

Στοιχεία 31/12/2018

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.: 196/11.10.2000/12α)

Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης: 3 χρόνια +

Κατηγορία: Ομολογιακό Διεθνές

Δείκτης Αναφοράς: LBEATREU από 1/1/2018.

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

5% TRGOV01+25% QWSA έως 29/12/2017.

Όνομα Διαχειριστή: Δημήτρης Νταλιπής, 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: € 7.947.759,20

Καθαρή Τιμή Μεριδίου: € 5,2256

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Κωδικός ISIN: GRF000063005

Bloomberg: ALTTBD GA

Προμήθεια Διάθεσης: έως 1,25%

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 31/12/2018: € 5,2256

Euribor 12μήνου για τη χρήση 2019: -0,119

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, 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 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 (Τατούσι 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 η διαμοίχ

τους και (3) δε δίδεται εγγύηση για την ακρίβεια, πληρότητα ή

επικαιρότητα τους. Η Morningstar* και η ALPHA TRUST, δεν

υπευθύνονται 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 τις

παρόμοιες επενδυτικές κινότητες σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Μια

υψηλή αξιολόγηση δεν είναι επαρκής για την ανάλυση μιας

επενδυτικής απόφασης. Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε με

στοιχεία 31.12.2018 σε πανευρωπαϊκή 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

υπάρχουν 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

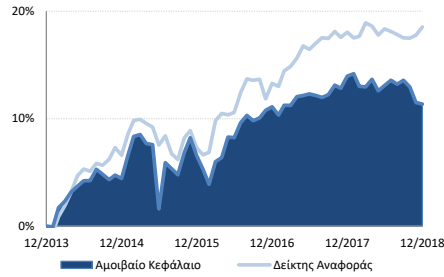
πληροφοριών πριν βασιστείτε σε αυτές. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης.

Οι 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.

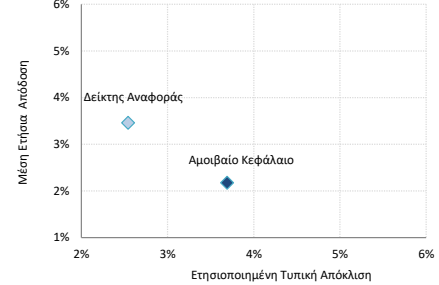
Μπορείτε να αντιγράψετε το υλικό των παρεχόμενων πληροφοριών μόνο για την ιδιωτική και εγώρια χρήση μόνο για την ιδιωτική και εγώρια χρήση μόνο για την ιδιωτική και εγώρια χρήση μόνο για την ιδιωτική και εγώρια χρήση.

Στοιχεία Επίδοσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σωρευτική Απόδοση 31/12/2013 - 31/12/2018



Σχέση Απόδοσης/Τυπικής Απόκλισης 31/12/2013 - 31/12/2018



Σωρευτική Απόδοση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-2,27%	4,53%	11,36%
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>0,41%</i>	<i>10,50%</i>	<i>18,53%</i>
Κατάταξη	13 / 14	4 / 10	6 / 8
Τεταρτημύριο	4	2	3

Μέση Ετήσια Απόδοση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-2,27%	1,49%	2,18%
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>0,41%</i>	<i>3,38%</i>	<i>3,46%</i>
Κατάταξη	13 / 14	4 / 10	6 / 8
Τεταρτημύριο	4	2	3

Ετησιοποιημένη Τυπική Απόκλιση	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	1,74%	2,30%	3,69%
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>1,99%</i>	<i>2,36%</i>	<i>2,54%</i>

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Κλαδική Κατανομή

Κρατικά Ομόλογα	17,97%
Βιομηχανικά Προϊόντα και Υπηρεσίες	17,97%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	16,68%
Μη Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	9,92%
Τηλεπικοινωνίες	7,76%
Ενέργεια	7,22%
Εταιρείες Κοινής Οφελείας	5,18%
Διαφοροποιημένες	4,41%
Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	2,70%
Πρώτες Ύλες	1,59%
Τεχνολογίας	0,67%

Κατανομή Αξιολόγησης Ομολόγων

(Ομολογιακό Ποσοστό 91,86%)

AA+, AA-	1,35%
A-	5,75%
BBB+, BBB, BBB-	22,16%
BB+, BB, BB-	19,38%
B+, B	8,90%
-	34,33%

Νομισματική Κατανομή

EURO	92,91%
Δολάριο Αμερικής	7,08%

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Εταιρικά Ομόλογα	57,21%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματογοράς	17,97%
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	16,68%
Διαθέσιμα	8,14%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

Εκδότης	Λήξη	%
MOTOR OIL	01/04/2022	4,41%
TITAN GLOBAL	17/06/2021	4,04%
HELLENIC T-BILL	13/12/2019	3,94%
OTE PLC	09/07/2020	3,28%
RABOBANK perpetual(2049)		3,26%
BANK OF AMERICA	26/07/2023	3,16%
HELLENIC PETROL	14/10/2021	2,50%
NBG	19/10/2020	2,43%
HELLENIC PETROL	04/07/2019	2,42%
EUROBANK	02/11/2020	2,42%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών		31,85%

(Σμ.) 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 ακολουθώντας λαμβάνοντας την πιο αυστηρή τιμή σε περίπτωση που η σύνθεση κμυίνεται ανάμεσα σε δύο βαθμίδες. Η σύνθεση αξιολόγησης 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 κινήθηκαν ανοδικά κατά το 4ο τρίμηνο του 2018. Το διεθνές επενδυτικό περιβάλλον παραμένει ευμετάβλητο, καθώς οι φόβοι για εμπορικό πόλεμο, η περιοριστικότερη νομισματική πολιτική από τη Federal Reserve, το αναμενόμενο τέλος της ποσοτικής χαλάρωσης από την EKT, η έλλειψη συμφωνίας για το Brexit αλλά και τα προβλήματα στην Γαλλία ενίσχυσαν περαιτέρω τις αβεβαιότητες στην αγορά και επηρέασαν αρνητικά τις αγορές ρίσκου. Αντίθετα, οι τιμές των ευρωπαϊκών ομολόγων, ιδιαίτερα εκείνων που θεωρούνται «ασφαλή καταφύγια» κινήθηκαν έντονα ανοδικά. Τα Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν σημαντικά κέρδη για το τρίμηνο (κατά μέσο όρο +1,6%) ενώ και τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα, παρά την κίνηση του Federal Reserve το οποίο αύξησε μια ακόμα φορά τα επιτόκια στις 19/12, έκλεισαν το τρίμηνο με κέρδη 2.6% κατά μέσο όρο με την απόδοση το 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ να κλείνει το έτος στο 2,68%.

Στα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας κάποια βήματα πρόοδου στις διαπραγματεύσεις μεταξύ Ιταλίας και ΕΕ για το προτεινόμενο έλλειμμα του προϋπολογισμού ώθησαν τις τιμές των Ιταλικών ομολόγων σημαντικά υψηλότερα με θετικές επιδράσεις και για τα υπόλοιπα ομόλογα της ευρωπαϊκής περιφέρειας συμπεριλαμβανομένων και των ελληνικών. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το 4ο τρίμηνο σημείωσε απόδοση +0,6%, υποαποδοτώντας των περισσότερων ευρωπαϊκών ομολογιακών αγορών.

Η αυξημένη αβεβαιότητα επηρέασε αρνητικά τα εταιρικά ομόλογα τα οποία είχαν ένα κακό τρίμηνο με απώλειες. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τα εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης έκλεισαν με ζημιές το τρίμηνο (κοντά στο -3,7% και -0,60% αντίστοιχα). Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τα εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης έκλεισαν με ζημιές το τρίμηνο (κοντά στο -3,7% και -0,60% αντίστοιχα). Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και τα εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης έκλεισαν με ζημιές το τρίμηνο (κοντά στο -3,7% και -0,60% αντίστοιχα).

Οι αναδυόμενες αγορές σε τοπικό νόμισμα ανέκαμψαν. Ο δείκτης σε USD είχε μικρές απώλειες της τάξης του -0,18% ενώ ο δείκτης σε τοπικό νόμισμα κέρδη της τάξης του 5,6% σε όρους EUR.

Πηγή Στοιχείων: Βάση Ένωσης Θεσμικών Επενδύτων, Alpha Trust, Χρηματιστήριο Αθηνών, Bloomberg