

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2009

Στοιχεία Εταιρίας 30/09/2009

Πληροφορίες Μετοχής: 30/09/09	Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 64,40 εκ.	Ίδρυση Εταιρίας: 25/07/2000
Εσωτερική Αξία Μετοχής: € 2,18	Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001
Χρηματιστηριακή τιμή: € 1,46	Κωδικός Bloomberg: ANDRO.GA	Κεφαλαιοποίηση: € 41,18 εκ
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 61.573.355,56	Reuters RIC: ANDR.AT	Αριθμός μετοχών: 28.204.690
Premium/Discount: -33,03%		(694.117 ίδιες μετοχές)

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Η Alpha Trust – Ανδρομέδα, Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εδρεύει στην Ελλάδα. Στοιχεί 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

Τα χρηματιστήρια συνέχισαν την ανοδική τους πορεία στο τρίτο τρίμηνο, ωθούμενα από το αγοραστικό ενδιαφέρον για επενδύσεις με δυνατικές αποδόσεις καλύτερες των μετρητών καθώς και από τις ενδείξεις ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας. Η σημαντική άνοδος των δεικτών πρόβλεψης της οικονομικής δραστηριότητας, η βελτίωση των προσδοκιών εταιρικής κερδοφορίας αλλά και η συνεχιζόμενη καθοριστική συμβολή των κρατικών μέτρων στήριξης της οικονομίας, συνέβαλαν σε αυτή την κατεύθυνση. Στην Αθήνα, ο Γενικός Δείκτης ενισχύθηκε άνω του 20% κατά τη διάρκεια της περιόδου, με υπερδύλασα κέρδη για τον Τραπεζικό Κλάδο. Τα κρατικά ομόλογα υποαπέδωσαν ως αποτέλεσμα του προβληματισμού για τα διογκούμενα ελλείμματα των κυβερνήσεων και τις μακροπρόθεσμες πληθωριστικές πιέσεις. Αντιθέτως, σημαντικά ήταν τα κέρδη στα εταιρικά ομόλογα, ιδίως δε των χαμηλότερων πιστοληπτικών ικανοτήτων.

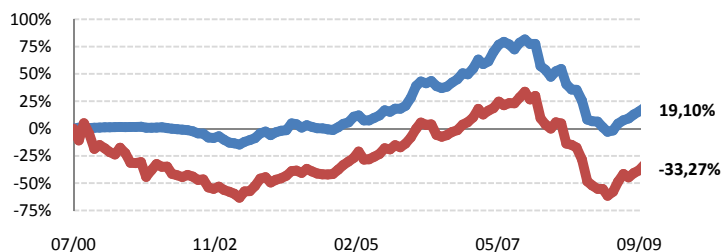
Σωρευτικές αποδόσεις 30/09/2009

	%περιόδου 30/06/09- 30/09/09	από αρχή έτους 31/12/08- 30/09/09	12Μ 30/09/08- 30/09/09	3 έτη 30/09/06- 30/09/09	5 έτη 30/09/04- 30/09/09	από Έναρξη Έναρξη- 30/09/09
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	8,95%	11,98%	-5,05%	-17,92%	20,70%	19,10%
ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ⁽¹⁾	19,59%	31,84%	1,29%	-30,34%	-4,31%	-17,35% ⁽²⁾

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

⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α. 19/12/2001

Ιστορικό Απόδοσης (31/7/2000 έως 30/09/2009)



— Εσωτερική Αξία — ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ

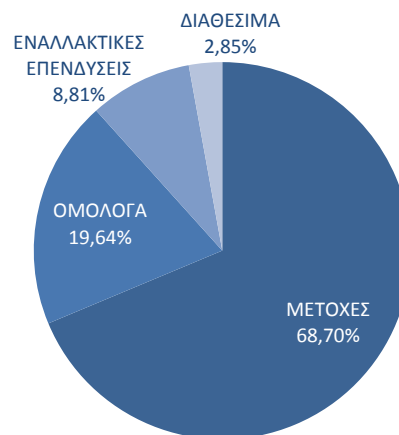
Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα

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

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%

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

Βασική Κατανομή



Μέρισμα	Ημερομηνία Αποκοπής	Μέρισμα / Μετοχή €
Επιστροφή Κεφαλαίου	(29/09/09)	0,06
Επιστροφή Κεφαλαίου	(26/03/09)	0,12
* Πρόσθετο Μέρισμα	(14/08/08)	0,08
Συν.Μέρισμα 2007	(12/03/08)	0,25
Προμέρισμα 2007	(10/08/07)	0,10
Συν.Μέρισμα 2006	(09/03/07)	0,25
Προμέρισμα 2006	(10/08/06)	0,08

*από Κέρδη Παλαιότερων Χρήσεων

Ιστορικό Απόδοσεων *

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2009	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%				11,98%
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		ΜΕΓΑΛΥΤΗΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2,3
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ
FRIGOGLASS A.E.	5,61%	ALPHA GROUP JERSEY 3,459% 12/05/2012	4,18%	ALPHA BANK A.E.
MOTOP ΟΙΛ Α.Ε.	5,40%	NBOG FUNDING LTD 2,768% 11/07/2013	3,01%	CITIGROUP INC
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	4,40%	TITAN GLOBAL FIN 6,9% 30/07/2013	2,54%	COCA-COLA E.E.E. A.E.
COCA COLA A.E.	3,84%	VEOLIA ENVIRON. 5,25% 24/04/2014	1,39%	FRIGOGLASS A.B.E.E.
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	3,78%	DAIMLER INTL FIN BV 7,75% 26/03/2012	1,07%	ΜΟΤΟΡ Οίλ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.
TITAN Α.Ε.	3,53%	OTE PLC 6,000% 12/02/2015	1,06%	
ALPHA BANK Α.Ε.	3,07%	EFG HELLAS PLC 4,250% 26/05/2011	0,99%	ΜΕΓΑΛΥΤΗΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.
ΟΤΕ Α.Ε.	2,94%	IMPERIAL TOBACCO FIN 8,375% 17/02/2016	0,96%	ΟΝΟΜΑΣΙΑ
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	2,44%	NATIONAL GRID PLC 6,500% 22/04/2014	0,91%	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.
ΟΠΑΠ Α.Ε.	2,43%	ALPHA GREDIT GROUP 3,875% 17/09/2012	0,80%	ΕΛΒΕ-ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. (3)
		ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	HELLAS II
		ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ.28/01/09- 20/08/14 5,5%	0,54%	INFORM Π.ΛΥΚΟΣ Α.Ε. (3)
				PAULSON ENHANCED LTD.

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο

Σημ2: Λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο

Σημ3: περιλαμβάνεται μέρισμα

RISK REPORT Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2009
**Στοιχεία Απόδοσης
Κινδύνου⁽¹⁾**

Ιστορική Διακύμανση	14,339%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	10,139%
Sharpe ratio	-0,403
Sortino ratio	-0,570

Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα)⁽²⁾

Value-at-risk	-2,893%
Expected Shortfall	-3,308%
Διακύμανση Monte carlo	24,453%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Διακύμανση	38,966%	37,133%	31,011%
Beta	0,313	0,221	0,228
R square	72,378%	32,716%	24,213%
Συντελεστής Συσχέτισης	0,851	0,572	0,492

(1) Αφορούν στοιχεία – 30/09/2008-30/09/2009

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 30/09/2009

Τασιού 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242, [url:http://www.alphatrust.eu](http://www.alphatrust.eu), Mail: info@alphatrust.gr, Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2^ο/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 ζημιολόγος 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 0,8078% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.