

2025: Ένα έτος ορόσημο για το Χρηματιστήριο Αθηνών

Το 2025 αποτέλεσε ένα έτος ορόσημο για το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο εν μέσω σημαντικών προκλήσεων για την παγκόσμια οικονομία και τη διεθνή γεωπολιτική σκηνή, σημείωσε **άνοδο +44,30%**, γεγονός που το κατατάσσει στις πρώτες θέσεις μεταξύ των χρηματιστηριακών αγορών όλου του κόσμου. Αξίζει να αναφερθεί ότι η απόδοση του περασμένου έτους αποτέλεσε τη συνέχεια ενός «ενάρετου κύκλου» θετικών αποδόσεων για το Χ.Α., καθώς την πενταετία 2021-2025 σημείωσε **σωρευτική απόδοση +162,14%**.

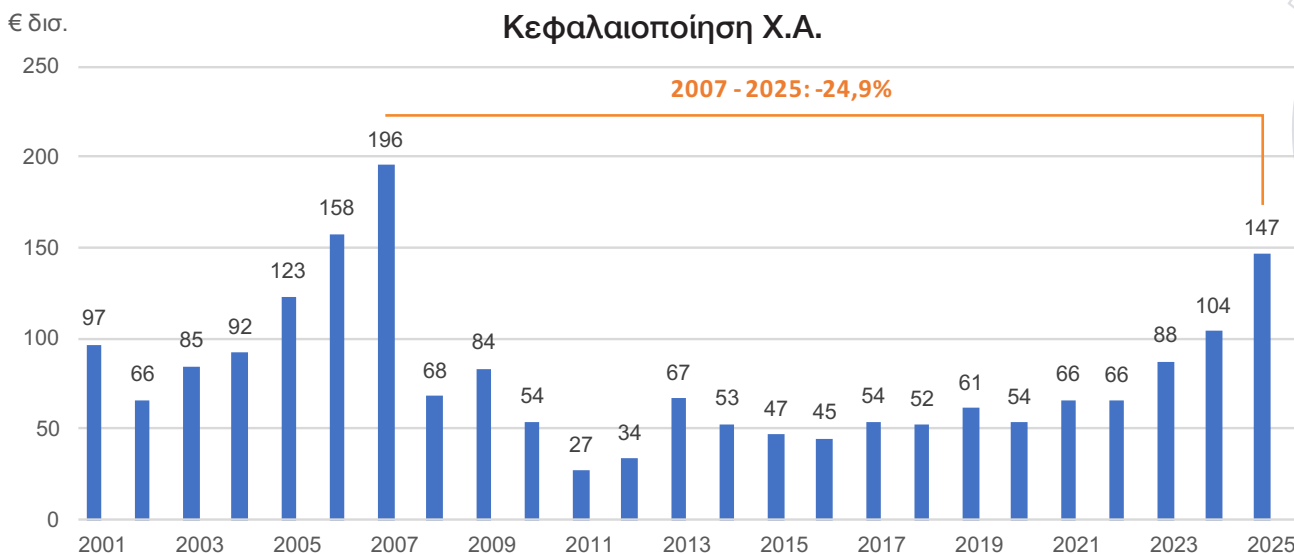
Η εντυπωσιακή πορεία του ελληνικού χρηματιστηρίου συνιστά το επιστέγασμα της προόδου που έχει επιτύχει η ελληνική οικονομία, εξερχόμενη από μία δεκαετή κρίση. Βαδίζοντας στο μονοπάτι της δημοσιονομικής πειθαρχίας, η χώρα αναμένεται να μειώσει το λόγο χρέους/ΑΕΠ από άνω του 200% που ήταν το 2020 σε πλησίον του 140% το 2026, μία αξιοσημείωτη επίδοση που χαίρει αναγνώρισης από την παγκόσμια επενδυτική κοινότητα και που οδήγησε στην αναβάθμιση του αξιόχρεου της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης και την **ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας έπειτα από 14 χρόνια**. Η εξέλιξη αυτή είναι ιδιαίτερα σημαντική για την Ελλάδα καθώς τόσο η χώρα, όσο και οι ελληνικές εταιρείες αποκτούν πρόσβαση στο διεθνή δανεισμό με σημαντικά ευνοϊκότερους όρους. Το γεγονός ότι πλέον η Ελλάδα δανείζεται από τις αγορές με αντίστοιχα επιτόκια χωρών όπως η Ιταλία και η Γαλλία, λογίζεται ως ένα σημαντικό επίτευγμα που πριν μερικά χρόνια φάνταζε ανέφικτο.

Σε επίπεδο εταιρειών, οι κλάδοι που προσέλκυαν το μεγαλύτερο ενδιαφέρον τη χρονιά που πέρασε είναι αυτοί των τραπεζών, της ενέργειας, των κατασκευών και της τεχνολογίας. Παρά την άνοδο των τελευταίων ετών, η συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών βρίσκεται σε επίπεδα σημαντικά χαμηλότερα από αυτά προ



της κρίσης (διάγραμμα 1).

Οι προοπτικές του ελληνικού χρηματιστηρίου παραμένουν ευοίωνες, σε περίπτωση που το διεθνές περιβάλλον παραμείνει υποστηρικτικό, καθώς οι ελληνικές εταιρείες επιδεικνύουν εξωστρέφεια και συνεχίζουν να παρουσιάζουν ισχυρή κερδοφορία, να προσφέρουν υψηλή μερισματική απόδοση και να είναι ελκυστικά αποτιμημένες σε σχέση με ομοειδείς εταιρείες του εξωτερικού. Κομβικές εξελίξεις για τη συνέχεια, αποτελούν η εξαγορά της EXAE από το διεθνή όμιλο χρηματιστηρίων Euronext και η επικείμενη αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε ανεπτυγμένη αγορά, που αναμένεται να προσδώσουν στις ελληνικές επιχειρήσεις ευκολότερη πρόσβαση στη χρηματοδότηση από διεθνή κεφάλαια.



Πηγή: ATHEX Group. Στοιχεία 31/12/2025.

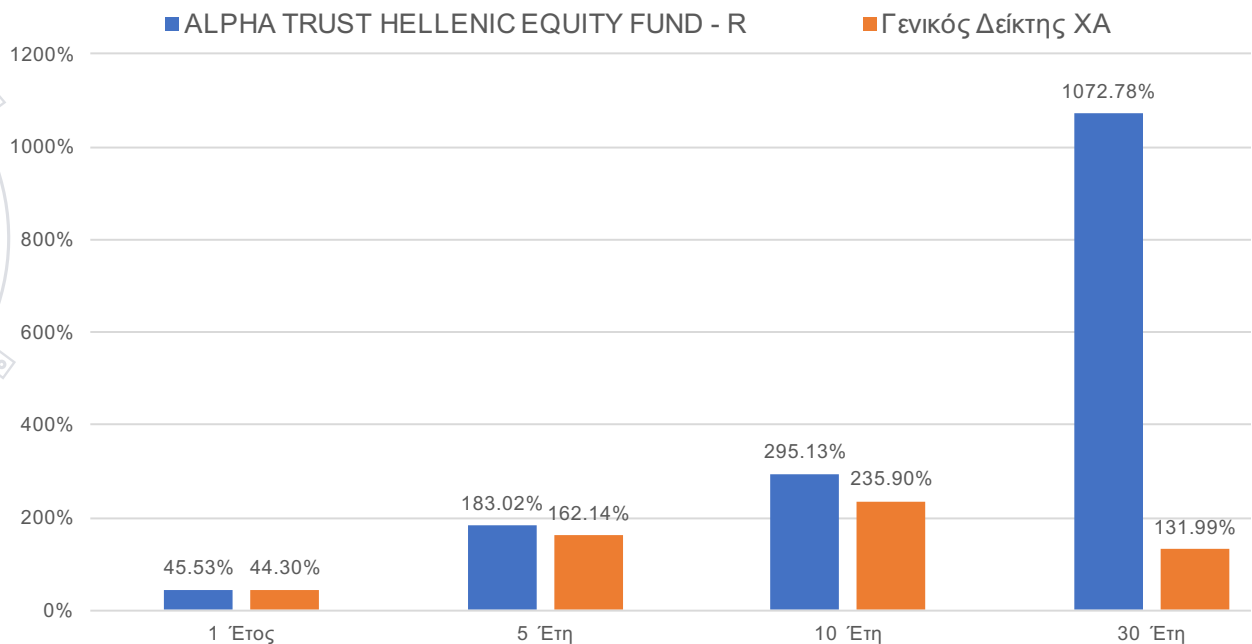
30 Χρόνια ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund

Σε αυτό το έτος καθοριστικών εξελίξεων για το Χρηματιστήριο Αθηνών, ένα από τα ιστορικά αμοιβαία κεφάλαια της εγχώριας αγοράς, το **ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund** (Άδεια Σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφ.: 58η/31.10.1995/6Α) γιόρτασε **30 χρόνια επιτυχημένης πορείας**, έχοντας επιδείξει ένα αξιοσημείωτο ιστορικό επιδόσεων. Η τριακονταετής αυτή περίοδος υπήρξε υψηλής αβεβαιότητας και ανακατατάξεων για τη χώρα, καθώς η ελληνική οικονομία πέρασε από πολλά στάδια, ανάπτυξης αλλά και οικονομικής κρίσης, ενώ δεν έλειψαν απρόβλεπτα γεγονότα, με πιο πρόσφατο την πανδημία. Ως επακόλουθο, η πορεία του ελληνικού χρηματιστηρίου χαρακτηρίστηκε από μεγάλη μεταβλητότητα, ενώ αρκετές φορές χρειάστηκε να ληφθούν δύσκολες αποφάσεις.

Την περίοδο αυτή, η κατηγορία μεριδίων R του ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund έχει επιτύχει **απόδοση +1.072,78%** έναντι +131,99% του Γενικού Δείκτη τιμών Χ.Α., καταφέροντας να σημειώσει σημαντική υπεραπόδοση, έχοντας παράλληλα αναλάβει ένα συγκριτικά αρκετά χαμηλότερο επίπεδο

επενδυτικού κινδύνου (στοιχεία αποδόσεων για τα ακέραια έτη λειτουργίας από έναρξη έως 31/12/2025, διάγραμμα 2).

Αξιοσημείωτη υπεραπόδοση έχει επίσης επιτύχει τόσο την τελευταία πενταετία, όσο και την τελευταία δεκαετία. Πιο συγκεκριμένα, την τελευταία πενταετία (περίοδος από 31/12/2020 έως 31/12/2025) που ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. ενισχύθηκε κατά το εντυπωσιακό +162,14%, το ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund - R κατάφερε να τον υπερκεράσει κατά περισσότερες από είκοσι ποσοστιαίες μονάδες, επιτυγχάνοντας **απόδοση +183,02%**. Υπεραπόδοση που προσεγγίζει τις εξήντα ποσοστιαίες μονάδες επέτυχε την τελευταία δεκαετία, καθώς το ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund - R ενισχύθηκε κατά **+295,13%**, έναντι +235,90% του δείκτη αναφοράς του (περίοδος από 31/12/2015 έως 31/12/2025). Το ALPHA TRUST Hellenic Equity Fund έχει καταφέρει να προσφέρει στους επενδυτές κορυφαίο επίπεδο επαγγελματικής διαχείρισης, με την αξιοπιστία και συνέπεια της ALPHA TRUST, της μεγαλύτερης ανεξάρτητης εταιρείας διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα.



Πηγή: ALPHA TRUST, ATHEX Group. Στοιχεία 31/12/2025.

Σημ.: 1. Δείκτης Αναφοράς: Γενικός Δείκτης Χ.Α. 2. Οι αποδόσεις αφορούν στην κλάση μεριδίων R. 3. Το Α/Κ διαθέτει κατηγορία μεριδίων - I. Ενεργοποίηση της κατηγορίας: 01/10/2018. Σωρευτική απόδοση: 1 έτος (1/1/25-31/12/25): 45,53%, 5 έτη (31/12/20-31/12/25): 183,02%, 10 έτη (31/12/15-31/12/25): 295,13%, 30 έτη (29/12/95 - 31/12/25): 1072,78%

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 173975960000 | Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023
Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά | τηλ.: 210 6289100, 210 6289300 | email: info@alphatrust.gr

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δε συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό και δεν επιτρέπεται η με οποιοδήποτε τρόπο, μερική ή ολική αναπαραγωγή ή δημοσίευση της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που τυχόν περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η παρούσα ανασκόπηση δεν αποτελεί παροχή επενδυτικής υπηρεσίας, ούτε συνιστά επενδυτική συμβουλή και το περιεχόμενό της δεν πρέπει να αποτελεί την αποκλειστική βάση για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων. Η ALPHA TRUST δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων και/ή των ιστορικών στοιχείων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιωτικός ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα «Εγγραφα Βασικών Πληροφοριών», 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.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Σημαντικές γνωστοποιήσεις για τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") που επιβαρύνει το ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND:

- Ανέρχεται σε 25% επί της θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς (Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.), υπολογίζεται καθημερινά και καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση, εφόσον έχει υπεραποδόσει έναντι του δείκτη αναφοράς
- Ετήσια συχνότητα αποκρυστάλλωσης και επακόλουθη καταβολή του τυχόν προκύπτοντος performance fee, με ημερομηνία αποκρυστάλλωσης την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους
- Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης, με σχετική διάρκεια περιόδου αναφοράς επιδόσεων τα 5 έτη ή μικρότερη, κατά περίπτωση (ενδεικτικά για ημ/μία αποκρυστάλλωσης 31.12.2026, η διάρκεια περιόδου αναφοράς για την κατηγορία μεριδίων R του Α/Κ είναι η τελευταία 5ετία, ενώ για την κατηγορία Ι είναι το τελευταίο 1 έτος).

Περαιτέρω λεπτομέρειες και πρακτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις, το μοντέλο μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού, περιλαμβάνονται στο άρθρο 9 του Κανονισμού του Α/Κ, καθώς και 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» του ενημερωτικού δελτίου, που είναι διαθέσιμες ως ανωτέρω.