



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

**ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2026

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 01.01.2026 - 30.06.2026

(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 Ε.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						
AKZO NOBEL NV XS3037682112	1.100.000	99,2070		1.091.277,00	2,61 %	2,71 %
PHILIP MORRIS INTL INC XS1408421763	1.100.000	85,4620		940.082,00	2,25 %	2,33 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC XS3255333315	1.300.000	100,0330		1.300.429,00	3,11 %	3,23 %
COMMERZBANK AG DE000CZ45Y30	1.100.000	100,3930		1.104.323,00	2,64 %	2,74 %
DEUTSCHE BANK AG DE000A383KA9	1.400.000	104,1000		1.457.400,00	3,48 %	3,62 %
UNICREDIT SPA IT0005598989	1.100.000	102,6170		1.128.787,00	2,70 %	2,80 %
HSBC HOLDINGS PLC XS2904541070	1.300.000	100,3620		1.304.706,00	3,12 %	3,24 %
CTP NV XS3017991368	1.100.000	99,7600		1.097.360,00	2,62 %	2,73 %
CAIXABANK SA XS2988651498	1.100.000	99,5570		1.095.127,00	2,62 %	2,72 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC XS3010675695	1.100.000	99,6980		1.096.678,00	2,62 %	2,72 %
JPMORGAN CHASE & CO XS2986317506	1.300.000	98,7800		1.284.140,00	3,07 %	3,19 %
BANQUE FED CRED MUTUEL FR001400XUR3	1.300.000	98,6150		1.281.995,00	3,07 %	3,18 %
VONOVIA SE DE000A2R7JE1	1.300.000	79,8770		1.038.401,00	2,48 %	2,58 %
EUROBANK SA XS2997439935	3.000.000	99,2480		2.977.440,00	7,12 %	7,40 %
BARCLAYS PLC XS2931242569	1.300.000	100,1100		1.301.430,00	3,11 %	3,23 %
JT INTL FIN SERVICES BV XS3040320908	1.100.000	101,6630		1.118.293,00	2,67 %	2,78 %
PROSUS NV XS3104529048	1.100.000	99,3320		1.092.652,00	2,61 %	2,71 %
BPCE SA FR001400XLI1	1.300.000	99,2490		1.290.237,00	3,08 %	3,20 %
BNP PARIBAS FR001400ZE90	1.300.000	100,5840		1.307.592,00	3,13 %	3,25 %
NATIONAL GRID NA INC XS2894931588	1.300.000	100,6190		1.308.047,00	3,13 %	3,25 %
REALTY INCOME CORP XS3097936176	1.100.000	98,8250		1.087.075,00	2,60 %	2,70 %
TELEFONICA EMISIONES SAU XS3103696087	1.100.000	99,3410		1.092.751,00	2,61 %	2,71 %
AUTOSTRAD PER L'ITALIA XS2775027472	1.300.000	104,0720		1.352.936,00	3,23 %	3,36 %
WELLS FARGO & COMPANY XS3127997669	1.300.000	100,3550		1.304.615,00	3,12 %	3,24 %
SOCIETE GENERALE FR001400ZKQ1	1.500.000	100,8830		<u>1.513.245,00</u>	3,62 %	3,76 %
				31.967.018,00	76,43 %	79,40 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ ΣΕ EUR						
BUONI POLIENNALI DEL TES IT0005607970	3.500.000	102,9500		3.603.250,00	8,61 %	8,95 %
ELECTRICITE DE FRANCE SA FR001400D608	1.100.000	107,0580		<u>1.177.638,00</u>	2,82 %	2,93 %
				4.780.888,00	11,43 %	11,87 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				<u>36.747.906,00</u>	87,86 %	91,28 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>36.747.906,00</u>	87,86 %	91,28 %
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
SWAP UNICREDIT 16.07.2025-16.07.2035 BANCASSURANCE 111	37.000.000,000	0,0740		<u>2.737.825,56</u>	6,55 %	6,80 %
				2.737.825,56	6,55 %	6,80 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ				<u>2.737.825,56</u>	6,55 %	6,80 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>39.485.731,56</u>	94,40 %	98,08 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				<u>39.485.731,56</u>	94,40 %	98,08 %
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				<u>621.746,30</u>	1,49 %	1,54 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				<u>621.746,30</u>	1,49 %	1,54 %

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			
CITIBANK EUR	455.810,75	1,09 %	1,13 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR	<u>1.263.170,92</u>	3,02 %	3,14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	<u>1.718.981,67</u>	4,11 %	4,27 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	<u>1.718.981,67</u>	4,11 %	4,27 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>41.826.459,53</u>	100,00 %	103,89 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-1.504.247,61		-3,74 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	<u>-61.672,35</u>		-0,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>-1.565.919,96</u>		-3,89 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>40.260.539,57</u>		100,00 %

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

SWAP UNICREDIT 16.07.2025-16.07.2035 BANCASSURANCE 111	37.000.000,000
--	----------------

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 Περιόδου 01.01.2026 - 30.06.2026	40.260.539,57
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	3.748.745,684
Τιμή Μεριδίου	10,7397

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ**ΜΕΤΑΞΥ 30.06.2026 ΚΑΙ 31.12.2025****(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)**

	30.06.2026	31.12.2025	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	40.260.539,57	40.003.827,08	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	98,08 %	95,37 %	2,71 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	91,28 %	89,26 %	2,02 %
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	6,80 %	6,11 %	0,69 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2026 - 30.06.2026**

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	1.471,90	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>691.186,13</u>	
		692.658,03
Β. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	7.840,00	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-63.876,00</u>	
		-56.036,00
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
I. Έξοδα εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	<u>-376.132,88</u>	
		-376.132,88
Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>-67,00</u>	
		-67,00
Ε.ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
I.Λοιπά Έξοδα	<u>-88,01</u>	
		-88,01
ΣΤ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-195.784,81	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-19.578,41	
III. Φόροι	-61.672,35	
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-8.991,52	
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-1.951,04</u>	
		-287.978,13
ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2026 - 30.06.2026		<u>-27.643,99</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2026 - 30.06.2026 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2025	3.762.994,210	37.742.176,71
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2026 - 30.06.2026	0,000	0,00
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2026 - 30.06.2026	<u>-14.248,526</u>	-149.544,14
Ζημιές Περιόδου 01.01.2026 - 30.06.2026		<u>-27.643,99</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30.06.2026 ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	<u>3.748.745,684</u>	<u>37.564.988,58</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 30.06.2026		<u>37.564.988,58</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 30.06.2026	36.790.180,57	
Σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2026	<u>39.485.731,56</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2.695.550,99
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 30.06.2026	774.808,01	
Σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2026	<u>774.808,01</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>0,00</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>2.695.550,99</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2026		<u>40.260.539,57</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ111 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 30.06.2026, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 30.06.2026 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	455.810,75	1,13 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	455.810,75	1,13 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1.263.170,92	3,14 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	1.263.170,92	3,14 %
BNP PARIBAS	1.315.528,20	3,27 %
- Ομολογίες	1.315.528,20	3,27 %
J.P. Morgan SE	1.304.458,89	3,24 %
- Ομολογίες	1.304.458,89	3,24 %
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1.328.098,70	3,30 %
- Ομολογίες	1.328.098,70	3,30 %
UniCredit Bank AG	2.737.825,56	6,80 %
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	2.737.825,56	6,80 %
FRANCE (GOVT OF)	1.215.143,48	3,02 %
- Ομολογίες	1.215.143,48	3,02 %
Philip Morris International Inc	943.276,52	2,34 %
- Ομολογίες	943.276,52	2,34 %
DEUTSCHE BANK	1.518.501,37	3,77 %
- Ομολογίες	1.518.501,37	3,77 %
HSBC Holdings PLC	1.342.804,41	3,34 %
- Ομολογίες	1.342.804,41	3,34 %
Societe Generale SA	1.521.381,99	3,78 %
- Ομολογίες	1.521.381,99	3,78 %
Republic of Italy	3.659.085,64	9,09 %
- Ομολογίες	3.659.085,64	9,09 %
NASPERS LTD	1.138.592,61	2,83 %
- Ομολογίες	1.138.592,61	2,83 %
EUROBANK HOLDINGS	3.024.782,47	7,51 %
- Ομολογίες	3.024.782,47	7,51 %
VONOVIA SE	1.050.020,86	2,61 %
- Ομολογίες	1.050.020,86	2,61 %

WELLS FARGO & COMPANY	1.351.843,75	3,36 %
- Ομολογίες	1.351.843,75	3,36 %
UNICREDIT SPA	1.131.318,51	2,81 %
- Ομολογίες	1.131.318,51	2,81 %
AUTOSTRADA PER L ITALIA	1.373.197,30	3,41 %
- Ομολογίες	1.373.197,30	3,41 %
CAIXABANK SA	1.112.644,12	2,76 %
- Ομολογίες	1.112.644,12	2,76 %
COMMERZBANK AG	1.134.569,23	2,82 %
- Ομολογίες	1.134.569,23	2,82 %
BARCLAYS PLC	1.322.625,02	3,29 %
- Ομολογίες	1.322.625,02	3,29 %
BPCE SA	1.307.488,71	3,25 %
- Ομολογίες	1.307.488,71	3,25 %
JT INTL FIN SERVICES BV	1.120.033,41	2,78 %
- Ομολογίες	1.120.033,41	2,78 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.109.678,34	2,76 %
- Ομολογίες	1.109.678,34	2,76 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.296.971,71	3,22 %
- Ομολογίες	1.296.971,71	3,22 %
AKZO NOBEL NV	1.102.367,41	2,74 %
- Ομολογίες	1.102.367,41	2,74 %
CTP NV	1.111.833,29	2,76 %
- Ομολογίες	1.111.833,29	2,76 %
NATIONAL GRID NA INC	1.351.583,15	3,36 %
- Ομολογίες	1.351.583,15	3,36 %
REALTY INCOME CORP	1.088.359,59	2,70 %
- Ομολογίες	1.088.359,59	2,70 %
TELEFONICA EMISIONES SAU	1.093.463,62	2,72 %
- Ομολογίες	1.093.463,62	2,72 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (30.06.2026)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
AKZO NOBEL NV / NL / 24.03.2025	XS3037682112	OXI	BGN	BBB-
Philip Morris International Inc / US / 03.05.2016	XS1408421763	OXI	BGN	A-
FRANCE (GOVT OF) / FR / 05.10.2022	FR001400D608	OXI	BGN	BBB+
AUTOSTRADA 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-
NATIONAL GRID NA INC / US / 27.08.2024	XS2894931588	OXI	BGN	BBB
PROSUS NV / NL / 08.07.2025	XS3104529048	OXI	BGN	BBB
JT INTL FIN SERVICES BV / NL / 10.04.2025	XS3040320908	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-
CTP NV / NL / 03.03.2025	XS3017991368	OXI	BGN	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES / IT / 30.07.2024	IT0005607970	OXI	BGN	BBB
UNICREDIT SPA / IT / 04.06.2024	IT0005598989	OXI	BGN	BBB
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου				
BPCE SA / FR / 17.02.2025	FR001400XLI1	OXI	BGN	BBB+
WELLS FARGO & COMPANY / US / 16.07.2025	XS3127997669	OXI	BGN	A
J.P. Morgan SE / US / 17.01.2025	XS2986317506	OXI	BGN	A+
LLOYDS BANKING GROUP PLC / GB / 27.02.2025	XS3010675695	OXI	BGN	BB-
CAIXABANK SA / ES / 21.01.2025	XS2988651498	OXI	BGN	A-
BNP PARIBAS / FR / 28.04.2025	FR001400ZE90	OXI	BGN	A-
Societe Generale SA / FR / 14.05.2025	FR001400ZKQ1	OXI	BGN	BBB
HSBC Holdings PLC / GB / 16.09.2024	XS2904541070	OXI	BGN	A-
EUROBANK ERGASIAS S.A. / GR / 04.02.2025	XS2997439935	OXI	BGN	BBB
DEUTSCHE BANK / DE / 03.07.2024	DE000A383KA9	OXI	BGN	BBB+
COMMERZBANK AG / DE / 08.10.2024	DE000CZ45Y30	OXI	BGN	BBB
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL / US / 18.12.2025	XS3255333315	OXI	BGN	A-
BARCLAYS PLC / GB / 28.10.2024	XS2931242569	OXI	BGN	BBB+

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 30.06.2026
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	36.747.906,00	35.705.608,00	0,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.737.825,56	2.444.070,94	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.718.981,67	1.491.565,35	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	621.746,30	806.464,02	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	41.826.459,53	40.447.708,31	0,00
Υποχρεώσεις	-1.565.919,96	-443.881,23	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	40.260.539,57	40.003.827,08	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	3.748.745,684	3.762.994,210	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	10,7397	10,6309	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	36.747.906,00	35.705.608,00	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	2.737.825,56	2.444.070,94	0,00
Σύνολο	39.485.731,56	38.149.678,94	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01.2026 έως 30.06.2026
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-30.06.26	15.05.-30.06.25	01.01.-30.06.24
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	692.658,03	22,92	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	-432.168,88	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	-155,01	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-195.784,81	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-19.578,41	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-72.614,91	-150,45	0,00
Καθαρό εισόδημα	-27.643,99	-127,53	0,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	300.000,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-149.544,14	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	433.900,62	603,92	0,00
Σύνολο	284.356,48	300.603,92	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β) περιόδου 01.01-30.06	256.712,49	300.476,39	0,00
Γ. Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.07-31.12	0,00	39.703.350,69	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β+Γ)	256.712,49	40.003.827,08	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου 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 πραγματοποιήθηκε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 30.06.2026. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί την τρέχουσα τιμή /100.
3. Το Α/Κ έχει συνάψει σύμβαση εξωχρηματιστηριακού 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, επιδίδει να προσφέρει προστασία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου ή β) απόδοση υπολογισμένη ως εξής: (75% x «Μέγιστη Τιμή Επετείων» / Τιμή «Δείκτη» την 16.07.2025 – 1) σε περίπτωση που αυτή είναι μεγαλύτερη από τα υπό (α) αναφερόμενα. Η «Μέγιστη Τιμή Επετείων» ισούται με την υψηλότερη τιμή του «Δείκτη» που παρατηρείται κατά τις 10 ετήσιες επετείες 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 εξαμηνιαίες 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 39.737.825,56 Ευρώ ήτοι ποσοστό 98,70% επί του συνόλου του 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 37.000.000,00 Ευρώ)
Συγκεντρωτικά δεδομένα σχετικά με τις συναλλαγές για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά —καταμεμημένα βάσει των ακόλουθων κατηγοριών:	
— τύπος και ποιότητα της ασφάλειας.	Μετρητά σε Ευρώ
— 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.	Ανοικτή ληκτότητα
— 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 τρεις μήνες, τρεις μήνες έως ένα έτος, άνω του ενός έτους, ανοικτές συναλλαγές.	τρεις μήνες έως ένα έτος
— χώρα στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι αντισυμβαλλόμενοι.	Ιταλία
— 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.	Μετρητά 740.000,00 Ευρώ
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 οποιουσδήποτε 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: 296.871,74 Ευρώ Unicredit (Συμφωνία Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) (100%) Κόστος: 379.250,00 Ευρώ

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2026 - 30.06.2026 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 30.06.2026, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30.06.2026, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2026 - 30.06.2026.
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. Στον πίνακα προέλευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01.2026 - 31.12.2026 η αξία των μεριδίων 31.12.2025 εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως.
9. Σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.
10. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	36.747.906,00	-	-	36.747.906,00
Swap		-	2.737.825,56	2.737.825,56
Σύνολο	36.747.906,00	-	2.737.825,56	39.485.731,56

- 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.

Αθήνα, 28.08.2026

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
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 BANCASSURANCE ΕΕ111 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2026 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 περιόδου, 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 30^η Ιουνίου 2026 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την εξάμηνη περίοδο 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, 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, 31 Αυγούστου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a 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 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.