



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2024

**ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2025

ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΦΑΣΗ Ε.Κ. 433 / 02.01.2023

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

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2024

(Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ / ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ					
PRODEA REAL ESTATE INV / GRC5091217D9	300.000	94,5000	283.500,00	0,08 %	0,08 %
GEK TERNA HLD ESTATE / GRC1451184D4	200.000	99,8500	199.700,00	0,05 %	0,05 %
TERNA ENERGY FINANCE / GRC813119AD1	2.530.000	98,2500	<u>2.485.725,00</u>	0,66 %	0,67 %
			2.968.925,00	0,79 %	0,80 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ					
HELLENIC REPUBLIC / GR0118020685	50.000	99,5640	49.782,00	0,01 %	0,01 %
HELLENIC REPUBLIC / GR0114032577	50.000	97,7150	48.857,50	0,01 %	0,01 %
HELLENIC REPUBLIC / GR0118019679	50.000	99,6000	49.800,00	0,01 %	0,01 %
HELLENIC REPUBLIC / GR0124034688	26.000.000	104,2220	27.097.720,00	7,20 %	7,36 %
HELLENIC REPUBLIC / GR0124035693	15.000.000	105,3890	15.808.350,00	4,20 %	4,28 %
HELLENIC REPUBLIC / GR0114033583	23.550.000	104,8510	<u>24.692.410,50</u>	6,56 %	6,69 %
			67.746.920,00	17,99 %	18,36 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>70.715.845,00</u>	18,78 %	19,16 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>70.715.845,00</u>	18,78 %	19,16 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR					
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / XS2199268470	5.200.000	99,8420	5.191.784,00	1,38 %	1,41 %
MYTILINEOS SA / XS2337604479	7.190.000	98,6290	7.091.425,10	1,88 %	1,92 %
PUBLIC POWER CORP / XS2359929812	15.849.000	98,4320	15.600.487,68	4,14 %	4,22 %
ALPHA BANK SA / XS2388172855	8.600.000	99,1850	8.529.910,00	2,27 %	2,31 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / XS2400040460	18.300.000	101,5880	18.590.604,00	4,94 %	5,03 %
NATIONAL BANK GREECE SA / XS2558592932	17.513.000	107,9480	18.904.933,24	5,02 %	5,12 %
ALPHA BANK SA / XS2586877446	22.300.000	108,4630	24.187.249,00	6,43 %	6,55 %
EUROBANK SA / XS2579816146	23.521.000	110,5940	26.012.814,74	6,91 %	7,05 %
HSBC HOLDINGS PLC / XS2388491289	6.000.000	91,1210	5.467.260,00	1,45 %	1,48 %
BNP PARIBAS / FR0013508710	11.000.000	93,5650	10.292.150,00	2,73 %	2,79 %
UBS GROUP AG / CH0595205524	8.000.000	91,8110	7.344.880,00	1,95 %	1,99 %
BANCO COMERC PORTUGUES / PTBCEOM0069	11.000.000	97,0980	10.680.780,00	2,84 %	2,89 %
INTESA SANPAOLO SPA / XS1785340172	10.000.000	96,2830	9.628.300,00	2,56 %	2,61 %
DEUTSCHE BANK AG / DE000A30V5C3	14.500.000	105,9880	15.368.260,00	4,08 %	4,16 %
PIRAEUS BANK SA / XS2728486536	11.000.000	111,5490	12.270.390,00	3,26 %	3,33 %
BANK OF CYPRUS PCL / XS2648493570	14.100.000	109,5740	15.449.934,00	4,11 %	4,18 %
PIRAEUS BANK SA / XS2644936259	2.000.000	109,2900	2.185.800,00	0,58 %	0,59 %
MORGAN STANLEY / XS2595028536	13.000.000	104,8530	13.630.890,00	3,62 %	3,69 %
SANTANDER UK GROUP HLDGS / XS2525226622	7.000.000	100,9950	7.069.650,00	1,88 %	1,91 %
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / XS2731293168	9.500.000	101,3680	9.629.960,00	2,56 %	2,61 %
NATIONAL BANK GREECE SA / XS2756298639	11.700.000	103,4780	12.106.926,00	3,22 %	3,28 %
ING GROEP NV / XS2258452478	8.000.000	91,4610	7.316.880,00	1,94 %	1,98 %
EUROBANK SA / XS2385386029	7.100.000	98,4830	<u>6.992.293,00</u>	1,86 %	1,89 %
			269.543.560,76	71,61 %	72,99 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ ΣΕ EUR					
UNICREDIT SPA / XS2577053825	11.000.000	105,4070	<u>11.594.770,00</u>	3,08 %	3,14 %
			11.594.770,00	3,08 %	3,14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			<u>281.138.330,76</u>	74,69 %	76,13 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ TREASURY-BILLS					
FRENCH DISCOUNT T-BILL / FR0128690635	6.000.000	99,7370	5.984.220,00	1,59 %	1,62 %
FRENCH DISCOUNT T-BILL / FR0128227792	6.000.000	99,9840	5.999.040,00	1,59 %	1,62 %
FRENCH DISCOUNT T-BILL / FR0128690627	2.300.000	99,8430	<u>2.296.389,00</u>	0,61 %	0,62 %
			14.279.649,00	3,79 %	3,86 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>14.279.649,00</u>	3,79 %	3,86 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>295.417.979,76</u>	78,48 %	79,99 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>366.133.824,76</u>	97,26 %	99,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ			<u>366.133.824,76</u>	97,26 %	99,15 %

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	222.349,35	0,06 %	0,06 %
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>8.973.230,02</u>	2,38 %	2,43 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<u>9.195.579,37</u>	2,44 %	2,49 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			
ALPHA BANK EUR	612.232,17	0,16 %	0,17 %
CITIBANK EUR	<u>509.781,62</u>	0,14 %	0,14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	<u>1.122.013,79</u>	0,30 %	0,31 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	<u>1.122.013,79</u>	0,30 %	0,31 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>376.451.417,92</u>	100,00 %	101,95 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-6.430.728,24		-1,74 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	<u>-767.252,12</u>		-0,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>-7.197.980,36</u>		-1,95 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>369.253.437,56</u>		100,00 %

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

Αξία EUR

ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2024	369.253.437,56
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	33.316.374,100
Τιμή Μεριδίου	11,0832

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2024 ΚΑΙ 31.12.2023

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

	31.12.2024	31.12.2023	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	369.253.437,56	379.477.711,63	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	99,15 %	97,26 %	1,89 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	19,16 %	34,45 %	-15,29 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	76,13 %	59,02 %	17,11 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	3,86 %	3,79 %	0,07 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2024 - 31.12.2024

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	4.497,96	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	<u>14.976.327,61</u>	
		14.980.825,57
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	5.973.152,63	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	<u>-47.604,12</u>	
		5.925.548,51
Γ ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	6.189,30	
II. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>-4,23</u>	
		6.185,07
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
I. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	60,49	
II. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>-3.447,03</u>	
		-3.386,54
Ε. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-2.775.546,07	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-370.072,76	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-1.952,33	
IV. Φόροι	-1.639.910,45	
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-317,70	
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	<u>-33.763,66</u>	
		-4.821.562,97
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2024		<u>16.087.609,64</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2024 - 31.12.2024 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2023	36.118.913,978	363.082.464,53
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2024 - 31.12.2024	1.885.791,986	20.333.490,33
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2024 - 31.12.2024	<u>-4.688.331,864</u>	<u>-50.297.446,93</u>
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2024 - 31.12.2024		<u>16.087.609,64</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2024 ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	<u>33.316.374,100</u>	<u>349.206.117,57</u>

Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2024 **349.206.117,57**

II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	346.086.504,77	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>366.133.824,76</u>	
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας)		20.047.319,99
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	3.119.612,80	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>3.119.612,80</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		<u>0,00</u>

Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού **20.047.319,99**

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2024 **369.253.437,56**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2024 - 31.12.2024

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	16.087.609,64
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>16.087.609,64</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	369.253.437,56	379.477.711,63	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	33.316.374,100	36.118.913,978	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	11,0832	10,5063	0,0000

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

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

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

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
Eurobank Ergasias SA	34.667.351,61	9,39 %
- Ομολογίες	34.667.351,61	9,39 %
CITIBANK	509.781,62	0,14 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	509.781,62	0,14 %
National Bank of Greece SA	31.637.224,93	8,57 %
- Ομολογίες	31.637.224,93	8,57 %
Alpha Services and Holdings SA	34.825.082,53	9,44 %
- Ομολογίες	34.212.850,36	9,27 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	612.232,17	0,17 %
BNP PARIBAS	10.379.961,64	2,81 %
- Ομολογίες	10.379.961,64	2,81 %
Morgan Stanley	14.136.671,92	3,83 %
- Ομολογίες	14.136.671,92	3,83 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	33.284.673,11	9,01 %
- Ομολογίες	33.284.673,11	9,01 %
HELLENIC REPUBLIC	69.615.589,54	18,85 %
- Ομολογίες	69.615.589,54	18,85 %
Titan Cement Co SA	14.911.210,16	4,04 %
- Ομολογίες	14.911.210,16	4,04 %
FRANCE (GOVT OF)	14.279.649,00	3,87 %
- Ομολογίες	14.279.649,00	3,87 %
GEK Terna Holding Real Estate Constructi	2.700.351,34	0,73 %
- Ομολογίες	2.700.351,34	0,73 %
METLEN ENERGY & METALS	7.118.836,98	1,93 %
- Ομολογίες	7.118.836,98	1,93 %
Public Power Corp SA	15.824.850,09	4,29 %
- Ομολογίες	15.824.850,09	4,29 %
INTESA SAN PAOLO SPA	9.765.902,74	2,64 %
- Ομολογίες	9.765.902,74	2,64 %
DEUTSCHE BANK	16.126.340,60	4,37 %
- Ομολογίες	16.126.340,60	4,37 %
HSBC Holdings PLC	5.477.691,62	1,48 %
- Ομολογίες	5.477.691,62	1,48 %

UBS Group AG	7.361.929,18	1,99 %
- Ομολογίες	7.361.929,18	1,99 %
ING Groep NV	7.334.257,05	1,99 %
- Ομολογίες	7.334.257,05	1,99 %
Castlelake Opportunities Partn	286.624,17	0,08 %
- Ομολογίες	286.624,17	0,08 %
BANK OF CYPRUS PCL	15.905.769,62	4,31 %
- Ομολογίες	15.905.769,62	4,31 %
UNICREDIT SPA	12.099.688,03	3,28 %
- Ομολογίες	12.099.688,03	3,28 %
BANCO COMERC PORTUGUES	10.822.649,86	2,93 %
- Ομολογίες	10.822.649,86	2,93 %
SANTANDER UK GROUP HLDGS	7.156.981,23	1,94 %
- Ομολογίες	7.156.981,23	1,94 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2024)						
Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite	S&P	Fitch
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου						
HELLENIC REPUBLIC / GR / 12.05.2021	GR0114032577	OXI	BGN	BB+		
HELLENIC REPUBLIC / GR / 23.07.2019	GR0118019679	OXI	BGN	BB+		
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 07.12.2023	XS2731293168	OXI	BVAL	BB+		
TERNA ENERGY FINANCE / GR / 22.10.2019	GRC813119AD1	OXI	EXCH	NR		
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05.12.2017	GR0124034688	OXI	BGN	BB+		
GEK Terna Holding Real Estate Constructi / GR / 04.04.2018	GRC1451184D4	OXI	EXCH	NR		
HELLENIC REPUBLIC / GR / 22.04.2020	GR0118020685	OXI	BGN	BB+		
INTESA SAN PAOLO SPA / IT / 12.03.2018	XS1785340172	OXI	BGN	BBB		
PRODEA REAL ESTATE INV / GR / 20.07.2021	GRC5091217D9	OXI	EXCH	NR		
UBS Group AG / CH / 16.02.2021	CH0595205524	OXI	BGN	A-		
Public Power Corp SA / GR / 21.07.2021	XS2359929812	OXI	BGN	BB-		
METLEN ENERGY & METALS / GR / 28.04.2021	XS2337604479	OXI	BGN	BB+		
HELLENIC REPUBLIC / GR / 29.03.2023	GR0114033583	OXI	BGN	BB+		
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 09.07.2020	XS2199268470	OXI	BGN	BB+		
HELLENIC REPUBLIC / GR / 12.03.2019	GR0124035693	OXI	BGN	BB+		
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου						
SANTANDER UK GROUP HLDGS / GB / 18.08.2022	XS2525226622	OXI	BGN	BBB+		
Morgan Stanley / US / 28.02.2023	XS2595028536	OXI	BGN	A		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 06.07.2023	XS2644936259	OXI	BGN	BB+		
BANK OF CYPRUS PCL / CY / 18.07.2023	XS2648493570	OXI	BGN	BB+		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 28.11.2023	XS2728486536	OXI	BGN	BB+		
DEUTSCHE BANK / DE / 04.01.2023	DE000A30V5C3	OXI	BGN	BBB+		
UNICREDIT SPA / IT / 10.01.2023	XS2577053825	OXI	BGN	BBB		
BANCO COMERC PORTUGUES / PT / 29.09.2021	PTBCPEOM0069	OXI	BGN	BBB		
BNP PARIBAS / FR / 14.04.2020	FR0013508710	OXI	BGN	A-		
HSBC Holdings PLC / GB / 17.09.2021	XS2388491289	OXI	BGN	A-		
Eurobank Ergasias SA / GR / 19.01.2023	XS2579816146	OXI	BGN	BB+		
Alpha Services and Holdings SA / GR / 08.02.2023	XS2586877446	OXI	BVAL	BB+		
National Bank of Greece SA / GR / 22.11.2022	XS2558592932	OXI	BGN	BBB-		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA / GR / 03.11.2021	XS2400040460	OXI	BGN	BB+		
Alpha Services and Holdings SA / GR / 23.09.2021	XS2388172855	OXI	BGN	BB+		
Eurobank Ergasias SA / GR / 14.09.2021	XS2385386029	OXI	BGN	BB+		
ING Groep NV / NL / 10.11.2020	XS2258452478	OXI	BGN	A-		
National Bank of Greece SA / GR / 22.01.2024	XS2756298639	OXI	BGN	BBB-		
Ομόλογα Zero Coupon						
FRANCE (GOVT OF) / FR / 14.10.2024	FR0128690627	OXI	CBBT	AA-		
FRANCE (GOVT OF) / FR / 02.01.2024	FR0128227792	OXI	BGN	AA-		
FRANCE (GOVT OF) / FR / 28.10.2024	FR0128690635	OXI	CBBT	AA-		

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΑΠΟΛΥΤΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΔΥ
MAX VAR 2024	2,11%
MIN VAR 2024	1,27%
AVERAGE VAR 2024	1,51%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2024 (μέσος όρος έτους)	100,00%

Ι. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2024
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υποδείγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Μεταβίβασημοι Τίτλοι	366.133.824,76	369.118.456,25	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.122.013,79	1.741.430,23	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	9.195.579,37	9.781.414,57	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	376.451.417,92	380.641.301,05	0,00
Υποχρεώσεις	-7.197.980,36	-1.163.589,42	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	369.253.437,56	379.477.711,63	0,00

ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	33.316.374,100	36.118.913,978	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	11,0832	10,5063	0,0000

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.968.925,00	392.161,20	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	363.164.899,76	368.726.295,05	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	0,00	0,00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	366.133.824,76	369.118.456,25	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01.2024 έως 31.12.2024
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.24	01.01.-31.12.23	01.01.-31.12.22
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	14.980.825,57	13.997.249,69	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	5.925.548,51	194.646,49	0,00
Λοιπά εισοδήματα	2.798,53	3.430,06	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-2.775.546,07	-2.487.065,22	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-370.072,76	-331.608,78	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-1.675.944,14	-1.427.580,61	0,00
Καθαρό εισόδημα	16.087.609,64	9.949.071,63	0,00
B. Κατάσταση Λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	20.333.490,33	386.709.448,50	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-50.297.446,93	-33.576.055,60	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3.652.072,89	16.395.247,10	0,00
Σύνολο	-26.311.883,71	369.528.640,00	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-10.224.274,07	379.477.711,63	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμοδίων αρχών.
2. Η αποτίμηση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2024. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή /100.
3. Η αποτίμηση των Treasury-Bills εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2024. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή /100.
4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2024 - 31.12.2024, 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 31.12.2024, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2024, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2024 - 31.12.2024.
6. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των Treasury-Bills εξωτερικού και των ομολόγων εσωτερικού και 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 01.01.2024 -31.12.2024 η αξία των μεριδίων 31.12.2023 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
Ομόλογα	351.854.175,76	-	-	351.854.175,76
Μέσα Χρηματαγοράς	14.279.649,00	-	-	14.279.649,00
Σύνολο	366.133.824,76	0,00	0,00	366.133.824,76

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. Έκθεση δραστηριότητας Ν.4099/ άρθρο 77.

Το 2024, η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε στο +5,51% και οφείλεται στην άνοδο της αξίας των κρατικών και εταιρικών ομολόγων από τα οποία αποτελείται το χαρτοφυλάκιο. Η άνοδος αυτή προήλθε από τις μειώσεις των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω της ομαλοποίησης των πληθωριστικών πιέσεων και της επιβράδυνσης της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Οι κύριες επενδύσεις του Α/Κ στο τέλος του έτους ήταν σε ομόλογα εταιρειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου.

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

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 2024 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, το οποίο ανήλθε στα 2.800.769,45 € και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 51 (συμπεριλαμβανομένων αποχωρήσεων).

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

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

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

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας πατώντας [εδώ](#).

Αθήνα, 28.04.2025

Ο Θεοτοφύλακας
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 μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ” (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειρίστρια της περιουσίας του εταιρεία “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY I 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ” κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Αθήνα, 29 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Frangkliklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.