



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2015

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)

40.613,000 8,50000000 345.210,50

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

53.626,000 4,68000000 250.969,68

ΣΥΝΟΛΟ

596.180,18 4,14% 4,24%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)

61.139,000 5,79000000 353.994,81

ΣΥΝΟΛΟ

353.994,81 2,46% 2,52%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ&ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)

34.623,000 21,40000000 740.932,20

ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)

55.365,000 1,79000000 99.103,35

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)

95.375,000 1,87000000 178.351,25

ΣΥΝΟΛΟ

1.018.386,80 7,07% 7,25%

ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)

4.787,000 13,31000000 63.714,97

ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)

17.983,000 7,79000000 140.087,57

ΣΥΝΟΛΟ

203.802,54 1,41% 1,45%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)

73.557,000 7,42000000 545.792,94

ΣΥΝΟΛΟ

545.792,94 3,79% 3,88%

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε

24.547,000 24,20000000 594.037,40

ΣΥΝΟΛΟ

594.037,40 4,12% 4,23%

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

155.069,000 7,81000000 1.211.088,89

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)

21.566,000 6,18000000 133.277,88

ΣΥΝΟΛΟ

1.344.366,77 9,33% 9,57%

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

180.506,000 8,20000000 1.480.149,20

ΣΥΝΟΛΟ

1.480.149,20 10,27% 10,53%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)

76.702,000 4,71000000 361.266,42

Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)

30.591,000 5,84000000 178.651,44

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)

29.895,000 3,07000000 91.777,65

ΣΥΝΟΛΟ

631.695,51 4,38% 4,50%

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)

2.749.955,000 0,32200000 885.485,51

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)

1.088.883,000 1,20000000 1.306.659,60

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

1.447.125,000 0,40000000 578.850,00

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

5.487.686,000 0,14400000 790.226,78

ΣΥΝΟΛΟ

3.561.221,89 24,71% 25,34%

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

GRIVALIA PROPERTIES REIC

29.086,000 7,36000000 214.072,96

LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)

28.771,000 4,05000000 116.522,55

ΣΥΝΟΛΟ

330.595,51 2,29% 2,35%

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.

45.738,000 4,64000000 212.224,32

ΣΥΝΟΛΟ

212.224,32 1,47% 1,51%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ALPHA BANK ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

71.500,000 0,32200000 23.023,00

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ.ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)

30.100,000 1,20000000 36.120,00

ΔΕΗ Α.Ε ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

1.900,000 4,71000000 8.949,00

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

1.000,000 8,50000000 8.500,00

ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

400,000 4,68000000 1.872,00

ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

2.400,000 1,87000000 4.488,00

JUMBO ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

600,000 7,42000000 4.452,00

FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε (RA)

600,000 24,20000000 14.520,00

ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

36.000,000 0,40000000 14.400,00

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA

145.400,000 0,14400000 20.937,60

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) RA

700,000 3,07000000 2.149,00

ΣΥΝΟΛΟ

139.410,60 0,96% 0,99%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

11.011.858,47 76,40% 78,36%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

11.011.858,47 76,40% 78,36%

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR

VIOTALCO SA
 COCA-COLA HBC AG
ΣΥΝΟΛΟ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
	25.215,000	2,780,000	70,097,70	
	142.899,000	20,010,000	<u>2.859.408,99</u>	
			2.929.506,69	20,33%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)
 COCACOLA ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)
ΣΥΝΟΛΟ

	3.900,000	2,780,000	10.842,00	
	3.400,000	20,010,000	<u>68.034,00</u>	
			78.876,00	0,55%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)
 ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ
 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι
ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ
 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)
ΣΥΝΟΛΟ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟ ΤΙΜΗΣ ΕΠΙΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)
ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2015

ΕΙΔΟΣ

BELABRA
 EEEBRA
 FFGRPBRA
 ALPHABRA
 TREIRBRA
 TENERGYBRA
 ETEBRA
 ELLAKTORBRA
 ELPEBRA
 PPCBRA
 EUROBBRA
 VIOBRA
 MOHBRA
ΣΥΝΟΛΟ

ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Τρέχουσα Αξία Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Κ.Ε. %
LONG	600,000	7,420,000	4.452,00	
LONG	3.400,000	20,010,000	68.034,00	
LONG	600,000	24,200,000	14.520,00	
LONG	71.500,000	0,322,000	23.023,00	
LONG	36.000,000	0,400,000	14.400,00	
LONG	700,000	3,070,000	2.149,00	
LONG	30.100,000	1,200,000	36.120,00	
LONG	2.400,000	1,870,000	4.488,00	
LONG	400,000	4,680,000	1.872,00	
LONG	1.900,000	4,710,000	8.949,00	
LONG	145.400,000	0,144,000	20.937,60	
LONG	3.900,000	2,780,000	10.842,00	
LONG	1.000,000	8,500,000	<u>8.500,00</u>	
			218.286,60	
			218.286,60	1,55%

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2014-30/06/2015

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΚΕΡΔΗ

98.965,40
98.965,40

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά (Χρηματιστήριο Αθηνών), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 26/06/2015.
- Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων εσωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 26/06/2015.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30/06/2015, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01/07/2014-30/06/2015 και στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.
- Στα αποτελέσματα της χρήσεως 01/07/2014 έως 30/06/2015 συμπεριλαμβάνεται ζημία EUR 6.384.851,44 που προκύπτει από την επαναδιαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χ.Α. των νέων μετοχών της τράπεζας <ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ>, σε συνέχεια των σχετικών αποφάσεων των Χρηματιστηρίων και Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας και Κύπρου.
- Στην διάρκεια της χρήσεως 01/07/2014 έως 30/06/2015 η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματά ψήφου.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, πλὴν της μετοχής COCA-COLA HBC AG της οποίας το ποσοστό επένδυσης ανέρχεται στο 20,83% επί του καθαρού ενεργητικού.
- 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	14.020.241,16	-	-	14.020.241,16
Χρηματικά Διαθέσιμα	69.988,85	-	-	69.988,85
Απαιτήσεις	322.659,30	-	-	322.659,30
Σύνολο	14.412.889,31	-	-	14.412.889,31

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.

8. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), ΦΕΚ 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω:

- α) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων όσο διαρκούν οι περιορισμοί.
- β) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων.
- γ) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26ης Ιουνίου 2015, εξαιτίας της αδυναμίας αποτίμησής τους κατά την 30 Ιουνίου 2015.
9. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερόμενου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	13.801.954,56	16.761.140,89	12.390.788,55
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	218.286,60	6.019.200,00	3.547.761,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	69.988,85	58.689,15	5.873,72
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	322.659,30	93.573,82	637.903,89
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	14.412.889,31	22.932.603,86	16.582.327,16
Υποχρεώσεις	(360.889,19)	(25.821,15)	(311.381,82)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	14.052.000,12	22.906.782,71	16.270.945,34
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	5.848.618,000	5.848.618,000	5.745.839,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	2,4026	3,9166	2,8318
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο	13.801.954,56	16.759.071,55	12.388.719,21
2. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	2.069,34	2.069,34
3. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	218.286,60	6.019.200,00	3.547.761,00
Σύνολο	14.020.241,16	22.780.340,89	15.938.549,55

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΩΝ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	279.875,83	101.323,09	306.862,38
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(7.484.819,33)	(8.098.585,32)	(23.863.028,52)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	7,04	(0,14)	(66,29)
Έξοδα Διαχείρισης	(46.934,36)	(60.310,15)	(46.510,04)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(17.067,04)	(21.930,96)	(16.912,74)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(34.556,25)	(84.046,98)	(66.035,68)
Καθαρό εισόδημα χρήσεως 01.07-30.06	(7.303.494,11)	(8.163.550,46)	(23.685.690,89)
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως 01.07-30.06			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	(345.068,46)	0,00	(287.291,95)
Εκδosis νέων μεριδίων	0,00	286.702,25	400.752,59
Εξαγορές μεριδίων	0,00	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(1.206.220,02)	14.512.685,58	27.259.398,47
Σύνολο λοιπών μεταβολών χρήσεως 01.07-30.06	(1.551.288,48)	14.799.387,83	27.372.859,11
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	(8.854.782,59)	6.635.837,37	3.687.168,22

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2014 - 30/06/2015

	30/06/2015	30/06/2014	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.872.447,87	15.655.173,45	-30,55%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.929.506,69	1.105.967,44	164,88%
Stock Repos μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	0,00	4.478.214,00	-100,00%
Stock Repos μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	0,00	1.498.226,00	-100,00%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	139.410,60	42.760,00	226,03%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	78.876,00	0,00	100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	14.020.241,16	22.780.340,89	-38,45%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2014 - 30/06/2015

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Κεφάλαια Μεριδιούχων		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	5.848.618,000	64.728.131,62
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2014 έως 30/06/2015	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2014 έως 30/06/2015	(0,000)	(0,00)
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	(8.163.550,46)
Μείον: Επιστροφή Κεφαλαίου	0,000	(345.068,46)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2015	5.848.618,000	56.219.512,70

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2015

Αξία κτήσεως Μετοχών την 30/06/2015	47.870.550,43
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 30/06/2015	13.801.954,56
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών	(34.068.595,87)
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2015	1.013.709,20
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2015	218.286,60
Υποτίμηση Επενδύσεων επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	(795.422,60)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(34.864.018,47)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2014 - 30/06/2015

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	515,57
- Έσοδα μερισμάτων	279.360,26
Σύνολο	279.875,83
Β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	146.999,76
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(7.730.784,49)
Σύνολο	(7.583.784,73)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	98.965,40
Σύνολο	98.965,40
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	8,38
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(1,34)
Σύνολο	7,04
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	(7.204.936,46)

ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(46.934,36)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(17.067,04)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.746,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(11.900,58)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(18.469,52)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(857,56)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(1.582,59)
Σύνολο	(98.557,65)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)	(7.303.494,11)

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2014 - 30/06/2015

Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2015	(7.303.494,11)
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(7.303.494,11)

9. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2015	14.052.000,12
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	5.848.618,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2015	2,4026

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	14.052.000,12	22.906.782,71	16.270.945,34
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,4026	3,9166	2,8318

11. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ 01/07/2014-30/06/2015

3,16%

12. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ (01/07/2014-30/06/2015)

1,02%

13. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-25 X.A. Large Cap (01/07/2014-30/06/2015)

0,05%

14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
MAX VAR
MIN VAR
AVERAGE VAR
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2015 (μέσος όρος επί ενεργητικού)
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Σχετική δυνητική ζημιά
Δείκτης Α/Κ (FTSE/Athens)
99,80%
97,40%
98,90%
1,30%
Ιστορική προσομοίωση
1 έτος
1 μήνας
99%

Κατά τη διάρκεια του διαχειριστικού έτους (01/07/2014-30/06/2015), η απόδοση του ΔΑΚ ήταν -37,15%, με την απόδοση του δείκτη αναφοράς FTSE ATHEX Large Cap να ανέρχεται σε -38,47%. Να σημειωθεί ότι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του διαχειριστικού έτους ήταν η 26/06/2015 καθώς από 29/06/2015 αποφασίστηκε η έναρξη τραπεζικής αργίας που επεκτάθηκε και στην αγορά του Χ.Α.

Το επενδεδυμένο ποσοστό του ΔΑΚ σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., κυμάνθηκε στα μέσα επίπεδα του 99% σε όλη τη διάρκεια του έτο υς. 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 στ ο δείκτη και παρακολουθώντας τις ανακοινώσεις του Χ.Α. περί αναθεωρήσεως του δείκτη, προέβη σε αναδιαρθρώσεις του χαρτοφυλακίου του κατά την ίδια χρονική στιγμή μ ή ισχύος των αλλαγών του υποκείμενου δείκτη.

Κατά τη διαχειριστική χρήση (01/07/2014-30/06/2015) το ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ προχώρησε σε διανομή κερδών στους κατόχους μεριδίων του, και συγκεκριμένα σε επιστροφή κεφαλαίου Ευρώ 0,059 ανά μερίδιο με επανεπένδυση σε νέα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στη λήξη της διαχειριστικής περιόδου (01/07/2014-30/06/2015), η τυπική απόκλιση της διαφοράς απόδοσης του ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς διαμορφώθηκε σε 1,02%, λαμβάνοντας υπόψη εβδομαδιαίες παρατηρήσεις, εντός προβλεπόμενου ορίου δηλαδή χαμηλότερα του μεγαλύτερου ορίου μεταξύ του 1% και του 5% της τυπικής απόκλισης του δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2015

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

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.com/gr
e-mail info@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 Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2014 έως 30 Ιουνίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*» εφεξής «*Διαχειρίστρια Εταιρεία*» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «*Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων*» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «*Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης*», δεν μπορέσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιούλιου 2015, κηρύχθηκε ως τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγω των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατέστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30 Ιουνίου 2015, η οποία πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30 Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στην ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της ανωτέρω Έκθεσης Διαχείρισεως.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 19071