

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια
Μηνιαία Ενημέρωση
Ιούλιος 2025



Διαχειριστής: ALPHA TRUST

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023, Α.Φ.Μ. 996542649 ΚΕΦΟΔΕ Αττικής, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 173975960000

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ		
Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST		Σελίδα
Μετοχικά Ελλάδας	ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η 31.10.1995/6Α, ΦΕΚ 948/Β/17.11.1995	3
	ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 588 / 6.12.2024	5
Μετοχικό Διεθνές	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999	7
Μετοχικό Fund of Funds	S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.6.2010	9
Μικτό Fund of Funds	TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013	11
Μικτά	ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995	13
	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.7.2008	15
	INTERLIFE ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003	17
	TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016	19
	TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 373η/16.02.2021	21
Ομολογιακό Ελλάδας	ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994	23
Ομολογιακά Διεθνή	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000	25
	ALPHA TRUST ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Target Maturity Bond Fund 2028 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 628/ 11.04.2025	27
Χρηματαγοράς	ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/ 14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996	29

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs) τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις.
Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας www.alphatrust.gr ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023,
Α.Φ.Μ. 996542649 ΚΕΦΟΔΕ Αττικής, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 173975960000

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης κερδών επενδύοντας τα διαθέσιμα κεφάλαιά του σε μετοχικούς τίτλους εταιριών που διαπραγματεύονται κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και από τις μερισματικές αποδόσεις τους.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	23/11/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Νότα Ζαγάρη

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€118.013.410,60
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€29,4720
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
--------------------	--------

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")
Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.
Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

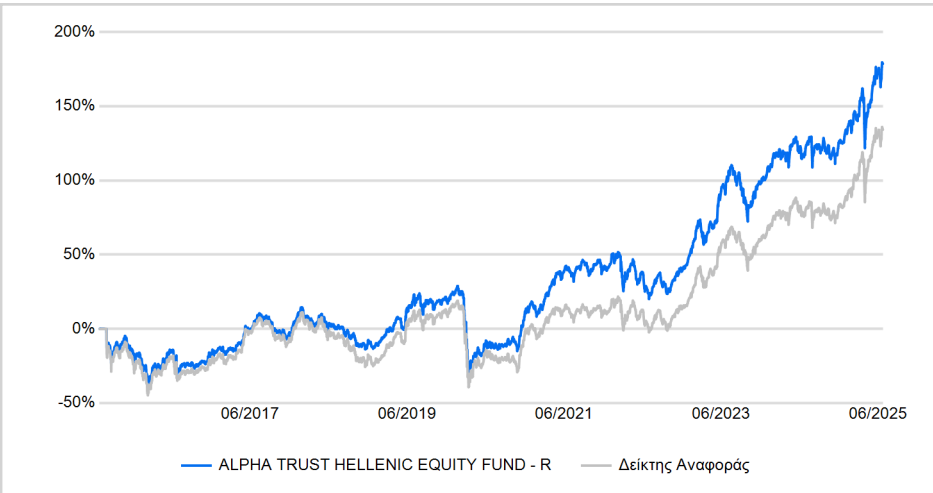
Κωδικός ISIN	GRF000058005
--------------	--------------

Bloomberg	ALTNEEN
-----------	---------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/06/2025
----------	------------

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	22,43%	28,48%	124,08%	218,20%	178,63%	958,58%	30,83%	26,03%	10,78%	8,47%
Δείκτης Αναφοράς	27,10%	33,03%	130,50%	192,38%	134,23%	105,25%	32,06%	23,92%	8,88%	2,51%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	-17,37%	2,16%	22,22%	-15,74%	39,96%	-5,18%	21,54%	1,29%	39,75%	13,05%
Δείκτης Αναφοράς	-23,58%	1,95%	24,66%	-23,56%	49,47%	-11,75%	10,43%	4,08%	39,08%	13,65%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,97	0,95	0,90
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	18,82%	16,78%	18,03%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	19,20%	17,43%	19,61%
Tracking Error	2,91%	3,13%	4,52%
Information Ratio	-1,56	-2,05	5,71

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	96,23%
Διαθέσιμα	3,77%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	26,28%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	20,38%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,26%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	8,68%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	8,07%
Τεχνολογία	6,60%
Ενέργεια	5,62%
Κοινής Ωφελείας	5,00%
Πρώτες Ύλες	3,84%
Τηλεπικοινωνίες	1,50%

Κατανομή ανά δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 96,23%)	
Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	88,11%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	8,12%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 96,23%)	
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	7,29%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	6,66%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E.	6,18%
METLEN ENERGY & METALS	6,11%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	4,79%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	4,39%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	4,21%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	4,16%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ATH)	3,88%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ A.E.	3,62%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	51,28%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το β' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +10,85%, με κλείσιμο στις 1.868,02 μονάδες, συμπληρώνοντας οκτώ συναπτούς ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 126,8 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 197 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά +42% σε σχέση με αυτές του προηγούμενου έτους.

Τον Απρίλιο, οι ανακοινώσεις Τραμπ για σαρωτικούς δασμούς προκάλεσαν σοκ στις αγορές, γεγονός που οδήγησε τον Γ.Δ. να διαγράψει όλα τα κέρδη που σημείωνε από την αρχή του έτους, υποχωρώντας στις 1.478 μονάδες. Ωστόσο, λαμβάνοντας ώθηση από την ανακοίνωση της 90ημερης αναβολής των δασμών από τον πρόεδρο των Η.Π.Α., το Χ.Α. κατάφερε να ανακάμψει.

Τον Μάιο, οι μετοχικές ανακατατάξεις στην Alpha Bank έδωσαν νέα ώθηση στις μετοχές του τραπεζικού κλάδου. Η ισχυροποίηση της παρουσίας της UniCredit (που είναι η 15η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ευρώπη) στην Alpha Bank και η εν δυνάμει αύξηση του ποσοστού της στο όριο του 30%, έθεσε νέα δεδομένα στον κλάδο. Επιπλέον, η εταιρική κερδοφορία με βάση τα αποτελέσματα α' τριμήνου 2025 παραμένει υποστηρικτική στις αποτιμήσεις των εταιρειών, αλλά αναμένεται ότι θα κινηθεί σταθεροποιητικά σε σύγκριση με τον ανοδικό ρυθμό των τριών προηγούμενων χρήσεων.

Τον Ιούνιο, η αρχική επιφυλακτικότητα που προκάλεσε η πολεμική σύρραξη μεταξύ Ισραήλ και Ιράν ξεπεράστηκε γρήγορα λόγω της ταχύτατης αποκλιμάκωσης και η αισιοδοξία στις αγορές επανήλθε.

Το α' εξάμηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοση του +27,1% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +50,19% του τραπεζικού δείκτη.

Για τη συνέχεια, το διεθνές περιβάλλον παραμένει εύθραυστο, τόσο σε γεωπολιτικό επίπεδο όσο και σχετικά με τη δασμολογική πολιτική των ΗΠΑ, καθώς οι συνομιλίες μεταξύ των εμπορικών εταίρων συνεχίζονται. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που στηρίζεται από τις τοποθετήσεις των επενδυτών στις τραπεζικές μετοχές και σε άλλες επιλεγμένες εταιρίες υψηλής κεφαλαιοποίησης, την πιθανή τοποθέτηση του Χ.Α. σε λίστα παρακολούθησης για πιθανή αναβάθμιση σε ανεπτυγμένη αγορά, την εξαιρετική μακροοικονομική και δημοσιονομική εικόνα της χώρας, καθώς και τα ισχυρά εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

@alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ALPHA TRUST APOLLO 11 Greek Equity Fund προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και υπεραξιών με την τοποθέτηση των διαθέσιμων κεφαλαίων του κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εσωτερικού μέσω επενδύσεων σε εταιρείες μεσαίας και μικρότερης κεφαλαιοποίησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	16/12/2024
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	FTSE/X.A. Mid Cap
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτριος Στεφανόπουλος

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€1.844.147,01
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,1766
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 2,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")
Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000507001
Bloomberg	ALTAGEF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε διαθέτει στοιχεία αποδόσεων για ένα πλήρες ημερολογιακό έτος.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	94,67%
Διαθέσιμα	5,33%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τεχνολογία	24,03%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	21,81%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	16,24%
Πρώτες Ύλες	11,64%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	10,03%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,80%
Κοινής Ωφελείας	4,11%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	6,42%
INTRALOT Α.Ε.	5,43%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	4,52%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε.	4,44%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4,11%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3,98%
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	3,73%
LOULIS FOOD INGREDIENTS Α.Ε.	3,72%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	3,35%
AUSTRIACARD HOLDINGS AG	3,17%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	42,87%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) συνέχισε την ανοδική του πορεία, με αύξηση των αποδόσεων και ενίσχυση των βασικών δεικτών. Ο Γενικός Δείκτης σημείωσε αύξηση περίπου 11%, κλείνοντας το τρίμηνο σε επίπεδα υψηλότερα από τις 1.850 μονάδες. Σε ανάλογη τροχιά κινήθηκαν και οι δείκτες της μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, με τον δείκτη FTSE Large Cap να ενισχύεται κατά σχεδόν 13%, ενώ ο δείκτης FTSE Mid Cap κατέγραψε αύξηση περίπου 7,5%. Όσον αφορά τις εταιρείες της μικρής κεφαλαιοποίησης, κι εκεί οι αποδόσεις ήταν γενικά θετικές, παρουσιάζοντας όμως υψηλότερη μεταβλητότητα.

Αιτίες για την καλή πορεία του χρηματιστηρίου ήταν η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και οι σημαντικές επενδύσεις που συνεχίζουν να υλοποιούνται σε τομείς όπως οι υποδομές, η ενέργεια και η τεχνολογία. Επιπλέον, η αναμονή της αναβάθμισης της Ελλάδας σε αναπτυσσόμενη αγορά, συνέτεινε στην προσέλκυση νέων κεφαλαίων από το εξωτερικό στο Χ.Α. Τέλος, τα συνεχιζόμενα θετικά οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών, καθώς και οι υψηλές μερισματικές αποδόσεις, ήταν επίσης υποστηρικτικές.

Παρά ταύτα, το δεύτερο τρίμηνο δεν έλειψαν και οι πιέσεις, κυρίως από τις διεθνείς εξελίξεις, όπως οι γεωπολιτικές αναταράξεις, οι ανησυχίες για οικονομική στασιμότητα στην Ευρωζώνη και οι προοπτικές για την παγκόσμια ανάπτυξη, οι διαπραγματεύσεις των Η.Π.Α. με τους εμπορικούς εταίρους της σχετικά με τους δασμούς, και οι διακυμάνσεις στις αγορές εμπορευμάτων οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τη ροή κεφαλαίων και τις επενδυτικές στρατηγικές.

Όσον αφορά τις προοπτικές για το επόμενο τρίμηνο, οι εταιρείες θα συνεχίσουν να επικεντρώνονται στην περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας τους και την υλοποίηση επενδύσεων. Παράλληλα, η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ θα συνεχίσει να επηρεάζει την πορεία του χρηματιστηρίου.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatruster.gr

 @alphatruster
 @alphatruster

Επενδυτικός Σκοπός

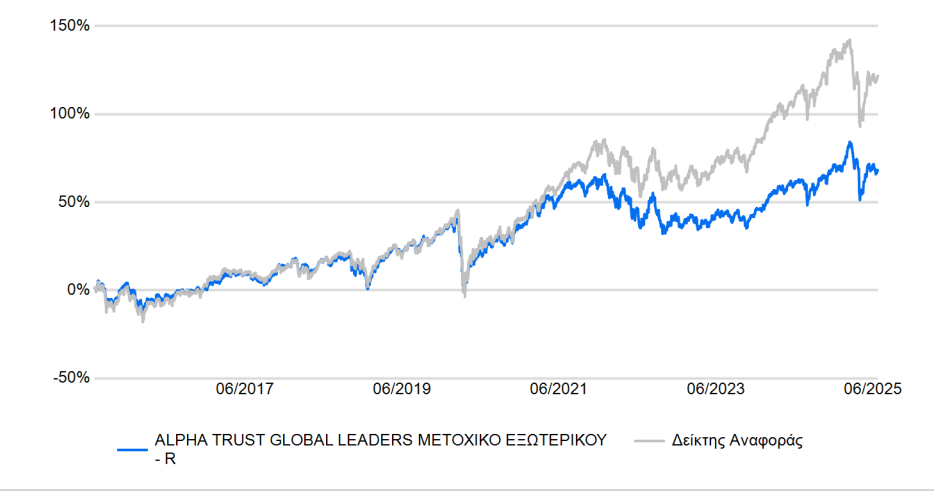
Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υπεραξία, επενδύοντας το ενεργητικό του κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους εκδοτών με καταστατική έδρα εκτός Ελλάδος. Η προαναφερόμενη έκφραση κυρίως υπονοεί ποσοστό επένδυσης τουλάχιστον 65% (ισχύον σημερινό ποσοστό) επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ: Το Α/Κ εμπίπτει στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς ενέχει, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και οι εταιρείες-εκδότριες, στα μέσα των οποίων πραγματοποιούνται οι επενδύσεις του, ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	25/11/2010
(τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή	Κρις Αίσωπος
(από 29/12/2017)	

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€10.097.512,04
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,7560
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000061009
Bloomberg	ALPTGLF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	-0,54%	4,09%	22,69%	36,09%	68,14%	122,48%	7,05%	6,35%	5,33%	5,87%
Δείκτης Αναφοράς	-4,21%	4,68%	40,84%	74,97%	121,81%	256,81%	12,08%	11,83%	8,29%	9,50%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025										

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	10,79%	3,43%	9,77%	-7,79%	29,08%	2,68%	18,92%	-17,53%	7,95%	15,31%
Δείκτης Αναφοράς	7,04%	9,35%	7,08%	-5,92%	27,49%	4,64%	29,26%	-14,19%	17,64%	24,81%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,71	0,74	0,77
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	13,94%	12,41%	12,73%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	17,23%	14,34%	14,51%
Tracking Error	8,45%	7,30%	7,01%
Information Ratio	-0,07	-2,49	-5,55

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 26/05/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI World EUR Index από 01/01/2018. DOW JONES GLOBAL Index (€) έως 29/12/2017.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	91,28%
Διαθέσιμα	8,72%

Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	47,70%
ΙΑΠΩΝΙΑ	9,10%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	8,09%
ΓΑΛΛΙΑ	6,20%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	6,09%
ΕΛΒΕΤΙΑ	3,78%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	3,06%
ΣΟΥΗΔΙΑ	2,46%
ΒΕΛΓΙΟ	2,41%
ΙΤΑΛΙΑ	2,39%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 91,28%)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	22,30%
Τεχνολογία	17,94%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	15,75%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,19%
Τηλεπικοινωνίες	10,97%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,76%
Ενέργεια	3,56%
Πρώτες Ύλες	2,24%
Κοινής Ωφελείας	1,57%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 91,28%)

NESTLE SA	3,78%
ORACLE CORP	3,51%
ADOBE INC	3,23%
ASML Holding NV	3,06%
AMAZON COM INC	2,96%
ELI LILLY & CO	2,85%
XIAOMI CORP-CLASS B	2,75%
GE AEROSPACE	2,64%
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2,55%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,55%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	29,87%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 ήταν οξύμωρο για τις αγορές. Παρά τις σημαντικές μακροοικονομικές ανησυχίες που συνήθως οδηγούν σε επιφυλακτικότητα και προτίμηση σε αμυντικές μετοχές αξίας, η περίοδος εξελίχθηκε διαφορετικά, όπου οι εταιρείες με προσανατολισμό στην ανάπτυξη και κυκλικών κλάδων υπεραπέδωσαν σημαντικά. Ο S&P 500 κατέγραψε κέρδη +10,57% (\$), η Ευρώπη κινήθηκε ελαφρώς θετικά, (STOXX 600 +1,4% (€)) και η Ασία, με τον MSCI Asia ex Japan +11,56% (\$), με πρωταθλήτρια του τριμήνου την Ιαπωνία (Nikkei +13,67% (JPY)). Το πιο αξιοσημείωτο η σημαντική πώση του δολαρίου ΗΠΑ, ιδίως τον Ιούνιο, η οποία συνέβαλε στο «όλα πάνω, το δολάριο κάτω» και ενίσχυσε τις αποδόσεις των μετοχών εκτός Η.Π.Α. Το τρίμηνο ξεκίνησε με τις αγορές να υποχωρούν από τις ανησυχίες που προκλήθηκαν από τις ανακοινώσεις για τους δασμούς της «Ημέρας της Απελευθέρωσης» από τον πρόεδρο κ. Τραμπ. Ωστόσο, οι ανησυχίες υποχώρησαν σημαντικά καθώς προχωρούσε το τρίμηνο, συμβάλλοντας στην ανάκαμψη της αγοράς και στο ισχυρό φινάλε. Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με το χρονοδιάγραμμα και την έκταση των δασμών, με ένα πιθανό μέσο δασμολογικό συντελεστή 10% στις εισαγωγές των ΗΠΑ και αμοιβαίους δασμούς στις αμερικανικές εξαγωγές να θεωρούνται ως βασικό σενάριο. Στις ΗΠΑ, ενώ ο πληθωρισμός παρέμεινε πηγή ανησυχίας, με τις προβλέψεις για το PCE να φτάνει το 2,8% στο 4ο τρίμηνο λόγω των δασμών, οι αναθεωρήσεις των κερδών και η συνεχιζόμενη αισιοδοξία των επενδυτών γύρω από την Τεχνητή Νοημοσύνη τροφοδότησαν την ισχυρή άνοδο. Οι ευρωπαϊκές αγορές το β' τρίμηνο του 2025 επέδειξαν ανθεκτικότητα απέναντι στις αρχικές αναταράξεις που σχετίζονταν με το εμπόριο, υποστηριζόμενες από τις μειώσεις επιτοκίων, την ενίσχυση του ευρώ και τα ισχυρά θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη σε τομείς όπως η αγορά εργασίας και οι αμυντικές δαπάνες. Αυτό ισχύει και για την ιαπωνική οικονομία, η οποία αντιμετωπίζει σημαντικές εξωτερικές προκλήσεις, ιδίως τους εμπορικούς δασμούς. Οι ισχυρές επιδόσεις του τεχνολογικού και του χρηματοπιστωτικού της τομέα, σε συνδυασμό με μια απροσδόκητη βελτίωση του κλίματος στη βιομηχανία, συνέβαλαν στην ικανότητα της αγοράς να ανακάμψει και να διατηρήσει μια θετική πορεία παρά τη μεταβλητότητα. Στην Κίνα και το Χονγκ Κονγκ, οι επενδυτές επικεντρώνονται στη διοχέτευση ρευστότητας της κυβέρνησης στην αγορά και στις προσπάθειες για τόνωση της εγχώριας ζήτησης. Στα αξιοσημείωτα τα κρατικά υποστηριζόμενα αμοιβαία κεφάλαια, που στήριζαν ενεργά τις κινεζικές μετοχές το α' τρίμηνο, παρουσίασαν υποτονική δραστηριότητα το β' τρίμηνο, με τις εισροές στα σχετιζόμενα ETF να επιβραδύνονται ή να γυρίζουν σε εκροές. Συνοψίζοντας, υπάρχουν πολλές προκλήσεις βαδίζοντας στην καλοκαιρινή περίοδο είτε σε εταιρικό είτε σε γεωπολιτικό επίπεδο. Εάν οι επενδυτές εντοπίσουν ότι α) η περίοδος των εταιρικών αποτελεσμάτων επικυρώνουν το πρόσφατο ράλι β) οι κεντρικές τράπεζες βρίσκουν την ισορροπία στη διαχείριση του πληθωρισμού και της στήριξης της ανάπτυξης και γ) δεν θα υπάρξουν άλλες εκπλήξεις στο φάσμα της γεωπολιτικής αστάθειας ή των εμπορικών δασμών, θα μπορούσε να σημάνει και τη συμμετοχή στις αγορές της επιπλέον ρευστότητας που βρίσκεται επί του παρόντος στο περιθώριο.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κερδών υπεραξίας μέσα από μια πειθαρχημένη επενδυτική προσέγγιση. Το Α/Κ έχει παγκόσμιο προσανατολισμό και επενδύει κατά κύριο λόγο σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους μετοχικούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων εσωτερικού και εξωτερικού. Δευτερευόντως, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άλλης κατηγορίας εκτός των μετοχικών), σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματιστηρίου.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	24/6/2010
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI AC World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€20.015.568,07
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€25,7987
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

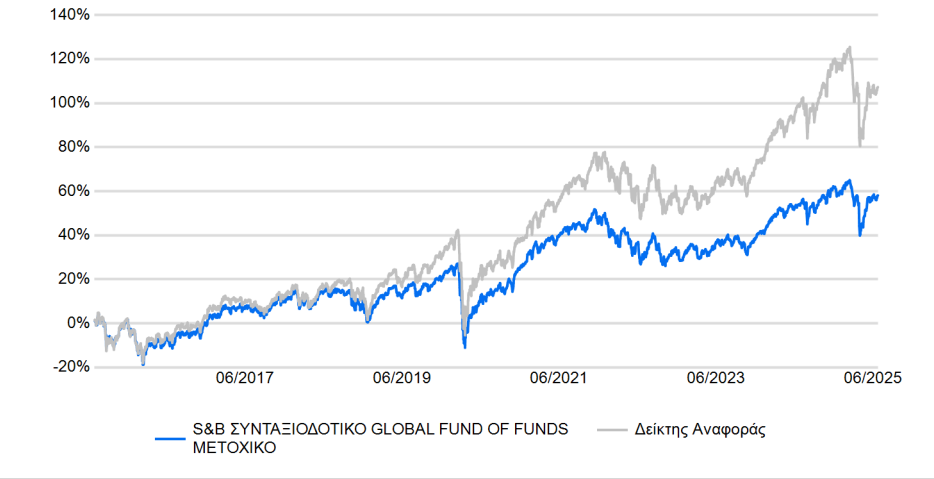
Αμοιβή Διαχείρισης έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")
Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς προσαυξημένης με 1%, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.
Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000068004
Bloomberg	SBGEFOF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-0,48%	2,58%	22,53%	42,06%	58,13%	157,99%	7,00%	7,27%	4,69%	6,52%
Δείκτης Αναφοράς	-3,76%	4,49%	36,98%	67,31%	107,32%	262,95%	11,05%	10,84%	7,56%	8,97%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	7,10%	5,44%	8,68%	-8,14%	20,58%	4,07%	16,57%	-13,70%	10,15%	12,06%
Δείκτης Αναφοράς	7,04%	9,35%	7,08%	-6,70%	26,33%	4,89%	25,67%	-14,54%	16,02%	23,46%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,52	0,47	0,49
Τυπική Απόκλιση S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	11,35%	9,08%	9,50%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	16,23%	13,44%	13,63%
Tracking Error	10,89%	9,71%	9,63%
Information Ratio	-0,18	-1,49	-2,62

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI AC World Index (EUR) από 01/01/2018. DOW JONES GLOBAL Index (€) έως 29/12/2017.

Επισημνύεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεται.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	76,47%
ΛΟΙΠΑ UCITS	10,53%
Διαθέσιμα	5,64%
Μετοχές	4,25%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,11%

Νομισματική Κατανομή

EURO	64,17%
Δολάριο Αμερικής	29,77%
Ιαπωνικό Γιεν	3,58%
Λίρα Αγγλίας	2,49%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	79,58%
ΛΟΙΠΑ UCITS	10,53%
Διαθέσιμα	5,64%
Μετοχές	4,25%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	4,40%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	4,23%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	4,00%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	3,53%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	3,24%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	2,98%
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	2,93%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	2,92%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	2,77%
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	2,35%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	33,35%

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές ομολόγων παρουσίασαν μεγάλη μεταβλητότητα λόγω της επιβολής δασμών, αβεβαιότητα για την πορεία της οικονομίας, γεωπολιτικές εντάσεις, που περιλαμβάνουν και τη σύγκρουση Ισραήλ Ιράν, τελικά καταλήγοντας να παρουσιάζουν κέρδη, με εξαίρεση τις ΗΠΑ, που ήταν περίπου σταθερές.

Οι πολιτικές των κεντρικών τραπεζών συνέχισαν την αποκλίνουσα πορεία, με την FED να παραμένει επιφυλακτική, την ΕΚΤ να μειώνει τα επιτόκια και την κεντρική τράπεζα της Ιαπωνίας να συνεχίζει σταδιακές αυξήσεις. Οι αγορές μετοχών, παρά την αρχική αντίδραση στους δασμούς, ανάκαμψαν σημαντικά.

Ένα από τα πιο σημαντικά αποτελέσματα του περιβάλλοντος αυτού ήταν η πολύ σημαντική υποτίμηση του δολαρίου ΗΠΑ, επηρεάζοντας αναμεσά σε άλλα και τις αποδόσεις σε περιουσιακά στοιχεία υπενδεδυμένα στις ΗΠΑ.

Το Χρηματιστήριο της Αθήνας συνέχισε την ανοδική του πορεία με βασική πηγή αποδόσεων τις τράπεζες. Η πορεία των εταιρικών κερδών είναι ιδιαίτερα δύσκολο να προβλεφθεί με σχετική ασφάλεια και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τα αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα. Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2013
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 10% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

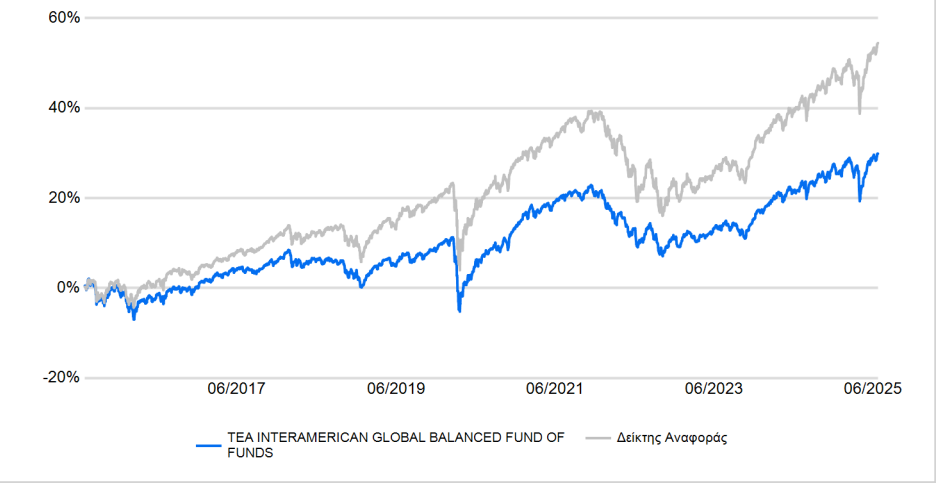
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€34.506.839,83
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,0022
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 0,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 10% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000081007
Bloomberg	TEABFOF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	3,35%	6,78%	18,02%	22,46%	29,89%	39,38%	5,67%	4,13%	2,65%	3,06%
Δείκτης Αναφοράς	5,57%	10,58%	27,30%	29,70%	54,47%	61,64%	8,37%	5,34%	4,44%	4,46%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	3,54%	2,30%	5,28%	-5,52%	8,95%	4,95%	5,54%	-10,18%	7,52%	7,06%
Δείκτης Αναφοράς	1,31%	4,52%	6,65%	-3,61%	11,82%	7,20%	7,51%	-13,88%	11,71%	9,59%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,64	0,54	0,53
Τυπική Απόκλιση TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	6,13%	4,81%	4,76%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	7,36%	6,71%	6,60%
Tracking Error	4,73%	4,43%	4,51%
Information Ratio	-0,80	-2,10	-1,60

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 10% LEB2TREU Index από 01/03/2024. 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 29/02/2024. 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	43,18%
Ομόλογα	23,22%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16,09%
Διαθέσιμα	4,79%
ΛΟΙΠΑ UCITS	4,65%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	2,84%
Μετοχές	2,16%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,63%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,45%

Νομισματική Κατανομή

EURO	91,85%
Δολάριο Αμερικής	6,67%
Λίρα Αγγλίας	1,04%
Ιαπωνικό Γιεν	0,44%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές (1)

(1) Εξαιρούνται τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς, Διαθέσιμα και ΕΓΕΔ

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	10,60%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	2,96%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	2,69%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,55%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	2,26%
JPM US GROWTH C(ACC)-EUR	2,24%
NEUBERGER BERMAN EUR BOND ABSOLUTE RETURN FUND I	2,23%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,18%
BELGIUM KINGDOM 16/01/2024-22/10/2034	2,03%
AMUNDI S.F.-EURO CURVE 7-10 YEAR-H-	1,95%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	31,70%

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές ομολόγων παρουσίασαν μεγάλη μεταβλητότητα λόγω της επιβολής δασμών, αβεβαιότητα για την πορεία της οικονομίας, γεωπολιτικές εντάσεις, που περιλαμβάνουν και τη σύγκρουση Ισραήλ Ιράν, τελικά καταλήγοντας να παρουσιάζουν κέρδη, με εξαίρεση τις ΗΠΑ, που ήταν περίπου σταθερές.

Οι πολιτικές των κεντρικών τραπεζών συνέχισαν την αποκλίνουσα πορεία, με την FED να παραμένει επιφυλακτική, την ΕΚΤ να μειώνει τα επιτόκια και την κεντρική τράπεζα της Ιαπωνίας να συνεχίζει σταδιακές αυξήσεις. Οι αγορές μετοχών, παρά την αρχική αντίδραση στους δασμούς, ανάκαμψαν σημαντικά.

Ένα από τα πιο σημαντικά αποτελέσματα του περιβάλλοντος αυτού ήταν η πολύ σημαντική υποτίμηση του δολαρίου ΗΠΑ, επηρεάζοντας αναμεσα σε άλλα και τις αποδόσεις σε περιουσιακά στοιχεία υπενδεδυμένα στις ΗΠΑ.

Το Χρηματιστήριο της Αθήνας συνέχισε την ανοδική του πορεία με βασική πηγή αποδόσεων τις τράπεζες. Η πορεία των εταιρικών κερδών είναι ιδιαίτερα δύσκολο να προβλεφθεί με σχετική ασφάλεια και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τα αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund, είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες μετοχές εισηγμένων εταιριών, προσεκτικά επιλεγμένους χρεωστικούς τίτλους ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς, με διεθνή προσανατολισμό και δίχως γεωγραφικούς ή άλλους περιορισμούς.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	8/2/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή	Κωνσταντίνος Αδάμ (18/10/2002-4/10/2004,3/5/2005 έως σήμερα)
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

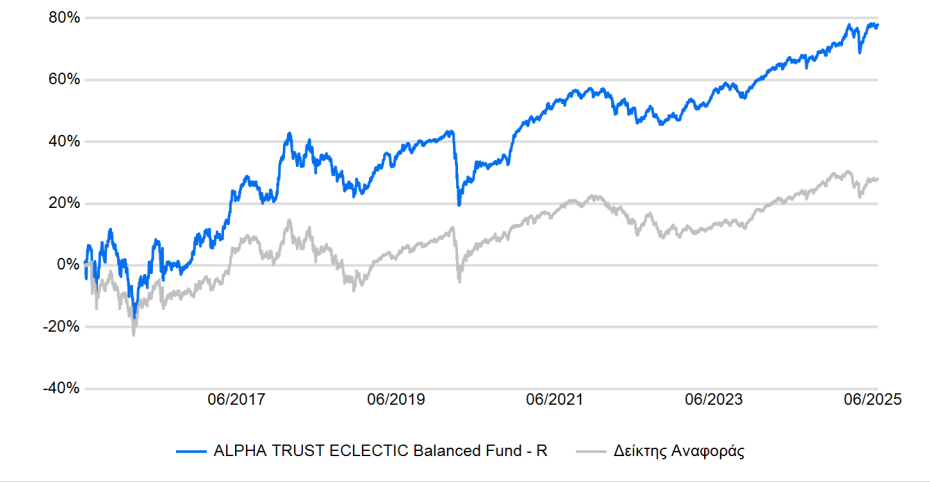
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€62.506.315,18
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€16,0214
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000065000
Bloomberg	ALTESBA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	3,74%	7,12%	21,28%	34,36%	77,87%	512,83%	6,64%	6,08%	5,92%	6,22%
Δείκτης Αναφοράς	-0,33%	4,14%	14,91%	19,93%	28,04%	179,23%	4,74%	3,70%	2,50%	3,48%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	-5,60%	6,96%	23,68%	-7,78%	13,57%	2,64%	7,80%	-5,83%	8,84%	7,09%
Δείκτης Αναφοράς	-9,55%	4,56%	12,37%	-11,48%	14,58%	4,39%	7,47%	-10,44%	8,23%	8,75%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,60	0,49	0,53
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	4,83%	4,09%	4,46%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,09%	4,70%	4,91%
Tracking Error	4,26%	4,12%	4,28%
Information Ratio	0,70	1,55	3,37

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index από 01/08/2022. 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU+35% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 40% MSCI AC World Daily Price + 40% LBEATREU + 20% SBWMEU1L έως 30/09/2021. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% BCEC1T έως 19/2/2019, 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% SBEUL έως 29/12/2017.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	28,97%
Διαθέσιμα	28,45%
Ομόλογα	19,49%
Μέσα Χρηματαγοράς	14,46%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,63%
ΛΟΙΠΑ UCITS	2,23%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	1,72%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,06%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,12%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	6,06%
Τράπεζες	3,90%
Τεχνολογία	3,02%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,70%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,53%
Τηλεπικοινωνίες	1,32%
Πρώτες Ύλες	1,21%
Ενέργεια	0,97%
Κοινής Ωφελείας	0,15%

Νομισματική Κατανομή

EURO	72,38%
Δολάριο Αμερικής	17,77%
Λίρα Αγγλίας	4,89%
Ζλότι Πολωνίας	3,24%
Ελβετικό Φράγκο	0,79%
Ιαπωνικό Γιεν	0,76%
Τουρκική Λίρα	0,16%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

US TREASURY 31/05/2025-31/05/2027	2,93%
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο AKXA Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	1,72%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,53%
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	1,17%
HELLENIQ ENERGY HOLDINGS 24/07/2024-24/07/2029	1,12%
ENI SPA 19/05/2023-19/05/2027	1,10%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	1,06%
PIRAEUS BANK 05/12/2023-05/12/2029	1,05%
TELEFONICA EUROPE BV 23/11/2022-23/11/2049 PERP	1,05%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,01%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	13,74%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές ομολόγων παρουσίασαν μεγάλη μεταβλητότητα λόγω της επιβολής δασμών, αβεβαιότητα για την πορεία της οικονομίας, γεωπολιτικές εντάσεις, που περιλαμβάνουν και τη σύγκρουση Ισραήλ Ιράν, τελικά καταλήγοντας να παρουσιάσουν κέρδη, με εξαίρεση τις ΗΠΑ, που ήταν περίπου σταθερές.

Οι πολιτικές των κεντρικών τραπεζών συνέχισαν την αποκλίνουσα πορεία, με την FED να παραμένει επιφυλακτική, την ΕΚΤ να μειώνει τα επιτόκια και την κεντρική τράπεζα της Ιαπωνίας να συνεχίζει σταδιακές αυξήσεις. Οι αγορές μετοχών, παρά την αρχική αντίδραση στους δασμούς, ανάκαμψαν σημαντικά.

Ένα από τα πιο σημαντικά αποτελέσματα του περιβάλλοντος αυτού ήταν η πολύ σημαντική υποτίμηση του δολαρίου ΗΠΑ, επηρεάζοντας ανανεωμένα σε άλλα και τις αποδόσεις σε περιουσιακά στοιχεία υπενδεδυμένα στις ΗΠΑ.

Το Χρηματιστήριο της Αθήνας συνέχισε την ανοδική του πορεία με βασική πηγή αποδόσεων τις τράπεζες. Η πορεία των εταιρικών κερδών είναι ιδιαίτερα δύσκολο να προβλεφθεί με σχετική ασφάλεια και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τα αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatruster.gr

 @alphatruster
 @alphatruster

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Παράλληλα η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	7/8/2008
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU Index *

Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Νότα Ζαγάρη

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€23.949.935,85
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€27,4500
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,5%
--------------------	----------

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000067006
--------------	--------------

Bloomberg	ECONOPA GA
-----------	------------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/06/2025
----------	------------

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	9,06%	14,71%	45,04%	53,93%	156,92%	177,95%	13,18%	9,00%	9,89%	6,59%
Δείκτης Αναφοράς	8,63%	12,68%	38,57%	42,71%	100,49%	54,81%	11,48%	7,37%	7,20%	2,77%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	-5,39%	5,06%	26,76%	-4,36%	25,78%	2,48%	5,56%	-6,52%	19,49%	8,33%
Δείκτης Αναφοράς	2,75%	6,01%	16,91%	-7,07%	22,33%	0,77%	2,33%	-4,85%	16,25%	6,36%

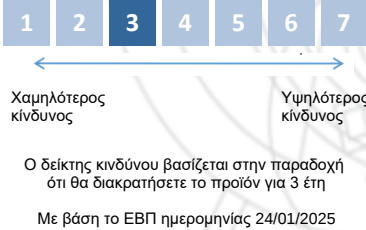
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,23	1,11	1,01
Τυπική Απόκλιση ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	7,49%	6,49%	6,69%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,99%	5,66%	6,32%
Tracking Error	1,96%	1,75%	2,09%
Information Ratio	1,03	3,70	5,38

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU από 01/02/2024. 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% LEB2TREU έως 31/01/2024. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBGRL + 40% SBWMEU1L έως 31/12/2012. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBEB + 40% SBWMEU1L έως 31/03/2010.

Δείκτης κινδύνου



Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	42,54%
Ομόλογα	41,53%
Διαθέσιμα	15,93%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	14,02%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,85%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,16%
Κοινής Ωφελείας	4,29%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,82%
Ενέργεια	1,91%
Τεχνολογία	1,75%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,55%
Τηλεπικοινωνίες	1,54%
Πρώτες Ύλες	0,64%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	3,68%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3,57%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3,57%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	3,19%
METLEN ENERGY & METALS	2,99%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	17,01%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	3,35%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	3,17%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,06%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028	3,01%
ΟΕΔ 18/06/2020-18/06/2030	2,78%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	15,37%

Σημαντική Σημείωση: Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύναται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές προσπαθούσαν να αποκωδικοποιήσουν τις συνέπειες των δασμών, της οικονομικής αβεβαιότητας, των γεωπολιτικών εντάσεων και των διαφοροποιημένων πολιτικών των κεντρικών τραπεζών. Κυρίαρχο θέμα αποτέλεσε ο αντίκτυπος της νέας πολιτικής δασμών των ΗΠΑ, οδηγώντας σε αναθεωρήσεις προς τα κάτω των προβλέψεων για την παγκόσμια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ το 2025. Οι γεωπολιτικές συγκρούσεις, ειδικά η σύγκρουση Ισραήλ-Ιράν στα τέλη του τριμήνου, προσέθεσαν αβεβαιότητα. Ωστόσο, ο αντίκτυπος στην αγορά πετρελαίου ήταν ήπιος λόγω της γρήγορης κατάπαυσης του πυρός. Παρόλα αυτά, οι αυξημένες εντάσεις διατηρούν ένα κλίμα αβεβαιότητας και μεταβλητότητας στις αγορές.

Οι κεντρικές τράπεζες ακολούθησαν διαφορετικές πορείες: η Fed διατήρησε προσεκτική στάση, ενώ η ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Αντίθετα, η Τράπεζα της Ιαπωνίας συνέχισε να τα αυξάνει σταδιακά.

Παρά την παγκόσμια μεταβλητότητα, η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε σημαντικά, καταγράφοντας κέρδη 2,53% για τον δείκτη BCEC1T, έναντι 1,26% του γερμανικού BCEG1T. Αυτό αντικατοπτρίστηκε στη μείωση του spread ελληνικού-γερμανικού 10ετούς ομολόγου στις 69 μονάδες βάσης (από 82). Η ισχυρή αυτή επίδοση οφείλεται στην εμπιστοσύνη των αγορών στην ελληνική οικονομία, την επενδυτική βαθμίδα, τα σταθερά μακροοικονομικά στοιχεία και την ευνοϊκή νομισματική πολιτική της ΕΚΤ.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία το β' τρίμηνο του 2025, με απόδοση +10,85% και κλείσιμο στις 1.868,02 μονάδες, συμπληρώνοντας οκτώ συνεχόμενους ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση έφτασε τα 126,8 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές στα 197 εκατ. ευρώ (+42% YoY).

Τον Απρίλιο, οι ανακοινώσεις Τραμπ για δασμούς προκάλεσαν αρχική πτώση του Γενικού Δείκτη στις 1.478 μονάδες, αλλά η αναβολή των δασμών οδήγησε σε ανάκαμψη. Τον Μάιο, οι μετοχικές ανακατατάξεις στην Alpha Bank, με την ενίσχυση της παρουσίας της UniCredit, έδωσαν νέα ώθηση στον τραπεζικό κλάδο. Η εταιρική κερδοφορία του α' τριμήνου 2025 παραμένει υποστηρικτική, αν και αναμένεται σταθεροποίηση μετά τους προηγούμενους ανοδικούς ρυθμούς. Τον Ιούνιο, η αρχική επιφυλακτικότητα λόγω της σύγκρουσης Ισραήλ-Ιράν ξεπεράστηκε γρήγορα λόγω της αποκλιμάκωσης, επαναφέροντας την αισιοδοξία.

Το α' εξάμηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με εντυπωσιακή επίδοση +27,1% για τον Γενικό Δείκτη, κυρίως λόγω της απόδοσης +50,19% του τραπεζικού δείκτη.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης για τον μεριδιούχο από υπεραξία και εισόδημα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μέτριου επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες και αξιολογημένες εισηγμένες μετοχές, επιλεγμένες ομολογίες καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

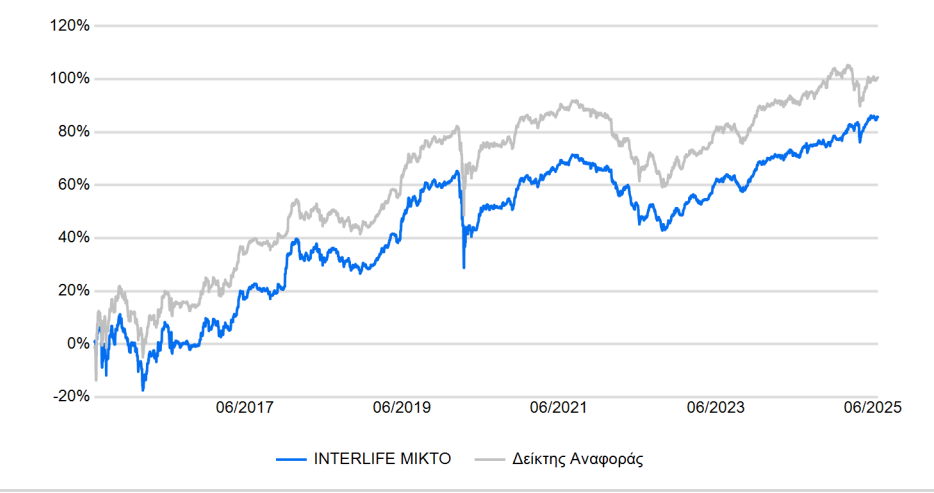
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	28/1/2004
Έναρξη Διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	35%MSCI AC World Index EUR +35% Barclays Euro Agg Total Return +30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR *
Όνομα Διαχειριστή (από 12/12/2008)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€23.630.453,58
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,7334
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000066008
Bloomberg	INTLBAL GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	4,72%	9,00%	25,88%	22,66%	85,72%	62,71%	7,97%	4,17%	6,38%	2,34%
Δείκτης Αναφοράς	-0,55%	5,45%	20,58%	14,80%	100,60%	18,61%	6,43%	2,80%	7,20%	0,82%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	-7,10%	6,61%	25,24%	-4,00%	24,68%	1,55%	1,69%	-10,35%	13,33%	5,25%
Δείκτης Αναφοράς	0,73%	9,22%	21,69%	-2,96%	22,91%	4,54%	0,20%	-10,69%	13,76%	6,58%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,45	0,70	0,82
Τυπική Απόκλιση INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	4,42%	4,44%	4,85%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,55%	5,03%	5,09%
Tracking Error	4,75%	3,08%	2,60%
Information Ratio	0,75	1,72	3,03

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 35%MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)+35%Barclays Euro Agg Total Return(LBEATREU)+30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR(LEB2TREU) από 02/09/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%Bloomberg Greece Government (I23150EU)+30%LEB2TREU έως 01/09/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+55% BCEC1T+ 30%LEB2TREU έως 31/01/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%BCEC1T+30%SBWMEU1L έως 29/07/2022. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50%BCEC1Tέως30/11/2015.50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50% SBGRL έως 31/12/2012.50%FTSE 20+50%CITI GREEK BONDS5-7y έως 05/03/2010.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 05/05/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεται.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	37,00%
Μετοχές	25,36%
Διαθέσιμα	20,24%
Μέσα Χρηματαγοράς	12,66%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,99%
ΛΟΙΠΑ UCITS	1,78%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,95%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,43%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	4,28%
Τράπεζες	3,94%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,72%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,30%
Τεχνολογία	1,64%
Τηλεπικοινωνίες	1,30%
Ενέργεια	0,92%
Πρώτες Ύλες	0,68%
Κοινής Ωφελείας	0,16%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

COCA-COLA HBC AG	1,08%
EUROBANK ERGASIAS YΠHPPECΙΩN KAI CΥMMETOΧΩN A.E.	1,01%
TITAN S.A.	0,91%
CITIGROUP INC	0,91%
METLEN ENERGY & METALS	0,89%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	4,80%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	3,70%
US TREASURY 31/05/2025-31/05/2027	3,27%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/1/2033	2,84%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,72%
ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	2,26%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	14,79%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές ομολόγων παρουσίασαν μεγάλη μεταβλητότητα λόγω της επιβολής δασμών, αβεβαιότητα για την πορεία της οικονομίας, γεωπολιτικές εντάσεις, που περιλαμβάνουν και τη σύγκρουση Ισραήλ Ιράν, τελικά καταλήγοντας να παρουσιάζουν κέρδη, με εξαίρεση τις ΗΠΑ, που ήταν περίπου σταθερές.

Οι πολιτικές των κεντρικών τραπεζών συνέχισαν την αποκλίνουσα πορεία, με την FED να παραμένει επιφυλακτική, την ΕΚΤ να μειώνει τα επιτόκια και την κεντρική τράπεζα της Ιαπωνίας να συνεχίζει σταδιακές αυξήσεις. Οι αγορές μετοχών, παρά την αρχική αντίδραση στους δασμούς, ανάκαμψαν σημαντικά.

Ένα από τα πιο σημαντικά αποτελέσματα του περιβάλλοντος αυτού ήταν η πολύ σημαντική υποτίμηση του δολαρίου ΗΠΑ, επηρεάζοντας αναμεσα σε άλλα και τις αποδόσεις σε περιουσιακά στοιχεία υπενδεδυμένα στις ΗΠΑ.

Το Χρηματιστήριο της Αθήνας συνέχισε την ανοδική του πορεία με βασική πηγή αποδόσεων τις τράπεζες. Η πορεία των εταιρικών κερδών είναι ιδιαίτερα δύσκολο να προβλεφθεί με σχετική ασφάλεια και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τα αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2016
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Κώστας Μαυρόπουλος

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€43.157.119,26
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€14,9665
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000154002
Bloomberg	OCPBFPF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	3,09%	7,01%	21,34%	24,17%	35,59%
Δείκτης Αναφοράς	2,89%	7,18%	22,82%	21,01%	30,89%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025					

Ετήσια απόδοση

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	12,07%	-2,44%	10,21%	2,19%	2,56%	-4,83%	9,33%	6,91%
Δείκτης Αναφοράς	8,48%	-2,97%	11,47%	1,35%	1,10%	-5,84%	10,71%	7,47%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,10	0,93	0,94
Τυπική Απόκλιση TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,58%	3,54%	3,56%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,99%	3,49%	3,45%
Tracking Error	1,33%	1,40%	1,52%
Information Ratio	-0,13	-1,06	2,08

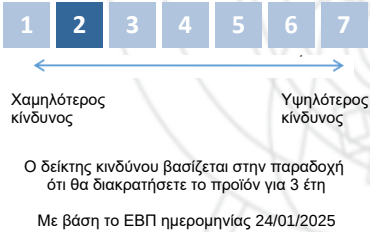
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% BEGCGA Index + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% MXEULC Index + 20% BEGCGA Index + 10% LBEATREU Index + 55% LEB2TREU Index έως 09/05/2023. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% BEGCGA + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% GCGATR + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 15/06/2017.

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	6,65%	4,42%	3,88%
Δείκτης Αναφοράς	7,09%	3,89%	3,42%

Δείκτης κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπετε.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	36,62%
Μετοχές	28,30%
Διαθέσιμα	18,91%
Μέσα Χρηματαγοράς	13,80%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,37%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	4,80%
Τεχνολογία	4,80%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,38%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,63%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,88%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,86%
Κοινής Ωφελείας	1,84%
Τηλεπικοινωνίες	1,74%
Ενέργεια	1,02%
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,75%
Πρώτες Ύλες	0,60%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1,22%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,19%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	1,07%
METLEN ENERGY & METALS	1,01%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	0,93%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	5,42%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,27%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	2,19%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	1,99%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	1,89%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	1,66%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	9,99%

Σημαντική Σημείωση: Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύναται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Το 2ο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις παγκόσμιες αγορές ομολόγων λόγω δασμών, οικονομικής αβεβαιότητας, γεωπολιτικών εντάσεων (κυρίως Ισραήλ-Ιράν) και διαφοροποιημένων πολιτικών κεντρικών τραπεζών: η Fed διατήρησε προσεκτική στάση, ενώ η ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Αντίθετα, η Τράπεζα της Ιαπωνίας συνέχισε να τα αυξάνει σταδιακά.

Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα, τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα σημείωσαν ένα θετικό τρίμηνο, με τις περιφερειακές αγορές να υπερποδίδουν. Οι δείκτες κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Ελλάδας κατέγραψαν κέρδη 2,94% και 2,53% αντίστοιχα, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Γερμανίας είχε κέρδη 1,26%. Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου μειώθηκε στις 69 μονάδες βάσης από 82 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία (+10,85%), συμπληρώνοντας οκτώ συνεχόμενους ανοδικούς μήνες. Παρά τις αρχικές ανησυχίες από τους δασμούς Τραμπ, η αναβολή τους και οι εξελίξεις στον τραπεζικό κλάδο οδήγησαν σε ανάκαμψη. Η ισχυρή επίδοση του εξαμήνου (+27,1%) οφείλεται κυρίως στον τραπεζικό δείκτη (+50,19%).

Στις διεθνείς αγορές, το Β' τρίμηνο ήταν οξύμωρο: παρά τις ανησυχίες, μετοχές ανάπτυξης και κυκλικοί κλάδοι υπεραπέδωσαν. Ο S&P 500 (+10,57%) και η Ασία (+11,56% MSCI Asia ex Japan) είχαν ισχυρά κέρδη, ενώ η Ιαπωνία (+13,67% Nikkei) ήταν πρωταθλήτρια. Η σημαντική πτώση του δολαρίου ΗΠΑ τον Ιούνιο ενίσχυσε τις αποδόσεις εκτός ΗΠΑ. Οι ανησυχίες για τους δασμούς των ΗΠΑ υποχώρησαν κατά τη διάρκεια του τριμήνου, ενώ η αισιοδοξία για την Τεχνητή Νοημοσύνη οδήγησε την άνοδο στις ΗΠΑ. Οι ευρωπαϊκές αγορές έδειξαν ανθεκτικότητα χάρη στις μειώσεις επιτοκίων της ΕΚΤ και το ισχυρό ευρώ. Η Κίνα και το Χονγκ Κονγκ επικεντρώθηκαν σε κυβερνητική ρευστότητα και τόνωση της ζήτησης, αν και η δραστηριότητα των κρατικών αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν υποτονική.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

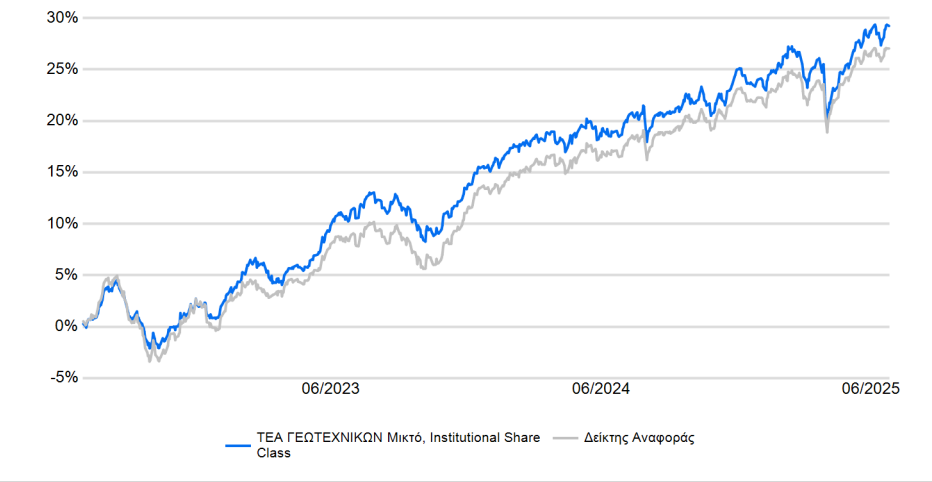
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	12/3/2021
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Κώστας Μαυρόπουλος

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€8.831.674,34
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,9972
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000341005
Bloomberg	OCBPFGE GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 3 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,57%	9,08%	29,24%	16,37%
Δείκτης Αναφοράς	4,13%	9,05%	27,05%	14,45%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025				

Ετήσια απόδοση

	2022	2023	2024
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	-9,65%	14,46%	7,04%
Δείκτης Αναφοράς	-10,88%	13,76%	7,58%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη
Beta	1,15	0,97
Τυπική Απόκλιση TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	5,86%	5,11%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,91%	4,90%
Tracking Error	1,67%	1,83%
Information Ratio	0,02	1,20

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

Μέση Ετήσια Απόδοση

3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
8,92%	3,86%
8,30%	3,43%

Δείκτης κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	55,13%
Μετοχές	34,72%
Διαθέσιμα	7,75%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,41%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	7,09%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,36%
Τεχνολογία	4,64%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,22%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,56%
Κοινής Ωφελείας	2,29%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,04%
Τηλεπικοινωνίες	1,96%
Ενέργεια	1,76%
Πρώτες Ύλες	0,60%
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,20%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1,83%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,79%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	1,61%
METLEN ENERGY & METALS	1,51%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1,40%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	8,14%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	4,92%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	3,64%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	3,54%
OBRIACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	3,33%
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052	3,01%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	18,44%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το 2ο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις παγκόσμιες αγορές ομολόγων λόγω δασμών, οικονομικής αβεβαιότητας, γεωπολιτικών εντάσεων (κυρίως Ισραήλ-Ιράν) και διαφοροποιημένων πολιτικών κεντρικών τραπεζών: η Fed διατήρησε προσεκτική στάση, ενώ η ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Αντίθετα, η Τράπεζα της Ιαπωνίας συνέχισε να τα αυξάνει σταδιακά.

Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα, τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα σημείωσαν ένα θετικό τρίμηνο, με τις περιφερειακές αγορές να υπεραποδίδουν. Οι δείκτες κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Ελλάδας κατέγραψαν κέρδη 2,94% και 2,53% αντίστοιχα, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Γερμανίας είχε κέρδη 1,26%. Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου μειώθηκε στις 69 μονάδες βάσης από 82 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία (+10,85%), συμπληρώνοντας οκτώ συνεχόμενους ανοδικούς μήνες. Παρά τις αρχικές ανησυχίες από τους δασμούς Τραμπ, η αναβολή τους και οι εξελίξεις στον τραπεζικό κλάδο οδήγησαν σε ανάκαμψη. Η ισχυρή επίδοση του εξαμήνου (+27,1%) οφείλεται κυρίως στον τραπεζικό δείκτη (+50,19%).

Στις διεθνείς αγορές, το Β' τρίμηνο ήταν οξύμωρο: παρά τις ανησυχίες, μετοχές ανάπτυξης και κυκλικοί κλάδοι υπεραπέδωσαν. Ο S&P 500 (+10,57%) και η Ασία (+11,56% MSCI Asia ex Japan) είχαν ισχυρά κέρδη, ενώ η Ιαπωνία (+13,67% Nikkei) ήταν πρωταθλήτρια. Η σημαντική πτώση του δολαρίου ΗΠΑ τον Ιούνιο ενίσχυσε τις αποδόσεις εκτός ΗΠΑ. Οι ανησυχίες για τους δασμούς των ΗΠΑ υποχώρησαν κατά τη διάρκεια του τριμήνου, ενώ η αισιοδοξία για την Τεχνητή Νοημοσύνη οδήγησε την άνοδο στις ΗΠΑ. Οι ευρωπαϊκές αγορές έδειξαν ανθεκτικότητα χάρη στις μειώσεις επιτοκίων της ΕΚΤ και το ισχυρό ευρώ. Η Κίνα και το Χονγκ Κονγκ επικεντρώθηκαν σε κυβερνητική ρευστότητα και τόνωση της ζήτησης, αν και η δραστηριότητα των κρατικών αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν υποτονική.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει σε μεσοπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξιών με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολογιών κυρίως εκδοτών εσωτερικού.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/4/1994
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	2 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	Bloomberg Greece Government (I23150EU) *
Όνομα Διαχειριστή (από 1/4/2009)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

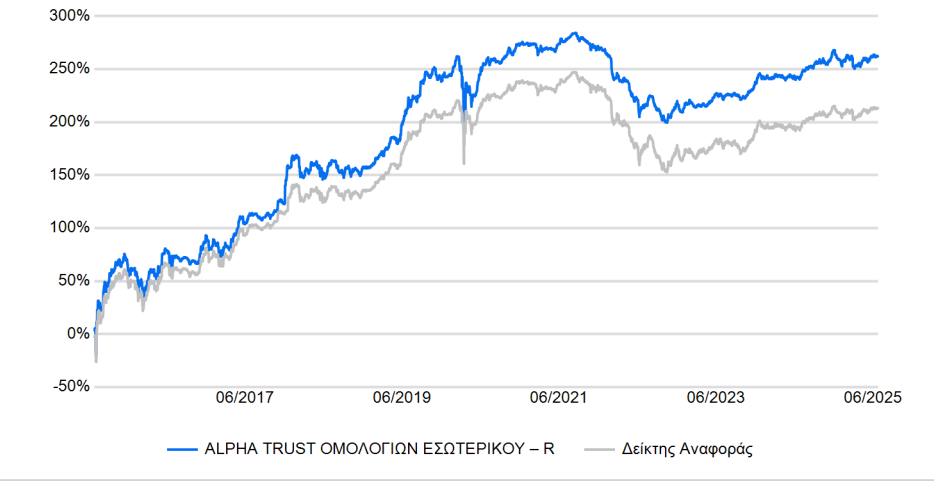
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€17.540.886,04
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€21,9347
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1%

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000062007
Bloomberg	ALTINCO

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	0,76%	6,38%	15,07%	1,48%	262,08%	795,49%	4,79%	0,29%	13,72%	7,32%
Δείκτης Αναφοράς	1,40%	7,01%	14,00%	-2,91%	213,21%	460,43%	4,46%	-0,59%	12,08%	5,71%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	19,19%	13,37%	40,61%	-0,04%	32,98%	9,17%	-1,62%	-15,94%	11,40%	4,34%
Δείκτης Αναφοράς	21,44%	15,22%	34,19%	1,59%	30,16%	10,03%	-2,31%	-19,98%	13,44%	3,18%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,99	0,68	0,70
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	4,88%	4,71%	4,85%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,69%	6,42%	6,50%
Tracking Error	1,57%	2,64%	2,50%
Information Ratio	-0,40	0,41	1,76

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: Bloomberg Greece Government (I23150EU) από 01/02/2024. BCE1T Index έως 31/01/2024. SBGRL Index έως 31/12/2012. SBEUL Index έως 05/03/2010. SBGR13L Index έως 07/03/2007. SBEUL Index έως 3/2000.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 2 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/06/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπετε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	98,22%
Διαθέσιμα	1,69%
Μετοχές	0,08%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 06/02/2024-15/06/2034	12,21%
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052	11,47%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	9,34%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	7,63%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	7,05%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	47,70%

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά λήξη)

(Ομολογιακό Ποσοστό 98,22%)

<10 έτη	49,01%
10-20 έτη	31,19%
>20 έτη	18,02%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,39%
Duration (έτη) ¹	7,63

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Σημαντική Σημείωση: Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 65% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από μεγάλη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές προσπαθούν να αποκωδικοποιήσουν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας, των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων αλλά και της διαφοροποιημένης πορείας των κεντρικών τραπεζών.

Το κυρίαρχο θέμα ήταν ο συνεχιζόμενος αντίκτυπος της νέας πολιτικής δασμών των ΗΠΑ, η οποία συνέβαλε σε αναθεωρήσεις προς τα κάτω των προβλέψεων για την παγκόσμια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ για το 2025. Οι γεωπολιτικές συγκρούσεις, με αποκορύφωμα τη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ και Ιράν στα τέλη του τριμήνου, προσέθεσαν ένα επιπλέον επίπεδο αβεβαιότητας. Ωστόσο, ο αντίκτυπος στην αγορά και στην τιμή του πετρελαίου ήταν ήπιος, καθώς αποφασίστηκε σχετικά γρήγορα κατάπαυση του πυρός. Παρόλα αυτά, οι αυξανόμενες εντάσεις σε οικονομικό και γεωπολιτικό επίπεδο συντηρούν ένα κλίμα αβεβαιότητας που μεταφράζεται σε αυξημένη μεταβλητότητα στις περισσότερες αγορές.

Οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν διαφορετικές προσεγγίσεις. Ενώ η Fed διατήρησε μια προσεκτική στάση, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προχώρησε σε μειώσεις επιτοκίων τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Άλλες κεντρικές τράπεζες, όπως η Τράπεζα της Ιαπωνίας, συνέχισαν να αυξάνουν αργά τα επιτόκια.

Παρόλη την παγκόσμια μεταβλητότητα, η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε σημαντικά σε σχέση με τις περισσότερες ευρωπαϊκές αγορές, καταγράφοντας αξιοσημείωτα κέρδη. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 2,53%, έναντι κερδών 1,26% για τον αντίστοιχο γερμανικό δείκτη (BCEG1T Index). Αυτή η θετική διάκριση αντικατοπτρίστηκε και στην περαιτέρω μείωση του περιθωρίου απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου, το οποίο έφτασε τις 69 μονάδες βάσης από 82 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Αυτή η ισχυρή επίδοση των ελληνικών ομολόγων οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη εμπιστοσύνη των αγορών στην ελληνική οικονομία, η οποία διατηρεί την επενδυτική βαθμίδα, στηρίζεται σε σταθερά μακροοικονομικά στοιχεία και επωφελείται άμεσα από τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ επενδύεται κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών, υπερεθνικών και εταιρικών ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ομολόγων βασίζεται σε στρατηγικές που δύνανται να μεταβάλλονται αναλόγως οικονομικής συγκυρίας, χρηματοοικονομικών μεγεθών και κατάστασης αγοράς.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη (τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	11/7/2011
Προτεινόμενη δάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	90% LBEATREU Index + 10% LP02TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 3/5/2005)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

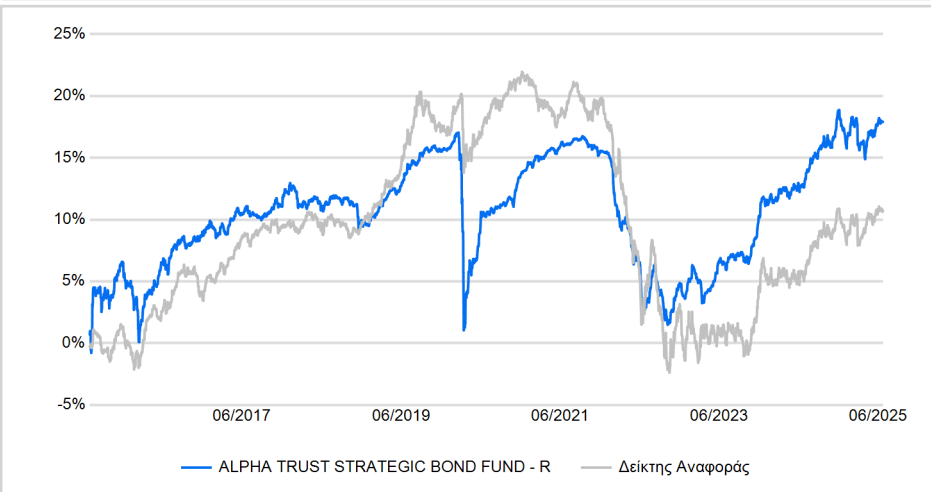
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€14.387.830,52
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,6215
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,75%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000063005
Bloomberg	ALTSTBD

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	0,44%	4,70%	14,80%	6,82%	17,91%	40,41%	4,71%	1,33%	1,66%	2,64%
Δείκτης Αναφοράς	1,03%	5,10%	6,94%	-6,39%	10,71%	37,07%	2,26%	-1,31%	1,02%	2,45%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%	5,46%	-1,35%	1,24%	-10,26%	7,79%	5,11%
Δείκτης Αναφοράς	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%	5,98%	4,05%	-2,82%	-16,52%	7,70%	3,19%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,75	0,30	0,29
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	3,02%	2,70%	2,54%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,46%	5,36%	4,96%
Tracking Error	1,78%	4,35%	4,12%
Information Ratio	-0,23	1,81	3,21

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου

Χαμηλότερος
κίνδυνοςΥψηλότερος
κίνδυνοςΟ δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή
ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 90% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR (LBEATREU) + 10% BLOOMBERG PAN-EUROPEAN HIGH YIELD INDEX EUR (LP02TREU) από 01/10/2021. LBEATREU έως 30/09/2021. 50% DLJNVLHE+10% JPMTHU+10% JPMTPL+ 5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	28,73%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	20,56%
Διαθέσιμα	2,19%
Εταιρικά Ομόλογα	48,52%

Κλαδική Κατανομή

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	28,73%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	20,56%
Τράπεζες	13,43%
Ενέργεια	12,37%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,45%
Τηλεπικοινωνίες	5,66%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,03%
Κοινής Ωφελείας	4,72%
Πρώτες Ύλες	0,85%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,93%
Duration (έτη) ¹	5,64

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές επιχείρησαν να αποκωδικοποιήσουν τις συνέπειες των νέων δασμών, της ενισχυμένης οικονομικής αβεβαιότητας, των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων και της αποκλίνουσας πολιτικής των κεντρικών τραπεζών.

Το κυρίαρχο θέμα ήταν ο διαρκής αντίκτυπος της νέας πολιτικής δασμών των ΗΠΑ, η οποία οδήγησε σε καθοδικές αναθεωρήσεις των προβλέψεων για την παγκόσμια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ για το 2025. Οι γεωπολιτικές συγκρούσεις, με αποκορύφωμα τη σύντομη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ και Ιράν προς το τέλος του τριμήνου, προσέθεσαν ένα επιπλέον επίπεδο αβεβαιότητας. Ωστόσο, ο αντίκτυπος στην αγορά και την τιμή του πετρελαίου ήταν ήπιος, καθώς επετεύχθη σχετικά γρήγορα κατάπαυση του πυρός. Παρόλα αυτά, οι αυξανόμενες εντάσεις σε οικονομικό και γεωπολιτικό επίπεδο διατηρούν ένα κλίμα αβεβαιότητας που μεταφράζεται σε αυξημένη μεταβλητότητα στις περισσότερες αγορές.

Οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν διαφορετικές προσεγγίσεις. Ενώ η Fed διατήρησε μια προσεκτική στάση, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προχώρησε σε μειώσεις επιτοκίων τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Άλλες κεντρικές τράπεζες, όπως η Τράπεζα της Ιαπωνίας, συνέχισαν την αργή αύξηση των επιτοκίων.

Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα, τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα σημείωσαν ένα θετικό τρίμηνο, με τις περιφερειακές αγορές να υπεραποδίδουν. Οι δείκτες κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Ελλάδας κατέγραψαν κέρδη 2,94% και 2,53% αντίστοιχα, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Γερμανίας είχε κέρδη 1,26%. Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου μειώθηκε στις 69 μονάδες βάσης από 82 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Τα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα είχαν επίσης ένα θετικό τρίμηνο. Τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ σημείωσαν κέρδη 1,8% το τρίμηνο, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης είχαν κέρδη της τάξης του 2,1% κατά μέσο όρο.

Στην αγορά των αμερικανικών ομολόγων, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το τέλος Μαρτίου, κοντά στο 4,22%, με την αγορά συνολικά να καταγράφει μικρά κέρδη.

Σημαντικά κέρδη, μετά τα μέσα Μαΐου, παρατηρήθηκαν και στις αγορές ομολόγων αναδυόμενων οικονομιών, με τον δείκτη των ομολόγων αναδυόμενων αγορών σε USD να κερδίζει 2,54%.

Νομισματική Κατανομή

EURO	100,00%
------	---------

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	5,02%
INTESA SANPAOLO SPA 20/05/2024-20/05/2049 PER	3,21%
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/2029	3,13%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	3,04%
EUROBANK 30/01/2025-30/04/2035	2,80%
ALPHA BANK SA 10/09/2024-10/09/2049 (PERP)	2,76%
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2024-11/01/2034	2,65%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 08/06/2023-08/06/2033	2,63%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,50%
HELLENIQ ENERGY HOLDINGS 24/07/2024-24/07/2029	2,22%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	29,94%

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA TRUST | ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Target Maturity Bond Fund 2028 είναι να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	25/4/2025
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Κοσσόρας
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€13.601.675,73
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€10,0413
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,60%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 2,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	0,80%
Θεματοφύλακας	ATTICA BANK
Κωδικός ISIN	GRF000527009
Bloomberg	ALTATMF GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε διαθέτει στοιχεία αποδόσεων για ένα πλήρες ημερολογιακό έτος.

Δείκτης κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν έως την 16/05/2028
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 28/04/2025

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	96,82%
Διαθέσιμα	3,18%

Κλαδική Κατανομή

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	41,99%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	12,75%
Τηλεπικοινωνίες	10,50%
Κοινής Ωφελείας	8,69%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	5,65%
Τράπεζες	4,60%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,44%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,01%
Πρώτες Ύλες	2,95%
Ενέργεια	2,24%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,55%
Duration (έτη) ¹	2,50

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Νομισματική Κατανομή

EURO	100,00%
------	---------

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

PIRAEUS BANK 05/12/2023-05/12/2029	8,43%
ALPHA BANK 27/06/2023-27/06/2029	8,12%
PUBLIC POWER 21/07/2021-31/07/2028	5,92%
ROMANIA GOVT 07/02/2022-07/03/2028	5,69%
OTP BANK NYRT 12/06/2024-12/06/2028	5,27%
BANK OF CYPRUS 02/05/2024-02/05/2029	4,63%
DEUT PFANDBRIEFBANK 27/11/2024-27/01/2028	4,55%
BANCA MONTE DEI PASCHI 18/01/2018-18/01/2028	4,14%
ELECTROLUX AB 29/09/2023-29/09/2028	3,93%
VOLVO 31/05/2022-31/05/2028	3,77%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	54,46%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το δεύτερο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές επιχείρησαν να αποκωδικοποιήσουν τις συνέπειες των νέων δασμών, της ενισχυμένης οικονομικής αβεβαιότητας, των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων και της αποκλίνουσας πολιτικής των κεντρικών τραπεζών.

Το κυρίαρχο θέμα ήταν ο διαρκής αντίκτυπος της νέας πολιτικής δασμών των ΗΠΑ, η οποία οδήγησε σε καθοδικές αναθεωρήσεις των προβλέψεων για την παγκόσμια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ για το 2025. Οι γεωπολιτικές συγκρούσεις, με αποκορύφωμα τη σύντομη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ και Ιράν προς το τέλος του τριμήνου, προσέθεσαν ένα επιπλέον επίπεδο αβεβαιότητας. Ωστόσο, ο αντίκτυπος στην αγορά και την τιμή του πετρελαίου ήταν ήπιος, καθώς επετεύχθη σχετικά γρήγορα κατάπαυση του πυρός. Παρόλα αυτά, οι αυξανόμενες εντάσεις σε οικονομικό και γεωπολιτικό επίπεδο διατηρούν ένα κλίμα αβεβαιότητας που μεταφράζεται σε αυξημένη μεταβλητότητα στις περισσότερες αγορές.

Οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν διαφορετικές προσεγγίσεις. Ενώ η Fed διατήρησε μια προσεκτική στάση, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προχώρησε σε μειώσεις επιτοκίων τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, φέρνοντας το επιτόκιο καταθέσεων στο 2,0%. Άλλες κεντρικές τράπεζες, όπως η Τράπεζα της Ιαπωνίας, συνέχισαν την αργή αύξηση των επιτοκίων.

Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα, τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα σημείωσαν ένα θετικό τρίμηνο, με τις περιφερειακές αγορές να υπεραποδοθούν. Οι δείκτες κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Ελλάδας κατέγραψαν κέρδη 2,94% και 2,53% αντίστοιχα, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Γερμανίας είχε κέρδη 1,26%. Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου μειώθηκε στις 69 μονάδες βάσης από 82 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Τα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα είχαν επίσης ένα θετικό τρίμηνο. Τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ σημείωσαν κέρδη 1,8% το τρίμηνο, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης είχαν κέρδη της τάξης του 2,1% κατά μέσο όρο.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, και στοχεύει σε αποδόσεις εναρμονισμένες με τα επιτόκια της χρηματαγοράς και στη διατήρηση της αξίας της επένδυσης.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/9/1996
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	1 έτος +
Κατηγορία	ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
(από 15/06/2005)	

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€49.714.315,85
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€6,0723
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1,00%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1%
--------------------	--------

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

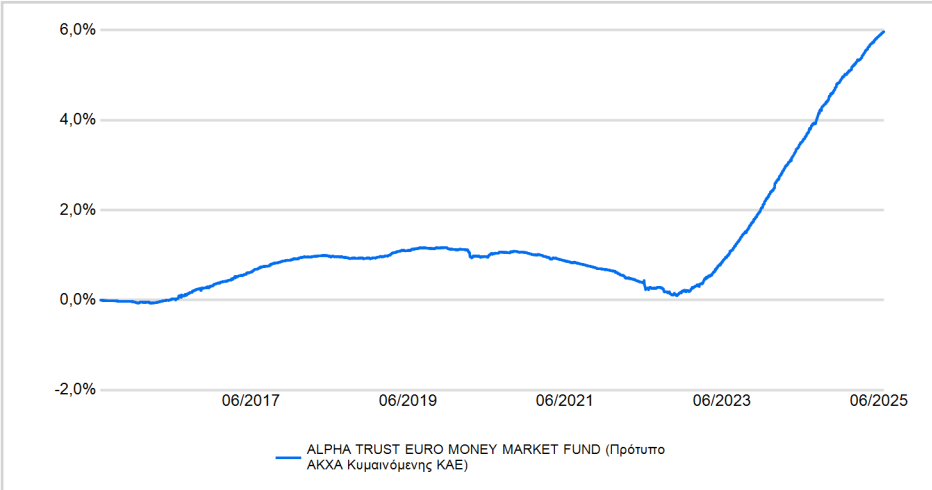
Κωδικός ISIN	GRF000064003
--------------	--------------

Bloomberg	GENMMFD GA
-----------	------------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/06/2025
----------	------------

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,90%	2,25%	5,68%	4,88%	5,96%	91,30%	1,86%	0,96%	0,58%	2,34%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	-0,14%	0,43%	0,53%	0,03%	0,18%	-0,11%	-0,35%	-0,45%	2,03%	2,71%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,20%	0,20%	0,18%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2025

Δείκτης κινδύνου

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 1 έτος

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

ΔΗΛΩΣΕΙΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί εγγυημένη επένδυση και οι επενδυτές επωμίζονται τον κίνδυνο απώλειας του αρχικού τους κεφαλαίου.
- Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι διαφορετική από οποιαδήποτε επένδυση σε καταθέσεις.
- Το κεφάλαιο που επενδύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για τη διασφάλιση της ρευστότητάς του ή για τη σταθεροποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεστε.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	61,66%
Διαθέσιμα	21,89%
Ομόλογα	16,46%

Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

ΙΤΑΛΙΑ	23,20%
ΕΛΛΑΔΑ	19,83%
ΓΑΛΛΙΑ	16,19%
ΙΣΠΑΝΙΑ	13,88%
ΒΕΛΓΙΟ	5,01%

Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ΕΓΕΔ 22/01/2025-25/07/2025	7,03%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 11/09/2024-10/09/2025	6,21%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/12/2024-03/12/2025	5,98%
BUONI ORDINARI T-BILL 12/07/2024-14/07/2025	5,23%
BUONI ORDINARI T-BILL 14/08/2024-14/08/2025	5,02%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	29,47%

Σημαντική Σημείωση: Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι τοποθετήσεις σε έντοκα γραμμάτια και λοιπά μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από τις εθνικές διοικήσεις των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης (περιλαμβανομένης της Ελλάδας), υπερβαίνουν το 50% των περιουσιακών του στοιχείων, ενώ δύναται να υπερβαίνουν και το 75%.

Σχόλιο Διαχειριστή

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μείωσε τα επιτόκια δύο φορές το 2ο τρίμηνο του 2025. Συγκεκριμένα μείωσε επιτόκια κατά 25 μ.β. τον Απρίλιο και ακόμα 25 μ.β. τον Ιούνιο με το depo rate να διαμορφώνεται στο 2,0%. Η μείωση επιτοκίων οδηγεί σε χαμηλότερες αποδόσεις σε όλα τα προϊόντα της αγοράς χρήματος. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας διαμορφώθηκαν στο 1,78% για το 3μηνο έντοκο γραμμάτιο και στο 1,74% για το 6μηνο. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσφέρουν οι ελληνικές τράπεζες παραμένουν χαμηλότερα γενικά των αποδόσεων των εντόκων γραμματίων.

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στοιχεία Επικοινωνίας
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300
Fax: 210.80.89.150
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust
 @alphatrust

Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών (KID) και του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους αλλά υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Αν και η ALPHA TRUST επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες είναι ακριβείς και πλήρεις κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, δεν εγγυάται την επάρκεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα αυτών των πληροφοριών και δεν αποδέχεται την ευθύνη που ανακύπτει από τυχόν ανακρίβεια ή παράλειψη των πληροφοριών ή από τη χρήση ή την εμπιστοσύνη σε αυτές. Σας συνιστούμε να επαληθεύετε την ακρίβεια των πληροφοριών πριν βασιστείτε σε αυτές. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης. Οι περιεχόμενες ανωτέρω πληροφορίες προορίζονται αποκλειστικά για τη χρήση του προσώπου που έχει πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες και δεν πρέπει να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Μπορείτε να αντιγράψετε το υλικό των παρεχόμενων πληροφοριών μόνο για την ιδιωτική και εγχώρια χρήση σας. Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη αντιγραφή.

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs), τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <https://www.alphatruster.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Περαιτέρω λεπτομέρειες και πρακτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις, το μοντέλο τυχόν μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού, περιλαμβάνονται στην ενότητα «Επενδυτικές και Οικονομικές Πληροφορίες» και στο σχετικό Παράρτημα Ι «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΑΚΑΑ (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ» των ενημερωτικών δελτίων, που είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphatruster.gr>.

Ως «Έναρξη» νοείται η ημερομηνία έναρξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενεργοποίησης τυχόν κατηγορίας μεριδίων του.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.



alphatrust

Στοιχεία Επικοινωνίας

ALPHA TRUST

Κεντρικά Γραφεία:
Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561 Αθήνα
Τηλ.: +30 210 6289300, 210 6289100
Fax : +30 210 8089150
email: info@alphatrust.gr
www.alphatrust.gr

 @AlphaTrust.gr
 Alpha Trust

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κεντρικά Γραφεία:
Οδός Αμερικής 4,
Τ.Κ. 105 64 Αθήνα
Τηλ.: +30 210 333 5000
Fax : +30 210 333 5080
email: info@piraeusbank.gr
www.piraeusbankgroup.com