



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΟΥΛΙΟΥ - ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



ΑΘΗΝΑΙ, ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2009

ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 20267/06/Β/89/005

Αρ. Αδείας Ε.Κ. 21/2/19.5.1989 & 16/391/20.7.2006

Έδρα: Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

Τηλ.: 210 326 2970-78, fax.: 210 326 2999

www.alphamutual.gr

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 789/13.12.2007

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2008

(Περίοδος 1/7/2008 - 31/12/2008)

(Αρθρο 28 § 4, Ν.3283/04, ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε (ΚΑ)

49.793

4,12

205.147,16

ΣΥΝΟΛΟ

205.147,16

0,29%

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)

34.216

13,90

475.602,40

ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)

66.320

4,28

283.849,60

ΣΥΝΟΛΟ

759.452,00

1,07%

ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ

ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. (ΚΟ)

22.213

7,64

169.707,32

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)

54.270

5,40

293.058,00

ΣΥΝΟΛΟ

462.765,32

0,65%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)

43.890

3,96

173.804,40

ΣΥΝΟΛΟ

173.804,40

0,24%

ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ

ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε (ΚΟ)

52.914

3,00

158.742,00

ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)

106.204

20,68

2.196.298,72

ΣΥΝΟΛΟ

2.355.040,72

3,31%

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)

239.103

11,90

2.845.325,70

ΣΥΝΟΛΟ

2.845.325,70

4,00%

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε (ΚΟ)

333.323

13,20

4.399.863,60

ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)

473.009

6,70

3.169.160,30

MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)

436.956

1,90

830.216,40

EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)

198.274

5,70

1.130.161,80

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ)

33.992

5,58

189.675,36

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ)

306.213

2,67

817.588,71

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)

90.430

1,40

126.602,00

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)

158.177

6,40

1.012.332,80

ΣΥΝΟΛΟ

11.675.600,97

16,40%

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ

COCA COLA Ε. Ε. Ε. Α.Ε. (ΚΑ)

65.069

10,40

676.717,60

ΣΥΝΟΛΟ

676.717,60

0,95%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)

51.571

11,54

595.129,34

ΣΥΝΟΛΟ

595.129,34

0,83%

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

MARFIN INVESTMENT GROUP (ΚΟ)

359.788

2,90

1.043.385,20

ΣΥΝΟΛΟ

1.043.385,20

1,46%

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)

ETE STOCK REPOS ETESL08X

246.272

13,20

3.250.790,40

ΒΙΟΧΑΛΚΟ STOCK REPOS ΒΙΟΧSL08

66.600

4,12

274.392,00

ALPHA STOCK REPOS ALPHASL08

6.600

6,70

44.220,00

ATE STOCK REPOS ATESL08

120.900

1,40

169.260,00

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ STOCK REPOS TTSL08

49.000

5,58

273.420,00

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ STOCK REPOS ΒΟCSL08

377.900

2,67

1.008.993,00

ΕΛΑΚΤΩΡ STOCK REPOS ELTEXSL08

88.600

4,28

379.208,00

COCA COLA ΕΕΕ STOCK REPOS ΕΕΕKSL08

105.500

10,40

1.097.200,00

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ STOCK REPOS ΕLPESL08

88.400

5,40

477.360,00

EUROBANK STOCK REPOS EUROBSL08

263.500

5,70

1.501.950,00

ΟΤΕ STOCK REPOS ΗΤΟΣL08

189.900

11,90

2.259.810,00

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ STOCK REPOS ΜΟΗSL08

29.500

7,64

225.380,00

ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ STOCK REPOS ΤΙΤKSL08

55.600

13,90

772.840,00

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ STOCK REPOS ΤΡΕΙRSL08

226.400

6,40

1.448.960,00

MARFIN POPULAR BANK STOCK REPOS MARFBSL08	531.800	1,90	1.010.420,00	
MARFIN INVESTMENT GROUP STOCK REPOS MIGSL08	512.200	2,90	1.485.380,00	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ STOCK REPOS ΜΥΤΙLSL08	58.500	3,96	231.660,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ STOCK REPOS ΙΝLOTSL08	86.200	3,00	258.600,00	
ΔΕΗ STOCK REPOS PPCSL08	83.800	11,54	967.052,00	
ΟΠΑΠ STOCK REPOS ΟΡAPSL08	173.000	20,68	3.577.640,00	
ΣΥΝΟΛΟ			20.714.535,40	29,09%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			41.506.903,81	58,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			41.506.903,81	58,29%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			41.506.903,81	58,29%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΛΟΓ.ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			121.390,76	
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			10.860,96	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			51.327,92	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠ. ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			205.044,42	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			388.624,06	0,55%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			866,77	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			29.264.609,05	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			29.265.475,82	41,10%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
- ΛΟΙΠΟΙ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			43.330,60	
ΣΥΝΟΛΟ			43.330,60	0,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			71.204.334,29	100%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ				
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)			3.392.578,75	
ΟΡΤΙΟΝΣ			21.122.375,84	
			24.514.954,59	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			7.808.627,27	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			228.837,48	
III. ΟΡΤΙΟΝΣ				
	Δεία κτήσεως	Τρέχουσα αξία		
	σε EUR	σε EUR		
SWAP TRANS FTSE/ASE 20 index EUR MORGAN STANLEY	6.123.135,20	6.508.850,00		
SWAP TRANS FTSE/ASE 20 index EUR ALPHA BANK	14.999.240,64	6.102.279,99		
	<u>21.122.375,84</u>	<u>12.611.129,99</u>		
			8.511.245,85	
IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			136.905.184,90	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			(68.203.436,73)	
VI. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ				
Ζημίες περιόδου (1/7 - 31/12/08)			(14.046.124,48)	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			71.204.334,29	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ				
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ (STOCK REPOS)			3.392.578,75	
ΟΡΤΙΟΝΣ			21.122.375,84	
			24.514.954,59	

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 31/12/2008**

ΕΙΔΟΣ ΟΡΤΙΩΝ	ΘΕΣΗ	Αρ.συμβ.	Αξία Κτήσεως ΣΕ EUR	Τρέχουσα Αξία ΣΕ EUR	Ποσοστό στο Καθ. Ενεργ.
SWAP TRANS FTSE/ASE 20 index EUR MORGAN STANLEY	LONG	61.231,352	6.123.135,20	6.508.850,00	11,91%
SWAP TRANS FTSE/ASE 20 index EUR ALPHA BANK	LONG	149.992,406	14.999.240,64	6.102.279,99	11,16%
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Σ.Μ.Ε)					
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΜΕΘΟΔΟΣ RA)					
ALPHARA08	SHORT	33	0,00	221,10	
ATERA08	SHORT	15	0,00	21,00	
BIOXRA08	SHORT	8	0,00	32,96	
BOCRA08	SHORT	45	0,00	120,15	
EEEEKRA08	SHORT	12	0,00	124,80	
ELPERA08	SHORT	10	0,00	54,00	
ELTEXRA08	SHORT	11	0,00	47,08	
ETERA08A	SHORT	39	0,00	514,80	
EUROBRA08	SHORT	31	0,00	176,70	
HTORA08	SHORT	29	0,00	345,10	
INLOTRA08	SHORT	10	0,00	30,00	
MARFBRA08	SHORT	65	0,00	123,50	
MIGRA08	SHORT	59	0,00	171,10	
MOHRA08	SHORT	4	0,00	30,56	
MYTILRA08	SHORT	7	0,00	27,72	
OPAPRA08	SHORT	24	0,00	496,32	
PPCRA08	SHORT	10	0,00	115,40	
TITKRA08	SHORT	7	0,00	97,30	
TPEIRRA08	SHORT	26	0,00	166,40	
TTRA08	SHORT	9	0,00	50,22	
			21.122.375,84	12.614.096,20	23,07%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 1/7 - 31/12/08

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

**ΣΕ EUR
734.360,84
(15.080.370,06)
(14.346.009,22)**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/08.
- Στις καταθέσεις προθεσμίας συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι έως 31/12/08.
- Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Εσωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 1/7 - 31/12/08 με βάση την τρέχουσα αξία τους και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα της περιόδου.
- Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων των μη εισηγμένων σε Χρηματιστήρια παραγώγων έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 1/7 - 31/12/08 με βάση την τρέχουσα αξία όπως αυτή υπολογίσθηκε από τον εκδότη (Πιστωτικό Ίδρυμα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα της περιόδου.
- Στη διάρκεια του β εξαμήνου του 2008 η εταιρία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρίες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, οι οποίες εμπίπτουν στο άρθρο 22 του Ν. 3283/2004, είναι:
 - MARFIN POPULAR BANK, MARFIN INVESTMENT GROUP

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/7/2008- 31/12/2008**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ	ΣΕ EUR
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/6/2008	6.343.361,000	142.473.257,28
ΠΛΕΟΝ:		
Πωλήσεις μεριδίων 1/7/08 - 31/12/08	177.556,000	3.169.552,16
ΜΕΙΟΝ:		
Εξαγορές μεριδίων 1/7/08 - 31/12/08	750.000,000	(572.444,000)
ΠΛΕΟΝ:		
- Αποτελέσματα προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα		243.985,46
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2008	5.770.917,000	136.905.184,90
II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- Έσοδα χρεογράφων		679.352,42
- Τόκοι		955.503,17
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ		<u>1.634.855,59</u>
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		4,19
Μειον: - Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		(219.684,90)
ΣΥΝΟΛΟ ΖΗΜΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		<u>(219.680,71)</u>
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- Κέρδη		734.360,84
- Ζημιές		(15.080.370,06)
ΣΥΝΟΛΟ ΖΗΜΙΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		<u>(14.346.009,22)</u>
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)		<u>(12.930.834,34)</u>
ΠΛΕΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Έξοδα κτήσεως προσόδων		(769.594,15)
- Έξοδα αγοραπωλησιών χρεογράφων		(345.695,99)
		<u>(14.046.124,48)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημιές) ΤΩΝ ΕΝ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31/12/2008		<u>(14.046.124,48)</u> (14.046.124,48)
III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ 31/12/2008		71.204.334,29
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ 31/12/2008		139.407.771,02
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2008 (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.770.917,000 X 9,4709)		<u>54.655.623,69</u>

3. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 1/7 - 31/12/2008

(Άρθρο 9 παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

3,30%

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 14/1 - 30/06/2008

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005 , άρθρο 4)

0,173%

5. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Α/Κ ΑΠΟ ΤΟ ΔΕΙΚΤΗ ΠΟΥ ΑΝΑΠΑΡΑΓΟΥΝ

(Απόφ. Ε.Κ. 3/435/12.07.2007 , άρθρο 2)

1,10%

Αθήναι, 24 Φεβρουαρίου 2009

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK ΑΕ
ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (ΚΑ101)

Α.Δ.ΜΑΚΟΣ

Ε.ΕΜ.ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ

Η Εταιρία Διαχείρισεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Π.Σ.ΚΑΡΑΣΣΟ

Ε.Φ.ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου 1^η Ιουλίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2008 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και τα προβλεπόμενα από το Ν. 3283/2004 στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου αυτής.

Ευθύνη Διοίκησης για την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τη νομοθεσία περί αμοιβαίων κεφαλαίων. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της έκθεσης διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι η Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των δεδομένων στην Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν.3283/2004 πληροφορίες και παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2008 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση της περιόδου 1^η Ιουλίου 2008 έως 31^η Δεκεμβρίου 2008, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2009
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13871
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε