/04/2021 30/10/2026 2.25 % BGN BB- Εκδότης: Mytilineos SA	65.500,000	100,02600000	6.551.703,00		
Πρόσθετοι Όροι: MAKE WHOLE @50.000000 until 04/30/26/ GREEN BOND					
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 05/05/26@100.00					
EUROBANK SA 05/05/2021 05/05/2027 2 % BGN B- Εκδότης: Eurobank Ergasias SA	61.000,000	95,10600000	5.801.466,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 05/05/26@100.00					
COSTAMARE PARTICIPATIONS 25/05/2021 25/05/2026 2.7 % EXCH NR Εκδότης: Costamare Inc	35.190,000	99,50000000	3.501.405,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 25/05/2023@101.50					
MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/07/2021 19/07/2026 2.125 % BGN N.A. Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE PLC	69.000,000	99,63900000	6.875.091,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ					
PUBLIC POWER CORP 21/07/2021 31/07/2028 3.375 % BGN B+ Εκδότης: Public Power Corp SA	40.000,000	100,38200000	4.015.280,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ MAKE WHOLE @50 UNTIL 31/07/2024 CALL 31/7/24 @101.69					
EUROBANK SA 14/09/2021 14/03/2028 2.25 % BGN B- Εκδότης: Eurobank Ergasias SA	30.000,000	94,90200000	2.847.060,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ CALL 03/14/2027@100.00					
CPLP SHIPPING 22/10/2021 22/10/2026 2.65 % EXCH NR Εκδότης: CPLP SHIPPING	8.190,000	99,00000000	810.810,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ					
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 03/11/2021 03/11/2027 3.875 % BGN B- Εκδότης: PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	45.000,000	97,03600000	4.366.620,00		
ΕΤΑΙΡΙΚΟ COLLATERAL: SUBORDINATED CALL 03/11/2026 @100					

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
DANAOS CORP 11/02/2021 01/03/2028 8.5 % BVAL B Εκδότης: DANAOS CORP	40.000,000	109,62700000	4.385.080,00	<u>3.864.868,75</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				<b><u>103.905.845,91</u></b>	<b>66,08%</b>	<b>66,24%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>				<b><u>103.905.845,91</u></b>	<b>66,08%</b>	<b>66,24%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b><u>103.905.845,91</u></b>	<b>66,08%</b>	<b>66,24%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (I)</b>				<b><u>149.250.273,08</u></b>	<b>94,92%</b>	<b>95,14%</b>

## II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			5.075.549,84		
ΣΕ USD	200.006,060	0,88136790	<u>176.278,92</u>	5.251.828,76	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			9.665,41		
ΣΕ USD	1.736,120	0,88136790	<u>1.530,16</u>	<u>11.195,57</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ(II)</b>				<b>5.263.024,33</b>	<b>3,35%</b>

## III. ΙΙΙ.ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
HSBC ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ (MARGIN) USD	240.625,000	0,88136790	212.079,15		
HSBC ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ (BLOQUES) USD	225.657,000	0,88136790	<u>198.886,84</u>	410.965,99	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				<u>53.266,68</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>				<b>464.232,67</b>	<b>0,30%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων				<u>2.257.073,72</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b><u>2.257.073,72</u></b>	<b>1,44%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>				<b><u>2.721.306,39</u></b>	<b>1,73%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)** **157.234.603,80** **100,00%**

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>	<b>343.657,40</b>
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ</b>	<b>19.833,33</b>
<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>150.766.448,08</b>
<b>IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>952.991,11</b>
<b>V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ</b>	<b><u>5.151.673,88</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>157.234.603,80</u></b>

## ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ/ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΑΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΤΧ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	531.170,00
US LONG BOND (CBT) Mar22	<u>7.109.941,95</u>
	<b><u>7.641.111,95</u></b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων εσωτερικού και εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG εκτός των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού των οποίων η αποτίμηση έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών EXCH NR της 31/12/2021.
2. 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.
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 περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσης 01/01/2021 - 31/12/2021.
5. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνή 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 ανάλογο προσαυισμό σε υιοθέτηση (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 έως 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	149.250.273,08	-	-	149.250.273,08
Χρηματικά Διαθέσιμα	5.263.024,33	-	-	5.263.024,33
Απαιτήσεις	2.721.306,39	-	-	2.721.306,39
<b>Σύνολο</b>	<b>157.234.603,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157.234.603,80</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 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 συνέπεια όσο και την ασφάλεια των συστημάτων του κυβερνοκόσμου και προστασίας δεδομένων σε απομακρυσμένο ενοσασιακό περιβάλλον.

10. 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 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	149.250.273,08	103.357.063,99	86.385.206,25
Καταθέσεις σε Τράπεζες	5.263.024,33	4.084.177,72	8.563.904,48
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	2.721.306,39	1.802.549,82	1.279.667,00
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>157.234.603,80</u></b>	<b><u>109.243.791,53</u></b>	<b><u>96.228.777,73</u></b>
Υποχρεώσεις	(363.490,73)	(515.748,95)	(278.428,60)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>156.871.113,07</u></b>	<b><u>108.728.042,58</u></b>	<b><u>95.950.349,13</u></b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)</b>	<b>30.165.333,412</b>	<b>21.929.626,935</b>	<b>19.518.816,661</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>22.632.570,331</b>	<b>15.679.345,953</b>	<b>15.386.281,040</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>5,1604</b>	<b>4,9254</b>	<b>4,8997</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)</b>	<b>7.532.763,081</b>	<b>6.250.280,982</b>	<b>4.132.535,621</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>5,3204</b>	<b>5,0399</b>	<b>4,9759</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	0,00	0,00	2.208.840,00
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	<u>149.250.273,08</u>	<u>103.357.063,99</u>	<u>84.176.366,25</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>149.250.273,08</u></b>	<b><u>103.357.063,99</u></b>	<b><u>86.385.206,25</u></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	5.105.647,35	3.949.285,30	2.318.355,10
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων/πράξεις παραγώγων	2.019.479,62	(1.254.595,05)	995.847,73
Έξοδα Διαχείρισης	(1.812.473,08)	(1.348.368,59)	(838.406,56)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(97.355,07)	(70.747,31)	(45.207,00)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	<u>(63.624,94)</u>	<u>(53.272,13)</u>	<u>(228.686,30)</u>
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως</b>	<b><u>5.151.673,88</u></b>	<b><u>1.222.302,22</u></b>	<b><u>2.201.902,97</u></b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	79.030.405,13	72.155.072,17	52.097.496,83
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(36.476.718,68)	(56.232.641,47)	(12.767.305,43)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2020 έως 31/12/2021	437.710,16	(4.367.039,47)	4.305.700,50
<b>Σύνολο</b>	<b><u>42.991.396,61</u></b>	<b><u>11.555.391,23</u></b>	<b><u>43.635.891,90</u></b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b><u>48.143.070,49</u></b>	<b><u>12.777.693,45</u></b>	<b><u>45.837.794,87</u></b>

## 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 %
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε επίσημο Χ.Α.			
Ομόλογα εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	45.344.427,17	47.674.296,79	-4,89%
Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενες αγορές	<u>103.905.845,91</u>	<u>55.682.767,20</u>	<u>86,60%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>149.250.273,08</u></b>	<b><u>103.357.063,99</u></b>	<b><u>44,40%</u></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	15.679.345,953	77.227.408,42
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	13.662.941,373	70.245.016,26
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(6.709.716,995)	(34.418.209,26)
Συνολικά αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021 έως 31/12/2021	<u>0.000</u>	<u>3.739.520,46</u>
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2020 CLASSIC SHARE CLASS</b>	<b><u>22.632.570,331</u></b>	<b><u>116.793.735,88</u></b>
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	6.250.280,982	31.500.634,16
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	1.672.979,278	8.785.388,87
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(390.497,179)	(2.058.509,42)
Συνολικά αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021 έως 31/12/2021	<u>0.000</u>	<u>1.849.863,58</u>
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2020 INSTITUTIONAL SHARE CLASS</b>	<b><u>7.532.763,081</u></b>	<b><u>40.077.377,19</u></b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία / Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021</b>	<b><u>30.165.333,412</u></b>	<b><u>156.871.113,07</u></b>

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων την 31/12/2021	148.325.467,88
Τρέχουσα αξία Ομολόγων την 31/12/2021	<u>149.250.273,08</u>
<b>Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων την 31/12/2021</b>	<b>924.805,20</b>
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	560.589,16
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	<u>588.775,07</u>
<b>Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων</b>	<b>28.185,91</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b><u>952.991,11</u></b>

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

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	5.105.647,35
<b>Σύνολο</b>	<b>5.105.647,35</b>
<b>B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	2.406,65
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(14.013,77)
<b>Σύνολο</b>	<b>(11.607,12)</b>
<b>Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.475.973,54
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(130.806,27)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.345.167,27</b>
<b>Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>	
- Κέρδη	2.291.797,56
- Ζημιές	(2.605.878,09)
<b>Σύνολο</b>	<b>(314.080,53)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)</b>	<b><u>7.125.126,97</u></b>
<b>ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(1.812.473,08)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(97.355,07)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(7.440,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(6.328,60)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(34.769,34)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(12.338,78)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(2.748,22)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(1.973.453,09)</u></b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ</b>	<b><u>5.151.673,88</u></b>

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

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	<b>5.151.673,88</b>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<b>5.151.673,88</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	116.793.735,88	77.227.408,42	75.387.419,92
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	22.632.570,331	15.679.345,953	15.386.281,040
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Classic	5,1604	4,9254	4,8997
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	40.077.377,19	31.500.634,16	20.562.929,21
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	7.532.763,081	6.250.280,982	4.132.535,621
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Institutional	5,3204	5,0399	4,9759
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>156.871.113,07</b>	<b>108.728.042,58</b>	<b>95.950.349,13</b>

## 10. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΑΠΟΛΥΤΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δ/Υ
MAX VAR	16,2%
MIN VAR	0,9%
AVERAGE VAR	3,9%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	103,1%
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 +4,77%. Κατά τη διάρκεια του έτους αυξήσαμε την έκθεση σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα και μειώσαμε την έκθεση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.). Παράλληλα, συμμετείχαμε σε νέες εταιρικές εκδόσεις (Motor Oil, Costamare, Prodea, CPLP Shipping, Elvalhalkor). Στο τέλος του 2021, οι κύριες θέσεις του Α/Κ σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα ήταν σε Attica Συμμετοχών, Ελλάκτορ, ΔΕΗ και Ελληνικά Πετρέλαια.

## 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 ουσιαστικό 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 ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (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 έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης 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