

## ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Στοιχεία 29/06/2018

### Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

#### Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει σε μεσοπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξιών με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολογιών κυρίως εκδοτών εσωτερικού.

Έναρξη: 19/4/1994 (Απόφ.Επιτρ.Κεφ.: 6<sup>η</sup>/29.3.1994/78)

Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης: 2 χρόνια +

Κατηγορία: Ομολογιακό Ελλάδος

Δείκτης Αναφοράς: BCFC1T από 1/1/2013.

SBEUL από 4/1994 έως 3/2000. SBGR13L από 4/2000 έως 7/3/2007. SBEUL από 8/3/2007 έως 5/3/2010. BGRL από 8/3/2010 έως 31/12/2012.

Όνομα Διαχειριστή: Δημήτρης Νταλιτής, CFA (από 1/4/2009).

Επικεφαλής Επενδύσεων σταθερού εισοδήματος, Β.Α. Διεθνής 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 μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων της ALPHA TRUST.

Εργάζεται στην ALPHA TRUST από το 2002.

Αξία καθαρού ενεργητικού: € 28.101.196,67

Καθαρή Τιμή Μεριδίου: € 15,8311

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Κωδικός ISIN: GRF000062007

Bloomberg: ALTINCO GA

Προμήθεια Διάθεσης: έως 1,75%

Προμήθεια Εξαγοράς: έως 1%

Αμοιβή Διαχείρισης: έως 1%

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,

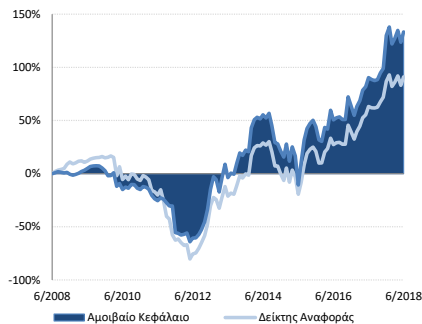
e mail: info@alphatrust.gr, http://www.alphatrust.gr

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 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.

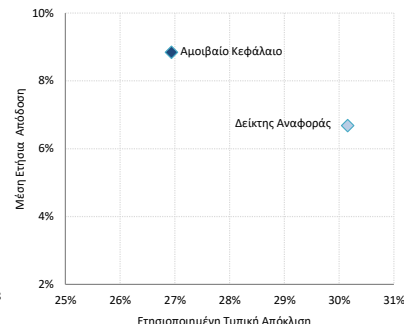
Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού τριμήνου και διατίθεται ως ανωτέρω.

### Στοιχεία Επίδοσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σωρευτική Απόδοση 30/06/2008 - 29/06/2018



Σχέση Απόδοσης/Τυπικής Απόκλισης 30/06/2008 - 29/06/2018



#### Σωρευτική Απόδοση

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>22,55%</b>	<b>161,33%</b>	<b>142,49%</b>	<b>133,31%</b>
Δείκτης Αναφοράς	17,02%	137,16%	142,22%	91,01%
Κατάταξη	4 / 18	1 / 18	4 / 11	4 / 7
Τεταρτημύριο	1	1	2	2

#### Μέση Ετήσια Απόδοση

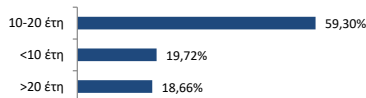
	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>22,55%</b>	<b>37,74%</b>	<b>19,38%</b>	<b>8,84%</b>
Δείκτης Αναφοράς	17,02%	33,36%	19,36%	6,69%
Κατάταξη	4 / 18	1 / 18	4 / 11	4 / 7
Τεταρτημύριο	1	1	2	2

#### Τυπική Απόκλιση

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>11,83%</b>	<b>30,08%</b>	<b>31,99%</b>	<b>26,94%</b>
Δείκτης Αναφοράς	9,25%	28,32%	31,13%	30,16%

#### Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά διάρκεια)



5 Μεγαλύτερες Συμμετοχές

Εκδότης	Λήξη	%
ΟΕΔ 3,90%	30/01/2033	20,76%
ΟΕΔ 3,75%	30/01/2028	20,66%
ΟΕΔ 4,20%	30/01/2042	18,58%
ΟΕΔ 4,00%	30/01/2037	17,89%
ΟΕΔ 3,50%	30/01/2023	12,05%
<b>% Μεγαλ. Συμμετοχών</b>		<b>89,93%</b>

Κατανομή Αξιολόγησης Ομολόγων

(Ομολογιακό Ποσοστό 97,68%)

B-	81,05%
CCC+	16,55%
-	0,08%

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	97,68%
Διαθέσιμα	2,25%
Μετοχές	0,07%

(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 ακολουθώντας λαμβάνοντας την πιο συντηρητική σε περίπτωση που η σύνθεση κυμαίνεται 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 άποψη σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα της εταιρείας.

#### Σχόλιο Διαχειριστή

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν υψηλή μεταβλητότητα και κατά το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018. Η αυξημένη μεταβλητότητα στις διεθνείς αγορές, λόγω και της αβεβαιότητας για τις μελλοντικές κινήσεις των κεντρικών τραπεζών, οι πολιτικές εξελίξεις στην Ευρωζώνη αλλά και η αβεβαιότητα για την επόμενη μέρα μετά τη λήξη του Ελληνικού προγράμματος, επηρέασαν και πάλι τις τιμές των ελληνικών τίτλων. Έτσι, ενώ ξεκίνησε το β' τρίμηνο τον Απρίλιο με τις τιμές σε αρκετά υψηλότερα επίπεδα, είχαμε μια σημαντική διόρθωση τις πρώτες εβδομάδες του Μαΐου με σημαντικές απώλειες για τους ελληνικούς τίτλους. Οι προσδοκίες παράλα αυτά για την επιτυχή ολοκλήρωση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής οδήγησαν τις τιμές των ελληνικών ομολόγων υψηλότερα από τα τέλη του Μαΐου και μέχρι το τέλος του τριμήνου. Οι προσδοκίες αυτές δεν διαβεβαιώθηκαν στη συνάντηση της 21<sup>ης</sup> Ιουνίου, όπου με μια σειρά μέτρων πάραυτα αποφάσεις για την ελάφυνση του Ελληνικού χρέους, για την κάλυψη των αναγκών της χώρας κατά τα επόμενα 2-3 έτη, αλλά και για τη μετα-μνημονιακή παρακολούθηση της χώρας. Επιπλέον, το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο έφερε και αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τον οίκο Standard and Poors σε B+. Εφόσον η διεθνής συγκυρία το επιτρέπει, η Ελληνική Δημοκρατία αναμένεται να επιστρέψει το επόμενο χρονικό διάστημα στις αγορές με κάποια νέα ομολογιακή έκδοση. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCFC1T Index) το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο σημείωσε απόδοση +2,74%, ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια, έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 365 μονάδες βάσης.

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

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 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 ερμηνεία τους σε αυτές. Σας συστήνουμε 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.