



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2011

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
 Αρ. Εγκρ.Ε.Κ. 789/13.12.2007 ΦΕΚ 2474 Β/31.12.2007
 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2010
 Περίοδος 01/07/2010 - 31/12/2010
 (Άρθρο 28 Παρ.4 Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΑ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	34.006	7,50000000	255.045,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	58.811	5,86000000	344.632,46	
ΣΥΝΟΛΟ			599.677,46	1,46%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	42.167	4,42000000	186.378,14	
ΣΥΝΟΛΟ			186.378,14	0,45%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	42.220	16,42000000	693.252,40	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	64.726	3,35000000	216.832,10	
ΣΥΝΟΛΟ			910.084,50	2,21%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	48.017	4,05000000	194.468,85	
ΣΥΝΟΛΟ			194.468,85	0,47%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	70.498	19,36000000	1.364.841,28	
ΣΥΝΟΛΟ			1.364.841,28	3,32%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	48.507	4,94000000	239.624,58	
ΣΥΝΟΛΟ			239.624,58	0,58%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	114.552	12,94000000	1.482.302,88	
ΣΥΝΟΛΟ			1.482.302,88	3,60%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	188.443	6,13000000	1.155.155,59	
ΣΥΝΟΛΟ			1.155.155,59	2,81%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	55.825	10,74000000	599.560,50	
ΣΥΝΟΛΟ			599.560,50	1,46%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	1.065.615	6,05000000	6.446.970,75	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	163.811	3,65000000	597.910,15	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	700.847	3,80000000	2.663.218,60	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	240.370	3,75000000	901.387,50	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	68.399	2,93000000	200.409,07	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	85.610	0,74000000	63.351,40	
ΣΥΝΟΛΟ			10.873.247,47	26,43%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	429.564	0,70000000	300.694,80	
ΣΥΝΟΛΟ			300.694,80	0,73%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK LENDING)				
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL10	166.200	6,05000000	1.005.510,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS TREIRSL10	1.900	3,65000000	6.935,00	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL10	6.600	3,80000000	25.080,00	
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL10	258.400	3,75000000	969.000,00	
TAX.TAM. ΑΤΕ STOCK REPOS TTSL10	106.900	2,93000000	313.217,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡ STOCK REPOS ATESL10	138.100	0,74000000	102.194,00	
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS TITKSL10	55.600	16,42000000	912.952,00	
Δ.Ε.Η STOCK REPOS PPCLSL10	79.700	10,74000000	855.978,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS BIOXSL10	73.900	4,05000000	299.295,00	
Ο.Τ.Ε Α.Ε. STOCK REPOS HTOSL10	257.400	6,13000000	1.577.862,00	
COCA COLA STOCK REPOS EEEKSL10	108.000	19,36000000	2.090.880,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS OPAPSL10	179.500	12,94000000	2.322.730,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS MOHSL10	36.200	7,50000000	271.500,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ELPESL10	91.000	5,86000000	533.260,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ELTEXSL10	99.600	3,35000000	333.660,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REP MYTILSL10	72.100	4,42000000	318.682,00	
JUMBO STOCK REPOS BABYSL10	82.700	4,94000000	408.538,00	
MARFIN INVT GROUP STOCK REPOS MIGSL10	512.200	0,70000000	358.540,00	
ΣΥΝΟΛΟ			12.705.813,00	30,89%

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	126.700	6,05000000	766.535,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	312.100	3,65000000	1.139.165,00	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	51.700	3,80000000	196.460,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	75.200	3,75000000	282.000,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	26.800	2,93000000	78.524,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	33.600	0,74000000	24.864,00	
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	11.600	16,42000000	190.472,00	
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	29.300	10,74000000	314.682,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	19.800	4,05000000	80.190,00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	76.500	6,13000000	468.945,00	
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	29.600	19,36000000	573.056,00	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	45.900	12,94000000	593.946,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	8.500	7,50000000	63.750,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	23.900	5,86000000	140.054,00	
ΕΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	24.300	3,35000000	81.405,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	10.400	4,42000000	45.968,00	
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	7.200	4,94000000	35.568,00	
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	152.800	0,70000000	106.960,00	
ΣΥΝΟΛΟ			5.182.544,00	12,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			35.794.393,05	87,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			35.794.393,05	87,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			35.794.393,05	87,01%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	536.723	2,58000000	1.384.745,34	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	446.621	1,15000000	513.614,15	
ΣΥΝΟΛΟ			1.898.359,49	4,61%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK LENDING)				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS BOCSL10X	549.355	2,58000000	1.417.335,90	
MARFIN POP BK STOCK REPOS MARFBSL10X	37.720	1,15000000	43.378,00	
			1.460.713,90	3,55%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	185.560	2,58000000	478.744,80	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	911.130	1,15000000	1.047.799,50	
ΣΥΝΟΛΟ			1.526.544,30	3,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			4.885.617,69	11,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.885.617,69	11,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.885.617,69	11,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ			40.680.010,74	98,88%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			40.680.010,74	98,88%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			1.894,89	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠ.ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			26.158,92	
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			52.228,12	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			80.281,93	0,20%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.627,30	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			355.007,89	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			358.635,19	0,87%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			21.448,69	
ΣΥΝΟΛΟ			21.448,69	0,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			41.140.376,55	100,00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ				
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			2.856.126,01	
ΣΥΝΟΛΟ			2.856.126,01	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	19.445,93
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	46.230,64
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	111.572.779,86
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-68.005.010,50
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ζημίες 1/7-31/12/2010)	-2.493.069,38
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	41.140.376,55

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)	2.856.126,01
ΣΥΝΟΛΟ	2.856.126,01

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 31/12/2010**

ΕΙΔΟΣ	Θέση	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό στο Καθ. Ενεργ. %
ΣΥΜΒΟΛΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε.)					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)					
MYTILRA10	SHORT	104	0,00	459,68	
PPCRA10	SHORT	293	0,00	3.146,82	
MARFBRA10X	SHORT	7.662	0,00	10.133,00	
OPAPRA10	SHORT	459	0,00	5.939,46	
HTORA10	SHORT	765	0,00	4.689,45	
TITKRA10	SHORT	116	0,00	1.904,72	
BABYRA 10	SHORT	72	0,00	355,68	
BOCRA10Y	SHORT	904	0,00	2.682,17	
ELTEXRA10	SHORT	243	0,00	814,05	
ETERA10A	SHORT	255	0,00	1.542,75	
BIOXRA10	SHORT	198	0,00	801,90	
BOCRA10B	SHORT	816	0,00	2.105,28	
EUROBRA10	SHORT	752	0,00	2.820,00	
MOHRA10	SHORT	85	0,00	637,50	
TPEIRRA10	SHORT	3.121	0,00	11.391,65	
ATERA10	SHORT	336	0,00	248,64	
EEEEKRA10	SHORT	296	0,00	5.730,56	
ELPERA10	SHORT	239	0,00	1.400,54	
ETERA10X	SHORT	1.012	0,00	6.122,60	
MIGRA10	SHORT	1.528	0,00	1.069,60	
ALPHARA10	SHORT	517	0,00	1.964,60	
MARFBRA10A	SHORT	300	0,00	345,00	
TTRA10	SHORT	268	0,00	785,24	
ΣΥΝΟΛΟ			0,00	67.090,89	0,16%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π 1/7-31/12/2010

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	244.575,92
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	0,00
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	244.575,92

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγημένων σε ενεργό αγορά (Χ.Α.), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2010.
- Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών σε ενεργό αγορά ανέρχονται σε € 40.680.010,74 και αναλύεται σε επιμέρους κατηγορίες ως εξής:
- Χρηματιστήριο (Exchange Market) € 40.680.010,74
- Η αποτίμηση των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (Συμβάσεις Επαναγοράς - Μέθοδος RA) της 31/12/2010 συνολικού ποσού € 67.090,89 έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει τιμών διαπραγματευτή (broker).
- Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 31/12/2010, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 1/7/2010-31/12/2010.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχές της «Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος» την 31/12/2010 ανέρχονται σε 20,01% του καθαρού ενεργητικού του.
- Στη διάρκεια του β' εξαμήνου 2010 η εταιρία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρίες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, οι οποίες εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004, την 31/12/2010 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

ALPHA BANK

Μετοχές εταιριών ομίλου	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	7,02%
Διαθέσιμα - καταθέσεις	0,88%
Σύνολο	7,90%

DUBAI GROUP LTD

Μετοχές εταιριών ομίλου	
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	1,87%
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO L.T.D.	3,91%
Σύνολο	5,78%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2010 - 31/12/2010**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2010	Μερίδια	Αξία Ευρώ	
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2010 έως 31/12/2010	5.956.041,000	113.066.026,92	
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2010 έως 31/12/2010	195.759,000	1.392.081,53	
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	0,00	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2010		-2.885.328,59	
	6.151.800,000	111.572.779,86	111.572.779,86

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

-Τόκοι	2.244,95
-Εσοδα χρεογράφων	1.424.443,27
Σύνολο	1.426.688,22

B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

-Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.382,86
-Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-3.994.763,73
Σύνολο	-3.990.380,87

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

-Κέρδη	244.575,92
Σύνολο	244.575,92

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

-Εσοδα προηγούμενων χρήσεων	19,90
Σύνολο	19,90

ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)**-2.319.096,83****ΠΛΕΟΝ: Έξοδα**

-Έξοδα κτήσεως προσόδων	-148.124,63
-Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	-25.847,92
Σύνολο	-173.972,55

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)**-2.493.069,38** -2.493.069,38**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2010	41.140.376,55	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2010	109.145.387,05	-68.005.010,50
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2010(ΜΕΡΙΔΙΑ 6.151.800,000 x 6,6769)		41.074.699,98

3. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2010 - 31/12/2010

1,940%

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2009 - 30/6/2010 (Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)

0,385%

5. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (1/1/2010 - 31/12/2010) (Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

1,19%

6. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/1/2010 - 31/12/2010) (Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

0,07%

7. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/1/2010 - 31/12/2010) (Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

0,03%

Αθήναι, 22 Φεβρουαρίου 2011

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.ΕΜ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως», της περιόδου 1η Ιουλίου 2010 έως 31η Δεκεμβρίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 13871

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 20267/06/Β/89/005
Αρ. Αδείας Ε.Κ. 21/2/19.5.1989 & 16/391/20.7.2006
Έδρα: Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι
Τηλ.: 210 374 2800, fax.: 210 324 2790
www.alphamutual.gr