



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2010

Στοιχεία Εταιρίας 30/06/2010

Πληροφορίες Μετοχής: 30/06/10
Εσωτερική Αξία Μετοχής: € 1,76
Χρηματιστηριακή τιμή: € 1,09
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 48.282.292,91
Premium/Discount: -38,07%

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 48,4 εκ.
 Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 Κωδικός Bloomberg: ANDRO GA
 Reuters RIC: ANDR.AT

Ίδρυση Εταιρίας: 25/07/2000
 Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001
 Κεφαλαιοποίηση: € 29,98 εκ
 Αριθμός μετοχών: 27.500.000
 (272.421 ίδιες μετοχές)

Επενδυτικός Σκοπός

Η Alpha Trust – Ανδρομέδα, Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εδρεύει στην Ελλάδα. Στοχεύει στην επίτευξη θετικών αποδόσεων μέσω επιλεγμένων τοποθετήσεων ("Best Picks") της διαχειριστικής ομάδας της Alpha Trust, οι οποίες έχουν ως επίκεντρο τις Χρηματιστηριακές Αγορές της Ελλάδας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σχόλιο Αγοράς

Το δεύτερο τρίμηνο του έτους θα πρέπει να υπήρξε από τα πιο συγκλονιστικά για την ελληνική αγορά όπου όλες οι αξίες (με εξαίρεση τις ηθικές) πετάγονταν από το παράθυρο ως να μην υπάρξει αύριο. Οι δυστυχείς διαχειριστές πίστεψαν για μια ακόμη φορά ότι είναι η γυναίκα του Λώτ και δεν τόλμησαν να κοιτάξουν πίσω, καθώς κατά τους μήνες Μάιο και Ιούνιο οι αγορές κατακάηκαν. Ενδεικτικά η Ευρώπη έπεσε σε τρεις μήνες κατά 7,69%, η Ελλάδα κατά 30,63% και τα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου κατά 17,99%. Παρόμοια τύχη είχαν και τα κινέζικα χρηματιστήρια αλλά σε μεγάλο βαθμό και τα εταιρικά ομόλογα. Φυσικά, όπως σε κάθε πυρκαγιά κάποια πολύτιμα αντικείμενα περισώθηκαν, κυρίως κρατικά ομόλογα ισχυρών οικονομιών και λίγες μετοχές εταιριών με σταθερή και σχετικά αυτόνομη πορεία σε σχέση με τη γενικότερη οικονομία. Πέρα από τις υστερικές κραυγές για κατάρρευση της Ελλάδας, διάλυση της ευρωζώνης και για οικονομική δυσπραγία της Κίνας (λόγω «φούσκας» ακινήτων), υπήρχαν και οι σκεπτικιστές που οραματιζόνταν μία δεύτερη ολίσθηση σε ύφεση από το φθινόπωρο. Ομολογουμένως ενδείξεις υπήρξαν καθώς και αντενδείξεις, όμως ο συντετός διαχειριστής δε βάζει όλα του τα αυγά σε ένα καλάθι.

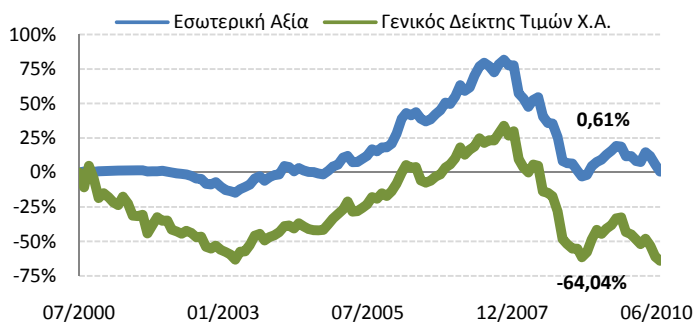
Σωρευτικές αποδόσεις (30/06/2010)

	%περιόδου	YTD	12M	3 έτη	5 έτη	από Έναρξη	ΤΡΙΜΗΝΟ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣ.	DISCOUNT/P REMIUM	ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΣ.ΑΞΙΑΣ ⁽¹⁾
	31/03/10- 30/06/10	31/12/09- 30/06/10	30/06/09- 30/06/10	30/06/07- 30/06/10	30/06/05- 30/06/10	31/07/00- 30/06/10				
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	-12,24%	-10,04%	-7,96%	-43,90%	-10,23%	0,61%	Α' Τρ.'09	1,37	-25,95%	-7,62%
ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ⁽¹⁾	-21,38%	-20,31%	-4,05%	-50,20%	-31,40%	-33,68% ⁽²⁾	Β' Τρ.'09	1,27	-38,35%	11,26%
							Γ' Τρ.'09	1,46	-33,03%	8,95%
							Δ' Τρ.'09	1,47	-28,29%	-6,10%
							Α' Τρ.'10	1,49	-29,38%	2,51%
							Β' Τρ.'10	1,09	-38,07%	-10,04%

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών

⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α. 19/12/2001

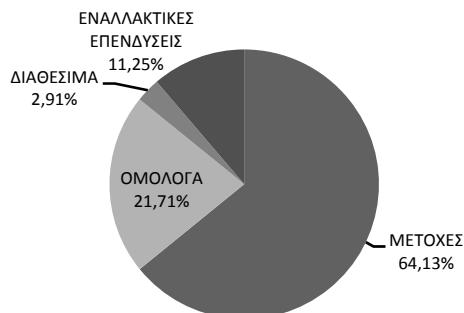
Ιστορικό Απόδοσης (25/7/2000 - 30/06/2010)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρισματα

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Alpha Trust Data Management Dept.

Βασική Κατανομή



Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου

Ημερομηνία Αποκοπής	(29/09/09)	(26/03/09)	(14/08/08)	(12/03/08)	(10/08/07)	(09/03/07)	(10/08/06)
Ποσό / Μετοχή €	0,06	0,12	0,08	0,15	0,10	0,17	0,08

Ιστορικό Αποδόσεων *

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2010	-3,22%	-0,60%	6,56%	-2,56%	-5,31%	-4,89%							-10,04%
2009	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%	-0,34%	-5,86%	0,09%	5,16%
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%	-13,70%	-1,39%	-0,36%	-40,11%
2007	5,35%	-2,48%	1,53%	5,33%	3,87%	1,49%	-1,30%	-2,35%	3,46%	1,73%	-2,23%	0,02%	14,69%
2006	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	20,89%
2005	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	21,17%
2004	6,14%	-0,67%	-2,95%	2,25%	-1,64%	-1,05%	-0,17%	-0,99%	-0,55%	2,49%	3,14%	1,33%	7,21%
2003	-2,84%	-0,76%	-1,40%	2,97%	1,92%	1,93%	4,82%	1,65%	-3,33%	2,74%	1,50%	0,57%	9,86%

* Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

10 ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ		ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.	
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
FRIGOGLASS A.B.E.E.	4,38%	ALPHA GROUP JERSEY 3,305% 12/05/2012	3,58%	APPLE INC.	
NESTLE A.E.	4,26%	TITAN GLOBAL FIN 6,9% 30/07/2013	2,90%	NBOG 3m eur+1,75 11/07/13 perpetual	
S&B BIOMHX. ΟΡΥΚΤΑ A.E.	4,21%	NBOG FUNDING LTD 2,442% 11/07/2013	2,63%	NESTLE AG	
TITAN A.E.	4,19%	OTE PLC 6,00% 12/02/2015	1,64%	SGS SA	
APPLE INC.	3,46%			Coronation Africa Fund	
COCA COLA A.E.	2,94%			ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.	
INDUSTRIAL DE DISENO TEXTIL	2,41%	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
RECONSTRUCTION CAPITAL II	2,30%	NORWEGIAN T-BILL 16/03/10	4,67%	HELLENIC TELECOM ORGANIZATION SA	
CITIGROUP	2,17%	NORWEGIAN T-BILL 15/12/10	4,53%	NBG Preferred Security	
ΟΠΑΠ Α.Ε.	2,13%	ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 5,5% 28/01/09-20/08/14	0,99%	ASPIS BANK SA	
		ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 4,3% 28/01/09-20/08/14	0,76%	OPAP SA	
				ALPHA 3m eur+2,65 5/12/12 perpetual	

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο

Σημ2: λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο

RISK REPORT Β' ΤΡΙΜΗΝΟ 2010

Στοιχεία Απόδοσης Κινδύνου ⁽¹⁾		Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) ⁽²⁾		(1)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Ιστορική Διακύμανση	13,472%	Value-at-risk	-1,683%	Διακύμανση	36,493%	19,957%	13,551%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	8,474%	Expected Shortfall	-1,918%	Beta	0,312	0,394	0,514
Sharpe ratio	-0,452	Διακύμανση Monte carlo	13,805%	R square	71,386%	34,109%	26,742%
Sortino ratio	-0,719			Συντελεστής Συσχέτισης	0,845	0,584	0,517

(1) Αφορούν στοιχεία – 30/06/2009-30/06/2010

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 30/06/2010

Τατοίου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242, [url:http://www.alphatrust.eu](http://www.alphatrust.eu) , Mail: info@alphatrust.gr , Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2^ο/19.11.96 (Φ.Ε.Κ. 1160/B/27.12.96) ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/B/91/14

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST Α.Ε Π.Ε.Υ. δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα με άμεση συμμετοχή 1,1309% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.