



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2015

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Περίοδος 01/07/2014 - 31/12/2014

(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	Τεμάχια	Τιμή Μονάδος σε EUR	Αξία σε EUR	Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	41,451.000	6.50000000	269,431.50		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	54,335.000	3.80000000	<u>206,473.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			475,904.50	3.05%	3.06%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	60,889.000	4.64000000	<u>282,524.96</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			282,524.96	1.81%	1.81%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	34,521.000	19.17000000	661,767.57		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	52,479.000	1.89000000	99,185.31		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	97,434.000	2.13000000	<u>207,534.42</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			968,487.30	6.21%	6.22%
ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	4,814.000	10.50000000	50,547.00		
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	7,886.000	8.45000000	<u>66,636.70</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			117,183.70	0.76%	0.76%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	74,581.000	8.47000000	<u>631,701.07</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			631,701.07	4.05%	4.06%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	15,829.000	26.40000000	<u>417,885.60</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			417,885.60	2.68%	2.68%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	62,656.000	8.90000000	557,638.40		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	21,688.000	6.90000000	<u>149,647.20</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			707,285.60	4.54%	4.54%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	98,138.000	9.10000000	<u>893,055.80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			893,055.80	5.73%	5.73%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	78,452.000	5.40000000	423,640.80		
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	16,266.000	6.25000000	101,662.50		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	25,711.000	1.88000000	<u>48,336.68</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			573,639.98	3.68%	3.68%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2,811,589.000	0.46800000	1,315,823.65		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	1,004,283.000	1.47000000	1,476,296.01		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	1,172,705.000	0.91000000	1,067,161.55		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	2,453,689.000	0.18700000	<u>458,839.84</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			4,318,121.05	27.69%	27.73%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
GRIVALIA PROPERTIES REIC	29,253.000	7.57000000	<u>221,445.21</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			221,445.21	1.42%	1.42%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	45,600.000	4.65000000	212,040.00		
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ. (ΚΟ)	364,909.000	0.19000000	<u>69,332.71</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			281,372.71	1.80%	1.81%

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)					
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ETESL14	112,398.000	1.47000000	165,225.06		
ΜΕΤΚΑ STOCK REPOS ΜΕΤΚΚSL14	10,000.000	8.45000000	84,500.00		
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣL14	82,000.000	9.10000000	746,200.00		
ΕΥΔΑΠ STOCK REPOS ΕΥΔΑΡSL14	10,000.000	6.25000000	62,500.00		
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL14	92,000.000	8.90000000	818,800.00		
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS ΗΔΦSL14	9,162.000	26.40000000	241,876.80		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL14	307,300.000	0.91000000	279,643.00		
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL14	3,600,000.000	0.18700000	<u>673,200.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			3,071,944.86	19.70%	19.73%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)					
ALPHA BANK ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	26,000.000	0.46800000	12,168.00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠ.ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	8,700.000	1.47000000	12,789.00		
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	300.000	19.17000000	5,751.00		
ΔΕΗ Α.Ε.ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	600.000	5.40000000	3,240.00		
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΓΙΑ (RA)	200.000	8.45000000	1,690.00		
Ο.Τ.Ε Α.Ε. ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΣΥΜΒ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	1,400.000	9.10000000	12,740.00		
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ. ΓΙΑ RA	4,500.000	6.25000000	28,125.00		
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) ΔΕΣΜ.ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1,300.000	8.90000000	11,570.00		
ΕΧΑΕ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	400.000	4.65000000	1,860.00		
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	400.000	6.50000000	2,600.00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	900.000	2.13000000	1,917.00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	600.000	4.64000000	2,784.00		
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε (RA)	300.000	26.40000000	7,920.00		
ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	11,600.000	0.91000000	10,556.00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA	47,400.000	0.18700000	8,863.80		
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜ ΔΕΣΜ.(RA)	3,000.000	0.19000000	570.00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) RA	200.000	<u>1.88000000</u>	<u>376.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			125,519.80	0.81%	0.81%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>13,086,072.14</u>	83.93%	84.04%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR					
VIOTALCO SA	11,881.000	1.86000000	22,098.66		
COCA COLA HBC AG	100,099.000	15.68000000	<u>1,569,552.32</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1,591,650.98	10.21%	10.22%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)					
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL14	14,000.000	1.86000000	26,040.00		
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS ΕΕΕSL14	45,600.000	15.68000000	<u>715,008.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			741,048.00	4.75%	4.76%
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)					
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	3,400.000	1.86000000	6,324.00		
COCACOLA ΔΕΣΜ. ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1,400.000	15.68000000	<u>21,952.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			28,276.00	0.18%	0.18%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>2,360,974.98</u>	15.14%	15.16%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>15,447,047.12</u>	99.07%	99.20%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			<u>15,447,047.12</u>	99.07%	99.20%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			2,080.99		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			24,834.93		
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			<u>47,491.25</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			74,407.17	0.48%	
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>70,315.86</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			70,315.86	0.45%	
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			<u>177.64</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			177.64	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>15,591,947.79</u>	100.00%	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)			4,282,460.00		
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)			<u>112,600.00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>4,395,060.00</u>		

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	8,839.94
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	11,035.94
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	56,564,581.16
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(34,701,453)
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2014-31/12/2014 (Ζημίες)	<u>(6,291.057)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>15,591,947.79</u>

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ EUR (STOCK REPOS)	4,282,460.00
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	<u>112,600.00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4,395,060.00</u>

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 31/12/2014**

ΕΙΔΟΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Κ.Ε. %
EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL14	LONG	3,600,000.000	1,469,266.85	673,200.00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙΡSL14	LONG	307,300.000	495,020.32	279,643.00	
FOLLI - FOLLIE STOCK REPOS HDFSL14	LONG	9,162.000	82,428.39	241,876.80	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡΑΡSL14	LONG	92,000.000	1,988,654.89	818,800.00	
ΕΥΔΑΠ STOCK REPOS ΕΥΔΑΡSL14	LONG	10,000.000	65,816.69	62,500.00	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ) STOCK REPOS ΗΤΟΣL14	LONG	82,000.000	1,434,430.81	746,200.00	
ΜΕΤΚΑ STOCK REPOS ΜΕΤΚΚSL14	LONG	10,000.000	60,187.31	84,500.00	
ΕΘΝΙΚΗ STOCK REPOS ΕΤΕSL14	LONG	112,398.000	1,055,819.90	165,225.06	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (ΚΑ) STOCK REPOS ΒΙΟΧSL14	LONG	14,000.000	65,427.55	26,040.00	
COCA COLA HBC AG STOCK REPOS ΕΕΕSL14	LONG	45,600.000	<u>938,236.27</u>	<u>715,008.00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			7,655,288.98	3,812,992.86	

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (STOCK LENDING)

ΗΤΟΡΑ14	LONG	1,400.000	24,476.03	12,740.00	
ΕΧΑΕΡΑ14	LONG	400.000	1,455.32	1,860.00	
EUROBRA14	LONG	47,400.000	19,335.50	8,863.80	
MIGRA14	LONG	3,000.000	4,697.32	570.00	
ΜΥΤΙΛΡΑ14	LONG	600.000	4,513.64	2,784.00	
VIORA 14	LONG	3,400.000	15,889.55	6,324.00	
ALPHARA14	LONG	26,000.000	42,717.61	12,168.00	
ΤΡΕΙΡΡΑ14	LONG	11,600.000	18,967.40	10,556.00	
ΡΡCRA14	LONG	600.000	13,311.89	3,240.00	
ΕΥΔΑΡΡΑ14	LONG	4,500.000	29,617.52	28,125.00	
ΟΡΑΡΡΑ14	LONG	1,300.000	28,072.54	11,570.00	
ΕΛΛΑΚΤΟΡΒΡΑ 14	LONG	900.000	6,094.97	1,917.00	
FFGRPBRA14	LONG	300.000	4,139.40	7,920.00	
TENERRA14	LONG	200.000	514.82	376.00	
ΕΕΕΡΑ 14	LONG	1,400.000	28,801.33	21,952.00	
ΤΙΤΚΡΑ 14	LONG	300.000	7,691.04	5,751.00	
ΜΟΗΡΑ14	LONG	400.000	4,127.84	2,600.00	
ΕΤΕΡΑ 14	LONG	8,700.000	86,733.31	12,789.00	
ΜΕΤΚΚΡΑ 14	LONG	200.000	<u>1,203.74</u>	<u>1,690.00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ			342,360.77	153,795.80	

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

3,966,788.66 **25.47%**

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2014-31/12/2014

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

36,741.76
36,741.76

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2014.
- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων STOCK REPOS/STOCK LENDING (παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2014. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 3.812.992,86 για τα STOCK REPOS και σε EUR 153.795,80 για τα STOCK LENDING. Οι τόκοι που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού, καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 01/07/2014 έως 31/12/2014.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2014, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 1/7/2014-31/12/2014.
- Στην διάρκεια της περιόδου 01/07/2014 έως 31/12/2014 η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Στα αποτελέσματα της περιόδου 01/07/2014 έως 31/12/2014 συμπεριλαμβάνεται ζημία EUR 6.384.851,44 που προκύπτει από την επαναδιαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χ.Α. των νέων μετοχών της τράπεζας <ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ>, σε συνέχεια των σχετικών αποφάσεων των Χρηματιστηρίων και Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας και Κύπρου.
- 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.
- 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	15,447,047.12	-	-	15,447,047.12
Χρηματικά Διαθέσιμα	70,315.86	-	-	70,315.86
Απαιτήσεις	74,407.17	-	-	74,407.17
Σύνολο	15,591,770.15	-	-	15,591,770.15

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.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2014 - 31/12/2014

	30/06/2014	31/12/2014	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	15,655,173.45	9,888,607.48	-36.83%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,105,967.44	1,591,650.98	43.91%
Stock Repros μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	4,478,214.00	3,071,944.86	-31.40%
Stock Repros μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1,498,226.00	741,048.00	-50.54%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	42,760.00	125,519.80	193.54%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	0.00	28,276.00	100.00%
ΣΥΝΟΛΟ	22,780,340.89	15,447,047.12	-32.19%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2014 - 31/12/2014

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	5,848,618.000	64,728,131.62
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2014 έως 31/12/2014	0.000	0.00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2014 έως 31/12/2014	(0.000)	(0.000)
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	(0.000)	(8,163,550.460)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	5,848,618.000	56,564,581.16

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2014

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	
Αξία κτήσεως μετοχών την 31/12/2014	42,150,849.93
Τρέχουσα αξία μετοχών την 31/12/2014	<u>11,480,258.46</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών	(30,670,591.47)
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2014	7,997,649.75
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2014	<u>3,966,788.66</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	4,030,861.09
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(34,701,452.56)

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2014 - 31/12/2014

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	184.07
- Έσοδα μερισμάτων	<u>90,494.30</u>
Σύνολο	90,678.37
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	136,005.55
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(6,498,103.830)</u>
Σύνολο	(6,362,098.280)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	<u>36,741.76</u>
Σύνολο	36,741.76
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	8.38
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(1.34)</u>
Σύνολο	7.04
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	(6,234,671.11)

ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(27,464.31)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(9,987.02)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(822.66)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(5,784.29)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(11,035.94)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(401.92)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(889.44)</u>
Σύνολο	(56,385.58)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)	(6,291,056.69)

6. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2014

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2014	15,572,071.91
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2014	5,848,618.000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2014	2.6625

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

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	17,760,997.73	22,442,354.57	15,572,071.91
Καθαρή τιμή μεριδίου	3.0911	3.8372	2.6625

8. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 01/07/2014-31/12/2014

2.54%

9. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/01/2014-31/12/2014)

0.62%

10. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/01/2014-31/12/2014)

0.02%

Αθήνα 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

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 info@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 2014, 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 2014, 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, 26 Φεβρουαρίου 2015

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701