



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2010

Στοιχεία Εταιρίας 31/03/2010

Πληροφορίες Μετοχής: 31/03/10
Εσωτερική Αξία Μετοχής: € 2,11
Χρηματιστηριακή τιμή: € 1,49
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 57.928.113,30
Premium/Discount: -29,38%

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 58,07 εκ.
Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Κωδικός Bloomberg: ANDRO GA
Reuters RIC: ANDr.AT

Ίδρυση Εταιρίας: 25/07/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001
Κεφαλαιοποίηση: € 40,98 εκ
Αριθμός μετοχών: 27.500.000
(162.984 ίδιες μετοχές)

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

Από το τέταρτο τρίμηνο του 2009 η Ελλάδα έχει βρεθεί στο επίκεντρο του παγκόσμιου ενδιαφέροντος, δυστυχώς όχι ως υπόδειγμα αλλά ως ινδικό χοιρίδιο σε εντατικά οικονομικά πειράματα. Βεβαίως, πάσχει από σωρεία ασθενειών, όμως η θεραπεία δεν είναι γνωστή και έτσι η επιστήμη θα πρέπει να πειραματιστεί με όλα τα μέσα που διαθέτει, ώστε να βρει λύση ή έστω να παρατείνει τη ζωή του ασθενούς. Το σίγουρο είναι ότι ασχέτως του τέλους του πειραματόζωου, η επιστήμη θα ωφεληθεί και πιθανώς δεν θα θρηνήσουμε άλλα θύματα. Πάντως το 2010 το θέμα που κυριαρχεί και φαίνεται ότι θα παραμείνει κεντρικό για αρκετό ακόμη καιρό, είναι τα χρέη των κρατών και το πώς θα ανασυνταχθούν οι οικονομίες, ώστε να εξασφαλίσουν ανάπτυξη (έστω χλωμή), ενώ παράλληλα θα αυξάνεται η αποταμίευση και θα μειώνονται τα χρέη.

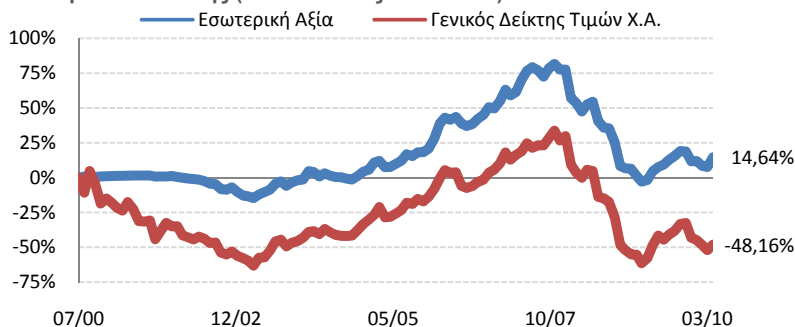
Σωρευτικές αποδόσεις 31/03/2010

	%περιόδου	12Μ	3 έτη	5 έτη	από Έναρξη
	31/12/09-31/03/10	31/03/09-31/03/10	31/03/07-31/03/10	31/03/05-31/03/10	31/07/00-31/03/10
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	2,51%	16,68%	-29,01%	6,70%	14,64%
ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ⁽¹⁾	1,36%	13,14%	-35,82%	-14,74%	-15,65% ⁽²⁾

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών

⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α. 19/12/2001

Ιστορικό Απόδοσης (25/7/2000 έως 31/03/2010)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρισματα

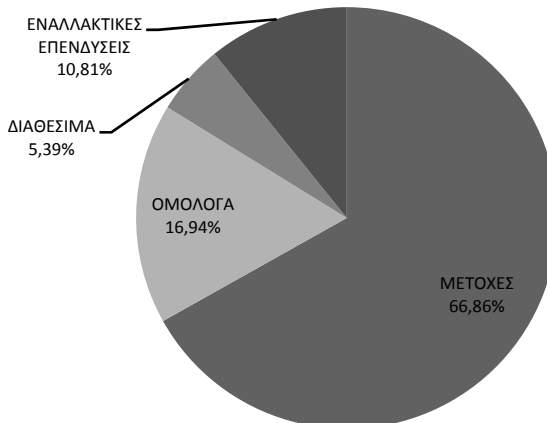
Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Alpha Trust Data Management Dept.

Μέρισμα & Επιστροφές Κεφαλαίου

Ημερομηνία Αποκοπής	Ποσό / Μετοχή €
(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

ΤΡΙΜΗΝΟ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣ.	DISCOUNT/ PREMIUM	ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΣ.ΑΞΙΑΣ ⁽¹⁾
Β' Τρ.'08	2,25	-22,41%	-4,70%
Γ' Τρ.'08	1,64	-34,66%	-10,75%
Δ' Τρ.'08	1,26	-40,85%	-15,21%
Α' Τρ.'09	1,37	-25,95%	-7,62%
Β' Τρ.'09	1,27	-38,35%	11,26%
Γ' Τρ.'09	1,46	-33,03%	8,95%
Δ' Τρ.'09	1,47	-28,29%	-6,10%
Α' Τρ.'10	1,49	-29,38%	2,51%

Βασική Κατανομή



Ιστορικό Αποδόσεων *

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2010	-3,22%	-0,60%	6,56%										2,51%
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		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ		ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.	
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
ΟΠΑΠ Α.Ε.	5,22%	ALPHA GROUP JERSEY 3,305%	4,45%	FRIGOGLOSS A.B.E.E.	
FRIGOGLOSS A.B.E.E.	4,97%	12/05/2012		COCA-COLA E.E.E. A.E.	
S&B ΒΙΟΜΗΧ. ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	4,10%	TITAN GLOBAL FIN 6,9%	2,60%	PAULSON ENHANCED LTD.	
		30/07/2013		CITIGROUP INC.	
COCA COLA A.E.	3,62%	NBOG FUNDING LTD 2,442%	2,04%	APPLE INC.	
NESTLE A.E.	3,46%	11/07/2013			
APPLE INC.	3,01%	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.	
MOTOP ΟΪΛ Α.Ε.	2,99%	ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 5,5%	2,75%	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
TITAN A.E.	2,79%	28/01/09-20/08/14		ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	
ASPIS BANK A.E.	2,71%	NORWEGIAN T-BILL 16/06/10	1,93%	INFORM Π.ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	
OTE Α.Ε.	2,22%	NORWEGIAN T-BILL 15/12/10	2,82%	TITAN A.E. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	
				ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	
				OTE Α.Ε.	

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο

Σημ2: Λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο

RISK REPORT Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 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	12,189%	Value-at-risk	-1,704%	Διακύμανση	33,599%	18,935%	13,654%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	7,384%	Expected Shortfall	-1,951%	Beta	0,307	0,328	0,382
Sharpe ratio	1,384	Διακύμανση Monte carlo	14,161%	R square	71,809%	25,954%	18,317%
Sortino ratio	2,285			Συντελεστής Συσχέτισης	0,847	0,509	0,428

(1) Αφορούν στοιχεία – 31/03/2009-31/03/2010

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 31/03/2010

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242, [url:http://www.alphatruster.eu](http://www.alphatruster.eu), Mail: info@alphatruster.gr, Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2/19.11.96 (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 καθ' 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 ζημιογόνος 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 1,11% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.