



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ - ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2017

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016

Περίοδος 01/07/2016 - 31/12/2016

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΟΧΕΣ

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ(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 ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

GRIVALIA PROPERTIES REIC

LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

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

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	28.395,000	13,10000000	371.974,50		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	30.121,000	4,42000000	<u>133.134,82</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			505.109,32	4,68%	4,70%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	41.019,000	6,15000000	<u>252.266,85</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			252.266,85	2,34%	2,34%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ&ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	23.225,000	22,30000000	517.917,50		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	38.284,000	2,28000000	87.287,52		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	63.718,000	1,09000000	<u>69.452,62</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			674.657,64	6,25%	6,27%
ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	3.266,000	13,30000000	43.437,80		
ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε	12.071,000	6,38000000	<u>77.012,98</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			120.450,78	1,12%	1,12%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	6.991,000	11,10000000	77.600,10		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	50.602,000	15,06000000	<u>762.066,12</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			839.666,22	7,77%	7,81%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	16.860,000	19,23000000	<u>324.217,80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			324.217,80	3,00%	3,01%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	105.814,000	8,40000000	888.837,60		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	14.516,000	6,33000000	<u>91.886,28</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			980.723,88	9,08%	9,12%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	122.470,000	8,93000000	<u>1.093.657,10</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.093.657,10	10,13%	10,17%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	49.735,000	2,89000000	143.734,15		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	20.877,000	2,81000000	<u>58.664,37</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			202.398,52	1,87%	1,88%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	2.746.954,000	0,20900000	574.113,39		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	633.447,000	1,90000000	1.203.549,30		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	834.905,000	0,64500000	538.513,73		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	2.681.329,000	0,24800000	<u>664.969,59</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			2.981.146,01	27,60%	27,71%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
GRIVALIA PROPERTIES REIC	19.447,000	7,66000000	148.964,02		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	19.232,000	4,80000000	<u>92.313,60</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			241.277,62	2,23%	2,24%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	31.110,000	4,89000000	<u>152.127,90</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			152.127,90	1,41%	1,41%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8.367.699,64	77,47%	77,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8.367.699,64	77,47%	77,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.			8.367.699,64	77,47%	77,79%

ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)				
GRIVALIA PROPERTIES ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	400,000	7,66000000	3,064,00	
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	400,000	22,30000000	8,920,00	
ΔΕΗ Α.Ε ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3.900,000	2,89000000	11.271,00	
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	700,000	2,28000000	1.596,00	
ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε (RA)	200,000	6,38000000	1.276,00	
Ο.Τ.Ε Α.Ε. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	700,000	8,93000000	6.251,00	
ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	400,000	4,80000000	1.920,00	
ΕΧΑΕ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	100,000	4,89000000	489,00	
ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	600,000	4,42000000	2.652,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3.000,000	1,09000000	3.270,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	700,000	6,15000000	4.305,00	
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε (RA)	300,000	19,23000000	5.769,00	
ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	106.000,000	0,20900000	22.154,00	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΔΕΣΜ.ΡΑ	54.000,000	1,90000000	102.600,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA	55.000,000	0,64500000	35.475,00	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ.ΔΕΣΜ.ΓΙΑ RA	77.000,000	0,24800000	19.096,00	
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ) ΔΕΣΜ. RA	200,000	6,33000000	1.266,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			231.374,00	2,14%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

231.374,00 2,14% 2,15%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

231.374,00 2,14% 2,15%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

8.599.073,64 79,61% 79,94%

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΟΧΕΣ

ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR

VIOTALCO SA	19.347,000	1,25000000	24.183,75	
COCA-COLA HBC AG	97.314,000	20,69000000	2.013.426,66	
ΣΥΝΟΛΟ			2.037.610,41	18,86%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

2.037.610,41 18,86% 18,94%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

2.037.610,41 18,86% 18,94%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

2.037.610,41 18,86% 18,94%

ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

VIOTALCO SA ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	4.100,000	1,25000000	5.125,00	
COCACOLA SA ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1.800,000	20,69000000	37.242,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			42.367,00	0,39%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

42.367,00 0,39% 0,39%

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

42.367,00 0,39% 0,39%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

2.079.977,41 19,25% 19,33%

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

10.679.051,05 98,87% 99,27%

II.ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			6.981,19	
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			12.458,49	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			19.439,68	0,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			19.439,68	0,18%

III.ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			102.879,98	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			102.879,98	0,95%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			10.801.370,71	100,00%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)			309.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ			309.500,00	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			4.085,81	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			36.501,35	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			23.844.617,01	
IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			2.916,96	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			(13.038.472,00)	
VI. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2016-31/12/2016 (Ζημίες)			(48.278,42)	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			10.801.370,71	

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)			309.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ			309.500,00	

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ (ΘΕΣΗ LONG) ΤΗΝ 31/12/2016**

	Συνολική Ποσότητα Τεμαχίων Μετοχών (Δανεισμένων και μη)	Ποσότητα Τεμαχίων Δανεισμένων Μετοχών	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Αξίας % Επί Συνόλου Δανείσμων Μετοχών	Ποσοστό % Επί Συνολικής Ποσότητας Τεμαχίων	Ποσοστό % Αξίας ΣΧΤ Επί Κ.Ε.
ΕΙΔΟΣ Σ.Χ.Τ.							
VIOBRA	23.447,000	4.100,000	1,25	5.125,00	0,05%	17,49%	
ALPHAB RA	687.447,000	54.000,000	1,90	102.600,00	0,96%	7,86%	
ETEBRA	2.758.329,000	77.000,000	0,25	19.096,00	0,18%	2,79%	
AEGNBRA	14.716,000	200,000	6,33	1.266,00	0,01%	1,36%	
EUPROBRA	19.847,000	400,000	7,66	3.064,00	0,03%	2,02%	
ELPEBRA	30.721,000	600,000	4,42	2.652,00	0,02%	1,95%	
EUROBBRA	889.905,000	55.000,000	0,65	35.475,00	0,33%	6,18%	
LAMDABRA	19.632,000	400,000	4,80	1.920,00	0,02%	2,04%	
TITKBRA	23.625,000	400,000	22,30	8.920,00	0,08%	1,69%	
GEKTERNABRA	38.984,000	700,000	2,28	1.596,00	0,01%	1,80%	
HTOBRA	123.170,000	700,000	8,93	6.251,00	0,06%	0,57%	
MYTILBRA	41.719,000	700,000	6,15	4.305,00	0,04%	1,68%	
TPEIRBRA	2.852.954,000	106.000,000	0,21	22.154,00	0,21%	3,72%	
PPCBRA	53.635,000	3.900,000	2,89	11.271,00	0,11%	7,27%	
METKKBRA	12.271,000	200,000	6,38	1.276,00	0,01%	1,63%	
EXAEBRA	31.210,000	100,000	4,89	489,00	0,00%	0,32%	
ELLAKTORBRA	66.718,000	3.000,000	1,09	3.270,00	0,03%	4,50%	
FFGRPBRA	17.160,000	300,000	19,23	5.769,00	0,05%	1,75%	
EEEBRA	99.114,000	1.800,000	20,69	37.242,00	0,35%	1,82%	
ΣΥΝΟΛΟ				273.741,00			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ Σ.Χ.Τ.				273.741,00	2,56%		2,54%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. 01/07/2016-31/12/2016

Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)

6.913,03
6.913,03

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/12/2016.
- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων RA (παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/12/2016. Τα έσοδα (τόκοι) που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού, ανέρχονται σε EUR 6.913,03, τα έξοδα (προμήθειες) ανέρχονται σε EUR 139,05, και έχουν καταχωρηθεί αντιστοίχως στα έσοδα και έξοδα της περιόδου 01/07/2016 έως 31/12/2016. Η αξία των Σ.Χ.Τ. ανέρχεται σε EUR 273.741,00, τα δε ποσοστά επί της αξίας του συνόλου των δανείσμων περιουσιακών στοιχείων (εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) και των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται σε 2,56% και 2,54% αντίστοιχα. Οι συγκεκριμένες Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. και 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).
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως καθώς επίσης και των προθεσμιακών καταθέσεων έως και την 31/12/2016, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 1/7/2016 - 31/12/2016.
- Στην διάρκεια της περιόδου 01/07/2016 έως 31/12/2016, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα 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.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	10.405.310,05	-	-	10.405.310,05
Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (RA)	273.741,00	-	-	273.741,00
Χρηματικά Διαθέσιμα	102.879,98	-	-	102.879,98
Απαιτήσεις	19.439,68	-	-	19.439,68
Σύνολο	10.801.370,71	-	-	10.801.370,71

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.

7. Η σύναξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

8. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Εως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφερθούν ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

	31/12/2016	30/06/2016	30/6/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	10.405.310,05	8.602.706,92	13.801.954,56
Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	273.741,00	137.359,00	218.286,60
Καταθεσεις σε Τράπεζες	102.879,98	152.464,16	69.988,85
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	19.439,68	108.085,87	322.659,30
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.801.370,71	9.000.615,95	14.412.889,31
Υποχρεώσεις	(43.504,12)	(243.758,52)	(360.889,19)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.757.866,59	8.756.857,43	14.052.000,12

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	619.082,0000	603.090,000	5.848.618,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	17,3771	14,5200	2,4026
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	10.405.310,05	8.602.706,92	13.801.954,56
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	273.741,00	137.359,00	218.286,60
Σύνολο	10.679.051,05	8.740.065,92	14.020.241,16

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	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι			
Λοιπά Εισοδήματα	50.470,90	93.149,02	90.678,37
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς	(41.927,61)	(25.347.299,14)	(6.325.356,52)
Εσοδα/Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	65,30	290,20	7,04
Έξοδα Διαχείρισης	(13.383,83)	(16.784,75)	(27.464,31)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(4.866,85)	(6.103,55)	(9.987,02)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(38.636,33)	(25.295,72)	(18.934,25)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07-31.12	(48.278,42)	(25.302.043,94)	(6.291.056,69)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	221.581,95	344.628,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	0,00	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.827.705,63	22.022.412,01	(1.043.654,11)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο λοιπών μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	2.049.287,58	22.367.040,01	(1.043.654,11)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων 01.07-31.12	2.001.009,16	(2.935.003,93)	(7.334.710,80)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01-30.06	0,00	(2.360.138,76)	(1.520.071,79)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	2.001.009,16	(5.295.142,69)	(8.854.782,59)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ / ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	30/06/2016	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.367.699,64	6.840.191,69	22,33%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.037.610,41	1.762.515,23	15,61%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	231.374,00	132.644,00	74,43%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	42.367,00	4.715,00	798,56%
ΣΥΝΟΛΟ	10.679.051,05	8.740.065,92	22,19%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2016 - 31/12/2016

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016	603.090,000	49.036.297,11
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2016 έως 31/12/2016	15.992,000	221.581,95
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2016 έως 31/12/2016	(0,000)	(0,00)
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	(25.413.262,05)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	619.082,000	23.844.617,01

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2016

Αξία κτήσεως Μετοχών την 31/12/2016	22.676.062,28
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 31/12/2016	10.405.310,05
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 31/12/2016	(12.270.752,23)
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων (Σ.Χ.Τ.) την 31/12/2016	1.041.460,77
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων (Σ.Χ.Τ.) την 31/12/2016	273.741,00
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Σ.Χ.Τ.) την 31/12/2016	(767.719,77)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(13.038.472,00)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2016 - 31/12/2016

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	196,66
- Έσοδα μερισμάτων	50.274,24
Σύνολο	50.470,90
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0,05
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(48.840,69)
Σύνολο	(48.840,64)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	
Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	6.913,03
Σύνολο	6.913,03
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	120,67
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(55,37)
Σύνολο	65,30
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)	8.608,59

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα

- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως	(4.866,85)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(13.383,83)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(694,40)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(834,38)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(36.501,35)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(331,74)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(274,46)
Σύνολο	(56.887,01)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)**(48.278,42)****8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2016**

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	10.757.866,59
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	619.082,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2016	17,3771

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	8.756.857,43	14.052.000,12	22.906.782,71
Καθαρή τιμή μεριδίου	14,5200	2,4026	3,9166

10. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 01/07/2016-31/12/2016

1,42%

11. ΣΦΑΛΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/07/2016-31/12/2016)

1,38%

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Γ. Π. ΧΑΡΑΛΑΜΠΗΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ



ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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 ΜΕΤΟΧΙΚΟ*»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*», της περιόδου από 1 Ιουλίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*» εφεξής «*Διαχειρίστρια Εταιρεία*» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «*Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις*» και του Ν. 4099/2012 «*Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων*» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση 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 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιουλίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη Σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 920101000
Αρ. Αδείας Ε.Κ: 21/2/19.5.1989 & 16/391/20.7.2006
Καρνεάδου 25-29 (2ος όροφος), Κτήριο Λαιμού, 106 75
Αθήνα,
Τηλ.: 210 3742800, Fax: 210 324 2790
www.alphamutual.gr