



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2014

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013

Περίοδος 01/07/2013 - 31/12/2013

(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

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

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

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	78.227,000	7,58000000	<u>592.960,66</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.088.273,20	4,84%	4,85%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	25.161,000	2,22000000	55.857,42		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	32.927,000	5,68000000	<u>187.025,36</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			242.882,78	1,08%	1,09%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	20.433,000	19,80000000	404.573,40		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	68.696,000	3,32000000	228.070,72		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	58.874,000	3,18000000	<u>187.219,32</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			819.863,44	3,65%	3,65%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	6.932,000	17,36000000	120.339,52		
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	26.040,000	11,46000000	298.418,40		
FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	30.216,000	5,11000000	<u>154.403,76</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			573.161,68	2,55%	2,55%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	40.007,000	11,60000000	<u>464.081,20</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			464.081,20	2,06%	2,07%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	14.214,000	23,40000000	<u>332.607,60</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			332.607,60	1,48%	1,48%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	111.892,000	1,84000000	205.881,28		
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	224.668,000	9,67000000	<u>2.172.539,56</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			2.378.420,84	10,59%	10,60%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	116.822,000	9,67000000	<u>1.129.668,74</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.129.668,74	5,03%	5,03%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	113.812,000	10,80000000	1.229.169,60		
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	32.936,000	7,75000000	255.254,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	37.328,000	3,83000000	<u>142.966,24</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.627.389,84	7,24%	7,25%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	783.764,000	0,63100000	494.555,08		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	184.796,000	3,85000000	711.464,60		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	428.467,000	1,53000000	<u>655.554,51</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.861.574,19	8,29%	8,29%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
ΕΥΡΟΒΑΝΚ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.	28.625,000	8,08000000	<u>231.290,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			231.290,00	1,03%	1,03%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	66.267,000	8,00000000	530.136,00		
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	533.992,000	0,38100000	<u>203.450,95</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			733.586,95	3,27%	3,27%

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
STOCK REPOS					
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL13	250.000,000	3,85000000	962.500,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL13	600.000,000	1,53000000	918.000,00		
ALPHA BANK STOCK REPOS ALPHASL13	1.080.000,000	0,63100000	681.480,00		
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. STOCK REPOS ΤΙΤKSL13	29.700,000	19,80000000	588.060,00		
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣL13	144.700,000	9,67000000	1.399.249,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΕLTEXSL13	82.700,000	3,18000000	262.986,00		
JUMBO (ΚΟ) STOCK REPOS BABYSL13	62.700,000	11,60000000	727.320,00		
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS ΗDFSL13	22.200,000	23,40000000	519.480,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL13	55.600,000	5,68000000	<u>315.808,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			6.374.883,00	28,37%	28,41%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>17.857.683,46</u>	79,48%	79,57%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ)	2.069.337,000	0,00100000	2.069,34		
COCA-COLA HBC AG	91.186,000	21,00000000	<u>1.914.906,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.916.975,34	8,53%	8,54%
STOCK REPOS					
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS ΕΕΕSL13	120.000,000	21,00000000	<u>2.520.000,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			2.520.000,00	11,22%	11,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>4.436.975,34</u>	19,75%	19,77%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>22.294.658,80</u>	99,23%	99,34%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			<u>22.294.658,80</u>	99,23%	99,34%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			27.761,97		
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			<u>71.581,41</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			<u>99.343,38</u>	0,44%	
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>73.585,54</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			<u>73.585,54</u>	0,33%	
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			<u>339,60</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>339,60</u>	0,00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>22.467.927,32</u>	100,00%	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			<u>2.448.216,67</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.448.216,67</u>		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			10.757,18		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			14.815,57		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			64.728.131,62		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			(41.084.044,28)		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ζημίες 01/07/2013-31/12/2013)			<u>(1.201.732,77)</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>22.467.927,32</u>		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			<u>2.448.216,67</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2.448.216,67</u>		

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 31/12/2013**

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό % επί Κ.Ε.
STOCK REPOS					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. STOCK REPOS ΜΥΤΙΛΣΛ13	LONG	556,000	428.465,26	315.808,00	
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS ΕΕΕΣΛ13	LONG	1.200,000	2.468.648,65	2.520.000,00	
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS ΗΔΦΣΛ13	LONG	222,000	206.381,10	519.480,00	
JUMBO (ΚΟ) STOCK REPOS ΒΑΒΥΣΛ13	LONG	627,000	308.182,89	727.320,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΕΛΤΕΧΣΛ13	LONG	827,000	589.751,02	262.986,00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣΛ13	LONG	1.447,000	2.581.705,82	1.399.249,00	
TITAN Α.Ε.Τ. STOCK REPOS ΤΙΤΚΣΛ13	LONG	297,000	774.532,89	588.060,00	
ALPHA BANK STOCK REPOS ΑΛΦΑΣΛ13	LONG	10.800,000	4.217.506,08	681.480,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡΣΛ13	LONG	6.000,000	768.181,99	918.000,00	
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ΕΤΕΣΛ13	LONG	2.500,000	<u>14.434.821,32</u>	<u>962.500,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			26.778.177,02	8.894.883,00	39,63%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			26.778.177,02	8.894.883,00	39,63%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2013-31/12/2013

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	30.137,55
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ)	30.137,55

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2013.
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
Μετοχές	22.294.658,80	-	-	22.294.658,80
Χρηματικά Διαθέσιμα	73.585,54	-	-	73.585,54
Απαιτήσεις	<u>99.682,98</u>	-	-	<u>99.682,98</u>
Σύνολο	<u>22.467.927,32</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>22.467.927,32</u>

- 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 31/12/2013.
 4. Στους δεδουλευμένους τόκους έως 31/12/2013 συμπεριλαμβάνονται και οι τόκοι των καταθέσεων όψεως, οι οποίοι έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/07/2013 - 31/12/2013.
 5. Στην διάρκεια της περιόδου 1/7/2013-31/12/2013 η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
 6. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του Καθαρού Ενεργητικού σε ομίλους εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
 7. Με την υπ' αριθμ. 196/19.2.2014 απόφαση της Ε.Κ., ο κανονισμός του Α/Κ αναθεωρήθηκε ως προς το σύνολο των άρθρων, με σκοπό την προσαρμογή του στις διατάξεις του Ν.4099/2012 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2013 - 31/12/2013)

	30/6/2013	31/12/2013	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.794.888,72	11.482.800,46	30,56%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.595.899,83	1.916.975,34	-46,69%
Stock Repos μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.221.002,00	6.374.883,00	97,92%
Stock Repos μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	0,00	2.520.000,00	100,00%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	<u>326.759,00</u>	<u>0,00</u>	-100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	<u>15.938.549,55</u>	<u>22.294.658,80</u>	39,88%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2013 - 31/12/2013)

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2013	5.745.839,000	88.127.120,26
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2013 έως 31/12/2013	102.779,000	286.702,25
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	<u>(23.685.690,89)</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	<u>5.848.618,000</u>	<u>64.728.131,62</u>

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2013 - 31/12/2013)

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	
Αξία κτήσεως μετοχών την 31/12/2013	36.600.526,06
Τρέχουσα αξία μετοχών την 31/12/2013	<u>13.399.775,80</u>
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ	(23.200.750,26)
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2013	26.778.177,02
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2013	<u>8.894.883,00</u>
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ	(17.883.294,02)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	<u>(41.084.044,28)</u>

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/07/2013 - 31/12/2013)

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	362,50
- Έσοδα μερισμάτων	<u>21.386,55</u>
Σύνολο	21.749,05
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	40.581,44
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(1.230.658,34)</u>
Σύνολο	(1.190.076,90)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	<u>30.137,55</u>
Σύνολο	30.137,55
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ)	<u>(1.138.190,30)</u>
ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	(28.032,05)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(10.193,47)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.629,09)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(14.815,57)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(7.160,89)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(17,40)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(1.694,00)</u>
Σύνολο	(63.542,47)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)	<u>(1.201.732,77)</u>

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (01/07/2013 - 31/12/2013)

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2013	22.442.354,57
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2013	5.848.618,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2013	3,8372

7. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΩΝ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	14.890.451,40	17.760.997,73	22.442.354,57
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,6720	3,0911	3,8372

8. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ (01/07/2013-31/12/2013)

1,64%

9. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (01/07/2013-31/12/2013)

4,93%

10. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/07/2013-31/12/2013)

0,03%

Αθήναι, 27 Φεβρουαρίου 2014

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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ*», της περιόδου από 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 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 περιόδου 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 Εξαμηνιαίας 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 περιόδου από 1 Ιουλίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 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, 27 Φεβρουαρίου 2014

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 920101000
Αρ. Αδείας Ε.Κ: 21/2/19.5.1989 & 16/391/20.7.2006
Πεσμαζόγλου 12, 105 64 Αθήνα,
Τηλ.: 210 3742800, Fax: 210 324 2790
www.alphamutual.gr