

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο ή φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Η έκθεση του χαρτοφυλακίου του σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, γενικά, θα ξεπερνά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Υπο - Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, σε μέσα χρηματαγοράς, σε ελληνικά και άλλων ευρωπαϊκών χωρών τραπεζικά καθώς και εταιρικά χρεόγραφα μεγάλων επιχειρήσεων. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του. Ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4. του Ενημερωτικού Δελτίου. Τα Μερίδια της σειράς Eurobank DIS διανέμουν μερίσματα όπως ορίζεται στην ενότητα 9 <<Πολιτική Διανομής Μερισμάτων>> του Ενημερωτικού Δελτίου. Η αποκοπή του μερίσματος θα πραγματοποιείται την τελευταία εβδομάδα του έτους. Η μερισματική πολιτική θα επαναπροσδιορίζεται σε ετήσια βάση. Για το 2023, το μερίσμα ήταν 2,50% , ενώ το 2024 θα διανεμηθεί ποσοστό ίσο με 2%.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	30.000.284,11 €
Δείκτης Αναφοράς	BofA ML Greece Government All Maturities
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Ελεγκτική Εταιρεία	KPMG

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη κυρίως μέσα από τοποθετήσεις σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Επενδυτική Ανασκόπηση

Μετά την αναβάθμιση της ελληνικής οικονομία σε επενδυτική βαθμίδα στο δεύτερο μισό του 2023, οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων κινήθηκαν ανάλογα με τα κύρια ομόλογα. Μετά τα σημαντικά κέρδη κατά το 4ο τρίμηνο του 2023, απόρροια της υπεραισιοδοξίας για τον αριθμό των μειώσεων των επιτοκίων της κεντρικής τράπεζας, οι τιμές των ομολόγων υποχώρησαν και οι αποδόσεις σημείωσαν άνοδο κατά το 1ο τρίμηνο καθώς η αγορά περιόρισε τις προσδοκίες της για τις μειώσεις αυτές των επιτοκίων. Η προσαρμογή αυτή αποδίδεται στα καλύτερα από τα αναμενόμενα οικονομικά στοιχεία καθώς και στην εμμονή του πληθωρισμού. Αφού έφθασε σε χαμηλό 5½ μηνών στο 2,96% στα τέλη Δεκεμβρίου, η απόδοση του ελληνικού 10ετούς διαπραγματεύτηκε σε υψηλό 3,59% και παγιώθηκε μεταξύ 3,25% - 3,50%. Το spread του ελληνικού 10ετούς ομολόγου σε σχέση με το αντίστοιχο της Γερμανίας διαπραγματεύτηκε σε στενό εύρος μεταξύ 90 μ.β. και 115 μ.β. Συνολικά, οι εκδόσεις ελληνικών κρατικών και εταιρικών ομολόγων έτυχαν καλής υποδοχής, καθώς οι προοπτικές για την ελληνική οικονομία παρέμειναν ευνοϊκές. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ έκλεισε το 2023 στο 2,0%, συνεχίζοντας να υπερ-αποδίδει έναντι της Ευρωζώνης. Μετά την αξιοσημείωτη πρόοδο στον αποπληθωρισμό το 4ο τρίμηνο, ο ελληνικός πληθωρισμός έδειξε σημάδια ανάκαμψης το 1ο τρίμηνο. Η κυβέρνηση επιδεικνύει επίσης συνέπεια στη διαχείριση των οικονομικών, υπερβαίνοντας σταθερά τους στόχους του προϋπολογισμού.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Τα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου ήταν αρνητικό 1ο τρίμηνο 2024. Απέδωσαν -0,55% όπως μετρήθηκε από τον ICE BofA Greece Government Index . Τα Spreads έναντι των swaps διευρύνθηκαν κατά 7 bps ενώ τα spreads έναντι παρόμοιας διάρκειας Τα ευρωπαϊκά ομόλογα αναφοράς υποχώρησαν κατά 8 bps. Το υπό - αμοιβαίο κεφάλαιο κατείχε μια σχετικά μεγάλη θέση αντιστάθμισης κινδύνου κατά τις πρώτες εβδομάδες του 2024, καθώς οι ευρωπαϊκές αποδόσεις αντιστράφηκαν από την πεωτική τάση που ξεκίνησε στα τέλη Οκτωβρίου 2023 και εκτινάχθηκαν υψηλότερα. Η έκθεση σε ελληνικά κρατικά ομόλογα από τον Φεβρουάριο και μετά αυξήθηκε από περίπου. 68% σε περίπου 75%, ενώ η έκθεση σε ελληνικά και κυπριακά εταιρικά ομόλογα αυξήθηκε ελαφρά από περίπου. 20% έως 22% μέσω τραπεζικών ομολόγων ανώτερης και μειωμένης εξασφάλισης. Η συνολική διάρκεια αυξήθηκε από περίπου. 5,4 έως 6,9 τέλος του 1ου τριμήνου.

Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Eurobank DIS	Eurobank I	Private Banking	Private Banking DIS
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ημ/νία Έναρξης	23/3/2009	17/2/2020	19/9/2012	14/10/2014	22/4/2015
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	19.088.012,50	929.787,30	5.835.942,37	2.880.894,82	1.265.647,12
Καθαρή τιμή μεριδίου	36,1039	34,5989	41,1133	36,1022	27,0154
Κωδικός ISIN	LU0420076928	LU1195533184	LU0420077579	LU1102786834	LU1195533267
Κωδικός Bloomberg	LFGGBDR LX	LFGGBRD LX	LFGGBDI LX	EPBGGBE LX	EPBGDDI LX
Βαθμός Κινδύνου	5	5	5	5	5
Αξιολόγηση MorningStar	-	-	-	-	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0,75%	0%	0,75%-1%*	0,75%-1%*
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%**	0%-1%	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής					
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς					
				Διαφορά προμ. Διάθεσης	
				T+3	

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

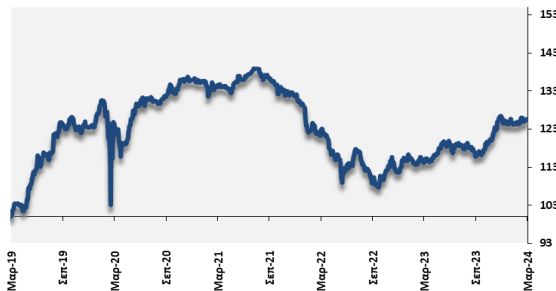
** Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

Το παρόν αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση. Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο των Α/Κ και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών πριν προβείτε σε οποιαδήποτε οριστική επενδυτική απόφαση.

Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-0,36%	9,73%	-6,51%	25,95%
Eurobank DIS	-0,36%	7,28%	-9,60%	-
Eurobank I	-0,14%	10,79%	-3,79%	32,81%
Private Banking	-0,37%	9,73%	-6,50%	25,96%
Private Banking DIS	-0,91%	6,48%	-10,21%	14,64%

Πορεία Α/Κ



Διανομή Μερισμάτων: Private Banking DIS

	Ετήσιο Μέρισμα	1ο Τρίμηνο	2ο Τρίμηνο	3ο Τρίμηνο	4ο Τρίμηνο
2024	2,00%	€ 0.1487			
2023	2,50%	€ 0.1736	€ 0.1587	€ 0.1644	€ 0.1423
2022	0,50%	€ 0.0413	€ 0.0345	€ 0.0320	€ 0.0272
2021	0,50%	€ 0.0412	€ 0.0379	€ 0.0387	€ 0.0342
2020	2%	€ 0.4210	€ 0.1425	€ 0.1498	€ 0.1380
2019	4% για το 1ο Τρίμηνο & 3,5% για το 2ο,3ο&4ο	€ 0.2160	€ 0.2068	€ 0.2380	€ 0.2556
2018	4%	€ 0.2319	€ 0.2308	€ 0.2320	€ 0.2230
2017	5%	€ 0.2244	€ 0.2270	€ 0.2496	€ 0.2448
2016	5%	€ 0.2077	€ 0.2049	€ 0.2139	€ 0.2088

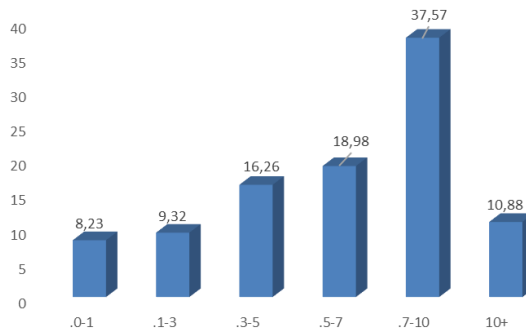
Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρά Μεριδίων	Ετήσιο Μέρισμα	Απόδοση
2024	2,00%	
2023	2,50%	€ 0,7897
2022	0,50%	€ 0,1886
2021	0,50%	€ 0,1923
2020	0,50%	€ 0,3412

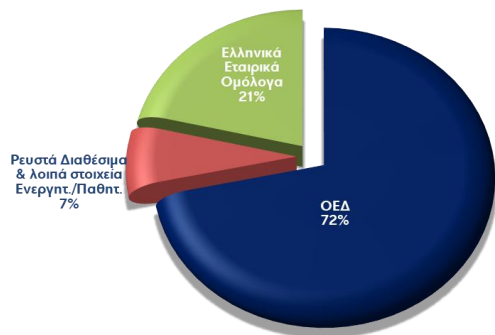
Ετήσιες Αποδόσεις

Σειρά Μεριδίων	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eurobank	12,83%	-15,31%	-3,02%	10,15%	31,79%	-0,79%	36,88%	12,29%	20,25%	-2,57%
Eurobank DIS	10,31%	-15,81%	-3,52%	3,16%	-	-	-	-	-	-
Eurobank I	13,91%	-14,50%	-2,09%	11,58%	33,39%	0,42%	38,54%	13,65%	21,84%	-1,28%
Private Banking	12,84%	-15,31%	-3,02%	10,15%	31,80%	-0,79%	36,88%	12,28%	20,25%	-
Private Banking DIS	10,09%	-15,75%	-3,51%	8,03%	27,35%	-4,78%	30,59%	6,87%	-	-

Διάρθρωση Ομολογιακών Εκδόσεων (Λήξεις)



Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	4,99%
VaR	3,27%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	3,66%
Διάρκεια (έτη)	6,70

Ο υπολογισμός της Τυπικής Απόκλισης έχει πραγματοποιηθεί με δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Ο υπολογισμός του VaR έχει πραγματοποιηθεί με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης (historical simulation), χρησιμοποιώντας ως επίπεδο εμπιστοσύνης το 99% και δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Τα επίπεδα του VaR αναφέρονται σε VaR ενός μήνα.

Επικοινωνία

Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. / Σταδίου 10, Αθήνα, 10564 Τηλ: +30 210 33 52 800/ Fax: +30 210 33 52 890
Email : am@eurobank.gr/Website : www.eurobankam.gr www.eurobank.gr

10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

GGB 4.25% 15/06/2033	16,77%
GGB 1.5% 18/6/30	8,72%
GGB 0.8% 18/6/31	8,36%
GGB 3.375% 15/06/34	6,00%
GGB 01.8% 04/02/35	4,96%
GGB 1.75% 18/6/32	4,94%
GGB 1.875% 24/1/52	4,05%
GGB 30/01/2042	3,95%
GGB 30/01/2033	3,21%
GGB 4.375% 18/7/2038	2,92%