



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2014

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Χρήση 01/07/2013 - 30/06/2014

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

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)

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)

ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)

ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)

Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.

ΣΥΝΟΛΟ

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.

ΣΥΝΟΛΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ

MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

STOCK REPOS

ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL14

ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL14

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣL14

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ELTEXSL14

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL14

FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS ΗDFSL14

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙRSL

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΟΛΠ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΓΙΑ RA

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	41.645,000	7,74000000	322.332,30		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	54.067,000	5,78000000	<u>312.507,26</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			634.839,56	2,77%	2,77%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	24.185,000	6,08000000	<u>147.044,80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			147.044,80	0,64%	0,64%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	34.649,000	23,68000000	820.488,32		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	52.220,000	3,70000000	193.214,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	38.649,000	4,12000000	<u>159.233,88</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.172.936,20	5,11%	5,12%
ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	3.591,000	18,40000000	66.074,40		
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	17.997,000	12,90000000	<u>232.161,30</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			298.235,70	1,30%	1,30%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	74.213,000	11,96000000	<u>887.587,48</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			887.587,48	3,87%	3,87%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	15.868,000	29,10000000	<u>461.758,80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			461.758,80	2,01%	2,02%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	84.361,000	2,02000000	170.409,22		
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	155.186,000	13,00000000	<u>2.017.418,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			2.187.827,22	9,54%	9,55%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	71.242,000	10,80000000	<u>769.413,60</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			769.413,60	3,36%	3,36%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	78.662,000	11,29000000	888.093,98		
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	28.415,000	9,40000000	267.101,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	25.783,000	3,98000000	<u>102.616,34</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.257.811,32	5,48%	5,49%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.743.580,000	0,68000000	1.185.634,40		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	881.825,000	2,67000000	2.354.472,75		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	884.242,000	1,62000000	1.432.472,04		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.	5.830.000,000	0,36900000	<u>2.151.270,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			7.123.849,19	31,06%	31,10%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.	17.913,000	8,65000000	<u>154.947,45</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			154.947,45	0,68%	0,68%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ	45.773,000	8,30000000	379.915,90		
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	369.085,000	0,48500000	<u>179.006,23</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			558.922,13	2,44%	2,44%
STOCK REPOS					
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL14	1.080.000,000	0,68000000	734.400,00		
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL14	238.000,000	2,67000000	635.460,00		
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣL14	109.400,000	10,80000000	1.181.520,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ELTEXSL14	59.200,000	4,12000000	243.904,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL14	37.000,000	6,08000000	224.960,00		
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS ΗDFSL14	16.700,000	29,10000000	485.970,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙRSL	600.000,000	1,62000000	<u>972.000,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			4.478.214,00	19,53%	19,55%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)					
ΟΛΠ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1.200,000	18,40000000	22.080,00		
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΓΙΑ RA	2.200,000	9,40000000	<u>20.680,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			42.760,00	0,19%	0,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>20.176.147,45</u>	87,98%	88,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>20.176.147,45</u>	87,98%	88,08%

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	2.069.337,000	0,00100000	<u>2.069,34</u>	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ			2.069,34		
ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR					
VIHALCO SA	29.137,000	4,37000000	127.328,69		
COCA-COLA HBC AG	57.751,000	16,91000000	<u>976.569,41</u>	4,81%	4,82%
ΣΥΝΟΛΟ			1.103.898,10		
STOCK REPOS					
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS EEESL14	88.600,000	16,91000000	<u>1.498.226,00</u>	6,53%	6,54%
ΣΥΝΟΛΟ			1.498.226,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			2.604.193,44	11,35%	11,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.604.193,44	11,35%	11,37%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			22.780.340,89	99,33%	99,45%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)					
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ					
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			<u>85.838,61</u>	0,38%	
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			<u>58.689,15</u>	0,26%	
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι					
ΣΥΝΟΛΟ			<u>7.735,21</u>	0,03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			22.932.603,86	100,00%	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)					
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.267.773,14</u>		
			2.267.773,14		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
11.149,48					
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ					
14.671,67					
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
56.564.581,16					
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
<u>-33.657.798,45</u>					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			22.932.603,86		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)					
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.267.773,14</u>		
			2.267.773,14		

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2014

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Κ.Ε. %
STOCK REPOS					
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS EEESL14	LONG	886,000	16,91000000	1.498.226,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL	LONG	6.000,000	1,62000000	972.000,00	
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS HDFSL14	LONG	167,000	29,10000000	485.970,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL14	LONG	370,000	6,08000000	224.960,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ELTEXSL14	LONG	592,000	4,12000000	243.904,00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤOSL14	LONG	1.094,000	10,80000000	1.181.520,00	
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL14	LONG	2.380,000	2,67000000	635.460,00	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL14	LONG	10.800,000	0,68000000	<u>734.400,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ				5.976.440,00	
STOCK LENDING					
PPARA14	LONG	12,000	18,40000000	22.080,00	
EYDAPRA14	LONG	22,000	9,40000000	<u>20.680,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ				42.760,00	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ				6.019.200,00	26,28%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2013-30/06/2014

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	<u>94.244,44</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	94.244,44

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014.
2. Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων εσωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 5.976.440,00 για τα STOCK REPOS και σε 42.760,00 για τα STOCK LENDING.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30/06/2014, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 1/7/2013-30/06/2014.
4. Στην διάρκεια της χρήσεως 01/07/2013 έως 30/06/2014 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. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του Καθαρού Ενεργητικού σε ομίλους εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
6. 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	22.780.340,89	-	-	22.780.340,89
Χρηματικά Διαθέσιμα	58.689,15	-	-	58.689,15
Απαιτήσεις	93.573,82	-	-	93.573,82
Σύνολο	22.932.603,86	-	-	22.932.603,86

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.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

	30/06/2013	30/06/2014	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.794.888,72	15.655.173,45	78,00%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.595.899,83	1.105.967,44	-69,24%
Stock Repos μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.221.002,00	4.478.214,00	39,03%
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	<u>326.759,00</u>	<u>42.760,00</u>	-86,91%
ΣΥΝΟΛΟ	15.938.549,55	22.780.340,89	42,93%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2013	5.745.839,000	88.127.120,26
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2013 έως 30/06/2014	102.779,000	286.702,25
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2013 έως 30/06/2014	(0,000)	(0,00)
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	<u>0,000</u>	<u>(23.685.690,89)</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2014	<u>5.848.618,000</u>	<u>64.728.131,62</u>

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2014

Αξία κτήσεως Μετοχών την 30/06/2014	33.382.815,60
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 30/06/2014	<u>16.761.140,89</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών	-16.621.674,71
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2014	23.055.323,74
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2014	<u>6.019.200,00</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-17.036.123,74
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	<u>-33.657.798,45</u>

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	634,39
- Έσοδα μερισμάτων	<u>100.688,70</u>
Σύνολο	<u>101.323,09</u>
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	712.776,90
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>-8.905.606,66</u>
Σύνολο	<u>-8.192.829,76</u>
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	<u>94.244,44</u>
Σύνολο	<u>94.244,44</u>
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,02
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>-0,16</u>
Σύνολο	<u>-0,14</u>
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)	<u>-7.997.262,37</u>
ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρείας διαχειρίσεως	60.310,15
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	21.930,96
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	2.751,69
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	34.671,15
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	29.487,24
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	175,80
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>16.961,10</u>
Σύνολο	<u>166.288,09</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)	<u>-8.163.550,46</u>

6. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

Καθαρές ζημιές χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2014	(8.163.550,46)
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(8.163.550,46)

7. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2014

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	22.906.782,71
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	5.848.618,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2014	3,9166

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	12.583.777,12	16.270.945,34	22.906.782,71
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,2581	2,8318	3,9166

9. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 01/07/2013-30/06/2014

1,71%

10. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ (01/07/2012-30/06/2013)

0,34%

11. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/07/2013-30/06/2014)

0,09%

12. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	Σχετική δυναμική ζημιά
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	Δείκτης Α/Κ (FTSE/Athens)
MAX VAR	120,03%
MIN VAR	95,60%
AVERAGE VAR	99,62%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2014 (μέσος όρος)	3,50%
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	1 έτος
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	99%

13. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

Κατά τη διάρκεια του διαχειριστικού έτους (01/07/2013-30/06/2014), η απόδοση του ΔΑΚ ήταν θετική κατά 38,34%, με την απόδοση του δείκτη αναφοράς FTSE ATHEX Large Cap να ανέρχεται σε 38,31%.

Το επενδεδυμένο ποσοστό του ΔΑΚ σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., κυμάνθηκε στα επίπεδα του 99%-99,5% σε όλη τη διάρκεια του έτους. Συγκεκριμένα 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, πρόβη σε αναδιαρθρώσεις του χαρτοφυλακίου του κατά την ίδια χρονική στιγμή ισχύος των αλλαγών του δείκτη.

Κατά τη διαχειριστική περίοδο (01/07/2013-30/06/2014) το ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ δεν προχώρησε σε διανομή κερδών στους κατόχους μεριδίων του, λόγω χαμηλής μερισματικής απόδοσης των μετοχών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο για τη συγκεκριμένη διαχειριστική χρήση.

Στη λήξη της διαχειριστικής περιόδου που έληξε την 30/06/2014, η τυπική απόκλιση της διαφοράς απόδοσης του ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς, για το χρονικό διάστημα ενός έτους, διαμορφώθηκε σε 0,34%, 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, καθώς έχει παρέλθει πάνω από ένα έτος από την εμφάνιση των σχετικών αποκλίσεων των αποδόσεων μεταξύ δείκτη και ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ που είχαν οδηγήσει σε υπέρβαση του ορίου της τυπικής απόκλισης στην παρελθούσα διαχειριστική περίοδο για τους λόγους τους οποίους είχαν αναφερθεί εκτενώς στην έκθεση δραστηριοτήτων της χρήσης (01/07/2012-30/06/2013).

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2014

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ

Ε.Ε.Μ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

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.gr
e-mail info@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τη Διοίκηση της *ΑΙΦΑ 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

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*», της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2013 έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΙΦΑ 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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας 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 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες 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 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 Διαχείρισης.

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 Διαχείρισης, της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 14 Αυγούστου 2014

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701