



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**

**ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ  
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ**

**ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2020**

## ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

Αρ.Εγκρ.789/13.12.2007 ΦΕΚ 2474/Β/31/12/2007

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2020

Χρήση 01/07/2019 - 30/06/2020

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	101.478	12,01000000	<u>1.218.750,78</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.218.750,78</b>	<b>9,29%</b>	<b>9,80%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	244.820	1,57000000	384.367,40		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	471.588	1,24800000	588.541,82		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.155.901	0,66200000	765.206,46		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	2.107.662	0,40800000	<u>859.926,10</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.598.041,78</b>	<b>19,81%</b>	<b>20,88%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	52.325	3,17000000	<u>165.870,25</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>165.870,25</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,33%</b>
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	61.189	5,97000000	<u>365.298,33</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>365.298,33</b>	<b>2,79%</b>	<b>2,94%</b>
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	77.396	16,00000000	<u>1.238.336,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.238.336,00</b>	<b>9,44%</b>	<b>9,95%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	35.986	4,25000000	<u>152.940,50</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>152.940,50</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,23%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	143.065	8,44500000	1.208.183,93		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	25.268	3,98000000	<u>100.566,64</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.308.750,57</b>	<b>9,98%</b>	<b>10,52%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ &amp; ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ</b>					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	29.745	8,20000000	<u>243.909,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>243.909,00</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,96%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	47.935	6,05000000	290.006,75		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	108.004	1,07000000	<u>115.564,28</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>405.571,03</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,26%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	5.533	17,32000000	95.831,56		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	91.908	7,28000000	<u>669.090,24</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>764.921,80</b>	<b>5,83%</b>	<b>6,15%</b>
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	48.987	12,33000000	604.009,71		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	53.167	5,95000000	<u>316.343,65</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>920.353,36</b>	<b>7,02%</b>	<b>7,40%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	98.552	3,45000000	340.004,40		
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	36.178	6,97000000	252.160,66		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	98.160	2,27500000	223.314,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	37.613	9,61000000	<u>361.460,93</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.176.939,99</b>	<b>8,97%</b>	<b>9,46%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ,ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>					
COCA-COLA HBC AG	52.570	22,40000000	<u>1.177.568,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.177.568,00</b>	<b>8,98%</b>	<b>9,47%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	37.807	10,64000000	<u>402.266,48</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>402.266,48</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,23%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
VIOHALCO S.A.	56.522	2,32500000	<u>131.413,65</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>131.413,65</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,06%</b>
<b>ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ - UNDER SUSPENSION</b>					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	17.290	0,00100000	<u>17,29</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>17,29</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>					
ΟΛΠ Σ.Χ.Τ. (RA)	100	17,32000000	1.732,00		
ΔΕΗ Α.Ε.Σ.Χ.Τ. (RA)	500	3,45000000	1.725,00		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	400	6,05000000	2.420,00		
ΤΙΤΑΝ CEMENT INTERNATIONAL T Σ.Χ.Τ. (RA)	200	10,64000000	2.128,00		
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ Σ.Χ.Τ. (RA)	200	4,25000000	850,00		
Ο.Τ.Ε Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	1.000	12,01000000	12.010,00		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	300	5,97000000	1.791,00		
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	800	8,44500000	6.756,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	600	1,07000000	642,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Σ.Χ.Τ. (RA)	700	1,57000000	1.099,00		
ΑΔΜΙΕ (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	500	2,27500000	1.137,50		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Σ.Χ.Τ. (RA)	7.300	1,24800000	9.110,40		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	38.000	0,66200000	25.156,00		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	50.100	0,40800000	20.440,80		
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	200	2,32500000	465,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	200	3,98000000	796,00		
COCACOLA Σ.Χ.Τ. (RA)	1.900	22,40000000	<u>42.560,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>			<b>130.818,70</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ (I)</b>					
			<b>12.401.767,51</b>	<b>94,57%</b>	<b>99,69%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>186.888,70</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)</b>			<b>186.888,70</b>	<b>1,43%</b>	
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			397.658,78		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>128.025,60</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>525.684,38</b>	<b>4,00%</b>	
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			<u>173,29</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>			<b>173,29</b>	<b>0,00%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			<b>525.857,67</b>	<b>5,44%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)</b>			<b>13.114.513,88</b>	<b>100,00%</b>	
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			<b>8.133,67</b>		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			<b>8.137,19</b>		
III. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΠΕΝΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΤΟΥ Α/Κ			<b>658.029,42</b>		
IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			<b>24.756.167,51</b>		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019-30/06/2020 (Ζημίες)			<b>(122.508,79)</b>		
VI. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			<b>(12.193.445,12)</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>13.114.513,88</b>		

**ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ  
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2020**

ΕΙΔΟΣ Σ.Χ.Τ.	Συνολική Ποσότητα Τεμαχίων Μετοχών (Δανεισμένων και μη)	Ποσότητα Τεμαχίων Δανεισμένων Μετοχών	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία Δανεισμένων Τίτλων σε EUR	Ποσοστό % Αξίας Επί Συνόλου Δανείσιμων Μετοχών	Ποσοστό % Επί Συνολικής Ποσότητας Τεμαχίων	Ποσοστό % Αξίας Σ.Χ.Τ. Επί Κ.Ε.
ADMIEBRA	98.660	500	2,27500000	1.137,50	0,01%	0,51%	
AEGNBRA	25.468	200	3,98000000	796,00	0,01%	0,79%	
ALPHAB RA	1.193.901	38.000	0,66200000	25.156,00	0,20%	3,18%	
EEEBRA	52.570	1.900	22,40000000	42.560,00	0,34%	3,61%	
ELLAKTORBRA	108.004	600	1,07000000	642,00	0,01%	0,56%	
ETEBRA	478.888	7.300	1,24800000	9.110,40	0,07%	1,52%	
EUROBBRA	2.157.762	50.100	0,40800000	20.440,80	0,16%	2,32%	
FOYRKBRA	36.186	200	4,25000000	850,00	0,01%	0,55%	
GEKTERNABRA	48.335	400	6,05000000	2.420,00	0,02%	0,83%	
HTOBRA	102.478	1.000	12,01000000	12.010,00	0,10%	0,98%	
LAMDABRA	61.489	300	5,97000000	1.791,00	0,01%	0,49%	
OPARBRA	143.865	800	8,44500000	6.756,00	0,05%	0,56%	
PPABRA	5.633	100	17,32000000	1.732,00	0,01%	1,78%	
PPCBRA	99.052	500	3,45000000	1.725,00	0,01%	0,50%	
TITCBRA	38.007	200	10,64000000	2.128,00	0,02%	0,53%	
TREIRBRA	245.520	700	1,57000000	1.099,00	0,01%	0,29%	
VIQBRA	56.722	200	2,32500000	465,00	0,00%	0,35%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.952.540</b>	<b>103.000</b>		<b>130.818,70</b>	<b>1,05%</b>		<b>1,05%</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. 01/07/2019-30/06/2020**

ΑΜΕΣΑ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ ΜΕΘΟΔΟΥ RA	28.718,48
ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ-ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΜΕΘΟΔΟΥ RA	(612,18)
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΚΕΡΔΗ</b>	<b>28.106,30</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η αποτίμηση των μετοχών των εταιρειών εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2020. Ειδικά για την μετοχή της Εταιρείας «FOLLI - FOLLIE A.E.B.T.E» λόγω αναστολής διαπραγμάτευσης της στο Χ.Α.Α. η αποτίμηση αυτής έγινε σε τιμή € 0,001 ανά μετοχή.
2. Η αποτίμηση των μετοχών των εταιρειών που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων επαναγοράς (RA), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2020. Τα έσοδα (τόκοι) και τα έξοδα (προμήθειες) που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού ανέρχονται σε EUR 28.718,48 και (612,18) αντίστοιχα, και καταχωρήθηκαν στα έσοδα και έξοδα της χρήσεως 01/07/2019 έως 30/06/2020. Η αξία των Σ.Χ.Τ. ανέρχεται σε EUR 130.818,70, τα δε ποσοστά επί της αξίας του συνόλου των δανεισμών περιουσιακών στοιχείων (εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) και των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται σε 1,05% και 1,05% αντίστοιχα. Οι συγκεκριμένες Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. κι έτσι η εκκαθάριση διενεργείται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. που έχει το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου. Αφορούν σε ανοιχτές συναλλαγές Ελλάδος για τις οποίες δεν υπήρξε είσπραξη ασφάλειας (ρήτρα). (Κανονισμός Ε/Ε/2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25.11.15 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού Ε.Ε. αρ.648/2012). (Τεχνικές Αποτελεσματικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου-Αποφ. Ε.Κ.3/645/2013 και αρ.12 Αποφ.Ε.Κ.10/773/2016)
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30/06/2020, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 1/7/2019-30/06/2020.
4. Στην διάρκεια της χρήσεως 01/07/2019 έως 30/06/2020, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
5. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.
6. Για την διαχειριστική χρήση 1.07.2019 έως 30.06.2020 υπήρξε μόνο μια περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης 3% μεταξύ της τιμής μεριδίου όπως διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου. Συγκεκριμένα στις 30/3/2020 η απόκλιση διαμορφώθηκε σε -4,37%, ως αποτέλεσμα χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας στη διαπραγμάτευση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap στο Χρηματιστήριο.
7. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμοδίων αρχών.
8. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	12.270.931,52	-	17,29	12.270.948,81
Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (RA)	130.818,70	-	-	130.818,70
Χρηματικά Διαθέσιμα	186.888,70	-	-	186.888,70
Απαιτήσεις	525.857,67	-	-	525.857,67
<b>Σύνολο</b>	<b>13.114.496,59</b>	-	-	<b>13.114.513,88</b>

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

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

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

9. Η Διοίκηση της ΑΕΔΑΚ παρακολουθεί τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με την παγκοσμίως ραγδαία μετάδοση της ασθένειας του Κορωνοϊού (COVID-19) και μελετά τυχόν επιπτώσεις που θα έχει στην αξία του καθαρού ενεργητικού και στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

**2.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012**

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	12.270.948,81	14.000.049,42	12.267.287,87
Λοιποί Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	130.818,70	178.290,10	208.338,50
Καταθεσεις σε Τράπεζες	186.888,70	83.905,92	203.895,00
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	525.857,67	143.878,44	144.873,91
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.114.513,88</b>	<b>14.406.123,88</b>	<b>12.824.395,28</b>
Υποχρεώσεις	(674.300,28)	(53.272,66)	(325.401,78)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.440.213,60</b>	<b>14.352.851,22</b>	<b>12.498.993,50</b>
<b>Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>812.382,000</b>	<b>642.382,000</b>	<b>629.082,000</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>15,3133</b>	<b>22,3432</b>	<b>19,8686</b>

**Ανάλυση Χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	12.270.948,81	14.000.049,42	12.267.287,87
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	130.818,70	178.290,10	208.338,50
<b>Σύνολο</b>	<b>12.401.767,51</b>	<b>14.178.339,52</b>	<b>12.475.626,37</b>

**3.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012**

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.07-30.06</b>			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	686.748,43	187.211,87	345.881,90
<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(651.396,05)	(381.697,42)	(2.356.125,99)
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(200,48)	(289,69)	584,80
<b>Έξοδα Διαχείρισης</b>	<b>(44.994,92)</b>	<b>(32.446,15)</b>	<b>(35.870,40)</b>
<b>Έξοδα Θεματοφύλακα</b>	<b>(16.361,79)</b>	<b>(11.798,60)</b>	<b>(13.043,78)</b>
<b>Λοιπά Έξοδα και Φόροι</b>	<b>(96.303,98)</b>	<b>(94.200,40)</b>	<b>(104.154,86)</b>
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.07-30.06</b>	<b>(122.508,79)</b>	<b>(333.220,39)</b>	<b>(2.162.728,33)</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	(658.029,42)	260.405,20	(267.988,93)
Έκδοση νέων μεριδίων	3.931.675,00	0,00	225.425,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(5.063.774,41)	1.926.672,91	1.329.548,46
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.790.128,83)</b>	<b>2.187.078,11</b>	<b>1.286.984,53</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(1.912.637,62)</b>	<b>1.853.857,72</b>	<b>(875.743,80)</b>

**4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019 - 30/06/2020**

	30/06/2020	30/06/2019	Ποσοστό %
Μετοχές εισηγμένες σε επίσημο Χ.Α.	12.270.948,81	14.000.049,42	-12,35%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εισηγμένων σε επίσημο Χ.Α.	130.818,70	178.290,10	-26,63%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.401.767,51</b>	<b>14.178.339,52</b>	<b>-12,53%</b>

**5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019 - 30/06/2020**

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	<b>Μερίδια</b>	<b>Αξία Ευρώ</b>
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	642.382,000	14.352.851,22
Πλεον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2019 έως 30/06/2020	170.000,000	3.931.675,00
Μείον: Επιστροφή Κεφαλαίου	0,000	(658.029,42)
Αποτελέσματα 1/7/2019-30/06/2020	0,000	(122.508,79)
Σύνολο Υποτίμησης Επενδύσεων την 30/06/2020	<u>0,000</u>	<u>(5.063.774,41)</u>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2020</b>	<b>812.382,000</b>	<b>12.440.213,60</b>

**6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2020**

Αξία κτήσεως Μετοχών την 30/06/2020	24.060.525,59
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 30/06/2020	<u>12.270.948,81</u>
<b>Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 30/06/2020</b>	<b>(11.789.576,78)</b>
Αξία κτήσεως Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) την 30/06/2020	534.687,04
Τρέχουσα αξία Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) την 30/06/2020	<u>130.818,70</u>
<b>Αξία κτήσεως Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) την 30/06/2020</b>	<b>(403.868,34)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 30/06/2020</b>	<b>(12.193.445,12)</b>

**7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019 - 30/06/2020**

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	826,03
- Έσοδα μερισμάτων	685.922,40
<b>Σύνολο</b>	<b>686.748,43</b>
<b>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	87.016,13
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(766.518,48)
<b>Σύνολο</b>	<b>(679.502,35)</b>
<b>Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. / Π.Χ.Π.</b>	
- Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	28.718,48
- Άμεσα έξοδα-Προμήθειες Μεθόδου RA	(612,18)
<b>Σύνολο</b>	<b>28.106,30</b>
<b>Δ. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(200,48)
<b>Σύνολο</b>	<b>(200,48)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>35.151,90</b>
<b>ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(44.994,92)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(16.361,79)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.984,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(16.780,57)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(68.285,21)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(2.427,73)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(6.826,47)
<b>Σύνολο</b>	<b>(157.660,69)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)</b>	<b>(122.508,79)</b>

**8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019 - 30/06/2020**

Καθαρές (ζημίες) χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2020	(122.508,79)
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(122.508,79)

**9. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2020**

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2020	12.440.213,60
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2020	812.382,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2020	15,3133

**10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	14.352.851,22	12.498.993,50	13.374.737,30
Καθαρή τιμή μεριδίου	22,3432	19,8686	21,6041

**11. ΣΦΑΛΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ 01/07/2019-30/06/2020**

2,48%

Ο υπολογισμός του Σφάλματος Παρακολούθησης είναι διαθέσιμος μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/assets/media/PDF/E/477.pdf>**12. ΕΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ 01/07/2019-30/06/2020**

2,84%

**13. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE ATHEX Large Cap 01/07/2019-30/06/2020**

0,02%

## 14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ  
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
MAX VAR  
MIN VAR  
AVERAGE VAR  
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2020 (μέσος όρος)  
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ  
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ  
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ  
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Σχετική αξία σε κίνδυνο  
Δείκτης A/K (FTSE/ASE Large Cap)  
101,20%  
96,60%  
99,40%  
103,10%  
Ιστορική προσομοίωση  
99%  
1 μήνας  
1 έτος

## 15. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2019 - 30/06/2020

Κατά τη διάρκεια του διαχειριστικού έτους (01/07/2019-30/06/2020), η απόδοση του ΔΑΚ ήταν **-27,84%**, με την απόδοση του δείκτη αναφοράς FTSE ATHEX Large Cap να ανέρχεται σε **-30,68%**.

Το επενδεδυμένο ποσοστό του ΔΑΚ σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., κυμάνθηκε στα μέσα επίπεδα του 99% σε όλη τη διάρκεια του έτους. Ειδικότερα το ενεργητικό του επενδύθηκε στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. που απαρτίζουν τον δείκτη FTSE ATHEX Large Cap με τα ίδια βάρη που συμμετέχουν στο δείκτη και παρακολουθώντας τις ανακοινώσεις του ΧΑ περί αναθεωρήσεως του δείκτη, προέβη σε αναδιαρθρώσεις του χαρτοφυλακίου του κατά την ίδια χρονική στιγμή ισχύος των αλλαγών του υποκείμενου δείκτη.

Κατά τη διαχειριστική περίοδο (01/07/2019-30/06/2020) το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου στους κατόχους μεριδίων του. Συγκεκριμένα στις 30 Ιουνίου 2020 η Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου με επανεπένδυση σε μερίδια του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ. Το συνολικό ποσό της επιστροφής κεφαλαίου, όπως αυτό προσδιορίστηκε με την ολοκλήρωση της αποτιμώσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30.6.2020, ανήλθε σε Ευρώ 658.029,42, ήτοι Ευρώ 0,81 ανά μερίδιο για τους κατόχους μεριδίων του Alpha ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date) 2.7.2020. Η επανεπένδυση του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με την τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προέκυψε από την αποτίμηση της 3<sup>ης</sup> Ιουλίου 2020. Ο συνολικός αριθμός των νέων μεριδίων που προέκυψαν μετά την επανεπένδυση είναι 41.215. Έτσι το σύνολο μεριδίων του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ μετά την επανεπένδυση ανέρχεται σε 853.597 μερίδια.

Στη λήξη της διαχειριστικής περιόδου (01/07/2019-30/06/2020), το σφάλμα παρακολούθησης της απόδοσης του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς διαμορφώθηκε σε **2,48%**, λαμβάνοντας υπόψη εβδομαδιαίες παρατηρήσεις, υπερβαίνοντας το αναμενόμενο επίπεδο σφάλματος 1,40% λόγω αυξημένων ποσών διανομών μερισμάτων από τις μετοχές του χαρτοφυλακίου.

Η ετήσια διαφορά παρακολούθησης μεταξύ των επιδόσεων του ΑΔΑΚ και των επιδόσεων του δείκτη αναφοράς διαμορφώνεται σε 2,84% (-27,84% του ΑΔΑΚ -(-30,68%) του δείκτη =2,84%) και οφείλεται στο γεγονός ότι οι πρόσδοτοι των μετοχών (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου και έσοδα δανεισμού τίτλων ) υπερκάλυψαν τα έξοδα (έξοδα συναλλαγών, φόροι, αμοιβή διαχείρισης και θεματοφυλακής).

Επίσης για τη διαχειριστική χρήση (01/07/2019-30/06/2020) υπήρχε μία περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης +/- 3% μεταξύ της τιμής του μεριδίου όπως διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου. Συγκεκριμένα στις 30/3/2020 η απόκλιση διαμορφώθηκε σε -4,37%, η οποία ήταν αποτέλεσμα χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας στη διαπραγμάτευση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap στο Χρηματιστήριο.

## 16. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) οικονομικού έτους 2019 που κατέβαλε η διαχειρίστρια εταιρία Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό ανήλθε στα €2.063.092,61 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 47 άτομα.

Ακολουθεί ανάλυση των αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	354.600,01	8.820,00
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	63.996,00	0,00
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	428.884,36	28.761,00
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	136.110,94	778,50
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	303.359,39	1.862,00
Υποστηρικτικές Λειτουργίες	726.080,41	9.840,00
	<b>2.013.031,11</b>	<b>50.061,50</b>

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/site/content.asp?sel=292>.

Αθήνα 12 Αυγούστου 2020

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

A.N. ΣΠΑΝΟΣ

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

K.K. ΒΟΛΙΚΑΣ

E.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ»**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2020, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

#### **Σημαντικότερα θέματα ελέγχου**

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30/6/2020. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου της Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας ήταν η επιβεβαίωση της ύπαρξης και η επαλήθευση της ορθής αποτίμησης του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, σχεδιάσαμε και εκτελέσαμε τις προβλεπόμενες, από τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για την ύπαρξη και ορθή αποτίμηση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Σημειώνουμε ότι από την εκτελεσθείσα ελεγκτική διαδικασία δεν προέκυψε καμία διαφορά.

### **Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως**

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

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως**

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

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



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

Επιπλέον, δηλώνουμε στην διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτή όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στην διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως της τρέχουσας χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

#### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

##### **1. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε στην Διαχειρίστρια Εταιρεία και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

##### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» με την από 30/6/2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο τεσσάρων (4) ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αθήνα, 19 Αυγούστου 2020  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.  
Μέλος Δικτύου Crowe Global  
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

Ιωάννης Ε. Μανώλης  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871  
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1497