



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ- ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2020

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019

Περίοδος 01/07/2019 - 31/12/2019

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	37.632,000	20,62000000	775.971,84		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	40.659,000	8,77000000	356.579,43		
ΣΥΝΟΛΟ			1.132.551,27	5,89%	5,91%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	59.300,000	7,57000000	448.901,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	81.663,000	1,70200000	138.990,43		
ΤΙΤΑΝ CEMENT INTERNATIONAL S.A.	28.978,000	18,96000000	549.422,88		
ΣΥΝΟΛΟ			1.137.314,31	5,92%	5,94%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	4.344,000	21,85000000	94.916,40		
ΝΙΟΧΑΛCO S.A.	42.613,000	3,61000000	153.832,93		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	70.462,000	9,78000000	689.118,36		
ΣΥΝΟΛΟ			937.867,69	4,88%	4,90%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	27.440,000	5,79000000	158.877,60		
ΣΥΝΟΛΟ			158.877,60	0,83%	0,83%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	67.091,000	18,55000000	1.244.538,05		
ΣΥΝΟΛΟ			1.244.538,05	6,47%	6,50%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	23.017,000	8,52000000	196.104,84		
ΣΥΝΟΛΟ			196.104,84	1,02%	1,02%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	127.988,000	11,59000000	1.483.380,92		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	19.505,000	8,40000000	163.842,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.647.222,92	8,56%	8,60%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	159.291,000	14,26000000	2.271.489,66		
ΣΥΝΟΛΟ			2.271.489,66	11,81%	11,86%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	75.277,000	4,13000000	310.894,01		
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	27.679,000	7,55000000	208.976,45		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	75.319,000	2,32000000	174.740,08		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	28.954,000	7,66000000	221.787,64		
ΣΥΝΟΛΟ			916.398,18	4,77%	4,79%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	191.592,000	2,99000000	572.860,08		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	365.791,000	3,02000000	1.104.688,82		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	885.472,000	1,92300000	1.702.762,66		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	1.611.187,000	0,92000000	1.482.292,04		
ΣΥΝΟΛΟ			4.862.603,60	25,29%	25,38%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	42.206,000	8,23000000	347.355,38		
ΣΥΝΟΛΟ			347.355,38	1,81%	1,81%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	40.506,000	4,63500000	187.745,31		
ΣΥΝΟΛΟ			187.745,31	0,98%	0,98%
ΤΡΟΦΙΜΑ ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ					
COCA-COLA HBC AG	132.413,000	30,17000000	3.994.900,21		
ΣΥΝΟΛΟ			3.994.900,21	20,78%	20,85%
ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ - UNDER SUSPENSION					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	17.290,000	0,00100000	17,29		
ΣΥΝΟΛΟ			17,29	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			19.034.986,31	99,01%	99,36%
Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	33.000,000	1,92300000	63.459,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	40.000,000	0,92000000	36.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			100.259,00	0,52%	0,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ (I)			19.135.245,31	99,52%	99,89%

Τρέχουσα αξία σε EUR

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	<u>88.259,12</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)	<u>88.259,12</u>	0,46%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3,02	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	<u>3.787,15</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	<u>3.790,17</u>	0,02%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι	<u>448,12</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	<u>448,12</u>	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	<u>4.238,29</u>	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (II+III)	<u>19.227.742,72</u>	100,00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ		
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)		
ALPHAB RA	33.000,00	
EUROBBRA	<u>40.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ	<u>73.000,00</u>	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	9.939,47	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	60.944,60	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25.414.196,93	
IV ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(6.341.853,22)	
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2019-31/12/2019 Κέρδη	<u>84.514,94</u>	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>19.227.742,72</u>	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ		
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)		
ALPHAB RA	33.000,00	
EUROBBRA	<u>40.000,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ	<u>73.000,00</u>	

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2019

ΕΙΔΟΣ Σ.Χ.Τ.	Σύνολο 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.
ALPHAB RA	918.472.000	33.000.000	1.92300000	63.459,00	0,33%	3,59%	0,33%
EUROBBRA	<u>1.651.187.000</u>	<u>40.000.000</u>	0,92000000	<u>36.800,00</u>	<u>0,19%</u>	2,42%	<u>0,19%</u>
ΣΥΝΟΛΟ Σ.Χ.Τ.	<u>2.569.659,00</u>	<u>73.000,00</u>		<u>100.259,00</u>	0,52%		0,52%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2019-31/12/2019

ΑΜΕΣΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΜΕΘΟΔΟΥ RA	3.791,62
ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΜΕΘΟΔΟΥ RA	<u>(75,58)</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΚΕΡΔΗ	<u>3.716,04</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των μετοχών των εταιρειών εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2019. Ειδικά για την μετοχή της Εταιρίας «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 εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων επαναγοράς (RA), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2019. Τα έσοδα (τόκοι) και τα έξοδα (προμήθειες) που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού ανέρχονται σε EUR 3.791,62 και EUR(75,58) αντίστοιχα, καταχωρήθηκαν στα έσοδα και έξοδα της περιόδου 01/07/2019 έως 31/12/2019. Η αξία των Σ.Χ.Τ. ανέρχεται σε EUR 100.259,00, τα δε ποσοστά επί της αξίας του συνόλου των δανείσιμων περιουσιακών στοιχείων (εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) και των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται σε 0,52% και 0,52% 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. αριθ. 648/2012). ("Τεχνικές Αποτελεσματικές 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 31/12/2019, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 1/7/2019-31/12/2019.
4. Στην διάρκεια της περιόδου 1/7/2019-31/12/2019, 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 εξαμηνιαία περίοδο (01/07/2019-31/12/2019) δεν υπήρξε περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης 3% μεταξύ της τιμής μεριδίου όπως διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου.
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 αρμόδιων 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	19.034.969,02	-	17,29	19.034.986,31
Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (RA)	100.259,00	-	-	100.259,00
Χρηματικά Διαθέσιμα	88.259,12	-	-	88.259,12
Απαιτήσεις	4.238,29	-	-	4.238,29
Σύνολο	19.227.725,43	-	17,29	19.227.742,72

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.ΒΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2018
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	19.135.245,31	14.178.339,52	12.475.626,37
Καταθεσεις σε Τράπεζες	88.259,12	83.905,92	203.895,00
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	<u>4.238,29</u>	<u>143.878,44</u>	<u>144.873,91</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>19.227.742,72</u>	<u>14.406.123,88</u>	<u>12.824.395,28</u>
Υποχρεώσεις	<u>(70.884,07)</u>	<u>(53.272,66)</u>	<u>(325.401,78)</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>19.156.858,65</u>	<u>14.352.851,22</u>	<u>12.498.993,50</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	812.382,000	642.382,000	629.082,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	23,5811	22,3432	19,8686
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο Χ.Α.	19.135.245,31	14.178.339,52	12.475.626,37
Σύνολο	<u>19.135.245,31</u>	<u>14.178.339,52</u>	<u>12.475.626,37</u>

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.07-31.12	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	393.780,41	50.613,55	133.023,70
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς, πράξεων σε Σ.Χ.Τ. και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(202.069,13)	(50.675,87)	(2.275.801,66)
Έσοδα/(Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	(200,48)	(265,59)	641,75
Έξοδα Διαχείρισης	(24.808,39)	(15.930,28)	(17.497,90)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(9.021,23)	(5.792,83)	(6.362,87)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	<u>(73.166,24)</u>	<u>(45.792,17)</u>	<u>(51.600,46)</u>
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07-31.12	<u>84.514,94</u>	<u>(67.843,19)</u>	<u>(2.217.597,44)</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	3.931.675,00	260.405,20	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>787.817,49</u>	<u>(2.349.308,21)</u>	<u>1.863.533,91</u>
Σύνολο λοιπών μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	<u>4.719.492,49</u>	<u>(2.088.903,01)</u>	<u>1.863.533,91</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων 01.07-31.12	<u>4.804.007,43</u>	<u>(2.156.746,20)</u>	<u>(354.063,53)</u>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01-30.06	<u>0,00</u>	<u>4.010.603,92</u>	<u>(521.680,27)</u>
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>4.804.007,43</u>	<u>1.853.857,72</u>	<u>(875.743,80)</u>

4.ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07-31/12/2019

	31/12/2019	30/06/2019	Ποσοστό %
Μετοχές εισηγμένες σε επίσημο Χ.Α.	19.034.986,31	14.000.049,42	35,96%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εισηγμένων σε επίσημο Χ.Α.	100.259,00	178.290,10	-43,77%
ΣΥΝΟΛΟ	<u>19.135.245,31</u>	<u>14.178.339,52</u>	34,96%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2019 - 31/12/2019

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	642.382,000	14.352.851,22
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2019 έως 31/12/2019	170.000,000	3.931.675,00
Πλέον: Αποτελέσματα Περιόδου 1/7/2019 έως 31/12/2019	0,000	84.514,94
Πλέον: Μεταβολή Αποτίμησης Επενδύσεων 01/07/2019 έως 31/12/2019	<u>0,000</u>	<u>787.817,49</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019	<u>812.382,000</u>	<u>19.156.858,65</u>

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2019

Αξία κτήσεως Μετοχών την 31/12/2019	25.097.816,21
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 31/12/2019	<u>19.034.986,31</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 31/12/2019	<u>(6.062.829,90)</u>
Αξία κτήσεως Σ.Χ.Τ. την 31/12/2019	379.282,32
Τρέχουσα αξία Σ.Χ.Τ. την 31/12/2019	<u>100.259,00</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Σ.Χ.Τ. την 31/12/2019	<u>(279.023,32)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2019	<u>(6.341.853,22)</u>

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2019 - 31/12/2019

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	649,39
- Έσοδα μερισμάτων	<u>393.131,02</u>
Σύνολο	393.780,41
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	42.181,26
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(247.966,43)</u>
Σύνολο	(205.785,17)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	3.791,62
- Άμεσα έξοδα-Προμήθειες Μεθόδου RA	<u>(75,58)</u>
Σύνολο	3.716,04
Δ. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(200,48)</u>
Σύνολο	(200,48)
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	<u>191.510,80</u>
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(24.808,39)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(9.021,23)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(992,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(8.311,93)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(60.944,60)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(1.865,64)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(1.052,07)</u>
Σύνολο	(106.995,86)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	<u>84.514,94</u>

8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2019	19.156.858,65
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019	812.382,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2019	23,5811

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	30/06/2019	30/6/2018	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

10. ΣΦΑΛΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap ΣΤΙΣ 31/12/2019

2,38%

Ο υπολογισμός του Σφάλματος Παρακολούθησης είναι διαθέσιμος μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/assets/media/PDF/E/477.pdf>

11. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE ATHEX Large Cap (01/07/2019-31/12/2019)

-0,01%

Αθήνα 26 Φεβρουαρίου 2020

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, 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 καθόλη 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 θεμάτων

Εφιστούμε 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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 31/12/2019. 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 περιόδου 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 τριών (3) ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 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