



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025**

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102  
ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

**ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026**

## ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.17/847/7.8.2008

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 31.12.2025

(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 EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ</b>					
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)					
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>					
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ</b>					
TERNA ENERGY FINANCE GRC813119AD1 / GRC813119AD1	344.000	99,2200	<u>341.316,80</u>	2,81 %	2,82 %
			<b>341.316,80</b>	<b>2,81 %</b>	<b>2,82 %</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ</b>					
HELLENIC REPUBLIC GR0124036709 / GR0124036709	500.000	95,2760	<u>476.380,00</u>	3,92 %	3,93 %
			<b>476.380,00</b>	<b>3,92 %</b>	<b>3,93 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b><u>817.696,80</u></b>	<b>6,72 %</b>	<b>6,75 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b><u>817.696,80</u></b>	<b>6,72 %</b>	<b>6,75 %</b>
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR</b>					
BAT NETHERLANDS FINANCE XS2589367528 / XS2589367528	500.000	108,8370	544.185,00	4,47 %	4,49 %
DEUTSCHE BANK AG DE000A30VT06 / DE000A30VT06	1.000.000	105,5930	1.055.930,00	8,68 %	8,72 %
INTESA SANPAOLO SPA XS2625196352 / XS2625196352	200.000	107,1960	214.392,00	1,76 %	1,77 %
UNICREDIT SPA XS2104968404 / XS2104968404	250.000	95,2800	238.200,00	1,96 %	1,97 %
PUBLIC POWER CORP XS2929387996 / XS2929387996	1.100.000	102,3470	1.125.817,00	9,25 %	9,29 %
COMMERZBANK AG DE000CZ439T8 / DE000CZ439T8	400.000	105,0600	420.240,00	3,45 %	3,47 %
CREDIT AGRICOLE SA FR001400RMM3 / FR001400RMM3	400.000	101,9440	407.776,00	3,35 %	3,37 %
BNP PARIBAS FR001400H9B5 / FR001400H9B5	400.000	103,6800	414.720,00	3,41 %	3,42 %
HSBC HOLDINGS PLC XS2251736992 / XS2251736992	400.000	88,6890	354.756,00	2,92 %	2,93 %
BANQUE FED CRED MUTUEL FR001400HMF8 / FR001400HMF8	400.000	104,1770	416.708,00	3,42 %	3,44 %
NATIONAL BANK GREECE SA XS2940309649 / XS2940309649	900.000	101,2540	911.286,00	7,49 %	7,52 %
UBS GROUP AG CH1236363391 / CH1236363391	300.000	104,4670	313.401,00	2,58 %	2,59 %
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A AT0000A3BMD1 / AT0000A3BMD1	400.000	104,7120	418.848,00	3,44 %	3,46 %
CTP NV XS3017990048 / XS3017990048	200.000	99,8420	199.684,00	1,64 %	1,65 %
ING GROEP NV XS3002547563 / XS3002547563	800.000	98,9650	791.720,00	6,51 %	6,53 %
CANADIAN IMPERIAL BANK XS3118936452 / XS3118936452	200.000	99,5900	199.180,00	1,64 %	1,64 %
DIGITAL DUTCH FINCO BV XS2191362859 / XS2191362859	200.000	89,4190	178.838,00	1,47 %	1,48 %
VAR ENERGI ASA XS3019303133 / XS3019303133	400.000	100,4860	<u>401.944,00</u>	3,30 %	3,32 %
			<b>8.607.625,00</b>	<b>70,75 %</b>	<b>71,05 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>			<b><u>8.607.625,00</u></b>	<b>70,75 %</b>	<b>71,05 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b><u>8.607.625,00</u></b>	<b>70,75 %</b>	<b>71,05 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b><u>9.425.321,80</u></b>	<b>77,47 %</b>	<b>77,80 %</b>

## ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

## ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

SWAP ALPHABANK 3/11/2020-4/11/2030 (ΕΕ 102)	10.300.000,000	0,2048	<u>2.109.440,00</u>	17,34 %	17,41 %
			<b>2.109.440,00</b>	<b>17,34 %</b>	<b>17,41 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ</b>			<b><u>2.109.440,00</u></b>	<b>17,34 %</b>	<b>17,41 %</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>			<b><u>11.534.761,80</u></b>	<b>94,80 %</b>	<b>95,21 %</b>
--------------------------------	--	--	-----------------------------	----------------	----------------

## ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>185.821,22</u>	1,53 %	1,53 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			<b><u>185.821,22</u></b>	<b>1,53 %</b>	<b>1,53 %</b>

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

CITIBANK EUR			112.035,52	0,92 %	0,92 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR			<u>334.477,20</u>	2,75 %	2,76 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>			<b><u>446.512,72</u></b>	<b>3,67 %</b>	<b>3,69 %</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>			<b><u>446.512,72</u></b>	<b>3,67 %</b>	<b>3,69 %</b>
---	--	--	--------------------------	---------------	---------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b><u>12.167.095,74</u></b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,43 %</b>
-------------------------------------	--	--	-----------------------------	-----------------	-----------------

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-30.818,02		-0,25 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			<u>-21.159,70</u>		-0,17 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b><u>-51.977,72</u></b>		<b>-0,43 %</b>

<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b><u>12.115.118,02</u></b>		<b>100,00 %</b>
--	--	--	-----------------------------	--	-----------------

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

Αξία EUR

## ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	12.115.118,02
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	730.058,994
Τιμή Μεριδίου	16,5947

## 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 &amp; Απ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.5)

	31.12.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>12.115.118,02</b>	<b>16.572.022,31</b>	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>95,21 %</b>	<b>95,59 %</b>	<b>-0,38 %</b>
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6,75 %	28,38 %	-21,63 %
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	17,41 %	2,73 %	14,68 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	71,05 %	64,48 %	6,57 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

		<b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>
<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	900,76	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>419.890,65</u>	
		<b>420.791,41</b>
<b>B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	103.678,71	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-438.692,42</u>	
		<b>-335.013,71</b>
<b>Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>		
I. Κέρδη από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	<u>1.465.024,42</u>	
		<b>1.465.024,42</b>
<b>Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>52,06</u>	
		<b>52,06</b>
<b>Ε. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>		
I. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1,57	
II. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>-39,57</u>	
		<b>-38,00</b>
<b>ΣΤ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</b>		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-79.596,19	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-7.236,05	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-136,77	
IV. Φόροι	-50.551,36	
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-176,40	
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-1.631,75</u>	
		<b>-139.328,52</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025</b>		<b><u>1.411.487,66</u></b>

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

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

		<b>ΜΕΡΙΔΙΑ</b>	<b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>			
<b>ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>			
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2024	1.252.898,582		16.521.094,51
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	0,000		0,00
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-522.839,588</u>		-7.921.034,01
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025			<u>1.411.487,66</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	<b><u>730.058,994</u></b>		<b><u>10.011.548,16</u></b>
<b>Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2025</b>			<b><u>10.011.548,16</u></b>
<b>II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	9.431.191,94		
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>11.534.761,80</u>		
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2.103.569,86	
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	580.356,22		
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>580.356,22</u>		
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>0,00</u>	
<b>Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) &amp; Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού</b>			<b><u>2.103.569,86</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025</b>			<b><u>12.115.118,02</u></b>

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	<u>1.411.487,66</u>
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>1.411.487,66</u>

## ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
<b>ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>			
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12</b>	12.115.118,02	16.572.022,31	17.586.077,45
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12</b>	730.058,994	1.252.898,582	1.410.126,955
<b>ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12</b>	16,5947	13,2269	12,4713

## 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
<b>CITIBANK</b>	<b>112.035,52</b>	<b>0,92 %</b>
- Χρηματικά Διαθέσιμα	112.035,52	0,92 %
<b>National Bank of Greece SA</b>	<b>914.996,96</b>	<b>7,55 %</b>
- Ομολογίες	914.996,96	7,55 %
<b>ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	<b>2.443.917,20</b>	<b>20,17 %</b>
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	2.109.440,00	17,41 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	334.477,20	2,76 %
<b>BNP PARIBAS</b>	<b>426.969,32</b>	<b>3,52 %</b>
- Ομολογίες	426.969,32	3,52 %
<b>HELLENIC REPUBLIC</b>	<b>480.427,95</b>	<b>3,97 %</b>
- Ομολογίες	480.427,95	3,97 %
<b>GEK Terna Holding Real Estate Constructi</b>	<b>343.080,76</b>	<b>2,83 %</b>
- Ομολογίες	343.080,76	2,83 %
<b>Public Power Corp SA</b>	<b>1.134.437,49</b>	<b>9,36 %</b>
- Ομολογίες	1.134.437,49	9,36 %
<b>INTESA SAN PAOLO SPA</b>	<b>220.455,70</b>	<b>1,82 %</b>
- Ομολογίες	220.455,70	1,82 %
<b>DEUTSCHE BANK</b>	<b>1.072.094,38</b>	<b>8,85 %</b>
- Ομολογίες	1.072.094,38	8,85 %
<b>HSBC Holdings PLC</b>	<b>355.169,48</b>	<b>2,93 %</b>
- Ομολογίες	355.169,48	2,93 %
<b>UBS Group AG</b>	<b>326.166,41</b>	<b>2,69 %</b>
- Ομολογίες	326.166,41	2,69 %
<b>Credit Agricole Group</b>	<b>421.871,89</b>	<b>3,48 %</b>
- Ομολογίες	421.871,89	3,48 %
<b>ING Groep NV</b>	<b>800.728,22</b>	<b>6,61 %</b>
- Ομολογίες	800.728,22	6,61 %
<b>UNICREDIT SPA</b>	<b>242.465,75</b>	<b>2,00 %</b>
- Ομολογίες	242.465,75	2,00 %
<b>BAT NETHERLANDS FINANCE</b>	<b>567.673,01</b>	<b>4,69 %</b>
- Ομολογίες	567.673,01	4,69 %
<b>COMMERZBANK AG</b>	<b>437.929,04</b>	<b>3,61 %</b>
- Ομολογίες	437.929,04	3,61 %

<b>Banque Federative du Credit Mutuel SA</b>	<b>428.406,63</b>	<b>3,54 %</b>
- Ομολογίες	428.406,63	3,54 %
<b>KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A</b>	<b>434.900,05</b>	<b>3,59 %</b>
- Ομολογίες	434.900,05	3,59 %
<b>CTP NV</b>	<b>205.583,32</b>	<b>1,70 %</b>
- Ομολογίες	205.583,32	1,70 %
<b>CANADIAN IMPERIAL BANK</b>	<b>202.189,59</b>	<b>1,67 %</b>
- Ομολογίες	202.189,59	1,67 %
<b>DIGITAL DUTCH FINCO BV</b>	<b>181.125,67</b>	<b>1,50 %</b>
- Ομολογίες	181.125,67	1,50 %
<b>VAR ENERGI ASA</b>	<b>414.471,40</b>	<b>3,42 %</b>
- Ομολογίες	414.471,40	3,42 %

## Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2025)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
<b>Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου</b>				
TERNA ENERGY FINANCE / GR / 22.10.2019	GRC813119AD1	OXI	EXCH	NR
VAR ENERGI ASA / DE / 05.03.2025	XS3019303133	OXI	BGN	BBB-
BAT NETHERLANDS FINANCE / NL / 13.02.2023	XS2589367528	OXI	BGN	BBB+
DIGITAL DUTCH FINCO BV / NL / 17.06.2020	XS2191362859	OXI	BGN	BBB
CTP NV / NL / 03.03.2025	XS3017990048	OXI	BGN	BBB-
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A / AT / 21.03.2024	AT0000A3BMD1	OXI	BGN	NR
HELLENIC REPUBLIC / GR / 18.06.2020	GR0124036709	OXI	BGN	BBB-
Banque Federative du Credit Mutuel SA / FR / 20.04.2023	FR001400HMF8	OXI	BGN	A-
Public Power Corp SA / GR / 23.10.2024	XS2929387996	OXI	BGN	BB-
UNICREDIT SPA / IT / 20.01.2020	XS2104968404	OXI	BGN	BBB
INTESA SAN PAOLO SPA / IT / 15.05.2023	XS2625196352	OXI	BGN	BBB+
<b>Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου</b>				
ING Groep NV / NL / 10.02.2025	XS3002547563	OXI	BGN	A-
HSBC Holdings PLC / GB / 06.11.2020	XS2251736992	OXI	BGN	A-
BNP PARIBAS / FR / 13.04.2023	FR001400H9B5	OXI	BGN	A-
Credit Agricole Group / FR / 16.07.2024	FR001400RMM3	OXI	BGN	A-
DEUTSCHE BANK / DE / 25.08.2022	DE000A30VT06	OXI	BGN	BBB+
UBS Group AG / CH / 04.01.2023	CH1236363391	OXI	BGN	A-
National Bank of Greece SA / GR / 12.11.2024	XS2940309649	OXI	BGN	BBB+
CANADIAN IMPERIAL BANK / CA / 09.07.2025	XS3118936452	OXI	BGN	A
COMMERZBANK AG / DE / 10.01.2024	DE000CZ439T8	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)

## ΒΑΣΕΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Δ/Υ

-

-

-

157,9%

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

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	9.425.321,80	15.390.577,00	17.121.072,50
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.109.440,00	452.416,72	218.474,74
Καταθέσεις σε τράπεζες	446.512,72	551.157,68	77.814,30
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>185.821,22</u>	<u>277.738,97</u>	<u>225.750,07</u>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>12.167.095,74</u></b>	<b><u>16.671.890,37</u></b>	<b><u>17.643.111,61</u></b>
Υποχρεώσεις	<u>-51.977,72</u>	<u>-99.868,06</u>	<u>-57.034,16</u>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>12.115.118,02</u></b>	<b><u>16.572.022,31</u></b>	<b><u>17.586.077,45</u></b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	<b>730.058,994</b>	<b>1.252.898,582</b>	<b>1.410.126,955</b>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	<b>16,5947</b>	<b>13,2269</b>	<b>12,4713</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	341.316,80	675.654,00	1.399.922,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	9.084.005,00	14.714.923,00	15.721.150,50
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>2.109.440,00</u>	<u>452.416,72</u>	<u>218.474,74</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>11.534.761,80</u></b>	<b><u>15.842.993,72</u></b>	<b><u>17.339.547,24</u></b>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025  
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>01.01.-31.12.25</u>	<u>01.01.-31.12.24</u>	<u>01.01.-31.12.23</u>
<b>A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	420.791,41	536.610,26	439.135,97
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	1.130.010,71	-786.829,72	-125.655,81
Λοιπά εισοδήματα	14,06	115,97	-25,17
Έξοδα διαχείρισης	-79.596,19	-96.691,77	-96.085,43
Έξοδα θεματοφύλακα	-7.236,05	-8.790,04	-8.734,96
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-52.496,28</u>	<u>-94.885,68</u>	<u>-85.161,02</u>
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b><u>1.411.487,66</u></b>	<b><u>-450.470,98</u></b>	<b><u>123.473,58</u></b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	100,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-7.921.034,01	-2.049.648,35	-696.941,23
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>2.052.642,06</u>	<u>1.485.964,19</u>	<u>800.575,67</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>-5.868.391,95</u></b>	<b><u>-563.584,16</u></b>	<b><u>103.634,44</u></b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b><u>-4.456.904,29</u></b>	<b><u>-1.014.055,14</u></b>	<b><u>227.108,02</u></b>

## 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 εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος 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 την τρέχουσα τιμή /100.
3. Το Α/Κ έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου ονομαστικής αξίας 10.300.000,00 € με αντισυμβαλλόμενο την Alpha Bank, λήξης 04.11.2030, με υποκείμενο δείκτη τον EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR (Δείκτης). Ο μαθηματικός τύπος για τον υπολογισμό της απόδοσης της σύμβασης είναι ο ακόλουθος: Ελάχιστο [37,5%, 75% x Απόδοση του Δείκτη] εφόσον η απόδοση του Δείκτη είναι θετική, Μέγιστο [-10,00%, Απόδοση του Δείκτη] εφόσον η απόδοση του Δείκτη είναι αρνητική ή μηδέν.

**Κανονισμός (ΕΕ) 2015 / 2365 Της 25.11.2015 - Τμήμα Α — Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στις ετήσιες εκθέσεις των ΟΣΕΚΑ.****Συνολικά δεδομένα:**

— το ποσό των τίτλων και εμπορευμάτων που αφορά ο δανεισμός ως ποσοστό των συνολικών δανείσιμων περιουσιακών στοιχείων οριζόμενων εκτός των ταμειακών διαθεσίμων και των ταμειακών ισοδυνάμων.	-
— το ποσό των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνει κάθε τύπος ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, εκφραζόμενο ως απόλυτο ποσό (στο νόμισμα του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων) και ως ποσοστό (των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του οργανισμού αυτού (ΥΔΠΣ)).	Τρέχουσα Αξία 12.409.440,00 Ευρώ ήτοι ποσοστό 102,43% επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού

**Δεδομένα συγκέντρωσης:**

— οι δέκα σημαντικότεροι εκδότες ασφαλειών σε όλες τις ΣΧΤ και τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (κατανομή όγκων των εμπτημάτων ασφαλειών και βασικών εμπορευμάτων που λαμβάνονται ανά εκδότη).	Hellenic Republic
— οι δέκα σημαντικότεροι αντισυμβαλλόμενοι για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά (όνομα του αντισυμβαλλομένου και συνολικός όγκος των εκκρεμών συναλλαγών).	Alpha Bank - Συμφωνία Ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ονομαστικής αξίας 10.300.000 Ευρώ

**Συγκεντρωτικά δεδομένα σχετικά με τις συναλλαγές για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά —κατανεμημένα βάσει των ακόλουθων κατηγοριών:**

— τύπος και ποιότητα της ασφάλειας.	Ο.Ε.Δ.
— διάρκεια ληκτότητας της ασφάλειας βάσει των ακόλουθων κλιμακίων διάρκειας: λιγότερο από μία ημέρα, μία ημέρα έως μία εβδομάδα, μία εβδομάδα έως ένας μήνας, ένας μήνας έως τρεις μήνες, τρεις μήνες έως ένα έτος, άνω του ενός έτους, ανοικτή ληκτότητα.	άνω του ενός έτους
— νόμισμα της ασφάλειας.	Ευρώ
— διάρκεια ληκτότητας της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης βάσει των ακόλουθων κλιμακίων διάρκειας: λιγότερο από μία ημέρα, μία ημέρα έως μία εβδομάδα, μία εβδομάδα έως ένας μήνας, ένας μήνας έως τρεις μήνες, τρεις μήνες έως ένα έτος, άνω του ενός έτους, ανοικτές συναλλαγές.	άνω του ενός έτους
— χώρα στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι αντισυμβαλλόμενοι.	Ελλάδα
— διακανονισμός και συμψηφισμός (π.χ. τριμερής, κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, διμερής).	Διμερής

**Δεδομένα σχετικά με την επαναχρησιμοποίηση της ασφάλειας:**

— ποσοστό της εισπραχθείσας ασφάλειας το οποίο επαναχρησιμοποιείται, σε σύγκριση με το ανώτατο ποσό που καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο ή στην πληροφόρηση των επενδυτών.	-
— απόδοση της επανεπένδυσης της ασφάλειας σε μετρητά για τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων.	-

**Διακράτηση της ασφάλειας που εισπράττει ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων ως μέρος της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης:**

Αριθμός και ονόματα των θεματοφυλάκων και ποσό των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλειες και τα οποία διακρατεί κάθε θεματοφύλακας.	ALPHA BANK Ο.Ε.Δ. (GR0124038721) Ονομαστικής αξίας 3.300.000,00 Ευρώ, Τρέχουσας Αξίας 3.088.454,18 Ευρώ ήτοι ποσοστό 25,49% επί του ενεργητικού
--	--

**Διακράτηση της ασφάλειας που παρέχει ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων ως μέρος της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης:**

Το ποσοστό των ασφαλειών που τηρούνται είτε σε διαχωρισμένους είτε σε ομαδοποιημένους λογαριασμούς ή σε οποιοσδήποτε άλλους λογαριασμούς.	-
Δεδομένα σχετικά με την απόδοση και το κόστος για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, κατανεμημένα μεταξύ οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, διαχειριστή τέτοιου οργανισμού και τρίτων (π.χ. φορέα δανεισμού) σε απόλυτους αριθμούς και ως ποσοστό επί του συνόλου των αποδόσεων που προέρχονται από τον συγκεκριμένο τύπο ΣΧΤ και συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.	Απόδοση: 1.868.420 Ευρώ Alpha Bank (Συμφωνία Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) (100%)

**Άρθρο 10 Χρηματοοικονομικά παράγωγα Απ. Ε.Κ. 10/773/20.12.2016**

α. την υποκείμενη έκθεση σε κίνδυνο η οποία προκύπτει από τα χρηματοοικονομικά παράγωγα.	5.312.306,22 Ευρώ, ή 43,9% επί του καθαρού ενεργητικού
β. την ταυτότητα του (των) αντισυμβαλλομένου (-ων) στις εν λόγω συναλλαγές χρηματοοικονομικών παραγώγων.	Alpha Bank
γ. το είδος και το ύψος της εξασφάλισης που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.	Ο.Ε.Δ - Ονομαστική Αξία 3.300.000 EUR

**Άρθρο 21 (Ν. 3/645/2013)****Διαχείριση εξασφάλισης για συναλλαγές εξωχρηματοπιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων (OTC financial derivatives) και τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

Στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ, στο πλαίσιο των συναλλαγών εξω-χρηματοπιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνονται στοιχεία σχετικά με τα ακόλουθα:

α. εάν η ληφθείσα από έναν εκδότη εξασφάλιση υπερβαίνει το 20% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, την ταυτότητα του συγκεκριμένου εκδότη.	-
β. κατά πόσον ο ΟΣΕΚΑ είναι πλήρως εξασφαλισμένος με κινητές αξίες εκδοθείσες ή εγγυημένες από κράτος μέλος.	Ο ΟΣΕΚΑ είναι πλήρως εξασφαλισμένος με κινητές αξίες εκδοθείσες ή εγγυημένες από κράτος μέλος

4. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και 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.
5. 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.
6. Οι καταθέσεις όψεως 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 όψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.
7. Τα επί του Καθάρου 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.
8. 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.
9. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	9.425.321,80	-	-	9.425.321,80
Swap		-	2.109.440,00	2.109.440,00
<b>Σύνολο</b>	<b>9.425.321,80</b>	<b>-</b>	<b>2.109.440,00</b>	<b>11.534.761,80</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.

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 δυνατότητάς 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 υδροποιημένου 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, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση +25,46%. Η απόδοση προήλθε από τον άνοδο του παραγώγου και του ομολογιακού χαρτοφυλακίου λόγω της σημαντικής μείωσης των περιθωρίων απόδοσης (credit spreads) των εταιρικών ομολόγων σε ευρώ. Τα ανθεκτικά εταιρικά αποτελέσματα σε συνδυασμό με την αυξημένη διάθεση ανάληψης κινδύνου λόγω δυνατότητας ανάπτυξης της τεχνητής νοημοσύνης (AI) βοήθησαν στην μείωση των εταιρικών περιθωρίων και στην άνοδο των μετοχών παγκοσμίως. Παράλληλα η υπεραπόδοση της Ελληνικής οικονομίας, βοήθησε στη μείωση των επιτοκίων δανεισμού της Ελλάδας και κατ' επέκταση των ελληνικών επιχειρήσεων, ενώ παρείχε σημαντική στήριξη στις τιμές των ελληνικών εταιρικών ομολόγων.

Οι κύριες επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ελληνικά και ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα κυρίως του χρηματοπιστωτικού κλάδου και των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας.

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 €	-
	<b>2.718.858,09 €</b>	<b>353.091,00 €</b>

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 Διαχειρίσεως  
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 μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

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

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ 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 BANCASSURANCE ΕΕ102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 31<sup>η</sup> 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 Frangokkklisias & 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.