



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2024

ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2025

ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
ΑΠΟΦΑΣΗ Ε.Κ.523/11.03.2024					
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 920101000)					
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK Α.Ε.					
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2024					
(Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014)					
ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ / ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ					
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR					
EUROBANK SA / XS2385386029	5.800.000	98,4830	5.712.014,00	1,44 %	1,45 %
MOTOR OIL (HELLAS) SA / XS2364001151	4.000.000	97,8500	3.914.000,00	0,99 %	0,99 %
EUROBANK SA / XS2338193019	22.500.000	98,3240	22.122.900,00	5,57 %	5,60 %
PUBLIC POWER CORP / XS2314265237	21.400.000	99,9970	21.399.358,00	5,40 %	5,41 %
MYTILINEOS SA / XS2337604479	5.200.000	98,6290	5.128.708,00	1,29 %	1,30 %
NATIONAL BANK GREECE SA / XS2237982769	4.999.000	99,6580	4.981.903,42	1,26 %	1,26 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / XS2400040460	1.800.000	101,5880	1.828.584,00	0,46 %	0,46 %
NATIONAL BANK GREECE SA / XS2558592932	3.300.000	107,9480	3.562.284,00	0,90 %	0,90 %
PIRAEUS BANK SA / XS2559486019	2.600.000	105,8600	2.752.360,00	0,69 %	0,70 %
ALPHA BANK SA / XS2562213145	25.000.000	106,4360	26.609.000,00	6,71 %	6,73 %
BANK OF CYPRUS PCL / XS2355059168	24.376.000	98,7080	24.061.062,08	6,07 %	6,09 %
HSBC HOLDINGS PLC / XS2486589596	18.600.000	100,0240	18.604.464,00	4,69 %	4,71 %
CREDIT AGRICOLE SA / FR0014009UH8	16.000.000	98,6840	15.789.440,00	3,98 %	4,00 %
BANK OF AMERICA / XS2462324232	16.000.000	99,1080	15.857.280,00	4,00 %	4,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG / XS2322289385	13.000.000	96,9300	12.600.900,00	3,18 %	3,19 %
UNICREDIT SPA / XS2289133915	16.000.000	97,5950	15.615.200,00	3,94 %	3,95 %
STANDARD CHARTERED PLC / XS2021467753	15.500.000	97,1540	15.058.870,00	3,80 %	3,81 %
DEUTSCHE BANK AG / DE000DL19US6	15.500.000	99,5890	15.436.295,00	3,89 %	3,91 %
UBS GROUP AG / CH1174335732	19.000.000	99,3020	18.867.380,00	4,76 %	4,77 %
BNP PARIBAS / FR0014002X43	17.900.000	96,5410	17.280.839,00	4,36 %	4,37 %
ING GROEP NV / XS2443920249	17.000.000	98,1230	16.680.910,00	4,21 %	4,22 %
BANCO COMERC PORTUGUES / PTBCP2OM0058	4.000.000	101,7990	4.071.960,00	1,03 %	1,03 %
INTESA SANPAOLO SPA / XS2625195891	5.800.000	101,6700	5.896.860,00	1,49 %	1,49 %
JPMORGAN CHASE & CO / XS1960248919	15.000.000	97,8920	14.683.800,00	3,70 %	3,72 %
MORGAN STANLEY / XS1706111793	16.000.000	98,7520	15.800.320,00	3,98 %	4,00 %
BANCO SANTANDER SA / XS2538366878	14.500.000	100,4700	14.568.150,00	3,66 %	3,69 %
UNICAJA BANCO SA / ES0380907040	9.000.000	98,0820	8.827.380,00	2,23 %	2,23 %
SOCIETE GENERALE / FR0014006IU2	16.000.000	97,5390	15.606.240,00	3,94 %	3,95 %
SWEDBANK AB / XS2343563214	16.000.000	96,4490	15.431.840,00	3,89 %	3,90 %
JEFFERIES FIN GROUP INC / XS2801964284	6.000.000	100,9320	6.055.920,00	1,53 %	1,53 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			384.806.221,50	97,04 %	97,37 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ TREASURY-BILLS					
FRENCH DISCOUNT T-BILL / FR0128379486	6.500.000	99,2020	6.448.130,00	1,63 %	1,63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.448.130,00	1,63 %	1,63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			391.254.351,50	98,67 %	99,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			391.254.351,50	98,67 %	99,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ			391.254.351,50	98,67 %	99,00 %
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			4.395.341,92	1,11 %	1,11 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			4.395.341,92	1,11 %	1,11 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ					
ALPHA BANK EUR			855.732,74	0,22 %	0,22 %
CITIBANK EUR			4.550,86	0,00 %	0,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ			860.283,60	0,22 %	0,22 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			860.283,60	0,22 %	0,22 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			396.509.977,02	100,00 %	100,33 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-478.927,94		-0,12 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			-818.206,09		-0,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-1.297.134,03		-0,33 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			395.212.842,99		100,00 %

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2024	395.212.842,99
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	38.705.933,152
Τιμή Μεριδίου	10,2107

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΙΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2024 ΚΑΙ 31.12.2023

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

	31.12.2024	31.12.2023	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	395.212.842,99	0,00	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	99,00 %	0,00 %	99,00 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	97,37 %	0,00 %	97,37 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,63 %	0,00 %	1,63 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 28.03.2024 - 31.12.2024

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	16.012,79	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>6.289.832,93</u>	
		6.305.845,72
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>448.472,10</u>	
		448.472,10
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.569,56	
II. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>-476,39</u>	
		1.093,17
Δ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-2.801.532,61	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-280.153,15	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-1.556,57	
IV. Φόροι	-1.204.757,40	
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-581,80	
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-35.853,81</u>	
		-4.324.435,34
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2024		<u>2.430.975,65</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 28.03.2024 - 31.12.2024 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 28.03.2024	0,000	0,00
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 28.03.2024 - 31.12.2024	41.320.455,798	411.272.957,88
Μείον Εξαγορές μεριδίων 28.03.2024 - 31.12.2024	<u>-2.614.522,646</u>	-26.284.727,51
Κέρδη Περιόδου 28.03.2024 - 31.12.2024		<u>2.430.975,65</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2024 ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	<u>38.705.933,152</u>	<u>387.419.206,02</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2024		<u>387.419.206,02</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	383.460.714,53	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>391.254.351,50</u>	
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας)	7.793.636,97	
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	3.958.491,49	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>3.958.491,49</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού	<u>0,00</u>	
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>7.793.636,97</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2024		<u>395.212.842,99</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 28.03.2024 - 31.12.2024

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	2.430.975,65
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>2.430.975,65</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	395.212.842,99	0,00	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	38.705.933,152	0,000	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	10,2107	0,0000	0,0000

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΜΙΛΟΥΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012)

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου σε Ομίλους Εταιρειών, κατά την 31.12.2024, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 31.12.2024 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
Eurobank Ergasias SA	28.236.794,82	7,14 %
- Ομολογίες	28.236.794,82	7,14 %
CITIBANK	4.550,86	0,00 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	4.550,86	0,00 %
National Bank of Greece SA	8.602.420,74	2,18 %
- Ομολογίες	8.602.420,74	2,18 %
Alpha Services and Holdings SA	28.486.993,01	7,21 %
- Ομολογίες	27.631.260,27	6,99 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	855.732,74	0,22 %
BNP PARIBAS	17.313.083,52	4,38 %
- Ομολογίες	17.313.083,52	4,38 %
Morgan Stanley	15.841.499,18	4,01 %
- Ομολογίες	15.841.499,18	4,01 %
JP MORGAN CHASE & CO	14.816.391,78	3,75 %
- Ομολογίες	14.816.391,78	3,75 %
Bank of America Corp	15.913.667,51	4,03 %
- Ομολογίες	15.913.667,51	4,03 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	4.790.894,89	1,21 %
- Ομολογίες	4.790.894,89	1,21 %
BANCO SANTANDER	14.706.396,58	3,72 %
- Ομολογίες	14.706.396,58	3,72 %
FRANCE (GOVT OF)	6.448.130,00	1,63 %
- Ομολογίες	6.448.130,00	1,63 %
METLEN ENERGY & METALS	5.148.533,00	1,30 %
- Ομολογίες	5.148.533,00	1,30 %
Public Power Corp SA	21.636.021,19	5,47 %
- Ομολογίες	21.636.021,19	5,47 %
INTESA SAN PAOLO SPA	6.041.144,93	1,53 %
- Ομολογίες	6.041.144,93	1,53 %
MOTOR OIL FINANCE PLC	3.952.250,00	1,00 %
- Ομολογίες	3.952.250,00	1,00 %
DEUTSCHE BANK	15.796.479,43	4,00 %
- Ομολογίες	15.796.479,43	4,00 %
HSBC Holdings PLC	18.912.153,86	4,79 %
- Ομολογίες	18.912.153,86	4,79 %
UBS Group AG	18.955.873,15	4,80 %
- Ομολογίες	18.955.873,15	4,80 %
Societe Generale SA	15.608.705,75	3,95 %
- Ομολογίες	15.608.705,75	3,95 %
Credit Agricole Group	15.998.207,12	4,05 %
- Ομολογίες	15.998.207,12	4,05 %
ING Groep NV	16.866.702,35	4,27 %
- Ομολογίες	16.866.702,35	4,27 %
BANK OF CYPRUS PCL	24.379.953,59	6,17 %
- Ομολογίες	24.379.953,59	6,17 %
UNICREDIT SPA	15.664.642,62	3,96 %
- Ομολογίες	15.664.642,62	3,96 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	12.613.499,32	3,19 %
- Ομολογίες	12.613.499,32	3,19 %
BANCO COMERC PORTUGUES	4.128.055,89	1,04 %
- Ομολογίες	4.128.055,89	1,04 %
SWEDBANK AB	15.461.560,55	3,91 %
- Ομολογίες	15.461.560,55	3,91 %
UNICAJA BANCO SA	8.835.023,84	2,24 %
- Ομολογίες	8.835.023,84	2,24 %
STANDARD CHARTERED PLC	15.128.811,10	3,83 %
- Ομολογίες	15.128.811,10	3,83 %
JEFFERIES FIN GROUP INC	6.221.536,44	1,57 %
- Ομολογίες	6.221.536,44	1,57 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2024)				
Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
MOTOR OIL FINANCE PLC / GR / 19.07.2021	XS2364001151	OXI	BGN	NR
JEFFERIES FIN GROUP INC / US / 09.04.2024	XS2801964284	OXI	BGN	BBB
INTESA SAN PAOLO SPA / IT / 15.05.2023	XS2625195891	OXI	BGN	BBB
DEUTSCHE BANK / DE / 05.02.2019	DE000DL19US6	OXI	BGN	BBB+
UNICREDIT SPA / IT / 12.01.2021	XS2289133915	OXI	BGN	BBB
METLEN ENERGY & METALS / GR / 28.04.2021	XS2337604479	OXI	BGN	BB+
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου				
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 03.11.2021	XS2400040460	OXI	BGN	BB+
Eurobank Ergasias SA / GR / 14.09.2021	XS2385386029	OXI	BGN	BB+
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 02.11.2022	XS2559486019	OXI	BGN	BB+
Alpha Services and Holdings SA / GR / 16.12.2022	XS2562213145	OXI	BGN	BB+
BANK OF CYPRUS PCL / CY / 16.06.2021	XS2355059168	OXI	BGN	BB+
HSBC Holdings PLC / GB / 07.06.2022	XS2486589596	OXI	BGN	A-
Credit Agricole Group / FR / 13.04.2022	FR0014009UH8	OXI	BGN	A-
Bank of America Corp / US / 20.04.2022	XS2462324232	OXI	BGN	A
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG / ES / 16.03.2021	XS2322289385	OXI	BGN	A-
UNICAJA BANCO SA / ES / 24.11.2021	ES0380907040	OXI	BGN	BBB-
STANDARD CHARTERED PLC / GB / 25.06.2019	XS2021467753	OXI	BGN	A-
Societe Generale SA / FR / 08.11.2021	FR0014006IU2	OXI	BGN	A
UBS Group AG / CH / 17.03.2022	CH1174335732	OXI	BGN	A-
BNP PARIBAS / FR / 06.04.2021	FR0014002X43	OXI	BGN	A-
ING Groep NV / NL / 09.02.2022	XS2443920249	OXI	BGN	A-
BANCO COMERC PORTUGUES / PT / 25.09.2023	PTBPCP2OM0058	OXI	BGN	BBB
SWEDBANK AB / SE / 12.05.2021	XS2343563214	OXI	BGN	A-
JP MORGAN CHASE & CO / US / 28.02.2019	XS1960248919	OXI	BGN	A+
Morgan Stanley / US / 18.10.2017	XS1706111793	OXI	BGN	A
National Bank of Greece SA / GR / 08.10.2020	XS2237982769	OXI	BGN	BB+
BANCO SANTANDER / ES / 20.09.2022	XS2538366878	OXI	BGN	A
Public Power Corp SA / GR / 18.03.2021	XS2314265237	OXI	BGN	BB-
Eurobank Ergasias SA / GR / 05.05.2021	XS2338193019	OXI	BGN	BB+
National Bank of Greece SA / GR / 22.11.2022	XS2558592932	OXI	BGN	BBB-
Ομόλογα Zero Coupon				
FRANCE (GOVT OF) / FR / 22.04.2024	FR0128379486	OXI	CBBT	AA-

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΑΠΟΛΥΤΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δ/Υ
MAX VAR 2024	0,49%
MIN VAR 2024	0,38%
AVERAGE VAR 2024	0,43%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2024 (μέσος όρος έτους)	100,00%

Ι. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2024 (N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	391.254.351,50	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	860.283,60	0,00	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.395.341,92	0,00	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	396.509.977,02	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	-1.297.134,03	0,00	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	395.212.842,99	0,00	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	38.705.933,152	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	-	-	-

ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D			
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	38.705.933,152	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	10,2107	0,0000	0,0000

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	391.254.351,50	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι 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 μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	0,00	0,00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	391.254.351,50	0,00	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 28.03.2024 έως 31.12.2024
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	28.03.-31.12.24	01.01.-31.12.23	01.01.-31.12.22
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	6.305.845,72	0,00	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	448.472,10	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	1.093,17	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-2.801.532,61	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-280.153,15	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-1.242.749,58	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα	2.430.975,65	0,00	0,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	411.272.957,88	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-26.284.727,51	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	7.793.636,97	0,00	0,00
Σύνολο	392.781.867,34	0,00	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	395.212.842,99	0,00	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως 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.
2. Η αποτίμηση των Treasury-Bills εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2024. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή 100.
3. Η αποτίμηση των ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2024. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή 100.
4. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία κατά την 31.12.2024, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2024, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 28.03.2024 - 31.12.2024.
5. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των Treasury-Bills εξωτερικού και των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS 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, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
6. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιριών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.
7. Με την υπ' αριθμ. 523/11.03.2024 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε άδεια σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, το οποίο σύμφωνα με απόφαση της διοίκησης ξεκίνησε τη δραστηριότητα του την 28.03.2024. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας, επιδιώκοντας ταυτόχρονα τη διατήρηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων που θα διακρατήσουν τη συμμετοχή τους στον προκαθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα των δύο (2) ετών, επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα εκφρασμένα σε ευρώ.

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	384.806.221,50	-	-	384.806.221,50
Μέσα Χρηματαγοράς	6.448.130,00	-	-	6.448.130,00
Σύνολο	391.254.351,50	0,00	0,00	391.254.351,50

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. Έκθεση δραστηριοτήτων Ν.4099/ άρθρο 77

Το Α/Κ συστάθηκε στις 28.03.2024. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας, επιδιώκοντας ταυτόχρονα τη διατήρηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων που θα διακρατήσουν τη συμμετοχή τους στον προκαθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα των δύο (2) ετών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί πλήρως έως τις 29.4.2026. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων κύριας εξασφάλισης (senior bonds), εκφρασμένων σε ευρώ, που εκδίδουν εταιρείες με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα και το εξωτερικό, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές. Το 2024, η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε στο +2,11% και οφείλεται στην άνοδο της αξίας των εταιρικών ομολόγων από τα οποία αποτελείται το χαρτοφυλάκιο. Η άνοδος αυτή προήλθε από τις μειώσεις των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω της ομαλοποίησης των πληθωριστικών πιέσεων και της επιβράδυνσης της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Οι κύριες επενδύσεις του ομολογιακού χαρτοφυλακίου του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ομόλογα εταιρειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου.

10. Η πολιτική δασμών των ΗΠΑ έχει πυροδοτήσει σημαντική οικονομική αβεβαιότητα. Η επιβολή δασμών δημιουργεί αναταράξεις στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, αυξάνοντας το κόστος για τις επιχειρήσεις και τους καταναλωτές. Αυτή η αβεβαιότητα μεταφράζεται σε αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές μετοχών, καθώς οι επενδυτές ανησυχούν για τις επιπτώσεις στην κερδοφορία των εταιρειών. Παράλληλα, οι αγορές ομολόγων επηρεάζονται από τις προσδοκίες για τον πληθωρισμό και την ανάπτυξη, ενώ οι συναλλαγματικές ισοτιμίες γίνονται ευάλωτες στις μεταβολές της εμπορικής πολιτικής και της επενδυτικής εμπιστοσύνης. Η διάρκεια και η έκταση αυτής της αβεβαιότητας παραμένουν κρίσιμοι παράγοντες για τις μελλοντικές επιδόσεις των αγορών.

11. Σύμφωνα με το Αρθ.1, παρ.ΙΙ Αποφ.Επ. Κεφ.18/775/31.1.2017, παρουσιάζεται το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2024 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, το οποίο ανήλθε στα 2.800.769,45€ και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 51(συμπεριλαμβανομένων αποχωρήσεων).

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	465.396,72	102.156,00
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	64.787,42	-
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου (MRTs)	143.626,55	11.879,00
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	883.996,08	100.920,00
Υποστηρικτικές λειτουργίες	947.423,64	55.430,00
Άλλο προσωπικό	25.154,04	-
	2.530.384,45	270.385,00

Η Πολιτική Αποδοχών καθορίζει το πλαίσιο αποδοχών της Εταιρείας και εφαρμόζεται σε όλο το Προσωπικό με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας. Η Πολιτική είναι ευθυγραμμισμένη με την Πολιτική Αποδοχών της Alpha Bank Α.Ε. και των άλλων εταιρειών του Τραπεζικού Ομίλου, ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια σε ενοποιημένη βάση.

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 πατώντας [εδώ](#).

Αθήνα, 28.04.2025

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Ε.Α. ΓΡΥΠΑΙΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 114762

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 TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ” (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειρίστρια της περιουσίας του εταιρεία “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY VII 2026 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ” κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης”.

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. 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 1 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 και εύλογη παρουσίαση 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 όπως ισχύουν 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.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, 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 Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, 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 δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

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 Frangkliklisias & 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.