



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2024

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

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2025

ALPHA TARGET MATURITY III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΦΑΣΗ Ε.Κ. 457/03.05.2023

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					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR					
GLENCORE CAP FIN DAC / XS2228892860	6.000.000	94,1990	5.651.940,00	2,81 %	2,82 %
METLEN ENERGY & METALS / XS2920504292	3.400.000	101,7410	3.459.194,00	1,72 %	1,73 %
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / XS2199268470	100.000	99,8420	99.842,00	0,05 %	0,05 %
MYTILINEOS SA / XS2337604479	100.000	98,6290	98.629,00	0,05 %	0,05 %
PUBLIC POWER CORP / XS2359929812	6.300.000	98,4320	6.201.216,00	3,08 %	3,09 %
ALPHA BANK SA / XS2388172855	400.000	99,1850	396.740,00	0,20 %	0,20 %
NATIONAL BANK GREECE SA / XS2558592932	7.600.000	107,9480	8.204.048,00	4,08 %	4,09 %
ALPHA BANK SA / XS2586877446	7.300.000	108,4630	7.917.799,00	3,94 %	3,95 %
VOLKSWAGEN FIN SERV AG / XS2152061904	5.100.000	99,9540	5.097.654,00	2,53 %	2,54 %
EUROBANK SA / XS2579816146	11.500.000	110,5940	12.718.310,00	6,32 %	6,34 %
MORGAN STANLEY / XS2548080832	5.000.000	104,9630	5.248.150,00	2,61 %	2,62 %
BAYER AG / XS2281343256	6.000.000	89,0440	5.342.640,00	2,66 %	2,66 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG / XS2430998893	6.000.000	93,8800	5.632.800,00	2,80 %	2,81 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA / XS2168285000	6.000.000	95,2420	5.714.520,00	2,84 %	2,85 %
HSBC HOLDINGS PLC / XS2388491289	6.500.000	91,1210	5.922.865,00	2,94 %	2,95 %
MACQUARIE GROUP LTD / XS2265371042	6.000.000	92,2530	5.535.180,00	2,75 %	2,76 %
BNP PARIBAS / FR0013508710	7.000.000	93,5650	6.549.550,00	3,26 %	3,27 %
UBS GROUP AG / CH0595205524	6.500.000	91,8110	5.967.715,00	2,97 %	2,98 %
AUTOSTRADA PER L'ITALIA / XS2434701616	1.000.000	95,6620	956.620,00	0,48 %	0,48 %
BANCO COMERC PORTUGUES / PTBCEOM0069	6.000.000	97,0980	5.825.880,00	2,90 %	2,91 %
INTESA SANPAOLO SPA / XS1785340172	6.000.000	96,2830	5.776.980,00	2,87 %	2,88 %
DEUTSCHE BANK AG / DE000A30V5C3	6.000.000	105,9880	6.359.280,00	3,16 %	3,17 %
BANCO SANTANDER SA / XS2575952697	3.300.000	102,9400	3.397.020,00	1,69 %	1,69 %
EUROBANK SA / XS2724510792	4.500.000	108,4840	4.881.780,00	2,43 %	2,43 %
PIRAEUS BANK SA / XS2728486536	1.100.000	111,5490	1.227.039,00	0,61 %	0,61 %
BANK OF CYPRUS PCL / XS2648493570	13.700.000	109,5740	15.011.638,00	7,45 %	7,48 %
PIRAEUS BANK SA / XS2644936259	15.000.000	109,2900	16.393.500,00	8,14 %	8,18 %
ALPHA BANK SA / XS2640904319	8.100.000	111,3990	9.023.319,00	4,49 %	4,50 %
BANK OF AMERICA CORP / XS2634687912	5.000.000	103,8230	5.191.150,00	2,58 %	2,59 %
BP CAPITAL MARKETS PLC / XS1851278777	5.500.000	95,7760	5.267.680,00	2,62 %	2,63 %
KRAFT HEINZ FOODS CO / XS1405784015	1.300.000	98,1800	1.276.340,00	0,63 %	0,64 %
CIE DE SAINT-GOBAIN / XS2576245281	5.000.000	102,0100	5.100.500,00	2,54 %	2,54 %
SOCIETE GENERALE / FR0014001GA9	4.000.000	90,4880	3.619.520,00	1,80 %	1,81 %
ENEL FINANCE INTL NV / XS2531420656	5.000.000	103,6880	<u>5.184.400,00</u>	2,58 %	2,59 %
			190.251.438,00	94,58 %	94,89 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ ΣΕ EUR					
CEZ AS / XS2461786829	5.500.000	98,2990	<u>5.406.445,00</u>	2,69 %	2,70 %
			5.406.445,00	2,69 %	2,70 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ			<u>195.657.883,00</u>	97,27 %	97,59 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ TREASURY-BILLS					
FRENCH DISCOUNT T-BILL / FR0128690627	700.000	99,8430	<u>698.901,00</u>	0,35 %	0,35 %
			698.901,00	0,35 %	0,35 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>698.901,00</u>	0,35 %	0,35 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>196.356.784,00</u>	97,62 %	97,94 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>196.356.784,00</u>	97,62 %	97,94 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ			<u>196.356.784,00</u>	97,62 %	97,94 %

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	244.830,25	0,12 %	0,12 %
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.297.884,75	2,14 %	2,14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	4.542.715,00	2,26 %	2,26 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			
ALPHA BANK EUR	248.560,10	0,12 %	0,12 %
CITIBANK EUR	6.273,29	0,00 %	0,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	254.833,39	0,12 %	0,12 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	254.833,39	0,12 %	0,12 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	201.154.332,39	100,00 %	100,32 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-220.175,54		-0,11 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	-422.006,06		-0,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-642.181,60		-0,32 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	200.512.150,79		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 III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D			
Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2024	200.512.150,79		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	18.140.951,610		
Τιμή Μεριδίου	11,0530		

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	200.512.150,79	205.760.518,96	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97,94 %	97,84 %	0,10 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00 %	0,82 %	-0,82 %
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	97,59 %	97,02 %	0,57 %
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,35 %	0,00 %	0,35 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2024 - 31.12.2024			
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων		3.542,88	
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων		<u>7.743.378,81</u>	
			7.746.921,69
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		977.271,35	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		<u>-2.400,00</u>	
			974.871,35
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα		<u>91,36</u>	
			91,36
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
I. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		32,79	
II. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		<u>-3.803,37</u>	
			-3.770,58
Ε. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ			
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		-2.046.116,13	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής		-204.611,70	
III. Φόροι		-907.274,49	
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα		-116,30	
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού		<u>-21.679,77</u>	
			-3.179.798,39
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2024			<u>5.538.315,43</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 III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31.12.2023	19.619.073,466	198.571.170,10
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2024 - 31.12.2024	871.422,116	9.385.234,71
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2024 - 31.12.2024	<u>2.349.543,972</u>	-25.405.603,57
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2024 - 31.12.2024		<u>5.538.315,43</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2024 ALPHA TARGET MATURITY III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Classic D	<u>22.840.039,554</u>	<u>188.089.116,67</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2024		<u>188.089.116,67</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	183.933.749,88	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>196.356.784,00</u>	
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας)		12.423.034,12
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2024	4.155.366,79	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2024	<u>4.155.366,79</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		<u>0,00</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>12.423.034,12</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2024		<u>200.512.150,79</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2024 - 31.12.2024

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	5.538.315,43
Κέρδη σε Κεφάλαιο	<u>5.538.315,43</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
ALPHA TARGET MATURITY III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ classic D			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	200.512.150,79	205.760.518,96	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	18.140.951,610	19.619.073,466	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	11,0530	10,4878	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	18.374.730,37	9,16 %
- Ομολογίες	18.374.730,37	9,16 %
CITIBANK	6.273,29	0,00 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	6.273,29	0,00 %
National Bank of Greece SA	8.264.431,56	4,12 %
- Ομολογίες	8.264.431,56	4,12 %
Alpha Services and Holdings SA	18.315.886,30	9,13 %
- Ομολογίες	18.067.326,20	9,01 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	248.560,10	0,12 %
BNP PARIBAS	6.605.430,14	3,29 %
- Ομολογίες	6.605.430,14	3,29 %
Morgan Stanley	5.292.983,42	2,64 %
- Ομολογίες	5.292.983,42	2,64 %
Bank of America Corp	5.306.109,18	2,65 %
- Ομολογίες	5.306.109,18	2,65 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	18.138.497,22	9,05 %
- Ομολογίες	18.138.497,22	9,05 %
BANCO SANTANDER	3.519.611,87	1,76 %
- Ομολογίες	3.519.611,87	1,76 %
Titan Cement Co SA	101.157,22	0,05 %
- Ομολογίες	101.157,22	0,05 %
FRANCE (GOVT OF)	698.901,00	0,35 %
- Ομολογίες	698.901,00	0,35 %
METLEN ENERGY & METALS	3.586.522,06	1,79 %
- Ομολογίες	3.586.522,06	1,79 %
Public Power Corp SA	6.290.400,38	3,14 %
- Ομολογίες	6.290.400,38	3,14 %
INTESA SAN PAOLO SPA	5.859.541,64	2,92 %

- Ομολογίες	5.859.541,64	2,92 %
Bayer AG	5.364.463,77	2,68 %
- Ομολογίες	5.364.463,77	2,68 %
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	10.931.844,00	5,45 %
- Ομολογίες	10.931.844,00	5,45 %
DEUTSCHE BANK	6.672.968,52	3,33 %
- Ομολογίες	6.672.968,52	3,33 %
BP CAPITAL MARKETS PLC	5.311.394,90	2,65 %
- Ομολογίες	5.311.394,90	2,65 %
HSBC Holdings PLC	5.934.165,92	2,96 %
- Ομολογίες	5.934.165,92	2,96 %
UBS Group AG	5.981.567,46	2,98 %
- Ομολογίες	5.981.567,46	2,98 %
Czech Republic	5.503.071,71	2,74 %
- Ομολογίες	5.503.071,71	2,74 %
Societe Generale SA	3.630.643,29	1,81 %
- Ομολογίες	3.630.643,29	1,81 %
ENEL SPA	5.342.584,93	2,66 %
- Ομολογίες	5.342.584,93	2,66 %
BANK OF CYPRUS PCL	15.454.542,11	7,71 %
- Ομολογίες	15.454.542,11	7,71 %
AUTOSTRADE PER L ITALIA	971.804,43	0,48 %
- Ομολογίες	971.804,43	0,48 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.683.435,25	2,83 %
- Ομολογίες	5.683.435,25	2,83 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.749.184,38	2,87 %
- Ομολογίες	5.749.184,38	2,87 %
MACQUARIE GROUP LTD	5.552.670,41	2,77 %
- Ομολογίες	5.552.670,41	2,77 %
BANCO COMERC PORTUGUES	5.903.263,56	2,94 %
- Ομολογίες	5.903.263,56	2,94 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	5.267.371,58	2,63 %
- Ομολογίες	5.267.371,58	2,63 %
KRAFT HEINZ FOODS CO	1.294.050,27	0,65 %
- Ομολογίες	1.294.050,27	0,65 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2024)					
Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite	
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου					
METLEN ENERGY & METALS / GR / 09.10.2024	XS2920504292	OXI	CBBT	BB+	
ENEL FINANCE INTL SA / NL / 09.09.2022	XS2531420656	OXI	BGN	BBB	
KRAFT HEINZ FOODS CO / US / 11.05.2016	XS1405784015	OXI	BGN	BBB	
BP CAPITAL MARKETS PLC / GB / 28.06.2018	XS1851278777	OXI	BGN	A	
Bank of America Corp / US / 05.06.2023	XS2634687912	OXI	BGN	A	
CEZ AS / CZ / 30.03.2022	XS2461786829	OXI	BGN	BBB+	
GLENCORE FINANCE EUROPE / IE / 10.09.2020	XS2228892860	OXI	BGN	BBB+	
Bayer AG / DE / 07.01.2021	XS2281343256	OXI	BGN	BBB	
Public Power Corp SA / GR / 21.07.2021	XS2359929812	OXI	BGN	BB-	
METLEN ENERGY & METALS / GR / 28.04.2021	XS2337604479	OXI	BGN	BB+	
BANCO SANTANDER / ES / 16.01.2023	XS2575952697	OXI	BGN	A	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV / DE / 30.03.2020	XS2152061904	OXI	BGN	BBB+	
INTESA SAN PAOLO SPA / IT / 12.03.2018	XS1785340172	OXI	BGN	BBB	
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 09.07.2020	XS2199268470	OXI	BGN	BB+	
AUTOSTRADE PER L ITALIA / IT / 18.01.2022	XS2434701616	OXI	BGN	BBB-	
UBS Group AG / CH / 16.02.2021	CH0595205524	OXI	BGN	A-	
MACQUARIE GROUP LTD / AU / 25.11.2020	XS2265371042	OXI	BGN	A-	
CIE DE SAINT-GOBAIN / FR / 09.01.2023	XS2576245281	OXI	BGN	BBB+	
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου					
Societe Generale SA / FR / 05.01.2021	FR0014001GA9	OXI	BGN	BBB	
Alpha Services and Holdings SA / GR / 20.06.2023	XS2640904319	OXI	BGN	BB+	
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+	
Eurobank Ergasias SA / GR / 21.11.2023	XS2724510792	OXI	BGN	BB+	
DEUTSCHE BANK / DE / 04.01.2023	DE000A30V5C3	OXI	BGN	BBB+	
BANCO COMERC PORTUGUES / PT / 29.09.2021	PTBCEOM0069	OXI	BGN	BBB	
HSBC Holdings PLC / GB / 17.09.2021	XS2388491289	OXI	BGN	A-	
COOPERATIEVE RABOBANK UA / NL / 29.04.2020	XS2168285000	OXI	BGN	A-	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG / ES / 05.01.2022	XS2430998893	OXI	BGN	BBB+	
Morgan Stanley / US / 18.10.2023	XS2548080832	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-	
Alpha Services and Holdings SA / GR / 23.09.2021	XS2388172855	OXI	BGN	BB+	
BNP PARIBAS / FR / 14.04.2020	FR0013508710	OXI	BGN	A-	
Ομόλογα Zero Coupon					
FRANCE (GOVT OF) / FR / 14.10.2024	FR0128690627	OXI	CBBT	AA-	

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
 ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
 MAX VAR 2024
 MIN VAR 2024
 AVERAGE VAR 2024
 ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2024 (μέσος όρος έτους)

ΑΠΟΛΥΤΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
 Δ/Υ
 2,60%
 1,26%
 1,66%
 100,00%

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2024
 (N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	196.356.784,00	201.323.134,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	254.833,39	1.270.827,05	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.542.715,00	4.557.382,99	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	201.154.332,39	207.151.344,04	0,00
Υποχρεώσεις	-642.181,60	-1.390.825,08	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	200.512.150,79	205.760.518,96	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	18.140.951,610	19.619.073,466	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	11,0530	10,4878	-

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	196.356.784,00	201.323.134,00	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	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	196.356.784,00	201.323.134,00	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Χρήσεως 01.01.2024 έως 31.12.2024
 (N.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	7.746.921,69	3.222.133,00	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	974.871,35	179.387,95	0,00
Λοιπά εισοδήματα	-3.679,22	826,24	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-2.046.116,13	-845.702,84	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-204.611,70	-84.570,24	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-929.070,56	-444.916,52	0,00
Καθαρό εισόδημα	5.538.315,43	2.027.157,59	0,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	9.385.234,71	205.172.543,07	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-25.405.603,57	-8.628.530,56	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	5.233.685,26	7.189.348,86	0,00
Σύνολο	-10.786.683,60	203.733.361,37	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-5.248.368,17	205.760.518,96	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξελίξης 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 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.
3. Η αποτίμηση των ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 31.12.2024. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή /100.
4. 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.
5. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των Treasury-Bills εξωτερικού και των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
6. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιριών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.
7. Στον πίνακα προέλευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01.2024 - 31.12.2024 η αξία των μεριδίων 31.12.2023 εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως.
8. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	195.657.883,00	-	-	195.657.883,00
Μέσα Χρηματαγοράς	698.901,00	-	-	698.901,00
Σύνολο	196.356.784,00	0,00	0,00	196.356.784,00

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

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

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

9. Έκθεση δραστηριότητων Ν.4099/ άρθρο 77.

Το 2024, η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε στο +5,40% και οφείλεται στην άνοδο της αξίας των 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.

10. 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.

11. Σύμφωνα με το Αρθ.1, παρ.ΙΙ Αποφ.Ε.π. 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 Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

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

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

E.A. ΓΡΥΠΑΙΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ

Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 114762

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY III 2028 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TARGET MATURITY III 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 III 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 III 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.