



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Δ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2010

Στοιχεία Εταιρίας 31/12/2010

Πληροφορίες Μετοχής: € 1,79
Χρηματιστηριακή τιμή: € 1,17
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 49.158.929,71
Premium / Discount: -34,64%

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 49,27 εκ.
Διαχειριστής: Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ίδρυση Εταιρίας: 25/7/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α: 19/12/2001

Bloomberg Ticker: ANDRO GA
Reuters RIC: ANDR.AT
Κεφαλαιοποίηση: € 32,18 εκ.
Αριθμός μετοχών: 27.500.000 (532.540 ίδιες μετοχές)

Σωρευτικές αποδόσεις (31/12/2010)

		Εσ.Αξία Μετοχής ⁽¹⁾	Χρημ. Τιμή ⁽¹⁾
% περιόδου	30/09/10-31/12/10	2,63%	24,47%
ΥΤΔ	31/12/09-31/12/10	-5,91%	-10,31%
3 έτη	31/12/07-31/12/10	-40,74%	-46,83%
5 έτη	31/12/05-31/12/10	-17,83%	-35,51%
από έναρξη	31/07/00-31/12/10	5,23%	-25,36% ⁽²⁾

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών
⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α. 19/12/2001

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.

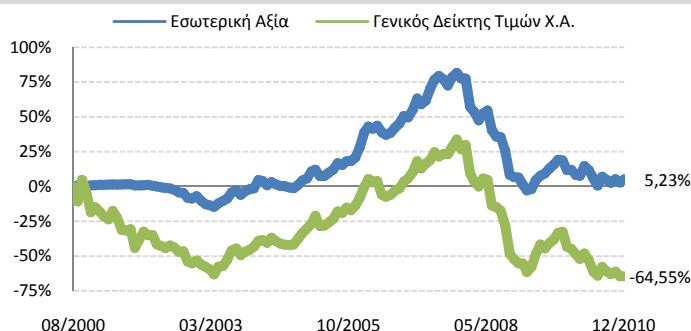
Σχόλιο Αγοράς

Το τελευταίο τρίμηνο ήλθε να δικαιώσει τους αισιόδοξους παντού, πλην Λακεδαιμονίων. Ούτε συνέβη διπλή βουτιά, ούτε πτώχευση σε ανεπτυγμένη χώρα. Οι δε Αμερικανοί και Κινέζοι έτρεξαν στα μαγαζιά, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις για ανάπτυξη στις μεγάλες οικονομίες. Όπως είπε κάποιος, «ο Θεός έπλασε τους οικονομολόγους για να έχουν και οι μετεωρολόγοι κάποιον να χλευάσουν». Οι δείκτες, στο τέταρτο τρίμηνο, κατέγραψαν διψήφια άνοδο παγκοσμίως (+10,47%), στις ΗΠΑ (+12,56%), στην Ιαπωνία (+14,23%) και 5,97% στην Ευρώπη. Όπως γνωρίζουμε, η Ελληνική αγορά κατάφερε να τερματίσει τη χρονιά στην τελευταία θέση των αποδόσεων παγκοσμίως (-35,62%), χωρίς κανείς να έχει να πει ένα καλό λόγο για τη χώρα του σαφράν, του βωξίτη, της μαστίχας και της ναυτοσύνης. Στο τρίμηνο είχαμε πτώση 3,88%, με τις μεγάλες εταιρίες (κυρίως τράπεζες) να χάνουν 6,22%. Βεβαίως, «προς γαρ το τελευταίον εκβάν άνθρωποι κρίνουσι» κι έτσι οι προβλέψεις (που συνήθως τυπώνονται Νοέμβριο με Δεκέμβριο), μας χόρτασαν ανόδους και σιγουράντζες για το 2011 (παντού πλην νοτίου Αίμου). Και στα εταιρικά ομόλογα η ευφορία συνεχίστηκε, όχι πλέον γιατί δεν υπάρχουν αλλού ικανοποιητικές αποδόσεις, όσο γιατί ενισχύθηκαν τα κέρδη και η υγεία των επιχειρήσεων.

Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου

Ημ.Αποκοπής	Ποσό / Μετοχή €
(10/09/10)	0,05
(22/04/10)	0,10
(29/09/09)	0,06
(26/03/09)	0,12
(14/08/08)	0,08
(12/03/08)	0,15
(10/08/07)	0,10
(09/03/07)	0,17
(10/08/06)	0,08

Ιστορικό Απόδοσης (25/07/00-31/12/10)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα

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

Τρίμηνο	Τιμή κλεισ.	DISCOUNT/ PREMIUM	Αποδόσεις Εσ.Αξίας ⁽¹⁾	Βασική Κατανομή (31/12/2010)
Q1 '09	1,37	-25,95%	-7,62%	Εναλλακτικές Επενδύσεις 11,82% Διαθέσιμα 4,61% Ομόλογα 14,80% Μετοχές (εξ.ιδίων) 68,77%
Q2 '09	1,27	-38,35%	11,26%	
Q3 '09	1,46	-33,03%	8,95%	
Q4 '09	1,47	-28,29%	-6,10%	
Q1 '10	1,49	-29,38%	2,51%	
Q2 '10	1,09	-38,07%	-10,04%	
Q3 '10	0,94	-45,98%	-8,32%	
Q4 '10	1,17	-34,64%	2,63%	

Ιστορικό Αποδόσεων ⁽¹⁾

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%	6,27%	-2,00%	-2,15%	2,67%	-2,37%	2,40%	-5,91%
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		10 ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ		ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ^{Σημ.1,2.}
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	Ονομασία
S&B BIOMHX. OPYKTA A.E.	5,21%	ALPHA GROUP JERSEY 3,677%	3,54%	Paulson Enhanced Ltd
NESTLE A.E.	4,60%	12/05/2012		Paulson Advantage Plus Ltd
FRIGOGLOSS A.B.E.E.	4,42%	TITAN GLOBAL FIN 6,9% 30/07/2013	3,00%	S&B BIOMHXANIKΑ OPYKTA A.E.
CORNING A.E.	4,28%	NBOG FUNDING LTD 2,715%	2,65%	NESTLE A.E.
APPLE INC.	4,14%	11/07/2013		CITIGROUP INC
TITAN A.E.	3,68%	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ		ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ^{Σημ.1,2.}
BLACKROCK A.E.	3,14%			Ονομασία
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2,99%	NORWEGIAN T-BILL 15/06/11	2,17%	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ^{Σημ.(3)}
COCA COLA A.E.	2,79%	NORWEGIAN T-BILL 16/03/11	2,13%	T BANK A.E.
RECONSTRUCTION CAPITAL II	2,15%	ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 4,6% 06/02/07-20/09/40	1,31%	ALPHA BANK A.E.
				TACHYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
				NBG Preferred Security

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο
Σημ2: Λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο
Σημ3: Λαμβάνοντας υπόψη την έκδοση νέων μετοχών και μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

Risk Report Q4 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	13,611%	Value-at-risk	-1,679%	Διακύμανση	34,022%	18,511%	13,786%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	8,408%	Expected Shortfall	-1,916%	Beta	0,341	0,429	0,498
Sharpe ratio	-0,463	Monte carlo volatility	13,978%	R square	72,820%	34,081%	25,427%
Sortino ratio	-0,750			Συντελεστής Συσχέτισης	0,853	0,584	0,504

(1) Αφορούν στοιχεία – 31/12/2009-31/12/2010

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 31/12/2010

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242,
[uri:http://www.alphatruster.eu](http://www.alphatruster.eu) , Mail: info@alphatruster.gr ,
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2^ο/19.11.96 (Φ.Ε.Κ. 1160/Β/27.12.96) ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/Β/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 καδ' 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 ζημιολόγος 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 0,132% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.



Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ.