ALPHA AMOIBAIA ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – ΙΟΥΝΙΟΥ 2014

ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2014

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

ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 14/Θέμα 2/12.7.1994 ΦΕΚ 611 Β/8.8.1994
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

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ **ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR		Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014 17/04/2019 4.75 % BLOOMBERG CCC+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	3.500,000	102,21500000		357.752,50		
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**357.752,50**	**8,89%**	**8,91%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΕ EUR						
ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/06/2014 17/06/2017 3.375% BLOOMBERG CCC+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: ALPHA CREDIT GROUP PLC	2.000,000	98,57900000		197.158,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**197.158,00**	**4,90%**	**4,91%**

ΣΕ USD	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
FED REPUBLIC OF BRAZIL 22/03/2001 15/04/2024 8.875 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ ISSUED IN EXCH OF BRAZIL PAR, DISCOUNT, C & DCB BONDS. UNSEC'D. Εκδότης: FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.000,000	140,42500000	280.850,00	205.630,39		
PETROBRAS INTL FIN CO 10/12/2003 10/12/2018 8.375 % BLOOMBERG BBB ΕΤΑΙΡΙΚΟ Εκδότης: PETROBRAS INTL FIN CO	1.500,000	119,46100000	179.191,50	131.198,93		
REPUBLIC OF PERU 19/07/2005 21/07/2025 7.35 % BLOOMBERG BBB ΚΡΑΤΙΚΟ LISTED AT EURO MTF(LUX) SE. ADD'L US$500MM ISS'D 12/12/05 @ 101.027 Εκδότης: REPUBLIC OF PERU	2.000,000	132,25000000	264.500,00	193.659,39		
VALE OVERSEAS LIMITED 15/01/2004 17/01/2034 8.25 % BLOOMBERG BBB+ ΕΤΑΙΡΙΚΟ UNSEC'D. LONG 1ST CPN. ADD'L $300MM ISS'D 10/27/05 EFF 11/2/05. RE- Εκδότης: VALE OVERSEAS LTD	1.500,000	124,40700000	186.610,50	136.630,91		
REPUBLIC OF INDONESIA 19/01/2010 13/03/2020 5.875 % BLOOMBERG BB+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF INDONESIA	1.000,000	111,05500000	111.055,00	81.311,32		
REPUBLIC OF TURKEY 07/05/2009 07/11/2019 7.5 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF TURKEY	1.000,000	118,31500000	118.315,00	86.626,88		
REPUBLIC OF INDONESIA 17/01/2008 17/01/2018 6.875% BLOOMBERG BB+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF INDONESIA	1.000,000	114,36100000	114.361,00	83.731,88		
SBERBANK FO RUSSIA VIA SB CAPIT SA 28/06/2012 28/06/2019 5.18 % BLOOMBERG BBB ΚΡΑΤΙΚΟ LOAN PARTICIPATION NOTE. ISS'D BY SB CAPITAL SA. LOAN GTOR: Εκδότης: SBERBANK (SB CAP SA)	2.500,000	104,62100000	261.552,50	191.501,31		
REPUBLIC OF TURKEY 24/01/2005 05/02/2025 7.375 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF TURKEY	3.000,000	121,51500000	364.545,00	266.909,50		
REPUBLIC OF PHILIPPINES 23/10/2009 23/10/2034 6.375% BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.200,000	126,08900000	277.395,80	203.101,33		
REPUBLIC OF COLOMBIA 06/09/2006 18/09/2037 7.375 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF COLOMBIA	1.000,000	135,86500000	135.865,00	99.476,49		
REPUBLIC OF INDONESIA 12/10/2005 12/10/2035 8.5 % BLOOMBERG BB+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF INDONESIA	1.000,000	132,69100000	132.691,00	97.152,58		
PETROLEOS MEXICANOS 30/07/2013 30/01/2023 3.5 % BLOOMBERG BBB+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: PETROLEOS MEXICANOS	2.700,000	97,74200000	263.903,40	193.222,57		
CROATIA 14/07/2010 14/07/2020 6.625 % BLOOMBERG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: CROATIA	2.000,000	111,60200000	223.204,00	163.423,63		
ROMANIA 22/02/2013 22/08/2023 4.375 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: ROMANIA GOVERNMENT	1.400,000	102,64500000	143.703,00	105.215,26		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 17/01/2012 17/01/2024 4.665 % BLOOMBERG BBB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	1.500,000	101,80300000	152.704,50	111.805,90		
REPUBLIC OF HUNGARY 29/03/2011 29/03/2021 6.375 % BLOOMBERG BB ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REP OF HUGARY	3.000,000	114,03500000	342.105,00	250.479,57		
CODELCO INC 13/08/2013 13/08/2023 4.5 % BLOOMBERG A+ ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: CODELCO INC	2.000,000	106,40200000	212.804,00	155.809,05		
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 10/11/2010 09/04/2021 6.375 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	2.000,000	111,45300000	222.906,00	163.205,44		
REPUBLIC OF POLAND 03/11/2011 23/03/2022 5 % BLOOMBERG A- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF POLAND	1.800,000	111,14100000	200.053,80	146.473,71		
REPUBLIC OF COLOMBIA 21/11/2004 21/05/2024 8.125 % BLOOMBERG BBB- ΚΡΑΤΙΚΟ Εκδότης: REPUBLIC OF COLOMBIA	2.000,000	134,38500000	268.770,00	196.785,76		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.263.351,80**	**81,11%**	**81,26%**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				**3.460.509,80**	**86,01%**	**86,17%**
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**3.460.509,80**	**86,01%**	**86,17%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				**3.818.262,30**	**94,90%**	**95,08%**

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGINS)				1.352,00	
CALL A/C USD (ALPHA) BLOCK ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	2.893,850	0,73217160	2.118,79		
CALL A/C USD MARGIN (ALPHA) ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	5.200,000	0,73217160	3.807,29	5.926,08	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				1.617,61	
ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD		**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**		
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ EURO - ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ USD		3.227.290,19	3.224.238,66	3.051,53	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				**11.947,22**	**0,30%**
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			26.295,10		
ΣΕ USD	23.488,820	0,73217160	17.197,85	43.492,95	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			1.239,13		
ΣΕ USD	128.163,220	0,73217160	93.837,47		
ΣΕ GBP	116,230	1,24766060	145,02	95.221,62	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				**138.714,57**	**3,45%**
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων				54.459,93	
ΣΥΝΟΛΟ				**54.459,93**	**1,35%**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				**4.023.384,02**	**100,00%**
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ					
FUTURES					
US 10YR NOTE (CBT Sep14)				-369.664,63	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARDS					
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ ΣΕ EURO				3.221.560,26	
ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ USD				-4.400.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ				**-1.548.104,37**	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				**6.609,89**	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				**948,36**	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				**3.906.865,70**	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				**-147,87**	
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014-30/06/2014 (Κέρδη)				**109.107,94**	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				**4.023.384,02**	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ					
FUTURES					
US 10YR NOTE (CBT Sep14)				-369.664,63	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARDS					
ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ ΣΕ EURO				3.221.560,26	
ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΕ USD				-4.400.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ				**-1.548.104,37**	

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ ΤΗΝ 30/06/2014

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία Κτήσεως σε EUR	Τρέχουσα Αξία Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Κ.Ε. %
FUTURES						
US 10YR NOTE (CBT Sep14)	SHORT	4,000	-369.664,63	-500.687,50	-366.589,17	
ΣΥΝΟΛΟ			**-369.664,63**		**-366.589,17**	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ			**-369.664,63**		**-366.589,17**	**9,13%**

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π. 01/01/2014-30/06/2014

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	119.802,96
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ Π.Χ.Π.	-120.920,69
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΖΗΜΙΕΣ)	**-1.117,73**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η αποτίμηση των ομολογιακών δανείων εσωτερικού και 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..Η αποτίμηση της προθεσμιακής πράξης συναλλάγματος EUR/USD (FORWARD),ονομαστικής αξίας 3.224.239,00 EUR, έγινε βάσει της ισότητας των επιτοκίων (interest rate parity) ως εξής: Προθεσμιακή ισοτιμία USD/EUR = Ισοτιμία Μετρητοίς*((1+επιτόκιο USD)^(αριθμός ημερών έως λήξη/365) / (1+ επιτόκιο EUR)^(αριθμός ημερών έως λήξη/365)). Οι τιμές των παραμέτρων είναι αγοραίες παρατηρήσιμες τιμές, Ισοτιμία μετρητοίς από Ευρωπαική Κεντρική Τράπεζα Επιτόκια από πηγή πληροφόρησης Bloomberg Η μεταβολή της τιμής μετρητοίς κατά 1%, 5%, 10% θα επιφέρει ανάλογη μεταβολή στην αποτίμηση του παραγώγου.
4. Η αποτίμηση του παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου εξωτερικού που διαπραγματεύεται σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία του βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014. Η αξία του ανέρχεται σε EUR -366.589,17.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως εως και την 30/06/2014, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 1/1/2014-30/06/2014.
6. 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.
7. 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.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
9.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	3.818.262,30	-	-	3.818.262,30
Χρηματικά Διαθέσιμα	138.714,57	-	-	138.714,57
Απαιτήσεις	66.407,15	-	-	66.407,15
Σύνολο	**4.023.384,02**	**-**	**-**	**4.023.384,02**

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 %
Κινητές Αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	0,00	357.752,50	100,00%
Κινητές Αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	3.469.967,13	3.460.509,80	-0,27%
ΣΥΝΟΛΟ	**3.469.967,13**	**3.818.262,30**	**10,04%**

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	453.498,661	3.455.950,60
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2014 έως 30/06/2014	30.162,102	258.467,55
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2014 έως 30/06/2014	-27.461,827	-230.533,68
Πλέον: Αποτελέσματα Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,00	422.981,23
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2014	**456.198,936**	**3.906.865,70**

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

Αξία κτήσεως Ομολόγων	3.820.794,93
Τρέχουσα αξία Ομολόγων	3.818.262,30
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ομολόγων	**-2.532,63**
Αξία κτήσεως παραγώγων χρηματοοικονομικών προιόντων την 30/06/2014	3.224.238,66
Τρέχουσα αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προιόντων την 30/06/2014	3.227.290,19
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	**3.051,53**
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2014	117.773,19
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2014	117.106,42
Υποτίμηση Επενδύσεων επί Ξένων Νομισμάτων	**-666,77**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**-147,87**

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

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	101.274,84
Σύνολο	**101.274,84**
Β. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	9.210,56
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-23.539,86
Σύνολο	**-14.329,30**
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	60.430,78
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-4.420,61
Σύνολο	**56.010,17**
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- Κέρδη	119.802,96
- Ζημίες	-120.920,69
Σύνολο	**-1.117,73**
Ε. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	12,22
- Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	-43,23
Σύνολο	**-31,01**
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**141.806,97**
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρείας διαχειρίσεως	28.450,90
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	1.896,73
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	517,34
- Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	128,00
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	948,36
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	757,70
Σύνολο	**32.699,03**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΚΕΡΔΗ)	**109.107,94**

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

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	**4.015.825,77**
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	**456.198,936**
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 30/06/2014	**8,8028**

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

	29/06/2012	28/06/2013	30/06/2014
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	**5.328.395,88**	**4.172.352,17**	**4.015.825,77**
Καθαρή τιμή μεριδίου	**8,2042**	**8,1426**	**8,8028**

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

0,19%

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**

ΟΙ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»*

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) *«ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»*, 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