



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ  
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

**ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2019**

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019

Χρήση 01/07/2018 - 30/06/2019

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ/ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΤΟΧΕΣ

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>Διυλιστήρια</b>					
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ(ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.(ΚΟ)	29.149,000	22,50000000	<u>655.852,50</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>655.852,50</b>	<b>4,55%</b>	<b>4,57%</b>
<b>Καθετοποιημένες Εταιρ. Πετρελαίου &amp; Φυσικού Αερίου</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	31.536,000	9,25000000	<u>291.708,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>291.708,00</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,03%</b>
<b>Οικοδομικά Υλικά &amp; Εξαρτήματα</b>					
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	22.264,000	17,16000000	<u>382.050,24</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>382.050,24</b>	<b>2,65%</b>	<b>2,66%</b>
<b>Κατασκευές</b>					
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	42.286,000	5,61000000	237.224,46		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	52.464,000	1,90200000	<u>99.786,53</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>337.010,99</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,35%</b>
<b>Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες</b>					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛ.ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	54.553,000	10,15000000	<u>553.712,95</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>553.712,95</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,86%</b>
<b>Υπηρεσίες Μεταφορών</b>					
Ο.Λ.Π. Α.Ε (ΚΟ) (ΟΡΓΑΝ.ΛΙΜΕΝ.ΠΕΙΡΑΙΑ)	3.253,000	22,00000000	<u>71.566,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>71.566,00</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>
<b>Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά</b>					
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	21.182,000	5,16000000	<u>109.299,12</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>109.299,12</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,76%</b>
<b>Παιχνίδια</b>					
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	51.945,000	17,00000000	<u>883.065,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>883.065,00</b>	<b>6,13%</b>	<b>6,15%</b>
<b>Είδη Προσωπικής Φροντίδας</b>					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	17.665,000	8,89000000	<u>157.041,85</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>157.041,85</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,09%</b>
<b>Αεροπορικές Εταιρείες</b>					
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	15.106,000	8,15000000	<u>123.113,90</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>123.113,90</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,86%</b>
<b>Τυχερά Παιχνίδια</b>					
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	108.622,000	9,85000000	<u>1.069.926,70</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.069.926,70</b>	<b>7,43%</b>	<b>7,45%</b>
<b>Σταθερή Τηλεφωνία</b>					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	122.705,000	13,00000000	<u>1.595.165,00</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.595.165,00</b>	<b>11,07%</b>	<b>11,11%</b>
<b>Συμβατικός Ηλεκτρισμός</b>					
ΔΕΗ Α.Ε.(ΚΟ)	57.950,000	1,89000000	109.525,50		
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	57.046,000	2,07000000	<u>118.085,22</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>227.610,72</b>	<b>1,58%</b>	<b>1,59%</b>
<b>Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός</b>					
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ)	22.033,000	7,05000000	<u>155.332,65</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>155.332,65</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,08%</b>
<b>Τράπεζες</b>					
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	145.033,000	3,06400000	444.381,11		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	280.452,000	2,41000000	675.889,32		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	669.221,000	1,76000000	1.177.828,96		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	1.242.137,000	0,86500000	<u>1.074.448,51</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.372.547,90</b>	<b>23,41%</b>	<b>23,50%</b>
<b>Συμμετοχές &amp; Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας</b>					
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	14.606,000	9,01000000	<u>131.600,06</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>131.600,06</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,92%</b>
<b>Επενδυτικές Υπηρεσίες</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ.ΕΚΚΑΘ.ΔΙΑΚ. & ΚΑΤΑΧ.	31.134,000	4,90000000	<u>152.556,60</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>152.556,60</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>
<b>ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ - UNDER SUSPENSION</b>					
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε	17.290,000	0,00100000	17,29		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>17,29</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>10.269.177,47</b>	<b>71,28%</b>	<b>71,55%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>10.269.177,47</b>	<b>71,28%</b>	<b>71,55%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.</b>			<b>10.269.177,47</b>	<b>71,28%</b>	<b>71,55%</b>

**ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ**

**ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.**

**Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)**

Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΟΛΠ Σ.Χ.Τ. (RA)	100,000	22,000,000	2,200,00	
ΔΕΗ Α.Ε Σ.Χ.Τ. (RA)	700,000	1,890,000	1,323,00	
ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	400,000	5,610,000	2,244,00	
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ Σ.Χ.Τ. (RA)	200,000	5,160,000	1,032,00	
Ο.Τ.Ε Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	1.100,000	13,000,000	14.300,00	
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	200,000	9,010,000	1.802,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	500,000	1,902,000	951,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Σ.Χ.Τ. (RA)	1.400,000	3,064,000	4.289,60	
ΑΔΜΙΕ (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	600,000	2,070,000	1.242,00	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Σ.Χ.Τ. (RA)	2.700,000	2,410,000	6.507,00	
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	39.600,000	1,760,000	69.696,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. Σ.Χ.Τ. (RA)	40.000,000	0,865,000	34.600,00	
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε (ΚΟ) Σ.Χ.Τ. (RA)	300,000	7,050,000	<u>2.115,00</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>142.301,60</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,99%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>		<b>10.411.479,07</b>	<b>72,27%</b>	<b>72,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>		<b>10.411.479,07</b>	<b>72,27%</b>	<b>72,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ Χ.Α.</b>		<b>10.411.479,07</b>	<b>72,27%</b>	<b>72,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>10.411.479,07</b>	<b>72,27%</b>	<b>72,54%</b>

**Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.**

**ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**

**ΜΕΤΟΧΕΣ**

**ΑΘΗΝΑΣ ΣΕ EUR**

**Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες**

VIOTALCO S.A.	33.130,000	4,295,000	142.293,35	
CENERGY HOLDINGS SA	18.640,000	1,540,000	<u>28.705,60</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>170.998,95</b>	<b>1,19%</b>

**Αναψυκτικά**

COCA-COLA HBC AG

	102.590,000	34,700,000	<u>3.559.873,00</u>	<b>24,71%</b>
--	-------------	------------	---------------------	---------------

**ΣΥΝΟΛΟ**

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>3.730.871,95</b>	<b>25,90%</b>
---	--	--	---------------------	---------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>3.730.871,95</b>	<b>25,90%</b>
---	--	--	---------------------	---------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.</b>			<b>3.730.871,95</b>	<b>25,90%</b>
--	--	--	---------------------	---------------

**ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ**

**ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΣΕ Χ.Α.**

**Σ.Χ.Τ. - ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (RA)**

VIOTALCO SA ΔΕΣΜ. ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑ (RA)	300,000	4,295,000	1.288,50	
COCACOLA Σ.Χ.Τ. (RA)	1.000,000	34,700,000	<u>34.700,00</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>35.988,50</b>	<b>0,25%</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥΣ ΣΕ Χ.Α.</b>			<b>35.988,50</b>	<b>0,25%</b>
--	--	--	------------------	--------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΟΥΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ</b>			<b>35.988,50</b>	<b>0,25%</b>
---	--	--	------------------	--------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>3.766.860,45</b>	<b>26,15%</b>
-------------------------------------	--	--	---------------------	---------------

<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			<b>14.178.339,52</b>	<b>98,42%</b>
---------------------------------	--	--	----------------------	---------------

**II.ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>			<b>83.905,92</b>	<b>0,58%</b>
--------------------------------------	--	--	------------------	--------------

**III.ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

**ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΠΡΑΞΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ</b>			112.506,85	
--	--	--	------------	--

**ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**

			<u>31.171,11</u>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>143.677,96</b>	<b>1,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι

<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<u>200,48</u>	
---------------	--	--	---------------	--

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>			<b>143.878,44</b>	<b>1,00%</b>
---	--	--	-------------------	--------------

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>14.406.123,88</b>	<b>100,00%</b>
---------------------------	--	--	----------------------	----------------

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ**

			8.231,97	
--	--	--	----------	--

**II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ**

			45.040,69	
--	--	--	-----------	--

**III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

			21.815.742,32	
--	--	--	---------------	--

**IV. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018-30/06/2019 (Ζημιές)**

			(333.220,39)	
--	--	--	--------------	--

**V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<u>(7.129.670,71)</u>	
-------------------------	--	--	-----------------------	--

			<b>14.406.123,88</b>	
--	--	--	----------------------	--

**ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ  
ΑΝΟΙΧΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2019**

Συνολική Ποσότητα Τεμαχίων Μετοχών (Δανεισμένων και μη)	Ποσότητα Τεμαχίων Δανεισμένων Μετοχών	Τρέχουσα Τιμή σε EUR	Τρέχουσα Αξία Δανεισμένων Τίτλων σε EUR	Ποσοστό % Αξίας Επί Συνόλου Δανεισμένων Μετοχών	Ποσοστό % Επί Συνολικής Ποσότητας Τεμαχίων	Ποσοστό % Αξίας Σ.Χ.Τ. Επί Κ.Ε.
ΕΙΔΟΣ Σ.Χ.Τ.						
ELLAKTORBRA	52.964,000	500,000	1,902	951,00	0,01%	0,94%
ADMIEBRA	57.646,00	600,000	2,07	1.242,00	0,01%	1,04%
FOYRKBRA	21.382,00	200,000	5,16	1.032,00	0,01%	0,94%
PPABRA	3.353,00	100,000	22	2.200,00	0,02%	2,98%
HTOBRA	123.805,00	1.100,000	13	14.300,00	0,10%	0,89%
TREIRBRA	146.433,00	1.400,000	3,064	4.289,60	0,03%	0,96%
EUROBBRA	1.282.137,00	40.000,000	0,865	34.600,00	0,24%	3,12%
GEKTERNABRA	42.686,00	400,000	5,61	2.244,00	0,02%	0,94%
ALPHABRA	708.821,00	39.600,000	1,76	69.696,00	0,49%	5,59%
ETEBRA	283.152,00	2.700,000	2,41	6.507,00	0,05%	0,95%
TENERGYBRA	22.333,00	300,000	7,05	2.115,00	0,01%	1,34%
VIQBRA	33.430,00	300,000	4,295	1.288,50	0,01%	0,90%
EEEEBRA	103.590,00	1.000,000	34,7	34.700,00	0,24%	0,97%
PPCBRA	58.650,00	700,000	1,89	1.323,00	0,01%	1,19%
LAMDABRA	14.806,00	200,00	9,01	1.802,00	0,01%	1,35%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.955.188,00</b>	<b>89.100,00</b>		<b>178.290,10</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,24%</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/07/2018-30/06/2019**

ΑΜΕΣΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΜΕΘΟΔΟΥ RA  
ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΜΕΘΟΔΟΥ RA  
**ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΚΕΡΔΗ**

39.836,62  
(816,67)  
**39.019,95**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- Η αποτίμηση των μετοχών των εταιρειών εισηγμένων σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/06/2019. Ειδικά για την μετοχή της Εταιρίας «FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε.» λόγω αναστολής διαπραγμάτευσης της στο Χ.Α.Α. η αποτίμηση αυτής έγινε σε τιμή € 0,001 ανά μετοχή.
- Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη συμβάσεων επαναγοράς (RA), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/06/2019. Τα έσοδα (τόκοι) και τα έξοδα (προμήθειες) που προέκυψαν από τις συναλλαγές δανεισμού ανέρχονται σε EUR 39.836,62 και 816,67 αντίστοιχα, καταχωρήθηκαν στα έσοδα και έξοδα της χρήσεως 01/07/2018 έως 30/06/2019. Η αξία των Σ.Χ.Τ. ανέρχεται σε EUR 178.290,10, τα δε ποσοστά επί της αξίας του συνόλου των δανεισμένων περιουσιακών στοιχείων (εκτός ταμειακών διαθέσιμων και ισοδυνάμων) και των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται σε 1,26% και 1,24% αντίστοιχα. Οι συγκεκριμένες Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. κι έτσι η εκκαθάριση διενεργείται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. που έχει το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου. Αφορούν σε ανοιχτές συναλλαγές Ελλάδος για τις οποίες δεν υπήρξε είσπραξη ασφάλειας (ρήτρα). (Κανονισμός Ε/Ε/ 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25.11.15 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού Ε.Ε. αριθ. 648/2012). ("Τεχνικές Αποτελεσματικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου" - Αποφ. Ε.Κ.3/645/2013 και αρ.12 Αποφ.Ε.Κ. 10/773/2016)
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων άμεως έως και την 30/06/2019, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 1/7/2018-30/06/2019.
- Στην διάρκεια της χρήσεως 01/07/2018 έως 30/06/2019, η εταιρεία διαχειρίσθηκε συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια των αρ.61 και 62 του Ν.4099/2012. Με την υπ' αρ. 2/621/12.7.2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιτρέπεται όπως, τα Αμοιβαία Κεφάλαια που αναπαράγουν τη σύνθεση του "Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α." τοποθετούν το καθαρό ενεργητικό τους, σε ποσοστό έως 35%, σε μετοχές της εταιρείας "COCA COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε."
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	14.000.032,13	-	17,29	14.000.049,42
Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (RA)	178.290,10	-	-	178.290,10
Χρηματικά Διαθέσιμα	83.905,92	-	-	83.905,92
Απαιτήσεις	143.878,44	-	-	143.878,44
<b>Σύνολο</b>	<b>14.406.106,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.406.123,88</b>

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 Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

8. Για την διαχειριστική χρήση 1.07.2018 έως 30.06.2019 δεν υπήρξε περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης 3% μεταξύ της τιμής μεριδίου όπς διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου.

9. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη αργία βραχείας διάρκειας και οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Ελληνικά Ιδρύματα που υπήχθησαν στους περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων (capital controls), Δευκρινίζεται ότι:

α) Με το άρθρο 1 παρ. 1ε της υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό.

β) Με το άρθρο 1 παρ. 3 της ανωτέρω απόφασης επιτρέπονται μεταφορές μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 από Ιδρύματα, και εκτός Ελλάδος, για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθέσιμων τα οποία διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού. Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη επενδυτική πολιτική όπως ίσχυε πριν την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου και δεν θα υπερβαίνει σε αξία την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένο στο εξωτερικό κατά την 31η Ιουλίου 2015.

γ) Τέλος με την υπ αριθμόν ΓΔΟΠ. 0001175 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι ανωτέρω περιορισμοί στη κίνηση κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Μεταβιβάσιμο Τίτλο	14.000.049,42	12.267.287,87	12.754.934,30
Λοιποί Μεταβιβάσιμο Τίτλοι	178.290,10	208.338,50	420.276,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	83.905,92	203.895,00	170.265,87
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	143.878,44	144.873,91	79.749,15
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>14.406.123,88</b>	<b>12.824.395,28</b>	<b>13.425.225,32</b>
Υποχρεώσεις	(53.272,66)	(325.401,78)	(50.488,02)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>14.352.851,22</b>	<b>12.498.993,50</b>	<b>13.374.737,30</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	642.382,000	629.082,000	619.082,0000
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>22,3432</b>	<b>19,8686</b>	<b>21,6041</b>

**Ανάλυση Χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο Τίτλο που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	14.000.049,42	12.267.287,87	12.754.934,30
4. Λοιποί μεταβιβάσιμο τίτλο που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	178.290,10	208.338,50	420.276,00
<b>Σύνολο</b>	<b>14.178.339,52</b>	<b>12.475.626,37</b>	<b>13.175.210,30</b>

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

	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.07-30.06</b>			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	187.211,87	345.881,90	204.051,62
<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(381.697,42)	(2.356.125,99)	(164.677,03)
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(289,69)	584,80	65,30
<b>Έξοδα Διαχείρισης</b>	(32.446,15)	(35.870,40)	(29.076,78)
<b>Έξοδα Θεματοφύλακα</b>	(11.798,60)	(13.043,78)	(10.573,38)
<b>Λοιπά Έξοδα και Φόροι</b>	<u>(94.200,40)</u>	<u>(104.154,86)</u>	<u>(83.777,36)</u>
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.07-30.06</b>	<b><u>(333.220,39)</u></b>	<b><u>(2.162.728,33)</u></b>	<b><u>(83.987,63)</u></b>

<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	260.405,20	(267.988,93)	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	225.425,00	221.581,95
Εξαγορές μεριδίων	(0,00)	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>1.926.672,91</u>	<u>1.329.548,46</u>	<u>4.480.285,55</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>2.187.078,11</u></b>	<b><u>1.286.984,53</u></b>	<b><u>4.701.867,50</u></b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b><u>1.853.857,72</u></b>	<b><u>(875.743,80)</u></b>	<b><u>4.617.879,87</u></b>

**4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018-30/06/2019**

	30/06/2019	30/06/2018	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.269.177,47	9.289.881,62	10,54%
Κινητές Αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.730.871,95	2.977.406,25	25,31%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	142.301,60	194.952,00	-27,01%
Σ.Χ.Τ.-Συμβάσεις επαναγοράς (RA) επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	<u>35.988,50</u>	<u>13.386,50</u>	168,84%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>14.178.339,52</u></b>	<b><u>12.475.626,37</u></b>	<b>13,65%</b>

**5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018 - 30/06/2019**

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2018	629.082,000	12.498.993,50
Πλέον: Πωλησίες Μεριδίων από επανεπένδυση επιστροφής κεφαλαίου	13.300,000	260.405,20
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/07/2018 έως 30/06/2019	(0,000)	(0,00)
Αποτελέσματα 1/7/2017-30/06/2018	0,000	(333.220,39)
Σύνολο Υποτίμησης Επενδύσεων την 30/06/2018	<u>0,000</u>	<u>(1.926.672,91)</u>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2019</b>	<b><u>642.382,000</u></b>	<b><u>14.352.851,22</u></b>

**6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2019**

Αξία κτήσεως Μετοχών την 30/06/2019	20.747.694,82
Τρέχουσα αξία Μετοχών την 30/06/2019	<u>14.000.049,42</u>
<b>Υποτίμηση Επενδύσεων επί Μετοχών την 30/06/2019</b>	<b><u>(6.747.645,40)</u></b>
Αξία κτήσεως Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) 30/06/2019	560.315,41
Τρέχουσα αξία Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) 30/06/2019	<u>178.290,10</u>
<b>Αξία κτήσεως Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων (Σ.Χ.Τ.) την 30/06/2019</b>	<b><u>(382.025,31)</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 30/06/2019</b>	<b><u>(7.129.670,71)</u></b>

**7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018 - 30/06/2019**

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- Τόκοι	699,02
- Έσοδα μερισμάτων	<u>186.512,85</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>187.211,87</u></b>
<b>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	35.320,09
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(456.037,46)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(420.717,37)</u></b>
<b>Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Σ.Χ.Τ. / Π.Χ.Π.</b>	
- Άμεσα έσοδα-Τόκοι Μεθόδου RA	39.836,62
- Άμεσα έξοδα-Προμήθειες Μεθόδου RA	<u>(816,67)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>39.019,95</u></b>
<b>Δ. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(289,69)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(289,69)</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (A+B+Γ+Δ)</b>	<b><u>(194.775,24)</u></b>

<b>ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα</b>	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(32.446,15)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(11.798,60)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.984,00)
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	(1.905,47)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(88.486,91)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(835,58)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(988,44)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(138.445,15)</u></b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΖΗΜΙΕΣ)</b>	<b><u>(333.220,39)</u></b>

**8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018 - 30/06/2019**

Καθαρές (ζημιές) χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 30/06/2019	<u>(333.220,39)</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>(333.220,39)</u>

**9. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2019**

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	14.352.851,22
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	642.382,000
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2019	22,3432

**10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	14.352.851,22	12.498.993,50	13.374.737,30
Καθαρή τιμή μεριδίου	22,3432	19,8686	21,6041

**11. ΣΦΑΛΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ 01/07/2018-30/06/2019**

0,83%

Ο υπολογισμός του Σφάλματος Παρακολούθησης είναι διαθέσιμος μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.alphaasset.gr/assets/media/PDF/E/477.pdf>**12. ΕΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΔΕΙΚΤΗ 01/07/2018-30/06/2019**

0,35%

**13. ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α.Κ. ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ FTSE ATHEX Large Cap 01/07/2018-30/06/2019**

0,00%

**14. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

<b>ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ</b>	<b>Σχετική αξία σε κίνδυνο</b>
<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>Δείκτης Α/Κ (FTSE/ASE Large Cap)</b>
<b>MAX VAR</b>	99,70%
<b>MIN VAR</b>	98,40%
<b>AVERAGE VAR</b>	99,40%
<b>ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2019 (μέσος όρος)</b>	108,00%
<b>ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ</b>	<b>Ιστορική προσομοίωση</b>
<b>ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ</b>	99%
<b>ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ</b>	1 μήνας
<b>ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ</b>	1 έτος

**14. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/07/2018 - 30/06/2019**

Κατά τη διάρκεια του διαχειριστικού έτους (01/07/2018-30/06/2019), η απόδοση του ΔΑΚ ήταν +12,45%, με την απόδοση του δείκτη αναφοράς FTSE ATHEX Large Cap να ανέρχεται σε +11,96%.

Το επενδυμένο ποσοστό του ΔΑΚ σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., κυμάνθηκε στα μέσα επίπεδα του 99% σε όλη τη διάρκεια του έτους. Ειδικότερα το ενεργητικό του επενδύθηκε στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. που απαρτίζουν τον δείκτη FTSE ATHEX Large Cap με τα ίδια βάρη που συμμετέχουν στο δείκτη και παρακολουθώντας τις ανακοινώσεις του ΧΑ περί αναθεωρήσεως του δείκτη, προέβη σε αναδιαρθρώσεις του χαρτοφυλακίου του κατά την ίδια χρονική στιγμή ισχύος των αλλαγών του υποκειμένου δείκτη.

Κατά τη διαχειριστική περίοδο (01/07/2018-30/06/2019) το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ δεν προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου στους κατόχους μεριδίων του.

Στη λήξη της διαχειριστικής περιόδου (01/07/2018-30/06/2019), το σφάλμα παρακολούθησης της απόδοσης του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς διαμορφώθηκε σε 0,83%, λαμβάνοντας υπόψη εβδομαδιαίες παρατηρήσεις, πολύ χαμηλότερο από το αναμενόμενο επίπεδο σφάλματος 1,40%.

Η διαφορά σε σχέση με το αναμενόμενο σφάλμα οφείλεται στο χρονισμό της αποκοπής των μερισμάτων των εταιριών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο. Αρκετές αποκοπές μερισμάτων πραγματοποιήθηκαν στο πρώτο δεκάημερο του Ιουλίου του τρέχοντος έτους.

Η ετήσια διαφορά παρακολούθησης μεταξύ των επιδόσεων του ΑΔΑΚ και των επιδόσεων του δείκτη αναφοράς διαμορφώνεται σε +0,49% (12,45% του ΑΔΑΚ –(+11,96%) του δείκτη =+0,53%) και οφείλεται στο γεγονός ότι οι πρόσοδοι των μετοχών (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου και έσοδα δανεισμού τίτλων ) υπερέκλυψαν τα έξοδα (έξοδα συναλλαγών, φόροι, αμοιβή διαχείρισης και θεματοφυλακής).

Επίσης για τη διαχειριστική χρήση (01/07/2018-30/06/2019) δεν υπήρχε περίπτωση υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού απόκλισης 3% μεταξύ της τιμής του μεριδίου όπως διαμορφώνεται στην οργανωμένη αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής του μεριδίου.

Αθήνα 19 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας  
ALPHA BANK

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

Α.Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ»**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Έμφαση θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### **Σημαντικότερα θέματα ελέγχου**

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30/6/2019. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου της Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Το σημαντικότερο θέμα του ελέγχου μας ήταν η επιβεβαίωση της ύπαρξης και η επαλήθευση της ορθής αποτίμησης του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, σχεδιάσαμε και εκτελέσαμε τις προβλεπόμενες, από τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για την ύπαρξη και ορθή αποτίμηση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Σημειώνουμε ότι από την εκτελεσθείσα ελεγκτική διαδικασία δεν προέκυψε καμία διαφορά.

### **Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.



- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχειρίσεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση για την έκφραση γνώμης επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτή όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στην Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως της τρέχουσας χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

#### **1. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε στην Διαχειρίστρια Εταιρεία και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

#### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ» με την από 30/6/2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο τριών (3) ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αθήνα, 20 Αυγούστου 2019  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.  
Μέλος Δικτύου Crowe Global  
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

Ιωάννης Ε. Μανώλης  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871  
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1497