

Στοιχεία 29/06/2018

### Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

#### 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.

Έναρξη: 11/07/2011 (τελ. αλλαγή κατηγορίας)

(Απόφ. Επιτρ.Κεφ.: 1969/11.10.2000/12α)

Προτεινόμενη διάρκειά επένδυσης: 3 χρόνια +

Κατηγορία: Ομολογιακό Διεθνές

Δείκτης Αναφοράς: LBEATREU από 1/1/2018.

50% DJNLVHE+10% JPMTHU+10% JPMTPRL+

5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

Όνομα Διαχειριστή: Δημήτρης Νταλίπης, CFA (από

3/5/2005).

Επικεφαλής Επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Β.Α. Διεθνή Οικονομικά, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, MSc Economics, University of Warwick, MSc International Banking & Finance, University of Southampton, Ηνωμένο Βασίλειο. Κάτοχος τίτλου CFA. Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής και πιστοποιημένος διαχειριστής επενδύσεων από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Διαχειρίζεται τα Αμοιβαία Κεφάλαια σταθερού εισοδήματος και είναι υπεύθυνος για τις ομολογιακές επενδύσεις των μυκτών αμοιβαίων κεφαλαίων της ALPHA TRUST. Εργάζεται στην ALPHA TRUST από το 2002.

Αξία καθαρού ενεργητικού: € 13.434.644,88

Καθαρή Τιμή Μεριδίου: € 5,3061

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Κωδικός ISIN: GRF000063005

Bloomberg: ALTTBDD GA

Προμήθεια Διάθεσης: έως 1,75%

Προμήθεια Εξαγοράς: έως 1%

#### Αμοιβή Διαχείρισης:

• Σταθερή αμοιβή διαχείρισης έως 1,75% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, πληρωτέα ανά μήνα.  
• Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") ανερχόμενη σε ποσοστό έως και 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και του EURIBOR δωδεκαμήνου προσαυξημένου με 1%.  
Επιπρόσθετες πληροφορίες για τη μεταβλητή τιμή διαχείρισης, παρατίθενται στο σχετικό άρθρο του Κανονισμού του Α/Κ.

Καθαρή τιμή μεριδίου 31/12/2017: € 5,3469

Euribor 12μήνου για τη χρήση 2018: -0,186

ALPHA TRUST, Αρ.Γ.Ε.ΜΗ : 882401000,

Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014

Θεματοφύλακας: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Τηλ. εξυπηρέτησης επενδυτών: 210 628 9300,

e mail: info@alphatrust.gr, http://www.alphatrust.gr.

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST μπορούν να αντληθούν από τα έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαγγελίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερθέντα 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 (Τοσίτου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

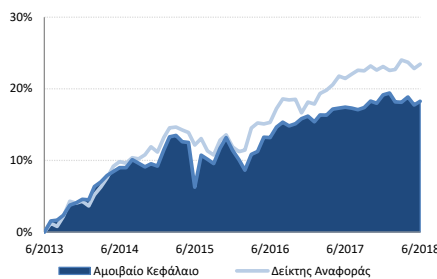
Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού τριμήνου και διατίθεται ως ανωτέρω.

© 2018 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 διανομή τους και (3) δε δίδεται εγγύηση για την ακρίβεια, πληρότητα ή επικαιρότητα 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 παρεχόμενης απόδοσης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου - που βασίζεται τόσο στην απόδοση, όσο και στον κίνδυνο - και η οποία παρουσιάζει πως παρόμοιος επενδυτικός κίνδυνος σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Μια υψηλή αξιολόγηση δεν είναι επαρκής για την ανάληψη μιας επενδυτικής απόφασης. Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε με στοιχεία 30.06.2018 σε ανευρωπαϊκή βάση και αφορούσε στις περιόδους τριετίας, πενταετίας και δεκαετίας, ενώ πραγματοποιήθηκε και σε επίπεδο συνολικής αξιολόγησης. Πηγή: www.morningstar.com

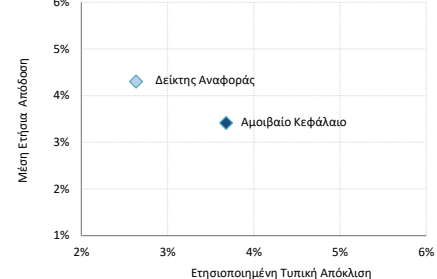
Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, αλλά υπεκρίνεται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Αν και η ALPHA TRUST επιδιώκει 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. Ζαες 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 παρεχόμενες 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 εγώρια χρήση σας. Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη αναπαραγωγή.

### Στοιχεία Επίδοσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

#### Σωρευτική Απόδοση 28/06/2013 - 29/06/2018



#### Σχέση Απόδοσης/Τυπικής Απόκλισης 28/06/2013 - 29/06/2018



Σωρευτική Απόδοση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>0,68%</b>	<b>11,29%</b>	<b>18,25%</b>
Δείκτης Αναφοράς	1,64%	10,05%	23,43%
Κατάταξη	4 / 12	2 / 9	2 / 8
Τεταρτημύριο	2	1	1

Μέση Ετήσια Απόδοση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>0,68%</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,41%</b>
Δείκτης Αναφοράς	1,64%	3,24%	4,30%
Κατάταξη	4 / 12	2 / 9	2 / 8
Τεταρτημύριο	2	1	1

Ετησιοποιημένη Τυπική Απόκλιση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>1,73%</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,68%</b>
Δείκτης Αναφοράς	1,99%	2,56%	2,63%

### Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

#### Κλαδική Κατανομή



#### Κατανομή Επενδύσεων Ανα Νόμισμα

Επενδύσεις σε €	91,91%
Επενδύσεις σε \$	8,09%

#### Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Εταιρικά Ομόλογα	60,15%
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	16,33%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματογοράς	16,14%
Διαθέσιμα	7,38%

#### Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

Εκδότης	Λήξη	%
MOTOR OIL	01/04/2022	4,15%
TITAN GLOBAL	17/06/2021	3,86%
RABOBANK	perpetual(2049)	3,18%
OTE PLC	09/07/2020	3,08%
BANK OF AMERICA	26/07/2023	2,96%
EDP FINANCE	18/01/2022	2,79%
HELLENIC PETROL	14/10/2021	2,32%
HELLENIC PETROL	04/07/2019	2,28%
NBG	19/10/2020	2,27%
RENAULT RCI BANQ.	17/05/2023	2,25%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>		<b>29,14%</b>

(Σημ.) Οι βαθμίδες αξιολόγησης προκύπτουν από τη σύνθεση τεσσάρων βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τέσσερις Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch, DBRS) λαμβάνοντας τον μέσο όρο αξιολογήσεων, και ακολούθως λαμβάνοντας την πιο αυστηρική σε περίπτωση που οι συνθήκες κριμμάτων ανάμεσα σε δύο βαθμίδες. Η σύνθετη αξιολόγηση δεν παρέχεται σε περίπτωση που το ομόλογο αξιολογείται μόνο από ένα οίκο. Αυτός ο δείκτης δε συνιστά άμεσα απόψη σχετικά με τη πιστοληπτική ικανότητα της εταιρείας.

#### Σχόλιο Διαχειριστή

Οι αγορές των Ευρωπαϊκών κρατικών ομολόγων παρουσίασαν σημαντική διαφοροποίηση κατά το 2ο τρίμηνο του 2018. Οι πολιτικές εξελίξεις στην Ιταλία κυρίως, επανέφεραν τον κίνδυνο της Ευρωπαϊκής περιφέρειας στο προσκήνιο με αποτέλεσμα να έχουμε σημαντικές απώλειες στο τρίμηνο για τα ομόλογα της Ιταλίας και σημαντικά κέρδη την ίδια στιγμή για τα ομόλογα «αποβαλόν καταφυγών» όπως αυτά της Γερμανίας. Στην άνοδο των τιμών των κρατικών τίτλων συνέβαλαν και οι ανησυχίες στις διεθνείς αγορές από την αυξανόμενη απειλή για κλιμάκωση του εμπορικού πολέμου, τις διάφορες εστίες γεωπολιτικών εντάσεων αλλά και τις εκροές κεφαλαίων από τις αναπτυσσόμενες αγορές. Παράλληλα, ενώ ο πληθωρισμός ακόμα δεν φαίνεται να αποτελεί απειλή θα πρέπει να σημειωθεί πως η σημαντική άνοδος στην τιμή του πετρελαίου επιφέρει κάποια ανησυχία. Επιπλέον, οι Κεντρικές Τράπεζες συνεχίζουν σταδιακά να μεταβαίνουν σε πιο περιοριστικές πολιτικές καθώς τον Ιούνιο η ΕΚΤ αποφάσισε τη σταδιακή αποκλιμάκωση και τον τερματισμό του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης εφόσον τα οικονομικά στοιχεία επιβεβαιώσουν τις τυμωτικές της προβλέψεις. Η Federal Reserve επίσης αύξησε τα επιτόκια κατά 25 μονάδες βάσης και διατήρησε προσδοκίες για 2 περαιτέρω αυξήσεις το 2018.

Στις επιμέρους αγορές, η περιφέρεια υποσέπυσε γενικά με χειρότερη την αγορά της Ιταλίας καθώς η πολιτική αβεβαιότητα επηρέασε αρνητικά τις τιμές των ιταλικών τίτλων. Η Ελλάδα αποτέλεσε την εξαίρεση στην κακή αυτή εικόνα για τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας. Οι θετικές προσδοκίες και τελικά η επιτυχής ολοκλήρωση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής οδήγησαν τις τιμές των ελληνικών ομολόγων υψηλότερα από τα τέλη του Μαρτίου και μέχρι το τέλος του τριμήνου. Οι αποφάσεις για την ελάφυνση του Ελληνικού χρέους, την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της χώρας για τα επόμενα 2-3 έτη αλλά και η θετικότερη άποψη από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης επηρέασαν θετικά την ελληνική αγορά ομολόγων. Το Γερμανικό 10ετές ομόλογο έκλεισε το τρίμηνο με απόδοση στη λήξη κοντά στο 0,30%, αρκετά χαμηλότερα από το τέλος του 1ου τριμήνου. Συνολικά ο δείκτης των κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης είχε ένα αρνητικό τρίμηνο στο -0,85%. Τα εταιρικά ομόλογα είχαν ένα αρνητικό τρίμηνο με σημαντική μεταβλητότητα. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τα εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης έκλεισαν με ζημίες το τρίμηνο (κοντά στο -1,2% και -0,2% αντίστοιχα).

Οι αναδυόμενες αγορές επηρεάστηκαν και αυτές από την αυξημένη μεταβλητότητα αυτό το τρίμηνο σε αγορές και νομίσματα, με τους αντίστοιχους δείκτες, σε τοπικό νόμισμα και σε USD, να καταγράφουν σημαντικές απώλειες για το 2ο τρίμηνο της τάξης του -8,15% και -2,4% αντίστοιχα.

Πηγή Στοιχείων: Βάση Ένωσης Θεσμίων Επενδυτών, Alpha Trust, Χρηματιστήριο Αθηνών, Bloomberg