



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ - ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



ΑΘΗΝΑΙ, ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2010

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 3742800, fax.: 210 3242790

www.alphamutual.gr

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ.789/13.12.2007 ΦΕΚ.2474/Β/31.12.2007

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2009

Περίοδος 01/07/2009 - 31/12/2009

(Άρθρο 28 § 4 Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ				
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΫΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	23.758	10,64000000	252.785,12	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	65.247	7,81000000	509.579,07	
ΣΥΝΟΛΟ			762.364,19	1,13%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	46.793	5,02000000	234.900,86	
ΣΥΝΟΛΟ			234.900,86	0,35%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	58.052	20,32000000	1.179.616,64	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	107.495	5,15000000	553.599,25	
ΣΥΝΟΛΟ			1.733.215,89	2,56%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. ΑΕ (ΚΑ)	53.380	3,97000000	211.918,60	
ΣΥΝΟΛΟ			211.918,60	0,31%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	78.267	15,99000000	1.251.489,33	
ΣΥΝΟΛΟ			1.251.489,33	1,85%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	63.826	4,10000000	261.686,60	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	127.956	15,34000000	1.962.845,04	
ΣΥΝΟΛΟ			2.224.531,64	3,29%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	326.709	10,29000000	3.361.835,61	
ΣΥΝΟΛΟ			3.361.835,61	4,98%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	62.024	13,00000000	806.312,00	
ΣΥΝΟΛΟ			806.312,00	1,19%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	650.103	18,10000000	11.766.864,30	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	214.362	8,09000000	1.734.188,58	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	784.349	8,20000000	6.431.661,80	
EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	246.193	7,88000000	1.940.000,84	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ LIMITED ΛΤΔ (ΚΟ)	339.146	4,93000000	1.671.989,78	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	160.930	4,42000000	711.310,60	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	110.653	1,94000000	214.666,82	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	712.744	2,29000000	1.632.183,76	
ΣΥΝΟΛΟ			26.102.866,48	38,63%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
MARFIN INVESTMENT GROUP (ΚΟ)	611.123	1,99000000	1.216.134,77	
ΣΥΝΟΛΟ			1.216.134,77	1,80%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	8.600	18,10000000	155.660,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	56.000	8,09000000	453.040,00	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	5.500	8,20000000	45.100,00	
EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	87.210	7,88000000	687.214,80	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ LIMITED ΛΤΔ (ΚΟ)	7.600	4,93000000	37.468,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	2.100	4,42000000	9.282,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	2.400	1,94000000	4.656,00	
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	1.100	20,32000000	22.352,00	
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	1.600	13,00000000	20.800,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. ΑΕ (ΚΑ)	1.400	3,97000000	5.558,00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	4.900	10,29000000	50.421,00	
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	2.000	15,99000000	31.980,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	1.600	4,10000000	6.560,00	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	3.200	15,34000000	49.088,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΫΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	600	10,64000000	6.384,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.700	7,81000000	13.277,00	
ΕΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	1.800	5,15000000	9.270,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	1.200	5,02000000	6.024,00	
MARFIN INVESTMENT GROUP (ΚΟ)	9.800	1,99000000	19.502,00	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	11.200	2,29000000	25.648,00	
ΣΥΝΟΛΟ			1.659.284,80	2,46%

STOCK REPOS

ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL09	246.200	18,10000000	4.456.220,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS TPEIRSL09X	230.928	8,09000000	1.868.207,52	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL09	6.600	8,20000000	54.120,00	
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL09X	268.770	7,88000000	2.117.907,60	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS BOCSL09	545.000	4,93000000	2.686.850,00	
TAX.TAM. ATE STOCK REPOS TTSL09	49.000	4,42000000	216.580,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡ STOCK REPOS ATESL09	156.900	1,94000000	304.386,00	
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS TITKSL09	55.600	20,32000000	1.129.792,00	
Δ.Ε.Η STOCK REPOS PPCSL09	109.300	13,00000000	1.420.900,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL09	93.900	3,97000000	372.783,00	
Ο.Τ.Ε STOCK REPOS ΗΤΟΣL09	216.400	10,29000000	2.226.756,00	
COCA COLA STOCK REPOS ΕΕΕKSL09	137.700	15,99000000	2.201.823,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΙΝΛΟΤSL09	112.300	4,10000000	460.430,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL09	225.500	15,34000000	3.459.170,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS ΜΟΗΣL09	41.700	10,64000000	443.688,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ΕΛΡΕSL09	115.300	7,81000000	900.493,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝ/ΚΗ STOCK REPOS ΕΛΤΕΧSL09	88.600	5,15000000	456.290,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REP ΜΥΤΙLSL09	82.800	5,02000000	415.656,00	
MARFIN INVΤ GROUP STOCK REPOS MIGSL09	512.200	1,99000000	1.019.278,00	
MARFIN ΡΟΡ ΒΚ STOCK REPOS ΜΑΡFBSL09	531.800	2,29000000	1.217.822,00	
ΣΥΝΟΛΟ			27.429.152,12	40,60%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.**66.994.006,29** **99,15%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****66.994.006,29** **99,15%****ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ****66.994.006,29** **99,15%****II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

136.116,74

98.392,09

234.508,83**0,35%****III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

1.649,46

309.004,29

310.653,75**0,46%****IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι

ΣΥΝΟΛΟ

25.718,76

25.718,76**0,04%****ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****67.564.887,63****100,00%**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)
ΣΥΝΟΛΟ

3.829.197,42

3.829.197,42**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ζημίες 1/7-31/12/2009)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

111.087,16

76.927,14

114.459.740,51

-45.506.123,49

-1.576.743,69

67.564.887,63

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)
ΣΥΝΟΛΟ

3.829.197,42

3.829.197,42

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 31/12/2009**

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός συμβολαίων	Αξία κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό στο Καθ. Ενεργ. %
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε.)					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)					
ΑΤΕ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	24	0,00	46,56	
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧ/ΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ 09	SHORT	18	0,00	92,70	
MARFIN POPULAR BANK ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	112	0,00	256,48	
MOTOR OIL ΜΕΘΟΔΟΣ 09	SHORT	6	0,00	63,84	
ΟΠΑΠ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	32	0,00	490,88	
ALPHA BANK ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	55	0,00	451,00	
EUROBANK ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	855	0,00	6.737,40	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΜΕΘΟΔΟΣ 09	SHORT	86	0,00	1.556,60	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	12	0,00	60,24	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	21	0,00	92,82	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΜΕΘΟΔΟΣ 09	SHORT	14	0,00	55,58	
INTRALOT ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	16	0,00	65,60	
PPCRA09	SHORT	16	0,00	208,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	17	0,00	132,77	
MIGRA09	SHORT	98	0,00	195,02	
COCA COLA ΜΕΘΟΔΟΣ 09	SHORT	20	0,00	319,80	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	76	0,00	374,68	
ΟΤΕ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	49	0,00	504,21	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09X	SHORT	550	0,00	4.449,50	
ΤΙΤΑΝ ΜΕΘΟΔΟΣ RA09	SHORT	11	0,00	223,52	
ΣΥΝΟΛΟ			0,00	16.377,20	0,02%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π 1/7-31/12/2009

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	255.227,06
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	255.227,06

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/09.
- Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 31/12/09.
- Στη διάρκεια του β' εξαμήνου του 2009, η εταιρία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρίες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχές της "Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος" την 31/12/2009 ανέρχονται σε ποσοστό 24,31% του καθαρού ενεργητικού του.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, οι οποίες εμπίπτουν στο άρθρο 22 του Ν.3283/2004, είναι:
 - MARFIN POPULAR BANK, MARFIN INVESTMENT GROUP

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2009 - 31/12/2009**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ	
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2009	5.770.917,000	134.308.272,25	
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/07/2009 έως 31/12/2009	235.124,000	2.595.228,10	
Μείον: Εξαγορές από 01/07/2009 έως 31/12/2009	-50.000,000	-546.150,00	
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		-21.897.609,84	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2009	<u>5.956.041,000</u>	<u>114.459.740,51</u>	114.459.740,51

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

-Τόκοι		2.584,49	
-Εσοδα χρεογράφων		405.378,03	
Σύνολο		<u>407.962,52</u>	

B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

-Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		4.688,94	
-Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		-1.773.664,74	
Σύνολο		<u>-1.768.975,80</u>	

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

-ΚΕΡΔΗ		255.227,06	
Σύνολο		<u>255.227,06</u>	

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

-Εσοδα προηγούμενων χρήσεων		3.140,54	
-Εξοδα προηγούμενων χρήσεων		-226.114,26	
Σύνολο		<u>-222.973,72</u>	

ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)**-1.328.759,94****ΠΛΕΟΝ: Έξοδα**

-Εξοδα κτήσεως προσόδων		-151.476,76	
-Εξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων		-96.506,99	
Σύνολο		<u>-247.983,75</u>	

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)**-1.576.743,69** **-1.576.743,69****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Καθαρό ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2009		67.564.887,63	
Καθαρό ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2009		113.071.011,12	-45.506.123,49
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2009(ΜΕΡΙΔΙΑ 5.956.041,000 x 11,3124)		<u>67.376.873,33</u>	

3. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2009-31/12/2009 (άρθρο 9 παρ. 7 Κώδικας Δεοντολογίας)

2,35%

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2008-36/06 2009 (Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)

0,384%

**5. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α/Κ ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE 20 Χ.Α. (1/7/2009-31/12/2009)
(Απόφ. Ε.Κ. 3/435/12.07.2007 , άρθρο 2)**

1,15%

**6. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α/Κ ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE 20 Χ.Α. (1/7/2009-31/12/2009)
(Απόφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο2)**

0,05%

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2010

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Α.Δ.ΜΑΚΟΣ

Ε.ΕΜ.ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Η Εταιρία Διαχείρισεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Κ.Κ.ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ.ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (Ν.3283/2004)**

**Προς τους Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου 1^η Ιουλίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2009, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και τα προβλεπόμενα από το Ν. 3283/2004 στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου αυτής.

Ευθύνη Διοίκησης για την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως: Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση έκθεσης διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή: Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν.3283/2004 «Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις», καθώς και τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι η Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως αυτή, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των δεδομένων στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το θεματοφύλακα, που συνυπογράφει και την Έκθεση Διαχείρισεως σύμφωνα με το άρθρο 8 § 2 του Ν. 3283/2004. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη: Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν.3283/2004 πληροφορίες και παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 και την χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 1/7/2009 έως 31/12/2009, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα, που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13871
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125