



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2012

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ.Εγκρ.789/13.12.2007 ΦΕΚ 2474/Β/31/12/007

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012

Περίοδος 01/07/2011 - 30/06/2012

(Άρθρο 28 Παρ.2 Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΑ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ(ΚΟ)

64.742 5,40000000 349.606,80

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

37.269 4,72000000 175.909,68

ΣΥΝΟΛΟ

525.516,48 4,04%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)

36.190 2,46000000 89.027,40

ΣΥΝΟΛΟ

89.027,40 0,68%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)

38.273 13,90000000 531.994,70

ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)

68.961 1,10000000 75.857,10

ΣΥΝΟΛΟ

607.851,80 4,67%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

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

53.474 2,30000000 122.990,20

ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)

29.359 6,85000000 201.109,15

ΣΥΝΟΛΟ

324.099,35 2,49%

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ

COSA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)

72.971 14,00000000 1.021.594,00

ΣΥΝΟΛΟ

1.021.594,00 7,85%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)

40.227 3,06000000 123.094,62

ΣΥΝΟΛΟ

123.094,62 0,95%

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI FOLLIE GROUP ΑΕ (ΚΟ)

12.925 5,65000000 73.026,25

ΣΥΝΟΛΟ

73.026,25 0,56%

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

271.640 4,95000000 1.344.618,00

ΣΥΝΟΛΟ

1.344.618,00 10,34%

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

184.972 2,00000000 369.944,00

ΣΥΝΟΛΟ

369.944,00 2,84%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)

65.383 1,87000000 122.266,21

ΣΥΝΟΛΟ

122.266,21 0,94%

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)

387.097 1,40000000 541.935,80

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

654.942 0,25900000 169.629,98

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)

243.964 1,26000000 307.394,64

ΤΡΑΠ. EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)

195.322 0,75300000 147.077,47

ΣΥΝΟΛΟ

1.166.037,89 8,96%

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)

327.675 0,23800000 77.986,65

ΣΥΝΟΛΟ

77.986,65 0,60%

STOCK REPOS

ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL12

585.300 1,40000000 819.420,00

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL12

602.600 0,25900000 156.073,40

ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL12

321.100 1,26000000 404.586,00

EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL12

187.200 0,75300000 140.961,60

ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS ΤΙΤΚSL12

49.900 13,90000000 693.610,00

Δ.Ε.Η STOCK REPOS ΡΡCSL12

64.200 1,87000000 120.054,00

ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL12

60.100 2,30000000 138.230,00

Ο.Τ.Ε Α.Ε. STOCK REPOS ΗΤΟΣL12

219.700 2,00000000 439.400,00

COSA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)

86.000 14,00000000 1.204.000,00

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ΕLPESL12

66.100 4,72000000 311.992,00

ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ΕLTEXSL12

82.700 1,10000000 90.970,00

JUMBO STOCK REPOS ΒΑΒΥSL12

71.300 3,06000000 218.178,00

FOLLI FOLLIE GROUP ΑΕ STOCK REPOS ΗDFSL12

26.000 5,65000000 146.900,00

MARFIN INVT GROUP STOCK REPOS ΜΙGSL12

465.800 0,23800000 110.860,40

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS ΒΟCSL12

550.000 0,28200000 155.100,00

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL12

63.300 2,46000000 155.718,00

CYPRUS POPULAR BN STOCK REPOS ΜΑRFBSL12

316.400 0,08500000 26.894,00

ΣΥΝΟΛΟ

5.332.947,40 40,99%

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	145.100	1,40000000	203.140,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	78.800	0,25900000	20.409,20
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	59.400	1,26000000	74.844,00
ΤΡΑΠ. ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	102.200	0,75300000	76.956,60
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	1.900	13,90000000	26.410,00
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	6.000	1,87000000	11.220,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	3.000	2,30000000	6.900,00
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	1.000	6,85000000	6.850,00
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	2,00000000	50.000,00
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	12.400	14,00000000	173.600,00
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	4,95000000	39.600,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	3.800	4,72000000	17.936,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	3.500	1,10000000	3.850,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	3.000	2,46000000	7.380,00
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	2.400	3,06000000	7.344,00
FOLLI FOLLIE GROUP ΑΕ (ΚΟ)	200	5,65000000	1.130,00
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	106.900	0,23800000	25.442,20
ΣΥΝΟΛΟ		753.012,00	5,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		11.931.022,05	91,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		11.931.022,05	91,71%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.			
ΜΕΤΟΧΕΣ			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	1.398.795	0,28200000	394.460,19
CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	1.506.938	0,08500000	128.089,73
ΣΥΝΟΛΟ		522.549,92	4,02%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	149.400	0,28200000	42.130,80
CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	92.900	0,08500000	7.896,50
ΣΥΝΟΛΟ		50.027,30	0,38%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		572.577,22	4,40%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		572.577,22	4,40%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.		12.503.599,27	96,11%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ		12.503.599,27	96,11%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		12.503.599,27	96,11%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)		5.539,96	
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ		51.979,10	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ		57.519,06	0,44%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		2.440,54	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		435.019,33	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ		437.459,87	3,36%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι		11.131,19	
ΣΥΝΟΛΟ		11.131,19	0,09%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		13.009.709,39	100,00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ			
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)		3.822.211,00	
ΣΥΝΟΛΟ		3.822.211,00	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ)			
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		13.009.709,39	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ			
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)		3.822.211,00	
ΣΥΝΟΛΟ		3.822.211,00	

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 30/06/2012**

ΕΙΔΟΣ**ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε.)****ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)**

	ΘΕΣΗ	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR
ΜΕΤΚΚΡΑ 12	LONG	10	0,00	68,50
ΕΥΡΟΒΡΑ12	LONG	1.022	0,00	769,57
ΡΡCΡΑ12	LONG	60	0,00	112,20
ΕΛΤΕΧΡΑ12	LONG	35	0,00	38,50
ΤΡΕΙΡΡΑ12	LONG	788	0,00	204,09
ΒΟCΡΑ12Α	LONG	1.494	0,00	421,31
ΕΕΕΚΡΑ 12	LONG	124	0,00	1.736,00
ΒΑΒΥΡΑ 12	LONG	24	0,00	73,44
ΟΡΑΡΡΑ12	LONG	80	0,00	396,00
ΤΙΤΚΡΑ12	LONG	19	0,00	264,10
ΑΛΦΗΑΡΑ12	LONG	594	0,00	748,44
ΕΤΕΡΑ 12	LONG	1.451	0,00	2.031,40
ΒΙΟΧΡΑ 12	LONG	30	0,00	69,00
ΗΔΦΡΑ12	LONG	2	0,00	11,30
ΕΛΡΕΡΑ12	LONG	38	0,00	179,36
ΗΤΟΡΑ12	LONG	250	0,00	500,00
ΜΥΤΙΛΡΑ12	LONG	30	0,00	73,80
ΜΑΡΦΒΡΑ12	LONG	929	0,00	78,97
ΜΙΓΡΑ12	LONG	1.069	0,00	<u>254,42</u>
ΣΥΝΟΛΟ				<u>8.030,39</u>

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)

ΚΥΠΡΟΣ ΡΟΡΛΑΡ ΒΝ SΤΟΚΚ REPOS ΜΑΡΦΒSΛ12	LONG	3.164	994.524,48	26.894,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ SΤΟΚΚ REPOS ΜΥΤΙΛSΛ12	LONG	633	487.803,07	155.718,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ SΤΟΚΚ REPOS ΒΟCΣΛ12	LONG	5.500	2.770.895,02	155.100,00
ΜΑΡΦΙΝ ΙΝVΤ ΓΡΟΥΠ SΤΟΚΚ REPOS ΜΙΓSΛ12	LONG	4.658	1.733.095,32	110.860,40
ΚΑΕ ΑΕ SΤΟΚΚ REPOS ΗΔΦSΛ12	LONG	260	241.707,59	146.900,00
ΙΜΒΟ SΤΟΚΚ REPOS ΒΑΒΥSΛ12	LONG	713	365.426,59	218.178,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ SΤΟΚΚ REPOS ΕΛΤΕΧSΛ12	LONG	827	589.751,02	90.970,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. SΤΟΚΚ REPOS ΕΛΡΕSΛ12	LONG	661	598.248,72	311.992,00
CΟCΑ CΟLΑ SΤΟΚΚ REPOS ΕΕΕΚSΛ12	LONG	860	1.823.126,98	1.204.000,00
Ο.Τ.Ε Α.Ε. SΤΟΚΚ REPOS ΗΤΟSΛ12	LONG	2.197	3.919.839,45	439.400,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) SΤΟΚΚ REPOS ΒΙΟΧSΛ12	LONG	601	356.925,19	138.230,00
Δ.Ε.Η SΤΟΚΚ REPOS ΡΡCΣΛ12	LONG	642	1.480.781,64	120.054,00
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) SΤΟΚΚ REPOS ΤΙΤΚSΛ12	LONG	499	1.301.319,57	693.610,00
ΕΥΡΟΒΑΝΚ SΤΟΚΚ REPOS ΕΥΡΟΒSΛ12	LONG	1.872	2.567.646,05	140.961,60
ΑΛΡΗΑ ΒΑΝΚ SΤΟΚΚ REPOS ΑΛΦΗΑΣΛ12	LONG	3.211	4.572.484,90	404.586,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩS SΤΟΚΚ REPOS ΤΡΕΙΡSΛ12	LONG	6.026	2.833.439,23	156.073,40
ΕΘΝΙΚΗ SΤΟΚΚ REPOS ΕΤΕSΛ12	LONG	5.853	<u>10.849.988,34</u>	<u>819.420,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ			<u>37.487.003,15</u>	<u>5.332.947,40</u>

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ**5.340.977,79****ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 1/7/2011-30/06/2012**

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	245.659,16
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	-57,70
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	<u>245.601,46</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 29/6/2012.

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	12.503.599,27	-	-	12.503.599,27
Χρηματικά διαθέσιμα	437.459,87	-	-	437.459,87
Απαιτήσεις	<u>68.650,25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68.650,25</u>
Σύνολο	13.009.709,39	-	-	13.009.709,39

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 μέσω εσωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 29/6/2012. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 8.030,39 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA), και σε EUR 5.332.947,40 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS).

4. Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 30/06/2012, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 1/7/2011–30/06/2012.

5. Στη διάρκεια της χρήσεως 1/7/2011–30/06/2012 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. Η απόκλιση της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αντίστοιχης δημοσιευθείσας τιμής από το Χρηματιστήριο Αθηνών ανέρχεται την 30/6/2012 σε 3,54%, έναντι μέγιστης καθορισθείσας απόκλισης 1,35% στο ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής. Η απόκλιση αυτή κατά ποσοστό 3,08% οφείλεται στην επιστροφή κεφαλαίου κατά την 30/6/2012 στους μεριδιούχους, με επανεπένδυση σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία τακτοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο την 5/7/2012.

7. 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 30/06/2012 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Μετοχές Εταιρειών Ομίλου

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

12,43%

Σύνολο**12,43%****ALPHA BANK**

Μετοχές Εταιρειών Ομίλου

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε

6,25%

Διαθέσιμα - καταθέσεις

3,52%

Σύνολο**9,77%**

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2011-30/06/2012**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	Μερίδια	Αξία Ευρώ	
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2011	5.701.800,000	107.282.608,86	
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2011 έως 30/06/2012	170.995,000	968.207,93	
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2011 έως 30/06/2012	-300.000,000	-1.358.070,00	
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		-9.259.634,31	
Επιστροφή Κεφαλαίου		-401.241,24	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2012	<u>5.572.795,000</u>	<u>97.231.871,24</u>	97.231.871,24

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

-Τόκοι		2.062,29	
-Έσοδα χρεογράφων		285.033,41	
Σύνολο		<u>287.095,70</u>	

B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

-Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων		-9.544.155,35	
Σύνολο		<u>-9.544.155,35</u>	

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- Κέρδη		245.659,19	
Σύνολο		<u>245.659,19</u>	

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

-Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		834,75	
-Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		-71.641,23	
Σύνολο		<u>-70.806,48</u>	

ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)**-9.082.206,94****ΠΛΕΟΝ: Έξοδα**

-Έξοδα κτήσεως προσόδων		-73.291,41	
-Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων		-62.713,27	
Σύνολο		<u>-136.004,68</u>	

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)**-9.218.211,62** **-9.218.211,62****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 30/06/2012		13.009.709,39	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης 30/06/2012		88.439.591,89	-75.429.882,50
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2012 (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.572.795,000 x 2.2581)			<u>12.583.777,12</u>

3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 29 ΤΟΥ Ν.3283/04

Σε Ευρώ

Καθαρές ζημίες χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2012	-9.218.211,62
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>-9.218.211,62</u>

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ (άρθρο 28 παρ.3.η Ν.3283 / 2004)

	2010	2011	2012
Συνολική αξία Καθαρού Ενεργητικού	39.858.854,41	32.626.362,71	12.583.777,12
Καθαρή τιμή μεριδίου	6,6922	5,7221	2,2581

5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2011-30/6/2012

3,37%

6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2011-30/6/2012 (Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)

0,404%

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

**7. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/7/2011 - 30/6/2012)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

2,450%

**8. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/7/2011 - 30/6/2012)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

0,060%

Αθήναι, 30 Ιουλίου 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

ΕΠΟΝΤΑΙ ΥΠΟΓΡΑΦΩΝ



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 ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισεως) «*ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ*», της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως 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 Ετήσιας 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 δικλίδες 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, και 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 Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2011 μέχρι 30 Ιουνίου 2012, 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, 10 Αυγούστου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 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