



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025

ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026

ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΦΑΣΗ 580 / 08.10.2024

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 920101000)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: ALPHA BANK

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2025

(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 €	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						
DEUTSCHE BANK AG DE000A30VT06 / DE000A30VT06	5.400.000	105,5930		5.702.022,00	7,68 %	7,70 %
PERSHING SQUARE HOLDINGS XS3062665867 / XS3062665867	1.000.000	101,2670		1.012.670,00	1,36 %	1,37 %
PIRAEUS BANK SA XS2802909478 / XS2802909478	2.800.000	105,4750		2.953.300,00	3,98 %	3,99 %
EUROBANK SA XS2806452145 / XS2806452145	2.900.000	106,1790		3.079.191,00	4,15 %	4,16 %
HELLENIC ENERGY HOLDINGS XS2867254224 / XS2867254224	1.650.000	103,2470		1.703.575,50	2,29 %	2,30 %
BNP PARIBAS FR0014007LK5 / FR0014007LK5	2.600.000	92,3470		2.401.022,00	3,23 %	3,24 %
EUROBANK SA XS2904504979 / XS2904504979	3.200.000	102,7440		3.287.808,00	4,43 %	4,44 %
CESKA SPORITELNA NA AS XS2852933329 / XS2852933329	1.500.000	104,0580		1.560.870,00	2,10 %	2,11 %
METLEN ENERGY & METALS XS2920504292 / XS2920504292	4.850.000	101,3070		4.913.389,50	6,62 %	6,63 %
COMMERZBANK AG DE000CZ439T8 / DE000CZ439T8	4.600.000	105,0600		4.832.760,00	6,51 %	6,53 %
SOCIETE GENERALE FR0013448859 / FR0013448859	1.300.000	92,0610		1.196.793,00	1,61 %	1,62 %
BARCLAYS PLC XS2662538425 / XS2662538425	2.500.000	105,7860		2.644.650,00	3,56 %	3,57 %
ING GROEP NV XS2443920751 / XS2443920751	3.000.000	94,4850		2.834.550,00	3,82 %	3,83 %
CREDIT AGRICOLE SA FR001400RMM3 / FR001400RMM3	3.000.000	101,9440		3.058.320,00	4,12 %	4,13 %
MORGAN STANLEY XS2292263121 / XS2292263121	3.000.000	89,6590		2.689.770,00	3,62 %	3,63 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG XS2573712044 / XS2573712044	1.700.000	105,6850		1.796.645,00	2,42 %	2,43 %
NATIONAL BANK GREECE SA XS2940309649 / XS2940309649	100.000	101,2540		101.254,00	0,14 %	0,14 %
RAIFFEISEN BANK INTL XS2826609971 / XS2826609971	3.000.000	104,1930		3.125.790,00	4,21 %	4,22 %
VOLKSWAGEN FINANCIAL SER XS2941605078 / XS2941605078	2.500.000	101,1710		2.529.275,00	3,41 %	3,42 %
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A AT0000A3BMD1 / AT0000A3BMD1	2.900.000	104,7120		3.036.648,00	4,09 %	4,10 %
PROSUS NV XS2430287362 / XS2430287362	2.500.000	94,9010		2.372.525,00	3,20 %	3,20 %
BNP PARIBAS FR001400WLJ1 / FR001400WLJ1	2.500.000	101,0420		2.526.050,00	3,40 %	3,41 %
BPER BANCA IT0005630147 / IT0005630147	3.000.000	101,2520		3.037.560,00	4,09 %	4,10 %
NATWEST GROUP PLC XS3069320474 / XS3069320474	1.400.000	100,5310		1.407.434,00	1,90 %	1,90 %
GRENKE FINANCE PLC XS3080684551 / XS3080684551	2.000.000	105,2900		2.105.800,00	2,84 %	2,84 %
BANK POLSKA KASA OPIEKI XS2906339747 / XS2906339747	1.800.000	101,8140		1.832.652,00	2,47 %	2,47 %
CTP NV XS2759989234 / XS2759989234	2.900.000	105,0630		3.046.827,00	4,10 %	4,11 %
PROSUS NV XS2360853332 / XS2360853332	800.000	93,2710		<u>746.168,00</u>	1,01 %	1,01 %
				71.535.319,00	96,36 %	96,59 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				<u>71.535.319,00</u>	96,36 %	96,59 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>71.535.319,00</u>	96,36 %	96,59 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>71.535.319,00</u>	96,36 %	96,59 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				<u>71.535.319,00</u>	96,36 %	96,59 %

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>1.691.952,65</u>	2,28 %	2,28 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<u>1.691.952,65</u>	2,28 %	2,28 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR	185.337,57	0,25 %	0,25 %
CITIBANK EUR	<u>824.868,23</u>	1,11 %	1,11 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	<u>1.010.205,80</u>	1,36 %	1,36 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	<u>1.010.205,80</u>	1,36 %	1,36 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>74.237.477,45</u>	100,00 %	100,24 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-82.539,54		-0,11 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	<u>-92.893,81</u>		-0,13 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>-175.433,35</u>		-0,24 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>74.062.044,10</u>		100,00 %

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

	Αξία EUR
ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D	
Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	74.062.044,10
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	7.205.776,302
Τιμή Μεριδίου	10,2781

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2025 ΚΑΙ 31.12.2024

(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)

	31.12.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	74.062.044,10	77.376.708,02	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	96,59 %	94,04 %	2,55 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	96,59 %	60,46 %	36,13 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00 %	33,58 %	-33,58 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	1.249,92	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>2.713.583,53</u>	
		2.714.833,45
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	274.840,44	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-17.040,93</u>	
		257.799,51
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>1.209,00</u>	
		1.209,00
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
I. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>-2.443,87</u>	
		-2.443,87
E. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-769.799,20	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-76.979,88	
III. Φόροι	-208.534,22	
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-285,40	
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-7.416,66</u>	
		-1.063.015,36
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>1.908.382,73</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2025 - 31.12.2025 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	7.768.051,322	77.651.686,43
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	489.821,432	4.965.882,54
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-1.052.096,452</u>	-10.701.825,80
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>1.908.382,73</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D	<u>7.205.776,302</u>	<u>73.824.125,90</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2025		<u>73.824.125,90</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματοαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	71.297.400,80	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>71.535.319,00</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		237.918,20
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	2.526.725,10	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>2.526.725,10</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>0,00</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>237.918,20</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025		<u>74.062.044,10</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως

1.908.382,73

Κέρδη σε Κεφάλαιο

1.908.382,73

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
Classic D			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	74.062.044,10	77.376.708,02	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	7.205.776,302	7.768.051,322	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	10,2781	9,9609	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 31.12.2025, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 31.12.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	824.868,23	1,11 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	824.868,23	1,11 %
National Bank of Greece SA	101.666,33	0,14 %
- Ομολογίες	101.666,33	0,14 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	185.337,57	0,25 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	185.337,57	0,25 %
BNP PARIBAS	5.024.056,46	6,78 %
- Ομολογίες	5.024.056,46	6,78 %
Morgan Stanley	2.703.168,58	3,65 %
- Ομολογίες	2.703.168,58	3,65 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	3.053.026,03	4,12 %
- Ομολογίες	3.053.026,03	4,12 %
METLEN ENERGY & METALS	4.953.784,02	6,69 %
- Ομολογίες	4.953.784,02	6,69 %
DEUTSCHE BANK	5.789.309,67	7,82 %
- Ομολογίες	5.789.309,67	7,82 %
Societe Generale SA	1.199.878,27	1,62 %
- Ομολογίες	1.199.878,27	1,62 %
Credit Agricole Group	3.164.039,18	4,27 %
- Ομολογίες	3.164.039,18	4,27 %
ING Groep NV	2.880.433,56	3,89 %
- Ομολογίες	2.880.433,56	3,89 %
Hellenic Petroleum SA	1.734.255,19	2,34 %
- Ομολογίες	1.734.255,19	2,34 %
VOLKSWAGEN AG	2.585.636,30	3,49 %
- Ομολογίες	2.585.636,30	3,49 %
NASPERS LTD	3.173.103,03	4,28 %
- Ομολογίες	3.173.103,03	4,28 %
EUROBANK HOLDINGS	6.496.999,69	8,77 %
- Ομολογίες	6.496.999,69	8,77 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.872.685,07	2,53 %
- Ομολογίες	1.872.685,07	2,53 %
NATWEST GROUP PLC	1.436.389,84	1,94 %
- Ομολογίες	1.436.389,84	1,94 %
COMMERZBANK AG	5.036.183,97	6,80 %
- Ομολογίες	5.036.183,97	6,80 %
RAIFFEISEN BANK INTL	3.205.310,55	4,33 %
- Ομολογίες	3.205.310,55	4,33 %

BARCLAYS PLC		2.693.830,00	3,64 %
- Ομολογίες		2.693.830,00	3,64 %
CESKA SPORITELNA AS		1.595.051,10	2,15 %
- Ομολογίες		1.595.051,10	2,15 %
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A		3.153.025,40	4,26 %
- Ομολογίες		3.153.025,40	4,26 %
BPER BANCA		3.142.138,77	4,24 %
- Ομολογίες		3.142.138,77	4,24 %
CTP NV		3.171.368,10	4,28 %
- Ομολογίες		3.171.368,10	4,28 %
PERSHING SQUARE HOLDINGS		1.041.239,44	1,41 %
- Ομολογίες		1.041.239,44	1,41 %
BANK POLSKA KASA OPIEKI		1.852.180,77	2,50 %
- Ομολογίες		1.852.180,77	2,50 %
GRENKE FINANCE PLC		2.168.512,33	2,93 %
- Ομολογίες		2.168.512,33	2,93 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2025)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
PERSHING SQUARE HOLDINGS / GG / 24.04.2025	XS3062665867	OXI	BGN	BBB+
CTP NV / NL / 30.01.2024	XS2759989234	OXI	BGN	BBB-
GRENKE FINANCE PLC / IE / 22.05.2025	XS3080684551	OXI	BGN	BBB
PROSUS NV / NL / 19.01.2022	XS2430287362	OXI	BGN	BBB
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A / AT / 21.03.2024	AT0000A3BMD1	OXI	BGN	NR
VOLKSWAGEN AG / DE / 19.11.2024	XS2941605078	OXI	BGN	BBB+
Societe Generale SA / FR / 17.09.2019	FR0013448859	OXI	BGN	BBB
METLEN ENERGY & METALS / GR / 09.10.2024	XS2920504292	OXI	BGN	BB+
HELLENIQ ENERGY Holdings S.A. / GR / 17.07.2024	XS2867254224	OXI	BGN	NR
PROSUS NV / NL / 07.07.2021	XS2360853332	OXI	BGN	BBB
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου				
BNP PARIBAS / FR / 08.01.2025	FR001400WLJ1	OXI	BGN	A-
DEUTSCHE BANK / DE / 25.08.2022	DE000A30VT06	OXI	BGN	BBB+
ING Groep NV / NL / 09.02.2022	XS2443920751	OXI	BGN	A-
Credit Agricole Group / FR / 16.07.2024	FR001400RMM3	OXI	BGN	A-
Morgan Stanley / US / 03.02.2021	XS2292263121	OXI	BGN	A
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG / ES / 03.01.2023	XS2573712044	OXI	BGN	A-
National Bank of Greece SA / GR / 12.11.2024	XS2940309649	OXI	BGN	BBB+
RAIFFEISEN BANK INTL / AT / 23.05.2024	XS2826609971	OXI	BGN	A+
COMMERZBANK AG / DE / 10.01.2024	DE000CZ439T8	OXI	BGN	BBB
BANK POLSKA KASA OPIEKI / PL / 17.09.2024	XS2906339747	OXI	BGN	NR
CESKA SPORITELNA AS / CZ / 25.06.2024	XS2852933329	OXI	BGN	A
EUROBANK ERGASIAS S.A. / GR / 17.09.2024	XS2904504979	OXI	BGN	BBB
BNP PARIBAS / FR / 11.01.2022	FR0014007LK5	OXI	BGN	A-
NATWEST GROUP PLC / GB / 06.05.2025	XS3069320474	OXI	BGN	A-
EUROBANK ERGASIAS S.A. / GR / 23.04.2024	XS2806452145	OXI	BGN	BBB-
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 09.04.2024	XS2802909478	OXI	BGN	BBB-
BPER BANCA / IT / 08.01.2025	IT0005630147	OXI	BGN	BBB
BARCLAYS PLC / GB / 01.08.2023	XS2662538425	OXI	BGN	BBB+

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

MAX VAR 2025

MIN VAR 2025

AVERAGE VAR 2025

ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2025 (μέσος όρος έτους)

ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΔΕΙΚΤΗΣ

1,27%

0,80%

1,11%

100%

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2025
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	71.535.319,00	72.760.807,50	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.010.205,80	13.141.204,61	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>1.691.952,65</u>	<u>875.817,43</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>74.237.477,45</u>	<u>86.777.829,54</u>	<u>0,00</u>
Υποχρεώσεις	<u>-175.433,35</u>	<u>-9.401.121,52</u>	<u>0,00</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>74.062.044,10</u>	<u>77.376.708,02</u>	<u>0,00</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	7.205.776,302	7.768.051,322	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	10,2781	9,9609	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	71.535.319,00	72.760.807,50	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	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>71.535.319,00</u>	<u>72.760.807,50</u>	<u>0,00</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.25	01.01.-31.12.24	01.01.-31.12.23
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	2.714.833,45	62.663,12	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	257.799,51	42.072,19	0,00
Λοιπά εισοδήματα (Εξοδα προηγούμενων χρήσεων)	-1.234,87	6,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-769.799,20	-48.569,93	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-76.979,88	-4.857,01	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-216.236,28</u>	<u>-21.585,79</u>	<u>0,00</u>
Καθαρό εισόδημα	<u>1.908.382,73</u>	<u>29.728,58</u>	<u>0,00</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	4.965.882,54	78.629.218,27	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-10.701.825,80	-1.007.260,42	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>512.896,61</u>	<u>-274.978,41</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>-5.223.046,65</u>	<u>77.346.979,44</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>-3.314.663,92</u>	<u>77.376.708,02</u>	<u>0,00</u>

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 ομολόγων εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2025. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή /100.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
4. Οι καταθέσεις ύψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία κατά την 31.12.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων ύψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.
5. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς 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 ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (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. Στον πίνακα προέλευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01.2025- 31.12.2025 η αξία των μεριδίων 31.12.2024 εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως.
8. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι των κατηγοριών μεριδίων που φέρουν την ένδειξη Distribution ή D λαμβάνουν ετήσια καταβολή σε μετρητά. Η πραγματοποίηση κάθε καταβολής, καθώς και το ύψος και ο χρόνος διενέργειάς της, αποφασίζονται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία λαμβάνει υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και την τρέχουσα απόδοση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι εν λόγω καταβολή πραγματοποιούνται μέσω εξαγοράς μεριδίων κατηγορίας D από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., χωρίς να απαιτείται προηγούμενη αίτηση από τους μεριδιούχους-δικαιούχους (όπως προβλέπεται βάσει κανονισμού) και χωρίς την επιβολή προμήθειας εξαγοράς. Ο αριθμός των μεριδίων που εξαγοράζονται για κάθε μεριδιούχο υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε ποσοστού καταβολής επί του συνολικού αριθμού των μεριδίων που κατέχει. Προηγούμενες καταβολές δεν αποτελούν εγγύηση για επόμενες καταβολές.
9. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	71.535.319,00	-	-	71.535.319,00
Σύνολο	71.535.319,00	0,00	0,00	71.535.319,00

- 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.

10. Η κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, με επίκεντρο τις συγκρούσεις που αφορούν το Ισραήλ, το Ιράν και την εμπλοκή των ΗΠΑ, έχει εισαγάγει σημαντικό επίπεδο γεωπολιτικής αβεβαιότητας στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Η σύγκρουση ενέχει μεγαλύτερο μακροοικονομικό κίνδυνο σε σχέση με πρόσφατες περιφερειακές συγκρούσεις, μέσω της δυνατότητας της να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και τις αλυσίδες εφοδιασμού, με πιθανές διαρκείς πολιτικές και οικονομικές συνέπειες. Σημειώνεται ότι περίπου το ένα τέταρτο του παγκόσμιου θαλάσσιου εφοδιασμού πετρελαίου, καθώς και περίπου το ένα πέμπτο των παγκόσμιων αποστολών υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG), διέρχονται από τα Στενά του Ορμούζ. Επομένως, οποιαδήποτε διαταραχή της ναυσιπλοΐας μέσω αυτού του κρίσιμου σημείου έχει άμεσες συνέπειες για τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας. Η διάρκεια και η έκταση της σύγκρουσης και κυρίως η αποκατάσταση των ενεργειακών ροών παραμένουν οι κρίσιμοι παράγοντες για τις μελλοντικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία (ανάπτυξη, πληθωρισμός, νομισματική πολιτική) και, κατ' επέκταση, την πορεία των κεφαλαιαγορών.

11. Έκθεση δραστηριότητας Ν.4099/ άρθρο 77

Το 2025, η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε στο +3,18% και οφείλεται στην άνοδο της αξίας των εταιρικών ομολόγων από τα οποία αποτελείται το χαρτοφυλάκιο. Η απόδοση του γερμανικού 5ετούς ομολόγου αυξήθηκε κατά 29 μονάδες βάσης το 2025 κυρίως λόγω της απόφασης της Γερμανίας για δημοσιονομική επέκταση σε άμυνα και υποδομές. Παράλληλα η μείωση των προσδοκιών για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής ώθησαν την απόδοση του 5ετούς Γερμανικού ομολόγου στο 2,45% στο τέλος του έτους. Ωστόσο, τα περιθώρια απόδοσης (credit spreads) των εταιρικών ομολόγων μειώθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους. Παράλληλα η υπεραπόδοση της Ελληνικής οικονομίας, βοήθησε στη μείωση των επιτοκίων δανεισμού της Ελλάδας και κατ' επέκταση των ελληνικών επιχειρήσεων, ενώ παρέιχε σημαντική στήριξη στις τιμές των ελληνικών εταιρικών ομολόγων. Οι κύριες επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ομόλογα εταιρειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου.

12. 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 2025 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα € 3.071.949,09 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 58 (συμπεριλαμβανομένων αποχωρήσεων).

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	489.391,61 €	113.772,00 €
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	68.346,12 €	-
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	170.045,11 €	6.175,00 €
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	991.038,69 €	156.591,00 €
Υποστηρικτικές λειτουργίες	956.781,56 €	76.553,00 €
Άλλο προσωπικό	43.255,00 €	-
	2.718.858,09 €	353.091,00 €

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, 29.04.2026

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

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

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

E.A. 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 IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA TARGET MATURITY IX 2029 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 IX 2029 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 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, 30 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή 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 Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.