ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – ΙΟΥΝΙΟΥ 2014

ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2014

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

ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Αρ.Εγκρ.ΕΚ 20/Θέμα 9Δ/23.9.1994 ΦΕΚ 776/Β/13.10.94
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2014
Περίοδος 01/01/2014 - 30/06/2014
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ENI SPA 14/09/2009 16/09/2019 4.125 % BLOOMBERG A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: ENI SPA	20.000,000	114,31800000	2.286.360,00		
BNP PARIBAS 07/09/2007 07/09/2017 5.431 % BLOOMBERG BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ LOWER TIER 2 ALSO SPREAD: MID-SWAPS +80BP. Εκδότης: BNP PARIBAS	10.000,000	112,89000000	1.128.900,00		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/10/2009 23/10/2019 5.125 % BLOOMBERG A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: GOLDMAN SACHS GROUP INC	15.000,000	118,36900000	1.775.535,00		
CREDIT SUISSE LONDON 05/08/2009 05/08/2019 4.75 % BLOOMBERG A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: CREDIT SUISSE	25.000,000	117,87200000	2.946.800,00		
HSBC BANK PLC 15/07/2010 15/01/2021 4 % BLOOMBERG AA- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: HSBC BANK PLC	30.000,000	116,94500000	3.508.350,00		
CEZ AS 19/10/2009 19/10/2021 5 % BLOOMBERG A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: CEZ AS	13.000,000	122,71000000	1.595.230,00		
VATENFALL AB 17/03/2009 17/03/2021 6.25 % BLOOMBERG A- ΕΤΑΙΡΙΚΟ ALSO SPREAD: MID-SWAPS +280BP. Εκδότης: VATTENFALL TREASURY AB	20.000,000	129,45900000	2.589.180,00		
VEOLIA ENVIRONMENT 06/07/2010 06/01/2021 4.247 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: VEOLIA ENVIRONMENT	15.000,000	116,62100000	1.749.315,00		
BARCLAYS BANK PLC 14/07/2010 14/01/2021 6 % BLOOMBERG BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ LOWER TIER 2 Εκδότης: BARCLAYS BANK PLC	22.000,000	118,96100000	2.617.142,00		
NORDEA BANK AB 11/01/2012 11/07/2019 4 % BLOOMBERG AA- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: NORDEA BANK AB	25.000,000	114,28900000	2.857.225,00		
ATLAS COPCO AB 15/03/2012 15/03/2019 2.625 % BLOOMBERG A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: ATLAS COPCO AB	10.000,000	107,84700000	1.078.470,00		
TELECOM ITALIA SPA 20/10/2011 20/01/2017 7 % BLOOMBERG BB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TELECOM ITALIA SPA	10.000,000	112,80300000	1.128.030,00		
SOCIETE GENERALE 29/08/2012 28/02/2018 2.375 % BLOOMBERG A ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: SOCIETE GENERALE	15.000,000	105,11300000	1.576.695,00		
BNP PARIBAS 23/08/2012 23/08/2019 2.5 % BLOOMBERG A+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: BNP PARIBAS	20.000,000	105,68100000	2.113.620,00		
GAS NATURAL CAPITAL 24/05/2011 24/05/2019 5.375 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: GAS NATURAL CAPITAL	20.000,000	119,32000000	2.386.400,00		
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 19/12/2012 19/01/2017 8.75 % BLOOMBERG BB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE PLC	23.230,000	111,45300000	2.589.053,19		
TELEFONICA EMISIONES SAU 19/10/2012 20/01/2020 4.71 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: TELEFONICA EMISIONES SAU	20.000,000	116,44800000	2.328.960,00		
KONINKLIJKE KPN NV 01/08/2012 01/02/2021 3.25 % BLOOMBERG BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: KONIKLIJKE KPN NV	25.000,000	108,25700000	2.706.425,00		
HELLENIC PETROLEUM FINAN 10/05/2013 10/05/2017 8 % BLOOMBERG NR ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINAN	22.000,000	106,68300000	2.347.026,00		
REPSOL INTL FINANCE 28/05/2013 28/05/2020 2.625 % BLOOMBERG BBB- ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: REPSOL INTL FINANCE	15.000,000	106,05900000	1.590.885,00		
ENEL FINANCE INTL NV 24/10/2011 24/10/2018 5.75 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: ENEL FINANCE INTL SA	10.000,000	118,67700000	1.186.770,00		
COCA COLA HBC FINANCE BV 18/6/2013 18/6/2020 2.375% BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: COCA-COLA HBC FINANCE BV	10.000,000	104,10200000	1.041.020,00		
UNICREDIT SPA 24/09/2013 24/01/2019 3.625 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: UNICREDIT SPA	20.000,000	108,82100000	2.176.420,00		
GLENCORE FINANCE EUROPE 30/09/2013 30/09/2020 3.375 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: GLENCORE FINANCE EUROPE	25.000,000	109,64900000	2.741.225,00		

	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
INTESA SANPAOLO SPA 17/01/2014 17/01/2022 3.5 % BLOOMBERG BBB ETAIPIKO Εκδότης: INTESA SAN PAOLO SPA	32.000,000	109,05100000	3.489.632,00		
AMERICA MOVIL SAB DE CV 12/07/2012 12/07/2021 3 % BLOOMBERG A- ETAIPIKO Εκδότης: AMERICA MOVIL SAB DE CV	10.000,000	108,20200000	1.082.020,00		
IMPERIAL TOBACCO FINANCE 26/02/2014 26/02/2021 2.25 % BLOOMBERG BBB- ETAIPIKO Εκδότης: IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	25.000,000	102,96900000	2.574.225,00		
PPC FINANCE PLC 08/05/2014 01/05/2017 4.75 % BLOOMBERG B ETAIPIKO Εκδότης: PPC FINANCE PLC	6.000,000	102,05100000	612.306,00		
PPC FINANCE PLC 08/05/2014 01/05/2019 5.5 % BLOOMBERG B ETAIPIKO CALL 05/01/2016 @ 102.75 Εκδότης: PPC FINANCE PLC	16.000,000	102,07700000	1.633.232,00		
SOCIETE GENERALE 13/07/2012 13/07/2022 4.25 % BLOOMBERG A ETAIPIKO Εκδότης: SOCIETE GENERALE	15.000,000	120,36100000	1.805.415,00		
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 16/03/2010 16/03/2020 4.25 % BLOOMBERG BBB+ ETAIPIKO Εκδότης: DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	10.000,000	116,43700000	1.164.370,00		
SANTANDER INTL DEBT SA 24/01/2013 24/01/2020 4 % BLOOMBERG BBB+ ETAIPIKO Εκδότης: SANTANDER INTL DEBT SA	15.000,000	113,53000000	1.702.950,00		
ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/06/2014 17/06/2017 3.375 % BLOOMBERG CCC+ ETAIPIKO Εκδότης: ALPHA CREDIT GROUP PLC	30.000,000	98,57900000	2.957.370,00		
AQUARIUS + INV ZURICH IN 04/03/2013 02/10/2043 4.25 % BLOOMBERG A ETAIPIKO LOWER TIER 2 /VARIABLE COUPON Εκδότης: AQUARIUS + INV ZURICH IN	15.000,000	108,29200000	1.624.380,00		
ALLIANZ SE 16/10/2012 17/10/2042 5.625 % BLOOMBERG A ETAIPIKO / LOWER TIER 2 VARIABLE COUPON Εκδότης: ALLIANZ SE	20.000,000	117,04000000	2.340.800,00		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 24/03/2014 24/03/2021 3.75 % BLOOMBERG BBB ETAIPIKO / PERPETUAL VARIABLE COUPON Εκδότης: VOLKSWAGEN INTL FIN INV	13.000,000	103,81400000	1.349.582,00		
ORANGE SA 07/02/2014 07/02/2020 4.25 % BLOOMBERG BBB- ETAIPIKO / PERPETUAL VARIABLE COUPON Εκδότης: ORANGE SA	10.000,000	102,83700000	1.028.370,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			**73.409.688,19**	**85,60%**	**85,83%**
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**73.409.688,19**	**85,60%**	**85,83%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			**73.409.688,19**	**85,60%**	**85,83%**
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)			7,16		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			**7,16**	**0,00%**	

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	**Ξ.Ν.**	**Τιμή Ξ.Ν.**	**Τρέχουσα αξία σε EUR**		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			1.281.774,66		
ΣΕ USD	72.793,570	0,73217160	53.297,38	1.335.072,04	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				9.600.776,46	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			8.474,19		
ΣΕ USD	3.546,150	0,73217160	2.596,39		
ΣΕ GBP	0,050	1,24766060	0,06		
ΣΕ AUD	0,050	0,68789980	0,03	11.070,67	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				**10.946.919,17**	**12,76%**
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων				1.406.467,85	
ΣΥΝΟΛΟ				**1.406.467,85**	**1,64%**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				**85.763.082,37**	**100,00%**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	**213.309,08**
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	**20.921,04**
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	**79.993.064,59**
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**2.849.986,84**
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014-30/06/2014 (Κέρδη)	**2.685.800,82**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**85.763.082,37**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2014.
2. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2014 - 30/06/2014 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως καθώς επίσης και των προθεσμιακών καταθέσεων εως και την 30/06/2014, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2014-30/06/2014.
4. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
6. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του Καθαρού Ενεργητικού σε ομίλους εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
7. Με την υπ'αριθμό 196/19.02.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναθεωρήθηκε ως προς το σύνολο των άρθρων, με σκοπό την προσαρμογή του στις διατάξεις του Ν.4099/2012 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την αλλαγή επωνυμίας απο "ALPHA ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" σε "ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ".
8. 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
Ομολογίες	73.409.688,19	-	-	73.409.688,19
Χρηματικά Διαθέσιμα	10.946.919,17	-	-	10.946.919,17
Απαιτήσεις	1.406.475,01	-	-	1.406.475,01
Σύνολο	**85.763.082,37**	**-**	**-**	**85.763.082,37**

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.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

	31/12/2013	30/06/2014	Ποσοστό %
Μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	6.035.930,00	0,00	-100,00%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	60.299.871,91	73.409.688,19	21,74%
ΣΥΝΟΛΟ	**66.335.801,91**	**73.409.688,19**	**10,66%**

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**Μερίδια**	**Αξία Ευρώ**
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2013	15.356.438,943	76.710.197,08
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2014 έως 30/06/2014	515.186,407	2.855.683,68
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2014 έως 30/06/2014	-702.525,193	-3.893.872,66
Πλέον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	4.321.056,49
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2014	**15.169.100,157**	**79.993.064,59**

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2014

Αξία κτήσεως Ομολόγων	70.557.766,62
Τρέχουσα αξία Ομολόγων	73.409.688,19
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων	**2.851.921,57**
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2014	57.828,59
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2014	55.893,86
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ξένων Νομισμάτων	**-1.934,73**
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**2.849.986,84**

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	1.550.053,08
Σύνολο	**1.550.053,08**
Β. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	5.284,70
Σύνολο	**5.284,70**
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.736.766,46
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-119.075,01
Σύνολο	**1.617.691,45**
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	369,51
- Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	-202,10
Σύνολο	**167,41**
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	**3.173.196,64**
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρείας διαχειρίσεως	418.420,89
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	41.842,09
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	3.460,61
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	20.921,04
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	2.751,19
Σύνολο	**487.395,82**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΚΕΡΔΗ)	**2.685.800,82**

6. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 30/06/2014

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	**85.528.852,25**
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	**15.169.100,157**
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2014	**5,6384**

7. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΩΝ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	29/06/2012	28/06/2013	30/06/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	**87.081.063,51**	**83.763.018,81**	**85.528.852,25**
Καθαρή τιμή μεριδίου	**4,8241**	**5,2372**	**5,6384**

8. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΩΣ - ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ 01/01/2014-30/06/2014

0,10%

Αθήναι, 30 Ιουλίου 2014

Ο Θεματοφύλακας	**Η Εταιρεία Διαχειρίσεως**
ALPHA BANK	**ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

Α.Δ. ΜΑΚΟΣ **Ε.ΕΜ. ΠΑΤΡΟΥΔΑΚΗ** **Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ** **Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ**

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail info@kpmg.gr

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 EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»*

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) *«ALPHA EURO (€) ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»*, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, 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 Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης 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 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. 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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του δικτύου ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Cooperative ("KPMG International"), ενός Ελβετικού νομικού προσώπου.

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 Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ'αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 14 Αυγούστου 2014

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701