

ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R

Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2019

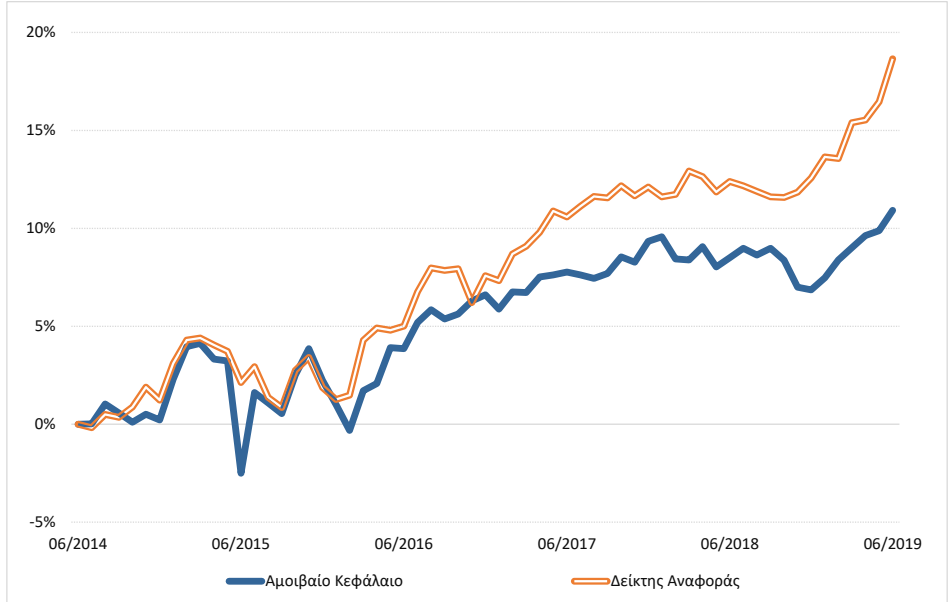
Επενδυτικός σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ επενδύεται κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών, υπερεθνικών και εταιρικών ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ομολόγων βασίζεται σε στρατηγικές που δύνανται να μεταβάλλονται αναλόγως οικονομικής συγκυρίας, χρηματοοικονομικών μεγεθών και κατάστασης αγοράς.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη (τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	11/07/2011
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	LBEATREU Index*
Όνομα Διαχειριστή (από 3/5/2005)	Δημήτρης Νταλίτης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 8.112.373,41
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 5,4241
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση			Ακέραια έτη από έναρξη	Μέση Ετήσια Απόδοση				
		1 έτος	3 έτη	5 έτη		3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη		
Προμήθεια Διάθεσης	έως 1,25%	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	3,80%	2,22%	6,79%	10,92%	35,48%	2,22%	2,09%	4,43%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1%	Δείκτης Αναφοράς	5,41%	5,57%	13,00%	18,65%	43,84%	4,16%	3,48%	5,33%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 28/06/2019

Ετήσια Απόδοση

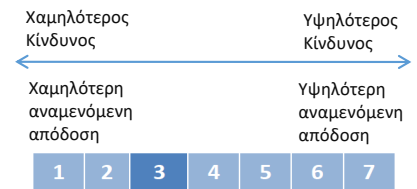
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	20,96%	5,80%	4,44%	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%
Δείκτης Αναφοράς	22,30%	4,17%	6,60%	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,23	0,29	0,54
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	1,48%	1,68%	3,65%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	2,05%	2,08%	2,54%
Tracking Error	2,11%	2,16%	3,58%
Information Ratio	-1,58	-2,87	-2,16

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 28/06/2019

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Morningstar Rating Overall (30/6/2019)	★★★★★ Morningstar Rating™
Κωδικός ISIN	GRF000063005
Bloomberg	ALTSTBD GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	28/06/2019

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: LBEATREU από 1/1/2018. 50% DLJNLVHE+10% JPMTHU+10% JPMTPL+ 5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Εταιρικά Ομόλογα	56,56%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	21,66%
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	19,50%
Διαθέσιμα	2,28%

Κατανομή Αξιολόγησης Ομολόγων

AA- , AA+	1,36%
A , A-	5,77%
BBB- , BBB+ , BBB	27,24%
BB- , BB+ , BB	14,79%
B- , B+	14,20%
CCC-	3,01%
-	31,34%

Κλαδική Κατανομή

Κρατικά Ομόλογα	21,66%
Χρημ. Υπηρεσίες	19,50%
Βιομηχανικά Προϊόντα και Υπηρεσίες	18,36%
Μη Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	10,49%
Ενέργεια	8,78%
Τηλεπικοινωνίες	6,20%
Εταιρείες Κοινής Ωφελείας	5,12%
Διαφοροποιημένα	4,28%
Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	2,65%
Τεχνολογίας	0,68%

Νομισματική Κατανομή

EURO	93,91%
Δολάριο ΗΠΑ	6,09%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ⁽¹⁾	1,58%
Duration (έτη) ⁽¹⁾	3,30

(1) Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

HELLENIC PETROL 14/10/16-14/10/21	4,09%
TITAN GLOBAL 17/06/16-17/06/21	4,04%
ΕΓΕΔ 14/12/2018-13/12/2019	3,83%
RABOBANK 22/01/15-22/01/49-PERPETUA	3,19%
BANK OF AMERICA 26/07/16-26/07/23	3,14%
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 3,375%	2,52%
NBG 19/10/2017-19/10/2020 2,75%	2,37%
EUROBANK 02/11/2017-02/11/2020	2,37%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033 3,90%	2,15%
ΟΕΔ 01/08/2017-01/08/2022	2,12%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	29,82%

Σχόλιο Διαχειριστή

Οι αγορές των Ευρωπαϊκών ομολόγων κινήθηκαν ανοδικά κατά το 2ο τρίμηνο του 2019. Όσον αφορά το διεθνές περιβάλλον η αυξημένη αβεβαιότητα σχετικά με την πορεία των συνομιλιών ΗΠΑ-Κίνας και η πιθανότητα «εμπορικού πολέμου» σε συνδυασμό με τη μερική επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας κάνει τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες να ανησυχούν για την πορεία ρυθμών ανάπτυξης και πληθωρισμού. Η νομισματική πολιτική που φαίνεται να υιοθετείται είναι αρκετά χαλαρότερη σε σχέση με προηγούμενες προσδοκίες τόσο από τη Federal Reserve όπου οι αγορές συζητούν πια για το πότε θα προβεί σε μείωση επιτοκίων όσο και από την ΕΚΤ όπου οι τελευταίες δηλώσεις από τον Mario Draghi δημιούργησαν προσδοκίες για επιπλέον μέτρα στήριξης της οικονομίας. Ως αποτέλεσμα, οι τιμές των κρατικών ομολόγων, κινήθηκαν έντονα ανοδικά. Τόσο τα ομόλογα που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια όσο και τα ομόλογα υψηλότερου ρίσκου επηρεάστηκαν θετικά από την αναπροσαρμογή των προσδοκιών σε σχέση με την ακολουθούμενη νομισματική πολιτική. Τα Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν σημαντικά κέρδη για το τρίμηνο (κατά μέσο όρο +2,00%) ενώ και τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα έκλεισαν το τρίμηνο με κέρδη 3,0% κατά μέσο όρο με την απόδοση του 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ να κλείνει το έτος στο 2,00%. Στα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας, η Ιταλία είχε κέρδη +3,7% κατά μέσο όρο, υποαποδίδοντας των ομολόγων της Πορτογαλίας (+4,7%) και της Ισπανίας (+5,5%). Τα Ελληνικά ομόλογα επωφελήθηκαν και αυτά από τη μείωση των αποδόσεων σε όλους τους κρατικούς τίτλους, ενώ παράλληλα η αγορά φαίνεται να αποτιμά θετικά τις επερχόμενες εκλογές τον Ιούλιο. Το επενδυτικό ενδιαφέρον για ελληνικούς τίτλους παραμένει υψηλό, γεγονός που φαίνεται και από τη ραγδαία μείωση στις αποδόσεις σε ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το 2ο τρίμηνο σημείωσε απόδοση +11,95% υπεραποδίδοντας όλων των ευρωπαϊκών ομολογιακών αγορών. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 277 μονάδες βάσης. Στα εταιρικά ομόλογα οι θετικές επιδράσεις από τη στάση των Κεντρικών τραπεζών και την πτώση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων επικράτησαν της όποιας αυξημένης αβεβαιότητας για την οικονομική δραστηριότητα. Έτσι, τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τα εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης σε EUR έκλεισαν με σημαντικά κέρδη το τρίμηνο (κοντά στο 2% και 2,2% αντίστοιχα) υποαποδίδοντας παρόλα αυτά των κρατικών τίτλων. Οι αναδυόμενες αγορές συνέχισαν την ανοδική τους πορεία. Ο δείκτης σε ομόλογα USD είχε κέρδη της τάξης του 3,75%, ενώ ο δείκτης σε ομόλογα τοπικού νομίσματος είχε κέρδη της τάξης του 2% σε όρους USD.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 1η Αυγούστου 2008.

Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

Προϊόντα & Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια

Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων

Χαρτοφυλάκια Απεριορίστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

Στοιχεία Επικοινωνίας

Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST

Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά

Τ.Κ. 14561, Ελλάδα


Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300

Fax: 210.80.89.150

email: info@alphatruster.gr

 @alphatruster

 @alphatruster_

 @alphatruster

Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του εγγράφου "Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές" (ΚΙΙΔ) και του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους αλλά υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Αν και η ALPHA TRUST επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες είναι ακριβείς και πλήρεις κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, δεν εγγυάται την επάρκεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα αυτών των πληροφοριών και δεν αποδέχεται την ευθύνη που ανακύπτει από τυχόν ανακρίβεια ή παράλειψη των πληροφοριών ή από τη χρήση ή την εμπιστοσύνη σε αυτές. Σας συνιστούμε να επαληθεύετε την ακρίβεια των πληροφοριών πριν βασιστείτε σε αυτές. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης. Οι περιεχόμενες ανωτέρω πληροφορίες προορίζονται αποκλειστικά για τη χρήση του προσώπου που έχει πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες και δεν πρέπει να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Μπορείτε να αντιγράψετε το υλικό των παρεχόμενων πληροφοριών μόνο για την ιδιωτική και εγχώρια χρήση σας. Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη αντιγραφή.

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <http://www.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.



© 2019 Morningstar UK. All rights reserved. Οι πληροφορίες που περιέχονται εδώ: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar © και της ALPHA TRUST, (2) δεν επιτρέπεται η αντιγραφή τους ή η διανομή τους και (3) δε δίδεται εγγύηση για την ακρίβεια, πληρότητα ή επικαιρότητά τους.

Η Morningstar© και η ALPHA TRUST, δεν ευθύνονται για τυχόν ζημιές ή απώλειες που μπορεί να προκληθούν από την καθ' οιονδήποτε τρόπο χρήση των πληροφοριών. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν εγγυώνται τις μελλοντικές.

Το Morningstar Rating™ είναι μια αξιολόγηση της παρελθούσας απόδοσης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου - που βασίζεται τόσο στην απόδοση, όσο και στον κίνδυνο - και η οποία παρουσιάζει πώς παρόμοιες επενδύσεις κινούνται σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Μια υψηλή αξιολόγηση δεν είναι επαρκής για την ανάληψη μιας επενδυτικής απόφασης. Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε με στοιχεία τέλους προηγούμενου μήνα σε πανευρωπαϊκή βάση και αφορούσε στις περιόδους τριετίας, πενταετίας και δεκαετίας, ενώ πραγματοποιήθηκε και σε επίπεδο συνολικής αξιολόγησης.

Πηγή www.morningstar.com
Στοιχεία 30/06/2019