



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026

ALPHA BANCASSURANCE EE111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αποφ. Ε.Κ.630/ 16.04.2025

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 ΔΕΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ / ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	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						
PHILIP MORRIS INTL INC XS1408421763 / XS1408421763	1.100.000	82,5240		907.764,00	2,24 %	2,27 %
COMMERZBANK AG DE000CZ45Y30 / DE000CZ45Y30	1.100.000	100,0520		1.100.572,00	2,72 %	2,75 %
DEUTSCHE BANK AG DE000A383KA9 / DE000A383KA9	1.100.000	104,2460		1.146.706,00	2,84 %	2,87 %
UNICREDIT SPA IT0005598989 / IT0005598989	1.100.000	102,6190		1.128.809,00	2,79 %	2,82 %
MORGAN STANLEY XS2790333889 / XS2790333889	300.000	101,2460		303.738,00	0,75 %	0,76 %
HSBC HOLDINGS PLC XS2904541070 / XS2904541070	1.300.000	100,1520		1.301.976,00	3,22 %	3,25 %
BARCLAYS PLC XS2931242569 / XS2931242569	1.300.000	99,7340		1.296.542,00	3,21 %	3,24 %
BANCO SANTANDER SA XS3002233628 / XS3002233628	100.000	98,2690		98.269,00	0,24 %	0,25 %
CAIXABANK SA XS2988651498 / XS2988651498	1.100.000	98,8240		1.087.064,00	2,69 %	2,72 %
AKZO NOBEL NV XS3037682112 / XS3037682112	1.100.000	99,6910		1.096.601,00	2,71 %	2,74 %
JPMORGAN CHASE & CO XS2986317506 / XS2986317506	1.300.000	98,5800		1.281.540,00	3,17 %	3,20 %
CTP NV XS3017991368 / XS3017991368	1.100.000	99,2430		1.091.673,00	2,70 %	2,73 %
VONOVIA SE DE000A2R7JE1 / DE000A2R7JE1	1.300.000	79,3440		1.031.472,00	2,55 %	2,58 %
EUROBANK SA XS2997439935 / XS2997439935	2.500.000	99,5590		2.488.975,00	6,15 %	6,22 %
JT INTL FIN SERVICES BV XS3040320908 / XS3040320908	1.100.000	100,2770		1.103.047,00	2,73 %	2,76 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC XS3010675695 / XS3010675695	1.100.000	99,0590		1.089.649,00	2,69 %	2,72 %
BPCE SA FR001400XLI1 / FR001400XLI1	1.300.000	98,9240		1.286.012,00	3,18 %	3,21 %
WELLS FARGO & COMPANY XS3127997669 / XS3127997669	1.300.000	99,8340		1.297.842,00	3,21 %	3,24 %
BNP PARIBAS FR001400ZE90 / FR001400ZE90	1.300.000	100,1290		1.301.677,00	3,22 %	3,25 %
NATIONAL GRID NA INC XS2894931588 / XS2894931588	1.300.000	100,1240		1.301.612,00	3,22 %	3,25 %
PROSUS NV XS3104529048 / XS3104529048	1.100.000	100,2290		1.102.519,00	2,73 %	2,76 %
REALTY INCOME CORP XS3097936176 / XS3097936176	1.100.000	98,6170		1.084.787,00	2,68 %	2,71 %
TELEFONICA EMISIONES SAU XS3103696087 / XS3103696087	1.100.000	98,7260		1.085.986,00	2,68 %	2,71 %
AUTOSTRADA PER L'ITALIA XS2775027472 / XS2775027472	1.300.000	103,0970		1.340.261,00	3,31 %	3,35 %
METLEN ENERGY & METALS XS3238225224 / XS3238225224	2.000.000	99,1350		1.982.700,00	4,90 %	4,96 %
BANQUE FED CRED MUTUEL FR001400XUR3 / FR001400XUR3	1.100.000	97,7940		1.075.734,00	2,66 %	2,69 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC XS3255333315 / XS3255333315	500.000	99,7900		<u>498.950,00</u>	1,23 %	1,25 %
				30.912.477,00	76,43 %	77,27 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ ΣΕ EUR						
BUONI POLIENNALI DEL TES IT0005607970 / IT0005607970	3.500.000	103,4670		3.621.345,00	8,95 %	9,05 %
ELECTRICITE DE FRANCE SA FR001400D6O8 / FR001400D6O8	1.100.000	106,5260		<u>1.171.786,00</u>	2,90 %	2,93 %
				4.793.131,00	11,85 %	11,98 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				<u>35.705.608,00</u>	88,28 %	89,26 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>35.705.608,00</u>	88,28 %	89,26 %

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

SWAP UNICREDIT 16.07.2025-16.07.2035 BANCASSURANCE 111	37.000.000,000	0,0661	<u>2.444.070,94</u>	6,04 %	6,11 %
			2.444.070,94	6,04 %	6,11 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ			<u>2.444.070,94</u>	6,04 %	6,11 %

ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **38.149.678,94** **94,32 %** **95,37 %**

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ **38.149.678,94** **94,32 %** **95,37 %**

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>806.464,02</u>	1,99 %	2,02 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			<u>806.464,02</u>	1,99 %	2,02 %

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

ΚΙΤΙΒΑΝΚ EUR			298.161,90	0,74 %	0,75 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR			<u>1.193.403,45</u>	2,95 %	2,98 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			<u>1.491.565,35</u>	3,69 %	3,73 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ **1.491.565,35** **3,69 %** **3,73 %**

ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ **40.447.708,31** **100,00 %** **101,11 %**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-388.621,70		-0,97 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			<u>-55.259,53</u>		-0,14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>-443.881,23</u>		-1,11 %

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ **40.003.827,08** **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 BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025	40.003.827,08
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	3.762.994,210
Τιμή Μεριδίου	10,6309

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	40.003.827,08	0,00	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	95,37 %	0,00 %	95,37 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	6,11 %	0,00 %	6,11 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	89,26 %	0,00 %	89,26 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ 15.05.2025 - 31.12.2025

		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	8.430,88	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>627.491,64</u>	
		635.922,52
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	11.728,92	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-3.670,00</u>	
		8.058,92
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
I. Εξοδα εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	<u>-351.195,89</u>	
		-351.195,89
Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>203,93</u>	
		203,93
ΣΤ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-175.303,47	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-17.530,37	
III. Φόροι	-55.388,20	
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-223,00	
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-2.173,65</u>	
		-250.618,69
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 15.05.2025 - 31.12.2025		<u>42.370,79</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 15.05.2025 - 31.12.2025 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA BANCASSURANCE EE111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 15.05.2025	0,000	0,00
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 15.05.2025 - 31.12.2025	3.785.139,410	37.917.860,07
Μείον Εξαγορές μεριδίων 15.05.2025 - 31.12.2025	<u>-22.145,200</u>	-218.054,15
Κέρδη Χρήσεως 15.05.2025 - 31.12.2025		<u>42.370,79</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA BANCASSURANCE EE111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	<u>3.762.994,210</u>	<u>37.742.176,71</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2025		<u>37.742.176,71</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	35.888.028,57	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>38.149.678,94</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)	2.261.650,37	
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	1.854.148,14	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>1.854.148,14</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>0,00</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>2.261.650,37</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025		<u>40.003.827,08</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 15.05.2025 - 31.12.2025

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	42.370,79
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>42.370,79</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
ALPHA BANCASSURANCE EE111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	40.003.827,08	0,00	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	3.762.994,210	0,000	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	10,6309	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 31.12.2025, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

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

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	298.161,90	0,75 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	298.161,90	0,75 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1.193.403,45	2,98 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	1.193.403,45	2,98 %
BNP PARIBAS	1.335.689,27	3,34 %
- Ομολογίες	1.335.689,27	3,34 %
Morgan Stanley	313.034,96	0,78 %
- Ομολογίες	313.034,96	0,78 %
JP MORGAN CHASE & CO	1.325.372,58	3,31 %
- Ομολογίες	1.325.372,58	3,31 %
Goldman Sachs Group Inc/The	499.714,05	1,25 %
- Ομολογίες	499.714,05	1,25 %
UNICREDIT (EUROLAND)	2.444.070,94	6,11 %
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	2.444.070,94	6,11 %
BANCO SANTANDER	101.318,32	0,25 %
- Ομολογίες	101.318,32	0,25 %
FRANCE (GOVT OF)	1.183.381,21	2,96 %
- Ομολογίες	1.183.381,21	2,96 %
METLEN ENERGY & METALS	1.990.343,84	4,98 %
- Ομολογίες	1.990.343,84	4,98 %
Philip Morris International Inc	922.048,93	2,30 %
- Ομολογίες	922.048,93	2,30 %
DEUTSCHE BANK	1.170.167,64	2,93 %
- Ομολογίες	1.170.167,64	2,93 %
HSBC Holdings PLC	1.315.358,24	3,29 %
- Ομολογίες	1.315.358,24	3,29 %
Republic of Italy	3.677.368,78	9,19 %
- Ομολογίες	3.677.368,78	9,19 %
NASPERS LTD	1.124.769,44	2,81 %
- Ομολογίες	1.124.769,44	2,81 %
EUROBANK HOLDINGS	2.578.838,01	6,45 %
- Ομολογίες	2.578.838,01	6,45 %
VONOVIA SE	1.035.839,47	2,59 %
- Ομολογίες	1.035.839,47	2,59 %
WELLS FARGO & COMPANY	1.320.148,29	3,30 %
- Ομολογίες	1.320.148,29	3,30 %
UNICREDIT SPA	1.154.630,37	2,89 %
- Ομολογίες	1.154.630,37	2,89 %

AUTOSTRADE PER L ITALIA	1.390.831,89	3,48 %
- Ομολογίες	1.390.831,89	3,48 %
CAIXABANK SA	1.125.375,64	2,81 %
- Ομολογίες	1.125.375,64	2,81 %
COMMERZBANK AG	1.109.680,90	2,77 %
- Ομολογίες	1.109.680,90	2,77 %
BARCLAYS PLC	1.355.916,13	3,39 %
- Ομολογίες	1.355.916,13	3,39 %
BPCE SA	1.328.658,23	3,32 %
- Ομολογίες	1.328.658,23	3,32 %
JT INTL FIN SERVICES BV	1.127.661,38	2,82 %
- Ομολογίες	1.127.661,38	2,82 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.122.750,71	2,81 %
- Ομολογίες	1.122.750,71	2,81 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.108.507,97	2,77 %
- Ομολογίες	1.108.507,97	2,77 %
AKZO NOBEL NV	1.129.872,23	2,82 %
- Ομολογίες	1.129.872,23	2,82 %
CTP NV	1.129.713,41	2,82 %
- Ομολογίες	1.129.713,41	2,82 %
NATIONAL GRID NA INC	1.318.968,60	3,30 %
- Ομολογίες	1.318.968,60	3,30 %
REALTY INCOME CORP	1.107.559,26	2,77 %
- Ομολογίες	1.107.559,26	2,77 %
TELEFONICA EMISIONES SAU	1.108.552,27	2,77 %
- Ομολογίες	1.108.552,27	2,77 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2025)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
Philip Morris International Inc / US / 03.05.2016	XS1408421763	OXI	BGN	A-
VONOVIA SE / DE / 04.09.2019	DE000A2R7JE1	OXI	BGN	BBB+
Banque Federative du Credit Mutuel SA / FR / 26.02.2025	FR001400XUR3	OXI	BGN	A-
METLEN ENERGY & METALS / GR / 19.11.2025	XS3238225224	OXI	BGN	BB+
AUTOSTRADE PER L ITALIA / IT / 21.02.2024	XS2775027472	OXI	BGN	BBB-
TELEFONICA EMISIONES SAU / ES / 18.06.2025	XS3103696087	OXI	BGN	BBB-
REALTY INCOME CORP / US / 11.06.2025	XS3097936176	OXI	BGN	A-
PROSUS NV / NL / 08.07.2025	XS3104529048	OXI	BGN	BBB
NATIONAL GRID NA INC / US / 27.08.2024	XS2894931588	OXI	BGN	BBB
JT INTL FIN SERVICES BV / NL / 10.04.2025	XS3040320908	OXI	BGN	A
CTP NV / NL / 03.03.2025	XS3017991368	OXI	BGN	BBB-
AKZO NOBEL NV / NL / 24.03.2025	XS3037682112	OXI	BGN	BBB-
BANCO SANTANDER / ES / 06.02.2025	XS3002233628	OXI	BGN	A-
FRANCE (GOVT OF) / FR / 05.10.2022	FR001400D6O8	OXI	BGN	BBB
UNICREDIT SPA / IT / 04.06.2024	IT0005598989	OXI	BGN	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES / IT / 30.07.2024	IT0005607970	OXI	BGN	BBB
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου				
WELLS FARGO & COMPANY / US / 16.07.2025	XS3127997669	OXI	BGN	A
JP MORGAN CHASE & CO / US / 17.01.2025	XS2986317506	OXI	BGN	A+
BPCE SA / FR / 17.02.2025	FR001400XLI1	OXI	BGN	BBB+

CAIXABANK SA / ES / 21.01.2025	XS2988651498	OXI	BGN	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP PLC / GB / 27.02.2025	XS3010675695	OXI	BGN	A-
BARCLAYS PLC / GB / 28.10.2024	XS2931242569	OXI	BGN	BBB+
COMMERZBANK AG / DE / 08.10.2024	DE000CZ45Y30	OXI	BGN	BBB
EUROBANK ERGASIAS S.A. / GR / 04.02.2025	XS2997439935	OXI	BGN	BBB
HSBC Holdings PLC / GB / 16.09.2024	XS2904541070	OXI	BGN	A-
Morgan Stanley / US / 18.03.2024	XS2790333889	OXI	BGN	A
Goldman Sachs Group Inc/The / US / 18.12.2025	XS3255333315	OXI	BGN	A-
DEUTSCHE BANK / DE / 03.07.2024	DE000A383KA9	OXI	BGN	BBB+
BNP PARIBAS / FR / 28.04.2025	FR001400ZE90	OXI	BGN	A-

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΒΑΣΕΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δ/Υ
MAX VAR 2025	-
MIN VAR 2025	-
AVERAGE VAR 2025	-
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2025 (μέσος όρος έτους)	178,40%

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	35.705.608,00	0,00	0,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.444.070,94	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.491.565,35	0,00	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>806.464,02</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>40.447.708,31</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Υποχρεώσεις	<u>-443.881,23</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>40.003.827,08</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	3.762.994,210	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	10,6309	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	35.705.608,00	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	<u>2.444.070,94</u>	<u>0,00</u>	0,00
Σύνολο	<u>38.149.678,94</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρήσεως 15.05.2025 έως 31.12.2025

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

	15.05.-31.12.25	01.01.-31.12.24	01.01.-31.12.23
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	635.922,52	0,00	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	-343.136,97	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	203,93	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-175.303,47	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-17.530,37	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-57.784,85</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρό εισόδημα	<u>42.370,79</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	37.917.860,07	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-218.054,15	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>2.261.650,37</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>39.961.456,29</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>40.003.827,08</u>	<u>0,00</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 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 εξωχρηματοπιστωτικού παραγώγου ονομαστικής αξίας 37.000.000,00 € με αντισυμβαλλόμενο την Unicredit, λήξης 16.07.2035, με υποκείμενο δείκτη τον UC Global Quality 5% Decrement Index. Ο μαθηματικός τύπος για τον υπολογισμό της απόδοσης της σύμβασης είναι ο ακόλουθος: α) απόδοση υπολογισμένη ως ποσοστό 100% επί της απόδοσης του μετοχικού δείκτη «UC Global Quality 5% Decrement Index» (Bloomberg Ticker: QUIXGQD5) (εφεξής «Δείκτης») εφόσον αυτή είναι θετική, ενώ σε περίπτωση αρνητικής απόδοσης του Δείκτη, επιδιώκει να προσφέρει προστασία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου ή β) απόδοση υπολογισμένη ως εξής: (75% x «Μέγιστη Τιμή Επетеύσεων» / Τιμή «Δείκτη» την 16.07.2025 – 1) σε περίπτωση που αυτή είναι μεγαλύτερη από τα υπό (α) αναφερόμενα. Η «Μέγιστη Τιμή Επетеύσεων» ισούται με την υψηλότερη τιμή του «Δείκτη» που παρατηρείται κατά τις 10 ετήσιες επетеύσεις από την 16.07.2025 έως την 16.07.2035.

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 δανείσμων 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 39.444.070,94 Ευρώ ήτοι ποσοστό 98,60% 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 εμπράγματων ασφαλειών και βασικών εμπορευμάτων που λαμβάνονται ανά εκδότη).	
— οι δέκα σημαντικότεροι αντισυμβαλλόμενοι για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά (όνομα του αντισυμβαλλομένου και συνολικός όγκος των εκκρεμών συναλλαγών).	UniCredit SpA - Συμφωνία Ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ονομαστικής αξίας 37.000.000 Ευρώ
Συγκεντρωτικά δεδομένα σχετικά με τις συναλλαγές για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά —κατανομημένα βάσει των ακόλουθων κατηγοριών:	
— τύπος και ποιότητα της ασφάλειας.	
— 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.	
— νόμισμα της ασφάλειας.	
— 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.	
— χώρα στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι αντισυμβαλλόμενοι.	
— διακανονισμός και συμψηφισμός (π.χ. τριμερής, κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, 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.	

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, καταμεμημένα 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: 2.444.070,94 Ευρώ Unicredit (Συμφωνία Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) (100%) Κόστος: 351.195,89 Ευρώ

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.	34.164.174,37 Ευρώ, ή 85,40% επί του καθαρού ενεργητικού
β. την ταυτότητα του (των) αντισυμβαλλομένου (-ων) στις εν λόγω συναλλαγές χρηματοοικονομικών παραγώγων.	UniCredit SpA
γ. το είδος και το ύψος της εξασφάλισης που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.	

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

Στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ, στο πλαίσιο των συναλλαγών εξω-χρηματιστηριακών 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.	

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 15.05.2025 - 31.12.2025 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.

5. 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 15.05.2025 - 31.12.2025.

6. 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.

7. 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.

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	35.705.608,00	-	-	35.705.608,00
Swap			2.444.070,94	2.444.070,94
Σύνολο	35.705.608,00	-	2.444.070,94	38.149.678,94

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

9. Η 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 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

10. Έκθεση δραστηριότητας Ν.4099/ άρθρο 77

Το Α/Κ συστάθηκε στις 15.05.2025.

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει, στο μεριδιόχο που συμμετείχε στις 16.07.2025 και θα διατηρήσει τη συμμετοχή του μέχρι την 16.07.2035 (εφεξής «Περίοδος Επένδυσης»), διατήρηση του κεφαλαίου, επιδιώκοντας ταυτόχρονα τη δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας.

Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει σε ομόλογα και/ή εξωχρηματιστηριακά παράγωγα με ομολογιακή έκθεση, μέσα χρηματοαγοράς και λοιπά αξιόγραφα, καθώς και σε συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με μετοχική έκθεση.

Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει στο τέλος της «Περίοδος Επένδυσης» α) απόδοση υπολογισμένη ως ποσοστό 100% επί της απόδοσης του μετοχικού δείκτη «UC Global Quality 5% Decrement Index» (Bloomberg Ticker: QUIXGQD5) (εφεξής «Δείκτης») εφόσον αυτή είναι θετική, ενώ σε περίπτωση αρνητικής απόδοσης του Δείκτη, επιδιώκει να προσφέρει προστασία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου ή β) απόδοση υπολογισμένη ως εξής: $(75\% \times \text{«Μέγιστη Τιμή Επτετίων»} / \text{Τιμή «Δείκτη»})$ την 16.07.2025 – 1) σε περίπτωση που αυτή είναι μεγαλύτερη από τα υπό (α) αναφερόμενα. Η «Μέγιστη Τιμή Επτετίων» ισούται με την υψηλότερη τιμή του «Δείκτη» που παρατηρείται κατά τις 10 ετήσιες επετείους από την 16.07.2025 έως την 16.07.2035 (π.χ. 16.07.2026, 16.7.2027 κ.ο.κ.).

Από την σύστασή του στις 15.05.2025 μέχρι το τέλος του έτους, η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε στο 6,31%. Οι κύριες επενδύσεις του ομολογιακού χαρτοφυλακίου του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ομόλογα εταιρειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου και υπηρεσιών κοινής ωφέλειας.

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 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.

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 BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 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 της περιόδου από 15.05.2025 έως 31.12.2025, 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 ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη περίοδο από 15.05.2025 έως 31.12.2025, 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.