



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Δ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2009

Στοιχεία Εταιρίας 31/12/2009

Πληροφορίες Μετοχής:	31/12/09	Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 56,80 εκ.	Ίδρυση Εταιρίας: 25/07/2000
Εσωτερική Αξία Μετοχής:	€ 2,05	Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001
Χρηματιστηριακή τιμή:	€ 1,47	Κωδικός Bloomberg: ANDRO GA	Κεφαλαιοποίηση: € 40,43 εκ
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου:	€ 56.512.433,20	Reuters RIC: ANDr.AT	Αριθμός μετοχών: 27.500.000
Premium/Discount:	-28,29%		(102.755 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

Οι αγορές συνέχισαν στο μεγαλύτερο μέρος του 4ου τριμήνου να εστιάζουν στα ενθαρρυντικά οικονομικά στοιχεία για την ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας, με τα κυριότερα διεθνή χρηματιστήρια να προσεγγίζουν σε νέα υψηλά έτους. Το θετικό κλίμα υπαγοραμίστηκε από τις διαβεβαιωτικές δηλώσεις των αρχών σχετικά με τη διατήρηση των χαμηλών επιτοκίων παρά τον αυξανόμενο προβληματισμό τόσο για το μέγεθος, την ταχύτητα και τη γεωγραφική διασπορά της ανάκαμψης όσο και για τη μεγάλη δημοσιονομική επιβάρυνση που έχει επιφέρει η ανάσχεση της κρίσης στις περισσότερες χώρες. Ενδεικτική του τελευταίου ήταν η σημαντική αρνητική αποσυσχέτιση της Ελληνικής αγοράς μετοχών και ομολόγων μετά το αίτημα της κρατικής Dubai World για την καθυστέρηση πληρωμών σε κάποιες υποχρεώσεις της.

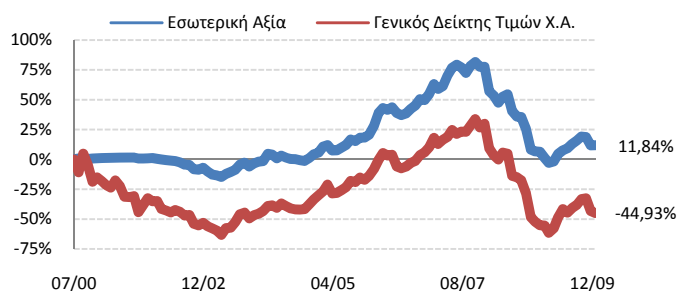
Σωρευτικές αποδόσεις 31/12/2009

	%περιόδου 30/09/09- 31/12/09	12Μ 31/12/08- 31/12/09	3 έτη 31/12/06- 31/12/09	5 έτη 31/12/04- 31/12/09	από Έναρξη Έναρξη-31/12/09
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	-6,10%	5,16%	-27,77%	5,81%	11,84%
ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ⁽¹⁾	0,68%	32,74%	-34,88%	-16,26%	-16,78% ⁽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 31/12/2009)



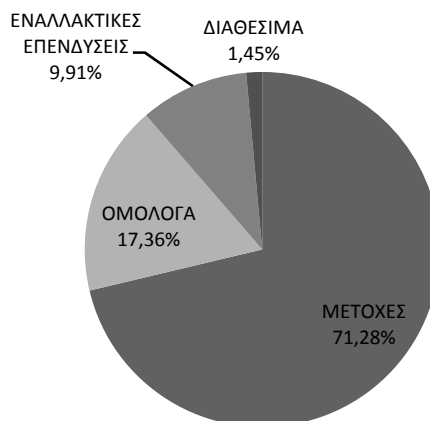
Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα

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%
Δ' Τρ.'09	1,47	-28,29%	-6,10%

⁽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 Αποδόσεων *

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%	-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		ΜΕΓΑΛΥΤΗΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ
ΟΠΑΠ Α.Ε.	5,16%	ALPHA GROUP JERSEY 3,370% 12/05/2012	4,56%	NESTLE S.A.
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	4,41%	TITAN GLOBAL FIN 6,9% 30/07/2013	2,72%	PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD.
FRIGOGLASS Α.Ε.	4,33%	NBOG FUNDING LTD 2,491% 11/07/2013	2,10%	PAULSON ENHANCED LTD.
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε.	4,24%	NATIONAL GRID PLC 6,500% 22/04/2014	0,99%	APPLE INC.
COCA COLA Α.Ε.	3,82%	ALPHA CREDIT GROUP 3,875% 17/09/2012	0,85%	TESCO PLC. 3
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	3,42%	SUEZ ENVIRON. 4,375% 8/04/2014	0,75%	
TITAN Α.Ε.	3,32%	IMPERIAL TOBACCO FIN 8,375% 17/02/2016	0,65%	ΜΕΓΑΛΥΤΗΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.
ΟΤΕ Α.Ε.	3,28%	COCA COLA HBC FIN BV 7,875% 15/01/2014	0,63%	ΟΝΟΜΑΣΙΑ
APPLE INC.	2,98%	EFG HELLAS PLC 4,375% 11/02/2013	0,51%	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.
ALPHA BANK Α.Ε.	2,57%	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ		CITIGROUP INC.
		ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 5,5% 28/01/09-20/08/14	3,61%	FRIGOGLASS ABEE
				ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
				NBOG FUNDING LTD.

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο

Σημ2: Λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο

Σημ3: περιλαμβάνεται μέρισμα

RISK REPORT Δ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2009

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	11,615%		Value-at-risk	Διακύμανση	33,259%	24,308%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	7,111%	Expected Shortfall	Beta	0,288	0,250	0,266
Sharpe ratio	0,535	Διακύμανση Monte carlo	R square	68,108%	27,326%	19,491%
Sortino ratio	0,873		Συντελεστής Συσχέτισης	0,825	0,523	0,441

(1) Αφορούν στοιχεία – 31/12/2008-31/12/2009

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 31/12/2009

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242, [url:http://www.alphatrust.eu](http://www.alphatrust.eu), Mail: info@alphatrust.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 καθεμία 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 ενδοχόμενως 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 1,0577% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.