



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

**ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2013**

## ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013

Περίοδος 01/07/2012 - 30/06/2013

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

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

## I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

## ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

## Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

## ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ Χ.Α.

## ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

## ΣΥΝΟΛΟ

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
60.220,000	7,31000000	440.208,20		
78.183,000	7,03000000	549.626,49		
		<b>989.834,69</b>	<b>5,97%</b>	<b>6,08%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>				
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	25.146,000	2,44000000	61.356,24	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	32.876,000	4,41000000	144.983,16	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>206.339,40</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,27%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ&amp;ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>				
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	20.404,000	13,36000000	272.597,44	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	58.793,000	2,20000000	129.344,60	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>401.942,04</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,47%</b>
<b>ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
Ο.Λ.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	6.928,000	17,80000000	123.318,40	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	35.574,000	4,34000000	154.391,16	
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	26.024,000	9,90000000	257.637,60	
FRIGOGLOSS A.B.E.E.(ΚΟ)	30.197,000	5,05000000	152.494,85	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>687.842,01</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,23%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	39.831,000	7,60000000	302.715,60	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>302.715,60</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,86%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε.	14.192,000	15,70000000	222.814,40	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>222.814,40</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,37%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>				
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	111.823,000	1,80000000	201.281,40	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	224.405,000	6,43000000	1.442.924,15	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.644.205,55</b>	<b>9,92%</b>	<b>10,11%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	116.514,000	6,00000000	699.084,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>699.084,00</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,30%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				
Δ.Ε.Η. Α.Ε.ΚΟ)	49.548,000	6,90000000	341.881,20	
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	32.918,000	6,00000000	197.508,00	
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	32.625,000	2,91000000	94.938,75	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>634.327,95</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,90%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	590.000,000	1,23000000	725.700,00	
ΑΛΡΗΝΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.746.335,000	0,43000000	750.924,05	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	304.286,000	2,50000000	760.715,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>2.237.339,05</b>	<b>13,49%</b>	<b>13,75%</b>
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>				
EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	28.607,000	7,13000000	203.967,91	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>203.967,91</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,25%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	69.673,000	5,98000000	416.644,54	
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	533.688,000	0,27700000	147.831,58	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>564.476,12</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,47%</b>

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>STOCK REPOS</b>					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	29.700,000		396.792,00		
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	64.200,000		442.980,00		
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΑ)	60.100,000		260.834,00		
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	144.700,000		868.200,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	82.700,000		181.940,00		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	62.700,000		476.520,00		
FOLLI FOLLIE GROUP Α.Ε. (ΚΟ)	22.200,000		348.540,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	55.600,000		245.196,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.221.002,00</b>	<b>19,42%</b>	<b>19,80%</b>
<b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)</b>					
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	130.000,000	2,50000000	325.000,00		
COCA COLA ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	100,000	17,59000000	1.759,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>326.759,00</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>12.342.649,72</b>	<b>74,43%</b>	<b>75,86%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>12.342.649,72</b>	<b>74,43%</b>	<b>75,86%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>12.342.649,72</b>	<b>74,43%</b>	<b>75,86%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR</b>					
COCA-COLA HBC AG	204.311,000	17,59000000	3.593.830,49		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ)	2.069.337,000	0,00100000	2.069,34		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.595.899,83</b>	<b>21,69%</b>	<b>22,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>3.595.899,83</b>	<b>21,69%</b>	<b>22,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>3.595.899,83</b>	<b>21,69%</b>	<b>22,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>3.595.899,83</b>	<b>21,69%</b>	<b>22,10%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			<b>15.938.549,55</b>	<b>96,12%</b>	<b>97,96%</b>
<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			28.185,89		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			346.922,94		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			215.476,59		
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			45.622,90		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>636.208,32</b>	<b>3,84%</b>	
<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5.873,72		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>			<b>5.873,72</b>	<b>0,04%</b>	
<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			1.695,57		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.695,57</b>	<b>0,01%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>16.582.327,16</b>	<b>100,00%</b>	
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>					
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			522.246,13		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>522.246,13</b>		
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			8.451,10		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			15.638,77		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			64.441.429,37		
IV. ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			287.291,95		
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			-48.170.484,03		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>16.582.327,16</b>		
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ</b>					
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			522.246,13		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>522.246,13</b>		

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ  
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 30/06/2013**

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό επί Κ. Ε. %
<b>STOCK LENDING (RA)</b>					
ETERA 13	LONG	1.300,000	0,00	3.250,00	
EEERA 13	LONG	1,000	<u>0,00</u>	<u>17,59</u>	
			<b>0,00</b>	<b>3.267,59</b>	
<b>STOCK REPOS</b>					
MYTILSL13	LONG	556,000	428.465,26	245.196,00	
HDFSL13	LONG	222,000	206.381,09	348.540,00	
BABYSL13	LONG	627,000	308.182,89	476.520,00	
ELTEXSL13	LONG	827,000	589.751,02	181.940,00	
HTOSL13	LONG	1.447,000	2.581.705,82	868.200,00	
BIOXSL13	LONG	601,000	356.925,19	260.834,00	
PPCSL13	LONG	642,000	1.480.781,64	442.980,00	
TITKSL13	LONG	297,000	<u>774.532,89</u>	<u>396.792,00</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>6.726.725,79</b>	<b>3.221.002,00</b>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ</b>			<b>6.726.725,79</b>	<b>3.224.269,59</b>	<b>19,82%</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2012-30/06/2013**

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	85.740,07
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)</b>	<b><u>85.740,07</u></b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/6/2013.
2. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
<b>Μετοχές</b>	15.938.549,55	-	-	<b>15.938.549,55</b>
<b>Χρηματικά Διαθέσιμα</b>	5.873,72	-	-	<b>5.873,72</b>
<b>Απαιτήσεις</b>	637.903,89	-	-	<b>637.903,89</b>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>16.582.327,16</u></b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b><u>16.582.327,16</u></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.

3. Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσω εσωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/6/2013. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 3.267,59 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA), και σε EUR 3.221.002,00 για τις ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS).

4. Στους δεδουλευμένους τόκους έως 30/06/2013 συμπεριλαμβάνονται και οι τόκοι των καταθέσεων όψεως οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/07/2012 - 30/06/2013.

5. Στη διάρκεια της χρήσεως 1/7/2012-30/06/2013 η εταιρία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

6. Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, οι οποίες εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 30/06/2013 αναλύονται κατά όμιλο ως εξής:

<b>COCA-COLA HBC AG</b>	
<b>Μετοχές Εταιρειών Ομίλου</b>	<u>22,10%</u>
<b>COCA COLA HBC AG</b>	<u>22,10%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	

<b>OTE</b>	
<b>Μετοχές Εταιρειών Ομίλου</b>	
<b>Ο.Τ.Ε</b>	<u>9,63%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u>9,63%</u>

**2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ (01/07/2012 - 30/06/2013)**

	30/6/2012	30/06/2013	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	5.845.112,65	8.794.888,72	50,47%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	522.549,92	3.595.899,83	588,14%
Stock Repos μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	5.150.953,40	3.221.002,00	-37,47%
Stock Repos μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	181.944,00	-	-100,00%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	753.012,00	326.759,00	-56,61%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	50.027,30	-	-100,00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>12.503.599,27</u></b>	<b><u>15.938.549,55</u></b>	<b>27,47%</b>

**3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2012 - 30/06/2013)****ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2012	5.572.795,000	97.231.871,24
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2012 έως 30/06/2013	173.044,000	400.752,60
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	-	9.218.211,62
Μείον: Επιστροφή Κεφαλαίου	-	287.291,95
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2013</b>	<b>5.745.839,000</b>	<b>88.127.120,27</b>

**4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2012 - 30/06/2013)****ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

Αξία κτήσεως μετοχών την 30/06/2013	49.777.490,96
Τρέχουσα αξία μετοχών την 30/06/2013	12.390.788,55
<b>ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>-37.386.702,41</b>

Αξία κτήσεως παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2013	14.331.542,62
Τρέχουσα αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 30/06/2013	3.547.761,00
<b>ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>	<b>-10.783.781,62</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>-48.170.484,03</b>
-------------------------------------	-----------------------

**5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2012 - 30/06/2013)****ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- Τόκοι	1.988,50
- Έσοδα μερισμάτων	304.873,88
<b>Σύνολο</b>	<b>306.862,38</b>

**Β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.074.774,28
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-25.023.542,87
<b>Σύνολο</b>	<b>-23.948.768,59</b>

**Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

- Κέρδη	85.740,07
<b>Σύνολο</b>	<b>85.740,07</b>

**Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	4,11
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-70,40
<b>Σύνολο</b>	<b>-66,29</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>-23.556.232,43</b>
-------------------------	-----------------------

**ΜΕΙΟΝ: Έξοδα**

- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	46.510,04
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	16.912,74
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	1.294,61
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	24.729,29
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	29.504,38
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	911,38
- Λοιποί φόροι-τέλη	9.596,02
<b>Σύνολο</b>	<b>129.458,46</b>

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)</b>	<b>-23.685.690,89</b>
---	-----------------------

**6. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (01/07/2012 - 30/06/2013)**

Καθαρές ζημίες χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2013	-23.685.690,89
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	-23.685.690,89

**7. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2013**

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2013	16.270.945,34
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2013	5.745.839,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2013	2,8318

## 8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2011	2012	2013
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	32.626.362,71	12.583.777,12	16.270.945,34
Καθαρή τιμή μεριδίου	5,7221	2,2581	2,8318

## 9. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ (01/07/2012-30/06/2013)

2,52%

## 10. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ (01/07/2012-30/06/2013)

0,04%

## 11. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (01/07/2012 - 30/06/2013)

Κατά τη διάρκεια του διαχειριστικού έτους (01/07/2012-30/06/2013), η απόδοση του ΔΑΚ ήταν θετική κατά 27,5%, με την απόδοση του δείκτη αναφοράς FTSE ATHEX Large Cap να ανέρχεται σε 24,8%.

Το μετοχικό επενδεδυμένο ποσοστό του ΔΑΚ σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., κυμάνθηκε στα επίπεδα του 98%-99% καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Συγκεκριμένα το ενεργητικό του επενδύθηκε στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. που απαρτίζουν τον δείκτη FTSE ATHEX Large Cap με τα ίδια βάρη που συμμετέχουν στο δείκτη και ακολουθώντας τις ανακοινώσεις του ΧΑ περί αναθεωρήσεως του δείκτη, προέβη σε αναδιαρθρώσεις του χαρτοφυλακίου του κατά την ίδια χρονική στιγμή ισχύος των αλλαγών του δείκτη.

Από την έναρξη των συναλλαγών της 3<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012 ο υποκείμενος δείκτης μετονομάστηκε από FTSE/ΧΑ 20 σε FTSE/ΧΑ Large Cap και απαρτίζεται από 25 μετοχές, αντί για 20 πριν την αλλαγή. Ακολούθως, το ΔΑΚ προσαρμόσε τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου από 20 σε 25 μετοχές και μετονομάστηκε από ALPHA ETF FTSE ATHEX 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ σε ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ, με σχετική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η διανομή κερδών της διαχειριστικής περιόδου (01/07/2012-30/06/2013) έγινε μέσω επιστροφής κεφαλαίου 0,05 Ευρώ ανά μερίδιο, με επανεπένδυση σε μερίδια του ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ στους κατόχους μεριδίων κατά την τελευταία μέρα του διαχειριστικού έτους, ήτοι την 30/06/2013. Η επανεπένδυση του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με την τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προέκυψε από την αποτίμηση της 4.7.2013. Τα νέα μερίδια (102.779) ξεκίνησαν τη διαπραγμάτευση στο Χ.Α. την 5.7.2013.

Στη λήξη της διαχειριστικής περιόδου 30/06/2013 η τυπική απόκλιση της διαφοράς απόδοσης του ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ και της απόδοσης του δείκτη ενός έτους, διαμορφώθηκε σε 4,98%, λαμβάνοντας υπόψη εβδομαδιαίες παρατηρήσεις. Υπερέβη δε το όριο του 5% της τυπικής απόκλισης του δείκτη, για το ίδιο χρονικό διάστημα. Οι βασικότεροι λόγοι της απόκλισης είναι οι εξής:

1) Στις 26 Φεβρουαρίου 2013 ολοκληρώθηκε η εταιρική πράξη απορρόφησης της Eurobank Ergasias από την Εθνική Τράπεζα με σχέση ανταλλαγής 58 μετοχές Εθνικής Τραπέζης ανά 100 μετοχές Eurobank Ergasias. Με τη συμμετοχή των κατεχόμενων από το ΔΑΚ, την 25<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013, μετοχών της Eurobank Ergasias, στην εν λόγω ανταλλαγή και τη μετατροπή τους σε μετοχές της Εθνικής Τραπέζης, προέκυψε κεφαλαιακό κέρδος για το ΔΑΚ, η δε ημερήσια απόδοσή του την ημέρα της ανταλλαγής, υπερέβη την απόδοση του υποκείμενου δείκτη.

2) Την 18/4/2013 έγινε αναδιάρθρωση του δείκτη αναφοράς (ύστερα από σχετική απόφαση του Χ.Α.) με την αφαίρεση, από τη σύνθεσή του, της μετοχής της Τράπεζας Κύπρου, λόγω αναστολής διαπραγμάτευσης. Η αφαίρεση της Τράπεζας Κύπρου από το δείκτη, έγινε στην τιμή των € 0,207, σύμφωνα με την τιμή της 15/3/2013, τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης.

Αντίστοιχα, η αποτίμηση της μετοχής στο χαρτοφυλάκιο του ALPHA ETF FTSE ATHEX Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ έγινε, αφού ελήφθη υπόψη σχετικό διάταγμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και για λόγους συντηρητικότητας, σε τιμή μείας (υπενθύμισης) € 0,001. Συνεπώς, η απόδοση του δείκτη αναφοράς δεν επηρεάστηκε - εξ αυτού του γεγονότος - εκείνη την ημέρα, ενώ στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είχε αρνητική επίδραση.

3) Η αναδιάρθρωση του δείκτη αναφοράς (ύστερα από σχετική απόφαση του ΧΑ) την 03/06/2013 με την προσθήκη της Τραπέζης Κύπρου στον υποκείμενο δείκτη με την τιμή στην οποία είχαν αφαιρεθεί στις 18/04/2013 (€0,207) και ακολούθως η αφαίρεσή της από τη σύνθεση του δείκτη, μετά το πέρας των συναλλαγών της Παρασκευής 7 Ιουνίου, με τιμή € 0,001, είχε ως αποτέλεσμα, η απόδοση του ΔΑΚ να υπερβεί την απόδοση του δείκτη.

4) Η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα και Τράπεζα Πειραιώς) έλαβε χώρα από τα μέσα Μαΐου μέχρι τα τέλη Ιουνίου με την παραλαβή και νέων μετοχών καθώς και warrants των τραπεζών σε εκείνους τους παλαιούς μετόχους που συμμετείχαν στην αύξηση κεφαλαίου. Παράλληλα, στη σύνθεση του δείκτη συμπεριλήφθηκαν μόνο οι μετοχές και όχι τα warrants, καθώς δεν αποτελούν επιτρεπόμενες αξίες (eligible securities) της σύνθεσης του δείκτη, ενώ το ΔΑΚ στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) στις οποίες συμμετείχε, παρέλαβε και μετοχές και warrants της υποκείμενης μετοχής, με κόστος κτήσεως σχεδόν μηδέν για τα warrants, λόγω της ιδιαίτερης φύσης των εν λόγω ΑΜΚ. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα τη μη πλήρη και πανομοιότυπη παρακολούθηση του υποκείμενου δείκτη για το διάστημα από την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των warrants, καθώς και την καταγραφή για το ΔΑΚ, κεφαλαιακών κερδών από την πώλησή τους (πώληση αξίας που δεν συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη) με την απόδοσή του, να υπερβαίνει την απόδοση του υποκείμενου δείκτη.

5) Τέλος, επειδή ένα σκέλος της ΑΜΚ της Alpha Bank αφορούσε ιδιωτική τοποθέτηση (συγκεκριμένα το 2%) και η προσαρμοσμένη τιμή εκκίνησης της μετοχής την ημέρα της αποκοπής του δικαιώματος της αύξησης -όπως ανακοινώθηκε από το ΧΑ- δεν δύναται να συμπεριλαμβάνει και την επίδραση της ιδιωτικής τοποθέτησης, παρατηρήθηκε αρνητική απόκλιση της απόδοσης του ΔΑΚ σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, η οποία αποτυπώθηκε την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος στην ΑΜΚ της Alpha Bank στις 13/05/2013.

Αθήναι, 30 Ιουλίου 2013

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ

Ε.ΕΜ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

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  
e-mail postmaster@kpmg.gr

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τη Διοίκηση της *ΑΙΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ* για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*»

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*», της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΙΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ*» εφεξής «*Διαχειρίστρια Εταιρεία*» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως 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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «*Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων*», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. 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. 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 και τις γνωστοποιήσεις 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 δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση 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 δικλείδων 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, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1 Ιουλίου 2012 μέχρι 30 Ιουνίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 12 Αυγούστου 2013

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701



**ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.**  
**ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 920101000**  
**Αρ. Αδείας Ε.Κ: 21/2/19.5.1989 & 16/391/20.7.2006**  
**Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήνα,**  
**Τηλ.: 210 3742800, Fax: 210 324 2790**  
**[www.alphamutual.gr](http://www.alphamutual.gr)**