



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ – ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ  
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

**ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2018**

## ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017

Περίοδος 01/07/2017 - 31/12/2017

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

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

## I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

## Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## ΜΕΤΟΧΕΣ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>Διυλιστήρια</b>					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	28.275,000	18,78000000	<u>531.004,50</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>531.004,50</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,08%</b>
<b>Καθετοποιημένες Εταιρ. Πετρελαίου &amp; Φυσικού Αερίου</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	30.910,000	7,61000000	<u>235.225,10</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>235.225,10</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,81%</b>
<b>Μη Σιδηρούχα Μέταλλα</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	51.541,000	9,14000000	<u>471.084,74</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>471.084,74</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,62%</b>
<b>Οικοδομικά Υλικά &amp; Εξαρτήματα</b>					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	21.456,000	22,90000000	<u>491.342,40</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>491.342,40</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,77%</b>
<b>Κατασκευές</b>					
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	35.748,000	4,43000000	<u>158.363,64</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>158.363,64</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,22%</b>
<b>Υπηρεσίες Μεταφορών</b>					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	3.266,000	15,50000000	<u>50.623,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>50.623,00</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,39%</b>
<b>Παιχνίδια</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	51.271,000	14,90000000	<u>763.937,90</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>763.937,90</b>	<b>5,84%</b>	<b>5,87%</b>
<b>Είδη Προσωπικής Φροντίδας</b>					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	7.094,000	12,65000000	<u>89.739,10</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>89.739,10</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,69%</b>
<b>Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο</b>					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	16.614,000	19,00000000	<u>315.666,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>315.666,00</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,42%</b>
<b>Αεροπορικές Εταιρείες</b>					
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	14.844,000	8,25000000	<u>122.463,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>122.463,00</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Τυχερά Παιχνίδια</b>					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	106.734,000	10,50000000	<u>1.120.707,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.120.707,00</b>	<b>8,57%</b>	<b>8,61%</b>
<b>Σταθερή Τηλεφωνία</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	123.365,000	11,50000000	<u>1.418.697,50</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.418.697,50</b>	<b>10,85%</b>	<b>10,90%</b>
<b>Συμβατικός Ηλεκτρισμός</b>					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	56.891,000	1,95000000	110.937,45		
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	56.891,000	1,93600000	<u>110.140,98</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>221.078,43</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,70%</b>
<b>Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός</b>					
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	20.959,000	4,41000000	<u>92.429,19</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>92.429,19</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>
<b>Υδρευση</b>					
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	20.901,000	6,26000000	<u>130.840,26</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>130.840,26</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Τράπεζες</b>					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	140.479,000	3,07000000	431.270,53		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	633.397,000	1,78700000	<u>1.131.880,44</u>		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	816.750,000	0,85000000	694.237,50		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	2.661.123,000	0,31900000	<u>848.898,24</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.106.286,71</b>	<b>23,76%</b>	<b>23,86%</b>
<b>Συμμετοχές &amp; Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας</b>					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	18.650,000	6,90000000	<u>128.685,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>128.685,00</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,99%</b>
<b>Εξειδικευμένες Ε.Ε.Α.Π.</b>					
GRIVALIA PROPERTIES REIC	24.832,000	9,20000000	<u>228.454,40</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>228.454,40</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,75%</b>
<b>Επενδυτικές Υπηρεσίες</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	30.263,000	5,26000000	<u>159.183,38</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>159.183,38</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b><u>9.835.811,25</u></b>	<b>75,22%</b>	<b>75,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b><u>9.835.811,25</u></b>	<b>75,22%</b>	<b>75,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.</b>			<b><u>9.835.811,25</u></b>	<b>75,22%</b>	<b>75,54%</b>

## ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

## ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

## Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
GRIVALIA PROPERTIES A.E. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	200,000	9,20000000	1.840,00		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1.000,000	4,43000000	4.430,00		
LAMDA DEVELOPMENT A.E. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	600,000	6,90000000	4.140,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	2.100,000	9,14000000	19.194,00		
FOLLI - FOLLIE A.E.B.T.E ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ(RA)	400,000	19,00000000	7.600,00		
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ. RA	59.000,000	1,78700000	105.433,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	61.000,000	0,85000000	51.850,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	90.000,000	0,31900000	28.710,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>			<b>223.197,00</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,71%</b>

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

**223.197,00** 1,71% 1,71%

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

**223.197,00** 1,71% 1,71%

## ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

**10.059.008,25** 76,93% 77,25%

## B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## ΜΕΤΟΧΕΣ

## ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR

## Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες

VIOTALCO SA	28.368,000	3,23500000	91.770,48		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>91.770,48</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,70%</b>

## Αναψυκτικά

## COCA-COLA HBC AG

<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	101.226,000	27,25000000	2.758.408,50	21,10%	21,19%
---------------	-------------	-------------	--------------	--------	--------

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

**2.850.178,98** 21,80% 21,89%

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

**2.850.178,98** 21,80% 21,89%

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

**2.850.178,98** 21,80% 21,89%

## ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

## ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

## Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

## VIOTALCO SA ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>	4.100,000	3,23500000	13.263,50		
--	-----------	------------	-----------	--	--

**13.263,50** 0,10% 0,10%

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.

**13.263,50** 0,10% 0,10%

## ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

**13.263,50** 0,10% 0,10%

## ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

**2.863.442,48** 21,90% 21,99%

## ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

**12.922.450,73** 98,83% 99,25%

## II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

127.338,72  
**127.338,72** 0,97%

## III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

## ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

## ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)

## ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

25.852,25  
**25.852,25** 0,20%

## ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

## - Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι

## ΣΥΝΟΛΟ

399,87  
**399,87** 0,00%

## ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

**26.252,12** 0,20%

## ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

**13.076.044,59** 100,00%

## ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

## ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)

## ΣΥΝΟΛΟ

218.400,00  
**218.400,00**

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

## I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

## II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ

## III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

## IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

## V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2017-31/12/2017 (Ζημίες)

## ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

7.649,27  
47.721,55  
23.760.629,38  
(8.522.358,17)  
**(2.217.597,44)**  
**13.076.044,59**

## ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

## ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΣΕ EUR (RA)

## ΣΥΝΟΛΟ

218.400,00  
**218.400,00**

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ  
ΑΝΟΙΧΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ (ΘΕΣΗ LONG) ΤΗΝ 31/12/2017**

Συνολική Ποσότητα Τεμαχίων Μετοχών (Δανεισμένων και μη)	Ποσότητα Τεμαχίων Δανεισμένων Μετοχών	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία Δανεισμένων Τίτλων σε EUR	Ποσοστό % Αξίας Επί Συνόλου Δανείσμων Μετοχών	Ποσοστό % Επί Συνολικής Ποσότητας Τεμαχίων	Ποσοστό % Αξίας Σ.Χ.Τ. Επί Κ.Ε.
<b>ΕΙΔΟΣ Σ.Χ.Τ.</b>						
VIOBRA	32.468,000	4.100,000	3,23500000	13.263,50	0,10%	12,63%
ETEBRA	2.751.123,000	90.000,000	0,319000000	28.710,00	0,22%	3,27%
EUPROBRA	25.032,000	200,000	9,200000000	1.840,00	0,01%	0,80%
EUROBBRA	877.750,000	61.000,000	0,850000000	51.850,00	0,40%	6,95%
LAMDABRA	600,000	600,000	6,900000000	4.140,00	0,03%	100,00%
GEKTERNABRA	36.748,000	1.000,000	4,430000000	4.430,00	0,03%	2,72%
MYTILBRA	53.641,000	2.100,000	9,140000000	19.194,00	0,15%	3,91%
ALPHAB RA	692.397,000	59.000,000	1,787000000	105.433,00	0,82%	8,52%
FFGRPBRA	17.014,000	400,000	19,000000000	7.600,00	0,06%	2,35%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.486.773,000</b>	<b>218.400,000</b>		<b>236.460,50</b>	<b>1,83%</b>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ Σ.Χ.Τ.</b>				<b>236.460,50</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,82%</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. 01/07/2017-31/12/2017**

Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	10.050,02
Άμεσα έξοδα-Προμήθειες Μεθόδου RA	<u>(201,56)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)</b>	<b><u>9.848,46</u></b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 29/12/2017.
- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων RA, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 29/12/2017. Τα έσοδα (τόκοι) και τα έξοδα (προμήθειες) που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού ανέρχονται σε EUR 10.050,02 και 201,56 αντίστοιχα, καταχωρήθηκαν στα έσοδα και έξοδα της περιόδου 01/07/2017 έως 31/12/2017. Η αξία των Σ.Χ.Τ. ανέρχεται σε EUR 236.460,50, 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 1,83% και 1,82% 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 έως και την 31/12/2017, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 1/7/2017-31/12/2017.
- Στην διάρκεια της περιόδου 01/07/2017 έως 31/12/2017, η εταιρεία διαχειρίστηκε συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια των αρ.61 και 62 του Ν.4099/2012. Με την υπ' αρ. 2/621/12.7.2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιτρέπεται όπως, τα Αμοιβαία Κεφάλαια που αναπαράγουν τη σύνθεση του "Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α" τοποθετούν το καθαρό ενεργητικό τους, σε ποσοστό έως 35%, σε μετοχές της εταιρείας "COCA COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε."
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	12.685.990,23	-	-	12.685.990,23
Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (RA)	236.460,50	-	-	236.460,50
Χρηματικά Διαθέσιμα	127.338,72	-	-	127.338,72
Απαιτήσεις	26.255,14	-	-	26.255,14
<b>Σύνολο</b>	<b>13.076.044,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.076.044,59</b>

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 σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η κατάσταση εξελίξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

8. Για την εξαμηνιαία περίοδο (01/07/2017-31/12/2017) δεν υπήρξε περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης 3% μεταξύ της τιμής του μεριδίου όπως διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου.

9. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας και οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα υπήχθησαν στους περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων (capital controls).

Διευκρινίζεται ότι:

α) Με το άρθρο 1 παρ. 1ε της υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, 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 μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό.

β) Με το άρθρο 1 παρ. 3 της ανωτέρω απόφασης επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 από Ιδρυμα, και εκτός Ελλάδος, για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθεσίμων τα οποία διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού. Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη επενδυτική πολιτική όπως ίσχυε πριν την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου και δεν θα υπερβαίνει σε αξία την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένο στο εξωτερικό κατά την 31η Ιουλίου 2015.

γ) Τέλος με την υπ αριθμόν ΓΔΟΠ. 0001175 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι ανωτέρω περιορισμοί στη κίνηση κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

	31/12/2017	30/06/2016	30/06/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	12.685.990,23	8.602.706,92	13.801.954,56
Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	236.460,50	137.359,00	218.286,60
Καταθεσεις σε Τράπεζες	127.338,72	152.464,16	69.988,85
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	26.255,14	108.085,87	322.659,30
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.076.044,59</b>	<b>9.000.615,95</b>	<b>14.412.889,31</b>
Υποχρεώσεις	(55.370,82)	(243.758,52)	(360.889,19)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>13.020.673,77</b>	<b>8.756.857,43</b>	<b>14.052.000,12</b>
<b>Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>619.082,000</b>	<b>603.090,000</b>	<b>5.848.618,000</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>21,0322</b>	<b>14,5200</b>	<b>2,4026</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	12.685.990,23	8.602.706,92	13.801.954,56
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	236.460,50	137.359,00	218.286,60
<b>Σύνολο</b>	<b>12.922.450,73</b>	<b>8.740.065,92</b>	<b>14.020.241,16</b>

**3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) N.4099/2012**

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.07-31.12</b>			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	133.023,70	50.470,90	93.149,02
<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς , πράξεων σε Σ.Χ.Τ. και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(2.275.801,66)	(41.927,61)	(25.347.299,14)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	641,75	65,30	290,20
<b>Έξοδα Διαχείρισης</b>	(17.497,90)	(13.383,83)	(16.784,75)
<b>Έξοδα Θεματοφύλακα</b>	(6.362,87)	(4.866,85)	(6.103,55)
<b>Λοιπά Έξοδα και Φόροι</b>	(51.600,46)	(38.636,33)	(25.295,72)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07-31.12</b>	<b>(2.217.597,44)</b>	<b>(48.278,42)</b>	<b>(25.302.043,94)</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	(0,00)	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	(0,00)	221.581,95	344.628,00
Εξαγορές μεριδίων	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.863.533,91	1.827.705,63	22.022.412,01
<b>Σύνολο λοιπών μεταβολών περιόδου 01.07-31.12</b>	<b>1.863.533,91</b>	<b>2.049.287,58</b>	<b>22.367.040,01</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων 01.07-31.12</b>	<b>(354.063,53)</b>	<b>2.001.009,16</b>	<b>(2.935.003,93)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01-30.06</b>	<b>0,00</b>	<b>2.616.870,71</b>	<b>(2.360.138,76)</b>
<b>Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(354.063,53)</b>	<b>4.617.879,87</b>	<b>(5.295.142,69)</b>

**4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2017-31/12/2017**

	31/12/2017	30/06/2017	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	9.835.811,25	10.107.876,24	-2,69%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.850.178,98	2.647.058,06	7,67%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	223.197,00	408.304,00	-45,34%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	13.263,50	11.972,00	10,79%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.922.450,73</b>	<b>13.175.210,30</b>	<b>-1,92%</b>

**5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2017 - 31/12/2017**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	619.082,000	13.374.737,30
Μείον: Αποτελέσματα Περιόδου 1/7/2017 έως 31/12/2017	0,000	(2.217.597,44)
Μείον: Μεταβολή Αποτίμησης Επενδύσεων 30/06/2017 έως 31/12/2017	0,000	1.863.533,91
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>619.082,000</b>	<b>13.020.673,77</b>

**6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2017**

Αξία κτήσεις Μετοχών την 31/12/2017	20.590.001,44
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 31/12/2017	<u>12.685.990,23</u>
<b>Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 31/12/2017</b>	<b>(7.904.011,21)</b>
Αξία κτήσεις Σ.Χ.Τ. την 31/12/2017	854.807,46
Τρέχουσα αξία Σ.Χ.Τ. την 31/12/2017	<u>236.460,50</u>
<b>Υποτίμηση Επενδύσεων επί Σ.Χ.Τ. την 31/12/2017</b>	<b>(618.346,96)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>(8.522.358,17)</b>

**7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2017 - 31/12/2017**

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	399,87
- Έσοδα μερισμάτων	<u>132.623,83</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>133.023,70</b>
<b>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.396,76
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(2.288.046,88)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.285.650,12)</b>
<b>Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>	
- Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	10.050,02
- Άμεσα έξοδα-Προμήθειες Μεθόδου RA	<u>(201,56)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>9.848,46</b>
<b>Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	694,40
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(52,65)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>641,75</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)</b>	<b>(2.142.136,21)</b>
<b>ΠΛΕΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(17.497,90)
- Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(6.362,87)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.984,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(1.044,70)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(47.721,55)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(366,38)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(483,83)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>(75.461,23)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)</b>	<b>(2.217.597,44)</b>

**8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2017**

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	13.020.673,77
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	619.082,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2017	21,0322

**9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	13.374.737,30	8.756.857,43	14.052.000,12
Καθαρή τιμή μεριδίου	21,6041	14,5200	2,4026

**10. ΣΦΑΛΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap ΣΤΙΣ 31/12/2017**

1,42%

Ο υπολογισμός του Σφάλματος Παρακολούθησης είναι διαθέσιμος μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/assets/media/PDF/E/477.pdf>

**11. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE ΑΤΗΧ Large Cap (01/07/2017-31/12/2017)**

0,00%

Αθήνα 26 Φεβρουαρίου 2018

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

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 ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ»**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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.

#### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### **Σημαντικότερα θέματα ελέγχου**

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της εξαμηνιαίας περιόδου. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου της Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Το σημαντικότερο θέμα του ελέγχου μας ήταν η επιβεβαίωση της ύπαρξης και η επαλήθευση της ορθής αποτίμησης του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, σχεδιάσαμε και εκτελέσαμε τις απαραίτητες ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για την ύπαρξη και ορθή αποτίμηση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Σημειώνουμε ότι από την εκτελεσθείσα ελεγκτική διαδικασία δεν προέκυψε καμία διαφορά.

### **Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως



απεικονίζει τις υποκειμένες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση για την έκφραση γνώμης επί της Έκθεσης Διαχείρισεως. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτή όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

## **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

### **1. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε στην Διαχειρίστρια Εταιρεία και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» με την από 30/6/2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Με την ίδια απόφαση ελέγξαμε και την χρήση 1/7/2016 έως 30/6/2017.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
μέλος της Crowe Horwath International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι. ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231