



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2012

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. 789/13.12.2007 ΦΕΚ 2474/Β/31.12.2007

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011

Περίοδος 01/07/2011 - 30/12/2011

(Άρθρο 28 Παρ.4 Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ(ΚΟ)

24.995 5,92000000 147.970,40

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

42.851 6,37000000 272.960,87

ΣΥΝΟΛΟ

420.931,27 2,82%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)

41.363 3,13000000 129.466,19

ΣΥΝΟΛΟ

129.466,19 0,87%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)

42.942 11,59000000 497.697,78

ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)

77.043 1,21000000 93.222,03

ΣΥΝΟΛΟ

590.919,81 3,96%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)

59.546 3,02000000 179.828,92

ΣΥΝΟΛΟ

179.828,92 1,20%

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ

COSA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)

86.895 13,25000000 1.151.358,75

ΣΥΝΟΛΟ

1.151.358,75 7,71%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)

46.142 3,80000000 175.339,60

ΣΥΝΟΛΟ

175.339,60 1,17%

ΕΜΠΟΡΙΟ

ΚΑΤ/ΤΑ ΑΦΟΡ/ΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΑΕ (ΚΟ)

14.962 7,72000000 115.506,64

ΣΥΝΟΛΟ

115.506,64 0,77%

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

137.306 6,83000000 937.799,98

ΣΥΝΟΛΟ

937.799,98 6,28%

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

207.355 2,88000000 597.182,40

ΣΥΝΟΛΟ

597.182,40 4,00%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)

72.445 3,80000000 275.291,00

ΣΥΝΟΛΟ

275.291,00 1,84%

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)

405.308 1,62000000 656.598,96

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

574.553 0,25300000 145.361,91

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)

226.493 0,53800000 121.853,23

ΤΡΑΠ. ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)

380.572 0,37900000 144.236,79

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)

69.303 0,40000000 27.721,20

ΣΥΝΟΛΟ

1.095.772,09 7,34%

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)

374.575 0,36900000 138.218,18

ΣΥΝΟΛΟ

138.218,18 0,93%

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
STOCK REPOS			
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL11	635.300	1,62000000	1.029.186,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL11A	602.600	0,25300000	152.457,80
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL11	371.100	0,53800000	199.651,80
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL11	27.200	0,37900000	10.308,80
TAX.TAM. ATE STOCK REPOS TTSL11	87.800	0,40000000	35.120,00
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS ΤΙΤΚSL11	49.900	11,59000000	578.341,00
Δ.Ε.Η STOCK REPOS ΡΡCSL11	64.200	3,80000000	243.960,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL11	60.100	3,02000000	181.502,00
Ο.Τ.Ε Α.Ε. STOCK REPOS ΗΤΟΣL11	219.700	2,88000000	632.736,00
COCA COLA STOCK REPOS ΕΕΕΚSL11	86.000	13,25000000	1.139.500,00
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL11	142.700	6,83000000	974.641,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS ΜΟΗSL11	36.200	5,92000000	214.304,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ΕLPESL11	66.100	6,37000000	421.057,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ΕLTEXSL11	82.700	1,21000000	100.067,00
JUMBO STOCK REPOS ΒΑΒΥSL11	71.300	3,80000000	270.940,00
ΚΑΕ ΑΕ STOCK REPOS ΗDFSL11	26.000	7,72000000	200.720,00
MARFIN INVΤ GROUP STOCK REPOS ΜΙGSL11	465.800	0,36900000	171.880,20
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS ΒΟCSL11	550.000	0,61000000	335.500,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL11X	63.315	3,13000000	198.175,95
MARFIN ΡΟΡ ΒΚ STOCK REPOS ΜΑRFBSL11ΑΧ	316.470	0,29600000	93.675,12
ΣΥΝΟΛΟ		7.183.723,67	48,13%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ.ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	135.100	1,62000000	218.862,00
ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	228.800	0,25300000	57.886,40
ALPHA BANK ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	59.400	0,53800000	31.957,20
EFG EUROBANK ΔΕΣΜ. (RA)	102.200	0,37900000	38.733,80
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΔΕΣΜ. (RA)	17.800	0,40000000	7.120,00
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	1.900	11,59000000	22.021,00
ΔΕΗ Α.Ε ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	6.000	3,80000000	22.800,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3.000	3,02000000	9.060,00
Ο.Τ.Ε Α.Ε. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	25.000	2,88000000	72.000,00
COCACOLA ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	7.400	13,25000000	98.050,00
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ.ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	14.200	6,83000000	96.986,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3.900	5,92000000	23.088,00
ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	3.800	6,37000000	24.206,00
ΕΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3.500	1,21000000	4.235,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	3.150	3,13000000	9.859,50
JUMBO ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	2.400	3,80000000	9.120,00
ΚΑΕ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	200	7,72000000	1.544,00
MARFIN INVΤ GROUP ΔΕΣΜ.(RA)	106.900	0,36900000	39.446,10
ΣΥΝΟΛΟ		786.975,00	5,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		13.778.313,50	92,31%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		13.778.313,50	92,31%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	406.317	0,61000000	247.853,37
MARFIN ΡΟΡULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	1.571.769	0,29600000	465.243,62
ΣΥΝΟΛΟ		713.096,99	4,78%
RA			
ΤΡ.ΚΥΠΡΟΥ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	149.400	0,61000000	91.134,00
MARFIN ΡΟΡULAR ΒΝ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	92.950	0,29600000	27.513,20
ΣΥΝΟΛΟ		118.647,20	0,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		831.744,19	5,57%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		14.610.057,69	97,88%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			30.531,71
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			25.166,82
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			84.389,43
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			140.087,96
			0,94%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.676,39
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			163.003,62
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			165.680,01
			1,11%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			9.535,23
ΣΥΝΟΛΟ			9.535,23
			0,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		14.925.360,89	100,00%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)

ΣΥΝΟΛΟ

4.024.988,84
4.024.988,84

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

9.756,27

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

24.761,41

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

97.633.112,48

IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

391,81

V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

-77.846.688,67

VI. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ζημίες 1/7-30/12/2011)

-4.895.972,41

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

14.925.360,89

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)

ΣΥΝΟΛΟ

4.024.988,84

4.024.988,84ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 30/12/2011

ΕΙΔΟΣ

ΘΕΣΗ

Αριθμός

Αξία Κτήσεως
σε EURΤρέχουσα Αξία
σε EURΠοσοστό στο
Καθ. Ενεργ. %

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε.)

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)

STOCK LENDING

ΒΙΟΧΡΑ 11	SHORT	30	0,00	90,60	
PPCRA11	SHORT	60	0,00	228,00	
ΕΤΕΡΑ11	SHORT	1.351	0,00	2.188,62	
ELTEXRA11	SHORT	35	0,00	42,35	
BABYRA 11	SHORT	24	0,00	91,20	
ΜΥΤΙΛΡΑ11Χ	SHORT	30	0,00	93,90	
TTRA11	SHORT	178	0,00	71,20	
ΜΟΗΡΑ11	SHORT	39	0,00	230,88	
ΤΙΤΚΡΑ11	SHORT	19	0,00	220,21	
ΗΤΟΡΑ11	SHORT	250	0,00	720,00	
ΕΥΡΟΒΡΑ11	SHORT	1.022	0,00	387,34	
ΕΛΠΕΡΑ 11	SHORT	38	0,00	242,06	
ΤΡΕΙΡΡΑ11Α	SHORT	2.288	0,00	578,86	
MIGRA 11	SHORT	1.069	0,00	394,46	
HDFRA11	SHORT	2	0,00	15,44	
ALPHARA11	SHORT	594	0,00	319,57	
ΒΟCΡΑ11	SHORT	1.494	0,00	911,34	
MARFBRA11ΑΧ	SHORT	845	0,00	250,12	
ΕΕΕΚΡΑ11	SHORT	74	0,00	980,50	
ΟΡΑΡΡΑ11	SHORT	142	0,00	969,86	
ΣΥΝΟΛΟ			0,00	9.026,51	

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)

MARFIN POP BK STOCK REPOS MARFBSL11ΑΧ	LONG	2.877	1.000.436,46	93.675,12	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ STOCK REPOS ΜΥΤΙΛSL11Χ	LONG	603	484.188,18	198.175,95	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS ΒΟCSL11	LONG	5.500	3.168.801,02	335.500,00	
MARFIN INVT GROUP STOCK REPOS MIGSL11	LONG	4.658	1.825.468,35	171.880,20	
ΚΑΕ ΑΕ STOCK REPOS HDFSL11	LONG	260	242.345,30	200.720,00	
JUMBO STOCK REPOS BABYSL11	LONG	713	367.962,04	270.940,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ELTEXSL11	LONG	827	617.384,64	100.067,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ELPESL11	LONG	661	606.245,37	421.057,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS ΜΟΗSL11	LONG	362	402.163,24	214.304,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL11	LONG	1.427	3.320.277,05	974.641,00	
СОСА СОLА STOCK REPOS ΕΕΕKSL11	LONG	860	1.872.734,09	1.139.500,00	
Ο.Τ.Ε Α.Ε. STOCK REPOS ΗΤΟSL11	LONG	2.197	4.093.997,71	632.736,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL11	LONG	601	366.800,57	181.502,00	
Δ.Ε.Η STOCK REPOS ΡΡCSL11	LONG	642	1.559.256,21	243.960,00	
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS ΤΙΤKSL11	LONG	499	1.344.328,56	578.341,00	
TAX.TAM. ΑΤΕ STOCK REPOS ΤΤSL11	LONG	878	553.958,65	35.120,00	
ΕΥΡΟΒΑΝΚ STOCK REPOS ΕΥΡΟBSL11	LONG	272	364.453,87	10.308,80	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHA SL11	LONG	3.711	5.469.852,84	199.651,80	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL11Α	LONG	6.026	1.697.556,38	152.457,80	
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ΕΤΕSL11	LONG	6.353	11.804.238,85	1.029.186,00	
ΣΥΝΟΛΟ			41.162.449,38	7.183.723,67	

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

41.162.449,38**7.192.750,18**

48,19%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π 1/7-30/12/2011

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.

85.744,87

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.

-36,00

ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)

85.708,87

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά (Χ.Α.), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/12/2011.

2. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	14.610.057,69	-	-	14.610.057,69
Χρηματικά διαθέσιμα	165.680,01	-	-	165.680,01
Απαιτήσεις	149.623,19	-	-	149.623,19
Σύνολο	14.925.360,89			14.925.360,89

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.

3. Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων εσωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά (χρηματιστήριο) έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/12/2011. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 9.026,51 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA), και σε EUR 7.183.123,67 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS).

4. Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 30/12/2011, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 1/7/2011–30/12/2011.

5. Στη διάρκεια του β' εξαμήνου 2011 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.

6. 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 30/12/2011 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

ALPHA BANK

Μετοχές εταιριών ομίλου	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	2,37%
Διαθέσιμα - καταθέσεις	1,32%
Σύνολο	3,69%

DUBAI GROUP LTD

Μετοχές εταιριών ομίλου	
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2,35%
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO L.T.D.	3,94%
Σύνολο	6,29%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2011 - 30/12/2011**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2011	5.701.800,000	107.282.608,90
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2011 έως 30/12/2011	170.995,000	968.207,89
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2011 έως 30/12/2011	-300.000,000	-1.358.070,00
Πλέον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		-9.259.634,31
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/12/2011	5.572.795,000	97.633.112,48
		97.633.112,48

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

-Τόκοι	819,86
-Έσοδα χρεογράφων	164.919,74
Σύνολο	165.739,60

B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

-Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-5.068.731,06
Σύνολο	-5.068.731,06

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

-Κέρδη	85.744,87
Σύνολο	85.744,87

Δ. ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

-Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	834,75
Σύνολο	834,75

ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)

	-4.816.411,84
--	----------------------

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα

-Έξοδα κτήσεως προσόδων	-52.434,00
-Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	-27.126,57
Σύνολο	-79.560,57

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	-4.895.972,41	-4.895.972,41
--	----------------------	----------------------

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/12/2011	14.925.360,89
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/12/2011	92.772.049,56
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/12/2011 (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.572.795,00 x 2,6720)	-77.846.688,67
	14.890.451,40

3. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2011 - 30/12/2011

2,573%

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2010 - 30/06/2011 (Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)

0,392%

Ο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση κόστους και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού του προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.

5. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (1/1/2011 - 30/12/2011) (Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

1,13%

**6. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-20 Χ.Α. ((1/1/2011 - 30/12/2011)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

0,06%

**7. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-20 Χ.Α. (1/1/2011 - 30/12/2011)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

-0,06%

Αθήναι, 22 Φεβρουαρίου 2012

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



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τη Διοίκηση της *ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ* για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «*ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ*»

Έκθεση Ελέγχου επί της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισεως) «*ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ*», της περιόδου από 1 Ιουλίου έως 30 Δεκεμβρίου 2011, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η Διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3283/2004 «*Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις*», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. 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 η Έκθεση Διαχείρισεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1 Ιουλίου μέχρι 30 Δεκεμβρίου 2011, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 3283/2004 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 28 του νόμου αυτού, όπως καθορίζεται από τις διατάξεις της ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701

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