

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Άδεια σύστασης: Απόφ. Ε.Κ.6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994

ISINs : Class R : GRF000062007, Class I : GRF000304003

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2020 (Περίοδος 01.01.2020- 31.12.2020)

Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 , Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 - GR0118017657	16.000,00	113,449	1.815.184,00		
ΟΕΔ 23/07/2019-23/07/2026 - GR0118019679	6.000,00	109,163	654.978,00		
ΟΕΔ 22/04/2020-22/04/2027 - GR0118020685	5.000,00	110,324	551.620,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 - GR0124034688	12.033,97	122,945	1.479.516,44		
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 - GR0124035693	8.000,00	126,728	1.013.824,00		
ΟΕΔ 18/06/20-18/06/30 - GR0124036709	5.000,00	107,972	539.860,00		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033 - GR0128015725	24.011,60	135,722	3.258.902,38		
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035 - GR0128016731	16.400,00	113,024	1.853.593,60		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037 - GR0133011248	25.051,82	144,338	3.615.929,60		
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042 - GR0138015814	25.181,50	157,953	3.977.493,47		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ			18.760.901,49	71,02%	71,09%
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π.					
ΤΙΤΛΟΙ Α.Ε.Π. 24/2/2012-15/10/2042 - GRR000000010	60.616,00	0,185	11.213,96		
ΣΥΝΟΛΟ Α.Ε.Π.			11.213,96	0,04%	0,04%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
NBG 18/07/2019-18/07/2029 - XS2028846363	2.000,00	108,058	216.116,00		
ALPHA BANK 13/02/2020-13/02/2030 - XS2111230285	5.000,00	93,747	468.735,00		
NBG 08/10/2020-08/10/2026 - XS2237982769	6.500,00	99,121	644.286,50		
ΟΠΑΠ 27/10/2020-27/10/2027 - GRC419120AD7	2.650,00	101,7	269.505,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ			1.598.642,50	6,05%	6,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			20.370.757,95	77,12%	77,20%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	35.039	0,573024	20.078,19		
			20.078,19	0,08%	0,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ			20.078,19	0,08%	0,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			20.390.836,14	77,19%	77,27%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ σε EURO					
HELLENIC PETROL 14/10/16-14/10/21 - XS1500377517	5.000,00	102,363	511.815,00		
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022 - XS1586710185	3.000,00	100,65	301.950,00		
TITAN GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024 - XS1716212243	6.000,00	101,592	609.552,00		
PIRAEUS 26/6/2019-26/6/2029 - XS2018638648	6.000,00	88,075	528.450,00		
BANK OF CYPRUS 19/11/2017-19/1/2027 - XS1551761569	3.000,00	99,172	297.516,00		
HELLENIC PETR.04/10/2019-04/10/2024 - XS2060691719	2.000,00	97,65	195.300,00		
MYTIL FIN PARTNERS 29/11/19-1/12/24 - XS2010038144	8.000,00	102,581	820.648,00		
TITAN 09/07/2020-09/07/2027 - XS2199268470	5.000,00	103,279	516.395,00		
ΣΥΝΟΛΟ Α.Ε.Π.			3.781.626,00	14,32%	14,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.781.626,00	14,32%	14,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.781.626,00	14,32%	14,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			24.172.462,14	91,51%	91,60%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε ευρώ			1.702.790,07		
ΣΥΝΟΛΟ			1.702.790,07	6,45%	6,45%

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

	540.676,71		
ΣΥΝΟΛΟ	540.676,71	2,05%	2,05%

ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	26.415.928,92	100,00%	100,10%
--	---------------	---------	---------

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι

-22.714,55

Φόροι - Τέλη

-3.493,25

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

-1.104,58

ΣΥΝΟΛΟ**-27.312,38****-0,10%****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

	26.388.616,54	100,00%
--	---------------	---------

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R

14.764.420,20

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R

652.032,953

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R

22,6437

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I

11.624.196,34

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I

78.940,999

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I

147,2517

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

Ομόλογα Εσωτερικού	20.359.543,99	77,07%	77,15%
Ομόλογα Εξωτερικού	3.781.626,00	14,32%	14,33%
Τίτλοι ΑΕΠ	11.213,96	0,04%	0,04%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες	20.078,19	0,08%	0,08%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.702.790,07	6,45%	6,45%
Απατήσεις - Υποχρεώσεις	513.364,33	1,94%	1,95%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.388.616,54		100,00%

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2020	2019	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	77,20%	89,13%	-11,93%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	14,33%	2,36%	11,97%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,08%	0,07%	0,01%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**I.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ****RETAIL CLASS**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2019

908.683,244 8.764.457,74

Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2020-31.12.2020) Retail class

131.024,428 2.803.013,00

Εξαγορές μεριδίων (1.1.2020-31.12.2020) Retail class

-387.674,719 -8.098.357,17

Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο

3.760.595,90

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2020 Retail class**652.032,953 7.229.709,47****INSTITUTIONAL CLASS**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2019

82.762,101 9.590.533,69

Έκδοση νέων μεριδίων (1.10.2020-31.12.2020) Institutional class

5.378,097 756.700,00

Εξαγορές μεριδίων (1.10.2020-31.12.2020) Institutional class

-9.199,199 -1.100.661,66

Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο

3.020.025,92

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2020**78.940,999 12.266.597,95****Institutional class****II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισόδημα από επενδύσεις**

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως

6.035,92

Τόκοι Καταθέσεων Προθεσμίας

4,72

Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού

689.315,73

Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού

120.010,57

Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

6.895.390,61

Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών

-652.919,08

Σύνολο**7.057.838,47****Λοιπά εισοδήματα****0,75****Έξοδα διαχείρισης****-244.700,36****Έξοδα θεματοφύλακα****-13.861,31****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών

-6.641,44

Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

-2.307,60

Φόροι - Τέλη

-6.930,66

Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων

-542,91

Λοιπά έξοδα

-0,01

Σύνολο**-16.422,62****Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου****-2.233,11****Καθαρό Εισόδημα****6.780.621,82**

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2020
 Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2020

26.388.616,54
 19.496.307,42
 6.892.309,12

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2020**26.388.616,54****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης
 Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο

6.780.621,82
 6.780.621,82

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO**

2020 **2019** **2018**
 26.388.616,54 29.976.737,91 26.400.882,07

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO

22,6437 20,7414 15,5971

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO

147,2517 134,4741 100,8210

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2020

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	24.172.462,14	27.444.395,25	25.268.406,07
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.702.790,07	1.857.055,54	300.961,46
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	540.676,71	752.781,61	947.111,49
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	26.415.928,92	30.054.232,40	26.516.479,02
Υποχρεώσεις	-27.312,38	-77.494,49	-115.596,95
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	26.388.616,54	29.976.737,91	26.400.882,07
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	652.032,953	908.683,244	1.036.287,323
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	22,6437	20,7414	15,5971
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	78.940,9990	82.762,1010	101.544,1890
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	147,2517	134,4741	100,8210

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5.380.268,50	706.188,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	18.772.115,45	26.718.210,67	25.247.990,84
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	20.078,19	19.996,58	20.415,23
Σύνολο	24.172.462,14	27.444.395,25	25.268.406,07

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2020 έως 31.12.2020

(N.4308/14 Παράρτημα Β. Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/Α/24.11.2014)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου

	1.1.20-31.12.20	1.1.19-31.12.19	1.1.18-31.12.18
Εισόδημα από επενδύσεις	7.057.838,47	4.363.997,86	1.821.633,78
Λοιπά εισοδήματα	0,75	20,09	0,05
Έξοδα διαχείρισης	-244.700,36	-256.717,86	-264.163,32
Έξοδα θεματοφύλακα	-13.861,31	-14.509,27	-13.532,20
Λοιπά έξοδα και φόροι	-16.422,62	-105.881,07	-104.136,51
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-2.233,11	-2.205,40	-2.175,51
Καθαρό εισόδημα	6.780.621,82	3.984.704,35	1.437.626,29

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	2.803.013,00	1.988.325,74	4.505.420,78
Εξαγορές μεριδίων R class	-8.098.357,17	-4.293.755,90	-14.063.633,62
Έκδοση νέων μεριδίων I class	756.700,00	207.000,00	10.106.536,29
Εξαγορές μεριδίων I class	-1.100.661,66	-2.546.000,82	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	6.892.309,12	11.621.746,48	7.386.164,01
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	1.253.003,29	6.977.315,50	7.934.487,46

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)

8.033.625,11 **10.962.019,85** **9.372.113,75**

Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31/12/2019**18.354.991,43****Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων****8.033.625,11****Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2020****26.388.616,54**

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει.

2. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιοριστική Κατάσταση) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

3. Η επίδραση της πανδημίας ήταν έντονα αρνητική στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές οι οποίες παρουσίασαν σημαντική αύξηση της μεταβλητότητας ιδιαίτερα στο πρώτο τρίμηνο του παρελθόντος έτους.

Οι κυβερνητικές παρεμβάσεις και τα περιοριστικά μέτρα για τον έλεγχο της εξάπλωσής της, οδήγησαν σε παρατεταμένες καραντίνες, περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας, σε κλείσιμο των διεθνών συνόρων και περιορισμό των μετακινήσεων, σε αυξημένους υγειονομικούς ελέγχους στις πύλες εισόδου των κρατών, σε διαταραχές της αλυσίδας εφοδιασμού αλλά και σε περιορισμό της καταναλωτικής ζήτησης, στοιχεία που συνέτειναν στην αύξηση της γενικότερης ανησυχίας και αβεβαιότητας.

Ο αντίκτυπος της πανδημίας, και τα παραπάνω περιοριστικά μέτρα επηρέασαν δυσμενώς την παγκόσμια οικονομία και προκάλεσαν συγχρονισμένη ύφεση στις οικονομίες των περισσότερων κρατών ενώ αρνητική ήταν η επίπτωση και στις κεφαλαιαγορές όπως και στα οικονομικά στοιχεία συγκεκριμένων εκδοτών.

Αν και έχει σημειωθεί πρόοδος προς το τέλος του 2020 στη διαχείριση της πανδημίας, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης εμβολίων, η διάρκεια της αλλά και οι συνολικές της επιπτώσεις δεν μπορούν να προσδιοριστούν με βεβαιότητα.

Η πανδημία έχει οδηγήσει την ελληνική οικονομία σε μεγάλη ύφεση και σε αποπληθωρισμό, σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του δημοσιοοικονομικού ελλείμματος, ενώ αναμένεται και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Από την άλλη πλευρά, έχει οδηγήσει σε αύξηση των ιδιωτικών αποταμιεύσεων, είτε λόγω των περιορισμών στην κατανάλωση είτε για λόγους πρόνοιας (ΤτΕ, Νομισματική Πολιτική, Ενδιάμεση Έκθεση Δεκέμβριος 2020) .

Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί σε συστηματική βάση τις εξελίξεις και φροντίζει για την λήψη μέτρων προκειμένου να εξασφαλίσει την επιχειρηματική συνέχεια, την απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας και τον περιορισμό των αρνητικών συνεπειών από την εξέλιξη της πανδημίας. Με κυρίαρχη προτεραιότητα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων υλοποίησε άμεσα πλάνο ενεργειών ώστε να διαμορφώσει ένα ασφαλές περιβάλλον εργασίας, με την υιοθέτηση πολιτικών εξ αποστάσεως εργασίας, περιορισμού των ταξιδιών, την πραγματοποίηση τηλεδιασκέψεων καθώς και ευέλικτων τρόπων εργασίας ανάλογα με τις ειδικές ανάγκες των εργαζομένων.

4. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2020 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών γίνεται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Ειδικότερα :

α) Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 31.12.2020.

β) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2020 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2020 - 31.12.2020.

γ) Οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2020 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2020 - 31.12.2020.

δ) Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των τίτλων Α.Ε.Π. του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή κλεισίματος της 31.12.2020 με βάση τις τιμές BLOOMBERG CBBT .

6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές πλην ποσού 20.078,19 ευρώ της εταιρείας ΠΕΤΡΟ, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

7. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας ΠΕΤΡΟ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε βάσει τεχνικής επιμέτρησης λαμβάνοντας υπόψη την Καθαρή Θέση της εταιρείας από τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, ήτοι της 31.12.19 και τυχόν παρατηρήσεων. Στην ανάλυση ευαισθησίας σε επίπεδα του 1%,5% και 10% στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας η μεταβολή της αξίας της μετοχής έχει ελάχιστη επίδραση στο συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στον προσδιορισμό της καθαρής τιμής ανά μερίδιο η οποία στο ALPHA TRUSTΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ στην κατηγορία μεριδίων R κυμαίνεται από 22,6419 ευρώ μέχρι 22,6454 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα και στην κατηγορία μεριδίων Ι κυμαίνεται από 147,2405 ευρώ μέχρι 147,2517 ευρώ, όταν η μεταβολή της τιμής της μετοχής είναι -10% και +10% αντίστοιχα.

8. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2020 δεν διαφέρει από εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31.12.2020 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2020 - 31.12.2020.

9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.

10. Κατά την 31.12.2020 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012), συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων των ομολόγων, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
NBG	NBG 18/07/2029	0,85%
	NBG 08/10/2026	2,46%
	ΣΥΝΟΛΟ	3,31%
HELLENIC PETROLEUM	HELLENIC PETROLEUM FIN 14/10/2021	1,96%
	HELLENIC PETROLEUM FIN 04/10/2024	0,74%
	ΣΥΝΟΛΟ	2,70%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	TITAN GLOBAL 16/11/2024	2,32%
	TITAN GLOBAL 09/07/2027	1,98%
	ΣΥΝΟΛΟ	4,30%
BANK OF PIRAEUS	PIRAEUS BANK 26/06/2029	2,12%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩ.	6,45%
	ΣΥΝΟΛΟ	8,57%

11. Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2020.

Εκδότης - ISIN	Ημερομηνία Λήξης	Πιστοληπτική διαβάθμιση Moody's	Πιστοληπτική διαβάθμιση S&P	Πιστοληπτική διαβάθμιση Fitch	Πιστοληπτική
					διαβάθμιση BLOOMBERG COMPOSITE
HELLENIC REPUBLIC - GR0118017657	15/02/2025	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0118019679	23/07/2026	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0118020685	22/04/2027	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0124034688	30/01/2028	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0124035693	12/03/2029	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0124036709	18/06/2030	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0128015725	30/01/2033	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0128016731	04/02/2035	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0133011248	30/01/2037	Ba3	BB-	BB	BB-
HELLENIC REPUBLIC - GR0138015814	30/01/2042	Ba3	BB-	BB	BB-
OPAP SA - GRC419120AD7	27/10/2027	-	B+	-	-
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS1500377517	14/10/2021	-	-	-	-
MOTOR OIL FINANCE PLC - XS1586710185	01/04/2022	-	-	-	-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS1716212243	16/11/2024	-	BB	-	-
HELLENIC PETROLEUM FINAN - XS2060691719	04/10/2024	-	-	-	-
MYTILINEOS FINANCIAL - XS2010038144	01/12/2024	-	-	BB	BB-
TITAN GLOBAL FINANCE PLC - XS2199268470	09/07/2027	-	BB	-	-
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2028846363	18/07/2029	Caa2	B	CCC-	CCC-
ALPHA BANK AE - XS2111230285	13/02/2030	Caa2	B	-	CCC
NATIONAL BANK GREECE SA - XS2237982769	08/10/2026	Caa1	B	CCC-	CCC+
PIRAEUS BANK SA - XS2018638648	26/06/2029	Caa3	B-	-	CCC-
BANK OF CYPRUS PCL - XS1551761569	19/01/2027	Caa2	B+	CCC	CCC
HELLENIC REPUBLIC - GRR000000010	15/10/2042	-	BB-	-	BB-

12. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

Η επενδυτική δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής όπως αυτή περιγράφεται στον κανονισμό του.

Συγκεκριμένα η αξία των επενδυτικών κινήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε στα επίπεδα των 31.420.284,34 euro (13.277.034,78 euro αγορές, πλέον 18.143.249,56 euro πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Σημειώνεται ότι στο ενημερωτικό δελτίο και στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναφέρονται λεπτομερώς η επενδυτική του πολιτική, ο σκοπός του, ο Δείκτης Αναφοράς του και λοιπές αναλυτικές πληροφορίες.

13. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

(Αρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 10/733/20.12.2016)

Η Διαχειρίστρια εταιρεία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του ΟΣΕΚΑ έχει επιλέξει τη μέθοδο της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : Barclays Greece Govt All Bonds Index (BCEC1T Index)

Χρησιμοποιείται η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical Value at Risk).

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες).
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες, υπολογιζόμενο ως την ημερήσια εκτιμηθείσα αξία σε κίνδυνο πολλαπλασιαζόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20).

Μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή δυναμικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και του δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
A/K ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-22,68%	-3,86%	-17,22%
Barclays Greece Govt All Bonds Index	-18,39%	-3,24%	-15,42%

* ο χαρακτηρισμός μέγιστη/ελάχιστη VaR γίνεται με κριτήριο την απόλυτη τιμή, επειδή η VaR είναι εξ'ορισμού αρνητικό μέγεθος

14. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (Αρθ.1,παρ.ΙΙ Αποφ. Επ.Κεφ. 18/775/31.1.2017)

Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η διαχειρίστρια Εταιρεία "ALPHA TRUST" στο προσωπικό της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020, ανέρχεται στο ποσό των € 2.556.742 και αφορά 53 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2020 κατεβλήθησαν μεταβλητές αποδοχές.

Το συνολικό ποσό αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	806.101	69.750	875.851	7
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	469.931	8.900	478.831	12
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	121.077	0	121.077	2
ΣΥΝΟΛΟ	1.397.109	78.650	1.475.759	21

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.alphatrust.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατσιού 21.

Σημειώνεται ότι μεταβλητές αποδοχές οι οποίες δεν υπερβαίνουν το 100% των σταθερών ετήσιων αποδοχών ανά εργαζόμενο, δεν υπόκεινται σε περιορισμό αναβαλλόμενων καταβολών. Οι αποδοχές αυτές δεν επιφέρουν περιορισμούς όσον αφορά την ρευστότητά τους όταν αφορούν καταβολές μέσω μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, πέραν των εκάστοτε ισχυόντων συμβατικών περιορισμών.

Κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης δεν υπήρξαν ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών.

15. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

16. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνονται στοιχεία των εκθέσεων των δύο προηγούμενων ετών. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι ετήσιες εκθέσεις των προηγούμενων ετών.

Κηφισιά 26 Απριλίου 2021

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ



Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2020, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ” (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 ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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 Διαχείρισης”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Εμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Deloitte.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως.

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 στις οικονομικές καταστάσεις, 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 τη 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, 27 Απριλίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.