



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2016

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Περίοδος 01/07/2015 - 31/12/2015

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΜΕΤΟΧΕΣ

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

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

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ&ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)

ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΒΙΟΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)

ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΕΜΠΟΡΙΟ

FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)

Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

GRIVALIA PROPERTIES REIC

LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)

ΣΥΝΟΛΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.

ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΔΕΗ Α.Ε ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) RA

ΣΥΝΟΛΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	27.427,000	9,95000000	272.898,65		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	35.209,000	4,04000000	<u>142.244,36</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			415.143,01	3,73%	3,73%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	40.297,000	3,67000000	<u>147.889,99</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			147.889,99	1,33%	1,33%
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	22.820,000	17,61000000	401.860,20		
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	37.553,000	1,52000000	57.080,56		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	62.044,000	1,45000000	<u>89.963,80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			548.904,56	4,93%	4,94%
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	3.155,000	13,88000000	43.791,40		
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.(ΚΟ)	11.853,000	7,18000000	<u>85104,54</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			128.895,94	1,16%	1,16%
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	48.877,000	9,70000000	<u>474.106,90</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			474.106,90	4,26%	4,26%
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	16.575,000	17,30000000	<u>286.747,50</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			286.747,50	2,58%	2,58%
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	102.207,000	8,10000000	827.876,70		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	14.214,000	6,83000000	<u>97.081,62</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			924.958,32	8,31%	8,32%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	118.972,000	9,24000000	<u>1.099.301,28</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			1.099.301,28	9,88%	9,89%
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	49.907,000	3,88000000	193.639,16		
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	20.163,000	5,00000000	100.815,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	19.465,000	2,46000000	<u>47.883,90</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			342.338,06	3,07%	3,08%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	3.107.268,000	0,27800000	863.820,50		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	624.014,000	2,49000000	1.553.794,86		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	819.572,000	1,04000000	852.354,88		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	2.664.308,000	0,34300000	<u>913.857,64</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			4.183.827,88	37,59%	37,63%
GRIVALIA PROPERTIES REIC	19.171,000	7,37000000	141.290,27		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	18.963,000	4,04000000	<u>76.610,52</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			217.900,79	1,96%	1,96%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	30.146,000	5,30000000	<u>159.773,80</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			159.773,80	1,43%	1,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.			<u>8.929.788,03</u>	80,23%	80,32%
ΔΕΗ Α.Ε ΔΕΣΜ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	1.900,000	3,88000000	7.372,00		
ΕΛΠΕ Α.Ε. ΓΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)	400,000	4,04000000	1.616,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	2.400,000	1,45000000	3.480,00		
ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	30.000,000	0,27800000	8.340,00		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA	40.000,000	2,49000000	99.600,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΔΕΣΜ. RA	40.000,000	1,04000000	41.600,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) RA	700,000	2,46000000	<u>1.722,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			163.730,00	1,47%	1,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.			<u>163.730,00</u>	1,47%	1,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>9.093.518,03</u>	81,70%	81,78%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2015.
2. Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύναψη συμβάσεων STOCK LENDING (παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2015. Η αξία τους ανέρχεται σε EUR 237.256,00. Οι τόκοι που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού, καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 01/07/2015 έως 31/12/2015.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2015, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 1/7/2015-31/12/2015.
4. Στην διάρκεια της περιόδου 01/07/2015 έως 31/12/2015, 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.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
6. 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	11.034.386,97	-	-	11.034.386,97
Χρηματικά Διαθέσιμα	64.299,12	-	-	64.299,12
Απαιτήσεις	31.692,14	-	-	31.692,14
Σύνολο	11.130.378,23	-	-	11.130.378,23

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 εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε, κατά την κρίση της Διοίκησης της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

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

	31/12/2015	30/6/2015	30/6/2014
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	10.797.130,97	13.801.954,56	16.761.140,89
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	237.256,00	218.286,60	6.019.200,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	64.299,12	69.988,85	58.689,15
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	31.692,14	322.659,30	93.573,82
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	11.130.378,23	14.412.889,31	22.932.603,86
Υποχρεώσεις	(13.382,04)	(360.889,19)	(25.821,15)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	11.116.996,19	14.052.000,12	22.906.782,71
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	6.030.903,00	5.848.618,0000	5.848.618,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	1,8433	2,4026	3,9166
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο	10.797.130,97	13.801.954,56	16.759.071,55
2. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	0,00	2.069,34
5. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	237.256,00	218.286,60	6.019.200,00
Σύνολο	11.034.386,97	14.020.241,16	22.780.340,89

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	93.149,02	90.678,37	21.749,05
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς	(25.347.299,14)	(6.325.356,52)	(1.159.939,35)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	290,20	7,04	0,00
Έξοδα Διαχείρισης	(16.784,75)	(27.464,31)	(28.032,05)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(6.103,55)	(9.987,02)	(10.193,47)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(25.295,72)	(18.934,25)	(25.316,95)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07-31.12	(25.302.043,94)	(6.291.056,69)	(1.201.732,77)
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	344.628,00	0,00	286.702,25
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	22.022.412,01	(1.043.654,11)	7.086.439,75
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00
Σύνολο λοιπών μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	22.367.040,01	(1.043.654,11)	7.373.142,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων 01.07-31.12	(2.935.003,93)	(7.334.710,80)	6.171.409,23
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01-30.06	(1.520.071,79)	464.428,14	(1.490.052,38)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	(4.455.075,72)	(6.870.282,66)	4.681.356,85

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2015 - 31/12/2015

	30/06/2015	31/12/2015	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.872.447,87	8.929.788,03	-17,87%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.929.506,69	1.867.342,94	-36,26%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	139.410,60	163.730,00	17,44%
Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	78.876,00	73.526,00	-6,78%
ΣΥΝΟΛΟ	14.020.241,16	11.034.386,97	-21,30%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2015 - 31/12/2015

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	5.848.618,000	56.219.512,70
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2015 έως 31/12/2015	182.285,000	344.628,00
Μείον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	(7.303.494,11)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	6.030.903,000	49.260.646,59

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2015

Αξία κτήσεως Μετοχών την 31/12/2015	23.157.560,14
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 31/12/2015	<u>10.797.130,97</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών	(12.360.429,17)
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2015	718.433,29
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων την 31/12/2015	<u>237.256,00</u>
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	(481.177,29)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(12.841.606,46)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2015 - 31/12/2015

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	370,10
- Έσοδα μερισμάτων	<u>92.778,92</u>
Σύνολο	93.149,02
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	174.980,00
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(25.524.018,87)</u>
Σύνολο	(25.349.038,87)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	<u>1.739,73</u>
Σύνολο	1.739,73
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	413,20
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(123,00)</u>
Σύνολο	290,20
ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)	(25.253.859,92)

ΠΛΕΟΝ: Έξοδα

- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(16.784,75)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(6.103,55)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(738,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(9.463,01)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(6.408,72)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(450,70)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(8.235,29)</u>
Σύνολο	(48.184,02)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΖΗΜΙΕΣ)	(25.302.043,94)
--	------------------------

8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2015	11.116.996,19
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2015	6.030.903,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/2015	1,8433

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	14.052.000,12	22.906.782,71	16.270.945,34
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,4026	3,9166	2,8318

10. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 01/07/2015-31/12/2015

2,69%

11. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/01/2015-31/12/2015)

1,41%

12. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE-25 Χ.Α. Large Cap (01/01/2015-31/12/2015)

0,06%

Αθήναι 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Γ.Π.ΧΑΡΑΛΑΜΠΗΣ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

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 Large Cap METOXIKO*»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «*ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap METOXIKO*» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «*ΑΛΦΑ 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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. 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 Διαχείρισεως αυτή 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 Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων

που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

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 Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 19071