



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2010

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2010

Περίοδος 01/07/2009 - 30/06/2010

(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

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	21.473	7,20000000	154.605,60	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	60.928	5,85000000	356.428,80	
ΣΥΝΟΛΟ			511.034,40	1,24%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	43.742	3,85000000	168.406,70	
ΣΥΝΟΛΟ			168.406,70	0,41%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	38.384	15,42000000	591.881,28	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	62.243	2,76000000	171.790,68	
ΣΥΝΟΛΟ			763.671,96	1,85%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. ΑΕ (ΚΑ)	48.862	3,35000000	163.687,70	
ΣΥΝΟΛΟ			163.687,70	0,39%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	70.806	17,63000000	1.248.309,78	
ΣΥΝΟΛΟ			1.248.309,78	3,02%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	48.842	5,00000000	244.210,00	35.155.312,20
ΣΥΝΟΛΟ			244.210,00	0,59%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	115.935	10,21000000	1.183.696,35	
ΣΥΝΟΛΟ			1.183.696,35	2,86%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	269.934	6,20000000	1.673.590,80	
ΣΥΝΟΛΟ			1.673.590,80	4,05%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	57.844	11,78000000	681.402,32	
ΣΥΝΟΛΟ			681.402,32	1,65%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	284.032	8,91000000	2.530.725,12	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	167.311	3,49000000	583.915,39	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	726.268	4,04000000	2.934.122,72	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	275.089	3,68000000	1.012.327,52	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	142.067	2,41000000	342.381,47	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	88.926	1,03000000	91.593,78	
ΣΥΝΟΛΟ			7.495.066,00	18,14%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	499.219	1,01000000	504.211,19	
ΣΥΝΟΛΟ			504.211,19	1,22%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK LENDING)

ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL10	5.062	8,91000000	4.510.242,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL10	2.639	3,49000000	921.011,00	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL10	66	4,04000000	26.664,00	
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL10	2.784	3,68000000	1.024.512,00	
ΤΑΧ.ΤΑΜ. ΑΤΕ STOCK REPOS TTSL10	490	2,41000000	118.090,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡ STOCK REPOS ATESL10	1.569	1,03000000	161.607,00	
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS TITKSL10	556	15,42000000	857.352,00	
Δ.Ε.Η STOCK REPOS PPCSL10	902	11,78000000	1.062.556,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS BIOXSL10	848	3,35000000	284.080,00	
Ο.Τ.Ε STOCK REPOS ΗΤΟΣL10	2.164	6,20000000	1.341.680,00	
COCA COLA STOCK REPOS ΕΕΕΚSL10	1.245	17,63000000	2.194.935,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL10	2.045	10,21000000	2.087.945,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS ΜΟΗSL10	381	7,20000000	274.320,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ΕLPESL10	1.027	5,85000000	600.795,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ELTEXSL10	1.174	2,76000000	324.024,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REP MYTILSL10	747	3,85000000	287.595,00	
JUMBO STOCK REPOS BABYSL10	870	5,00000000	435.000,00	
MARGIN INVT GROUP STOCK REPOS MIGSL10	5.122	1,01000000	517.322,00	
ΣΥΝΟΛΟ			17.029.730,00	41,21%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	101.200	8,91000000	901.692,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	62.600	3,49000000	218.474,00	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	51.700	4,04000000	208.868,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	39.700	3,68000000	146.096,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	17.800	2,41000000	42.898,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	20.100	1,03000000	20.703,00	
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	19.100	15,42000000	294.522,00	
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	22.300	11,78000000	262.694,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. ΑΕ (ΚΑ)	12.800	3,35000000	42.880,00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	53.500	6,20000000	331.700,00	
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	19.600	17,63000000	345.548,00	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	30.900	10,21000000	315.489,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	5.500	7,20000000	39.600,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.900	5,85000000	93.015,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	15.300	2,76000000	42.228,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	10.400	3,85000000	40.040,00	
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	7.200	5,00000000	36.000,00	
MARGIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	104.800	1,01000000	105.848,00	
ΣΥΝΟΛΟ			3.488.295,00	8,44%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**35.155.312,20 85,07%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****35.155.312,20 85,07%****Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	298.041	3,30000000	983.535,30	
MARGIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	581.211	1,41000000	819.507,51	
ΣΥΝΟΛΟ			1.803.042,81	4,36%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK LENDING)

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS ΒΟCSL10	4.977	3,30000000	1.642.410,00	
MARGIN POP BK STOCK REPOS MARFBSL10	5.318	1,41000000	749.838,00	
ΣΥΝΟΛΟ			2.392.248,00	5,79%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	90.400	3,30000000	298.320,00	
MARGIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	124.000	1,41000000	174.840,00	
ΣΥΝΟΛΟ			473.160,00	1,15%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**4.668.450,81 11,30%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****4.668.450,81 11,30%****ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.****39.823.763,01 96,37%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ****39.823.763,01 96,37%****ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ****39.823.763,01 96,37%**

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)	2.228,15	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠ.ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	165.835,56	
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	63.767,21	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	<u>231.830,92</u>	0,56%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.311,97	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.246.027,69	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	<u>1.247.339,66</u>	3,02%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι	21.536,58	
ΣΥΝΟΛΟ	<u>21.536,58</u>	0,05%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

<u>41.324.470,17</u>	100,00%
-----------------------------	----------------

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)	4.131.990,82
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.131.990,82</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	16.661,64
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	55.240,53
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	110.180.698,33
IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	1.393.713,59
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-70.321.843,92
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>41.324.470,17</u>

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)	4.131.990,82
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.131.990,82</u>

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 30/06/2010**

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό στο Καθ. Ενεργ. %
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε.)					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)					
ΕΕΕΚΡΑ10	SHORT	196	0,00	3.455,48	
ΗΤΟΡΑ10	SHORT	535	0,00	3.317,00	
ΤΙΤΚΡΑ10	SHORT	191	0,00	2.945,22	
ΑΤΕΡΑ10	SHORT	201	0,00	207,03	
ΕΛΡΕΡΑ10	SHORT	159	0,00	930,15	
ΒΟCΡΑ10	SHORT	904	0,00	2.983,20	
ΜΟΗΡΑ10	SHORT	55	0,00	396,00	
ΟΡΑΡΡΑ10	SHORT	309	0,00	3.154,89	
BABYRA 10(JUMBO ΜΕΘ RA)	SHORT	72	0,00	360,00	
ΒΙΟΧΡΑ10	SHORT	128	0,00	428,80	
ΕΤΕΡΑ10	SHORT	1.012	0,00	9.016,92	
MARFBRA10	SHORT	1.240	0,00	1.748,40	
ALPHARA10	SHORT	517	0,00	2.088,68	
ΕΛΤΕΧΡΑ10	SHORT	153	0,00	422,28	
ΤΡΕΙΡΡΑ10	SHORT	626	0,00	2.184,74	
MIGRA10	SHORT	1.048	0,00	1.058,48	
ΕΥΡΟΒΡΑ10	SHORT	397	0,00	1.460,96	
ΤΤΡΑ10	SHORT	178	0,00	428,98	
ΡΡCΡΑ10	SHORT	223	0,00	2.626,94	
ΜΥΤΙΛΡΑ10	SHORT	104	0,00	400,40	
ΣΥΝΟΛΟ			0,00	39.614,55	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ				39.614,55	0,10%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π 1/7/2009-30/06/2010

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	436.088,70
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	436.088,70

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά (Χ.Α.), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/6/2010.
- Τ ο σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών σε ενεργό αγορά ανέρχονται σε € 39.823.763,01 και αναλύεται σε επιμέρους κατηγορίες ως εξής:
- Χρηματιστήριο (Exchange Market) € 39.823.763,01
- Η αποτίμηση των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (Συμβάσεις Επαναγοράς - Μέθοδος RA) της 30/6/2010 συνολικού ποσού € 39.614,55 έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει τιμών διαπραγματευτή (broker).
- Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 30/06/2010, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 1/7/2009-30/06/2010.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχές της «Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος» την 30/06/2010 ανέρχονται σε 19,93% του καθαρού ενεργητικού του.
- Στη διάρκεια της χρήσεως 1/7/2009-30/06/2010 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.
- Η απόκλιση της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αντίστοιχης δημοσιευθείσας τιμής από το Χρηματιστήριο Αθηνών ανέρχεται την 30/6/2010 σε 3,70%, έναντι μέγιστης καθορισθείσας απόκλισης 1,35% στο ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής. Η απόκλιση αυτή κατά ποσοστό 3,50% οφείλεται στην επιστροφή κεφαλαίου στους μεριδιούχους με επανεπένδυση σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρημαγοράς, οι οποίες εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004, την 30/06/2010 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

α) Όμιλος «ALPHA BANK»	
- Μετοχές της εταιρίας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»	7,95%
- Διαθέσιμα - καταθέσεις	3,13%
Σύνολο	<u>11,08%</u>
β) Όμιλος «MARFIN INVESTMENT GROUP S.A.»	
- Μετοχές της εταιρίας «MARFIN INVESTMENT GROUP S.A.»	2,83%
- Μετοχές της εταιρίας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO L.T.D.»	4,38%
Σύνολο	<u>7,21%</u>

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2009 - 30/06/2010**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 από 01/07/2009 έως 30/06/2010	235.124,000	2.595.228,10
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2009 έως 30/06/2010	-50.000,000	-546.150,00
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		-21.897.609,84
Μείον: Επιστροφή Κεφαλαίου		-1.393.713,59
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2010	<u>5.956.041,000</u>	<u>113.066.026,92</u>

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

-Τόκοι		4.023,28
-Εσοδα χρεογράφων		1.106.127,05
Σύνολο		<u>1.110.150,33</u>

B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

-Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		4.688,94
-Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		-3.780.302,20
Σύνολο		<u>-3.775.613,26</u>

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

-ΚΕΡΔΗ		436.088,70
Σύνολο		<u>436.088,70</u>

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

-Εσοδα προηγούμενων χρήσεων		3.140,54
-Εξοδα προηγούμενων χρήσεων		-226.115,29
Σύνολο		<u>-222.974,75</u>

ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)**-2.452.348,98****ΠΛΕΟΝ: Έξοδα**

-Εξοδα κτήσεως προσόδων		-309.925,71
-Εξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων		-123.053,90
Σύνολο		<u>-432.979,61</u>

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)**-2.885.328,59** **-2.885.328,59****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2010	41.324.470,17	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2010	111.646.314,09	-70.321.843,92
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2010(ΜΕΡΙΔΙΑ 5.956.041,000 x 6,6922)		<u>39.858.854,41</u>

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

Σε Ευρώ

Καθαρά κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2010

-2.885.328,59

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων

-2.885.328,59**4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ (άρθρο 28 παρ.3.η Ν.3283 / 2004)**

	2008	2009	2010
Συνολική καθαρή αξία Ενεργητικού	117.071.619,74	64.888.457,07	39.858.854,41
Καθαρή τιμή μεριδίου	18,4558	11,2440	6,6922

5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2009 - 30/6/2010 (άρθρο 9 παρ. 7 Κώδικας Δεοντολογίας)

2,695%

6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2009 - 30/6/2010 (Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)

0,385%

**7. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-20 Χ.Α. (1/7/2009 - 30/6/2010)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

1,19%

**8. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-20 Χ.Α. (1/7/2009 - 30/6/2010)
(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)**

0,06%

Αθήναι, 28 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία Διαχείρισεως

ALPHA BANK

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε..ΕΜ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
Προς τους Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως», της χρήσεως 1^η Ιουλίου 2009 έως 30^η Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις:

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν.3283/2004, σε συνδυασμό με την κανονιστική πράξη 6/2009 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή:

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. 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 οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη

Γνώμη:

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για τη χρήση που έληξε την 30^η Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την κανονιστική πράξη 6/2009 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 12 Αυγούστου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



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

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