



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

**ΙΟΥΝΙΟΣ 2011**

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ  
 Αρ. Εγκρ. 789/13.12.2007 ΦΕΚ 2474/Β/31.12.2007  
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011  
 Περίοδος 01/07/2010 - 30/06/2011  
 (Άρθρο 28 Παρ.2 Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ  
 ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΑ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ

A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ(ΚΟ)  
 ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ(ΚΟ)	32.394	8,48000000	274.701,12	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	77.677	6,51000000	505.677,27	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>780.378,39</b>	<b>2,32%</b>
<b>ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ</b>				
ΑΓΡΟΤΙΚΗ(ΜΤΧ ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ)	293.228	1,36000000	398.790,08	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>398.790,08</b>	<b>1,19%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	48.985	4,76000000	233.168,60	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>233.168,60</b>	<b>0,69%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>				
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	45.465	16,60000000	754.719,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	82.652	2,47000000	204.150,44	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>958.869,44</b>	<b>2,85%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	63.630	4,00000000	254.520,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>254.520,00</b>	<b>0,76%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ &amp; ΠΟΤΑ</b>				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	94.198	18,52000000	1.744.546,96	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.744.546,96</b>	<b>5,18%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	50.090	5,20000000	260.468,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>260.468,00</b>	<b>0,77%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>				
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	151.106	10,75000000	1.624.389,50	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.624.389,50</b>	<b>4,83%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	238.192	6,43000000	1.531.574,56	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.531.574,56</b>	<b>4,55%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				
ΔΕΗ Α.Ε (ΚΟ)	80.287	9,88000000	793.235,56	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>793.235,56</b>	<b>2,36%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	420.491	4,93000000	2.073.020,63	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	751.410	1,07000000	804.008,70	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	234.978	3,47000000	815.373,66	
ΤΡΑΠ. ΕΦΘ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	218.058	3,23000000	704.327,34	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜ.ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)	71.563	2,85000000	203.954,55	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε(ΚΟ)	6.716	1,36000000	9.133,76	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.609.818,64</b>	<b>13,70%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	386.809	0,62000000	239.821,58	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>239.821,58</b>	<b>0,71%</b>
<b>STOCK REPOS</b>				
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL11	635.300	4,93000000	3.132.029,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS TPEIRSL11A	602.600	1,07000000	644.782,00	
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL11	371.100	3,47000000	1.287.717,00	
ΕΥΡΟΒΑΝΚ STOCK REPOS EUROBSL11	189.200	3,23000000	611.116,00	
TAX.TAM. ATE STOCK REPOS TTSL11	87.800	2,85000000	250.230,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡ STOCK REPOS ATESL11X	7.230	1,36000000	9.832,80	
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) STOCK REPOS TITKSL11	49.900	16,60000000	828.340,00	
Δ.Ε.Η STOCK REPOS PPCSL11	64.200	9,88000000	634.296,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ) STOCK REPOS BIOXSL11	60.100	4,00000000	240.400,00	
O.T.E Α.Ε. STOCK REPOS HTOSL11	219.700	6,43000000	1.412.671,00	
COCA COLA STOCK REPOS EEEKSL11	86.000	18,52000000	1.592.720,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS OPAPSL11	142.700	10,75000000	1.534.025,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS MOHSL11	36.200	8,48000000	306.976,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡ. STOCK REPOS ELPESL11	73.900	6,51000000	481.089,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ELTEXSL11	82.700	2,47000000	204.269,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) STOCK REP MYTILSL11	60.300	4,76000000	287.028,00	
JUMBO STOCK REPOS BABYSL11	71.300	5,20000000	370.760,00	
MARFIN INVT GROUP STOCK REPOS MIGSL11	465.800	0,62000000	288.796,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS BOCSL11	592.500	2,03000000	1.202.775,00	
MARFIN POP BK STOCK REPOS MARFBSL11AX	287.700	0,62000000	178.374,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>15.498.225,80</b>	<b>46,05%</b>

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού %
<b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ.ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	135.100	4,93000000	666.043,00
ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	70.100	1,07000000	75.007,00
ALPHA BANK ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	59.400	3,47000000	206.118,00
EFG EUROBANK ΔΕΣΜ. (RA)	109.300	3,23000000	353.039,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΔΕΣΜ. (RA)	17.800	2,85000000	50.730,00
ΑΤΕ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	8.610	1,36000000	11.709,60
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	600	16,60000000	9.960,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	500	4,00000000	2.000,00
SOCASOLA ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	2.400	18,52000000	44.448,00
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ.ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	4.200	10,75000000	45.150,00
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	400	8,48000000	3.392,00
ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	700	6,51000000	4.557,00
MARFIN INVΤ GROUP ΔΕΣΜ.(RA)	106.900	0,62000000	66.278,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.538.431,60</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>30.466.238,71</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>30.466.238,71</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>			
<b>EUR</b>			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	372.833	2,03000000	756.850,99
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	1.564.499	0,62000000	969.989,38
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.726.840,37</b>
<b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>			
ΤΡ.ΚΥΠΡΟΥ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	149.400	2,03000000	303.282,00
MARFIN POPULAR ΒΝ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	162.300	0,62000000	100.626,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>403.908,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>2.130.748,37</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>2.130.748,37</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>			
			<b>32.596.987,08</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΘΕΝΤΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΩΝ ΤΙΜΩΝ</b>			
			<b>32.596.987,08</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			
			<b>32.596.987,08</b>
<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			2.840,53
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ/ΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠ.ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			71.921,43
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			72.861,99
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>147.623,95</b>
<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.711,44
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			889.019,76
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>			<b>891.731,20</b>
<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			17.938,23
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>17.938,23</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
			<b>33.654.280,46</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>			
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>			
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			4.287.962,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.287.962,48</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			17.743,53
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			40.868,22
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			98.022.974,55
IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			969.306,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			-65.396.611,84
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>33.654.280,46</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ</b>			
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>			
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			4.287.962,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.287.962,48</b>

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ  
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 30/06/2011**

**ΕΙΔΟΣ**

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

**STOCK LENDING**

	ΘΕΣΗ	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR
ATERA11B	SHORT	3,000	0,00	4,08
ATERA11X	SHORT	831.000	0,00	1.130,16
BIOXRA 11	SHORT	5.000	0,00	20,00
ETERA11	SHORT	1.351.000	0,00	6.660,43
TTRA11	SHORT	178.000	0,00	507,30
MOHRA11	SHORT	4.000	0,00	33,92
TITKRA11	SHORT	6.000	0,00	99,60
EUROBRA11	SHORT	1.093.000	0,00	3.530,39
BOCRA11	SHORT	1.494.000	0,00	3.032,82
MARFBRA11AX	SHORT	1.623.000	0,00	1.006,26
ELPERA 11	SHORT	7.000	0,00	45,57
TPEIRRA11A	SHORT	701.000	0,00	715,02
MIGRA 11	SHORT	1.069.000	0,00	662,78
OPAPRA11	SHORT	42.000	0,00	451,50
ALPHARA11	SHORT	594.000	0,00	2.061,18
ΕΕΕΚRA11	SHORT	24.000	0,00	444,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>19.275,33</b>

**ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ****19.275,33****ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π 1/7/2010-30/06/2011**

**ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.  
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)**

**513.837,05****513.837,05****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγημένων σε ενεργό αγορά (Χ.Α.), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/6/2011.
2. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών σε ενεργό αγορά ανέρχονται σε € 32.596.987,08 και αναλύεται σε επιμέρους κατηγορίες ως εξής:  
- Χρηματιστήριο (Exchange Market) € 32.596.987,08
3. Η αποτίμηση των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (Συμβάσεις Επαναγοράς - Μέθοδος RA) της 30/6/2011 συνολικού ποσού € 19.275,33 έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει τιμών διαπραγματευτή (broker).
4. Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 30/06/2011, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 1/7/2010-30/06/2011.
5. Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχές της «Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος» την 30/06/2011 ανέρχονται σε 17,99% του καθαρού ενεργητικού του, η οποία σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/418/2007 δεν μπορεί να υπερβεί το 35% του καθαρού ενεργητικού του.
6. Στη διάρκεια της χρήσεως 1/7/2010-30/06/2011 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.
7. Η απόκλιση της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αντίστοιχης δημοσιευθείσας τιμής από το Χρηματιστήριο Αθηνών ανέρχεται την 30/6/2011 σε 3,28%, έναντι μέγιστης καθορισθείσας απόκλισης 1,35% στο ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής. Η απόκλιση αυτή κατά ποσοστό 3,04% οφείλεται στην επιστροφή κεφαλαίου κατά την 30 Ιουνίου 2011 στους μεριδιούχους, με επανεπένδυση σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία τακτοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο την 06/07/2011.
8. 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 30/06/2011 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

**α) Όμιλος «ALPHA BANK»**

- Μετοχές της εταιρίας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» 7,08%

- Διαθέσιμα - καταθέσεις 2,74%

**Σύνολο 9,82%**

**β) Όμιλος «MARFIN INVESTMENT GROUP S.A.»**

- Μετοχές της εταιρίας «MARFIN INVESTMENT GROUP S.A.» 1,82%

- Μετοχές της εταιρίας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO L.T.D.» 3,83%

**Σύνολο 5,65%**

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2010 - 30/06/2011****I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ	
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2010	5.956.041.000	113.066.026,92	
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2010 έως 30/06/2011	195.759.000	1.392.081,53	
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2010 έως 30/06/2011	-450.000.000	-3.320.865,00	
Πλέον: Αποτελέσματα Πρωηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		-2.885.328,59	
Επιστροφή Κεφαλαίου		-969.306,00	
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2011</b>	<b>5.701.800.000</b>	<b>107.282.608,86</b>	<b>107.282.608,86</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ**

-Τόκοι		5.240,32	
-Εσοδα χρεογράφων		2.020.500,48	
<b>Σύνολο</b>		<b>2.025.740,80</b>	

**B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

-Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		6.566,70	
-Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		-11.477.789,17	
<b>Σύνολο</b>		<b>-11.471.222,47</b>	

**Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

-Κέρδη		513.837,05	
<b>Σύνολο</b>		<b>513.837,05</b>	

**Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

-Εσοδα προηγούμενων χρήσεων		23,70	
-Εξοδα προηγούμενων χρήσεων		-154,97	
<b>Σύνολο</b>		<b>-131,27</b>	

**ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)****-8.931.775,89****ΠΛΕΟΝ: Έξοδα**

-Έξοδα κήσεως προσόδων		-260.847,79	
-Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων		-67.010,63	
<b>Σύνολο</b>		<b>-327.858,42</b>	

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)****-9.259.634,31****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2011	33.654.280,46		
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2011	99.050.892,30	-65.396.611,84	
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2011 (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.701.800,000 x 5,7221)</b>		<b>32.626.362,71</b>	

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

Σε Ευρώ

Ζημιές χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2011	-9.259.634,31	
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>		
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	-9.259.634,31	

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

	2009	2010	2011
Σύνολικη αξία Καθαρού Ενεργητικού	64.888.457,07	39.858.854,41	32.626.362,71
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,2440	6,6922	5,7221

**5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7/2010-30/6/2011**

2,128%

**6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1/7/2010-30/6/2011(Αποφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 άρθρο 4)**

0,392%

**7. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/7/2010 - 30/6/2011)**

(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

1,100%

**8. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTASE-20 Χ.Α. (1/7/2010 - 30/6/2011)**

(Αποφ. Ε.Κ. 3/435/12.7.2007 άρθρο 2)

0,060%

Αθήνα, 28 Ιουλίου 2011

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

ALPHA BANK

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.ΕΜ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ



**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](http://www.kpmg.gr)  
e-mail [postmaster@kpmg.gr](mailto: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*»

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 Διαχειρίσεως», της χρήσεως 1 Ιουλίου 2010 έως 30 Ιουνίου 2011.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» 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 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες 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 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 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 του κινδύνου 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 δικλίδες 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 δικλίδων 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 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 Ιουνίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 10 Αυγούστου 2011

ΚΡΜG 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](http://www.alphamutual.gr)