



(LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND

03 19

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 Υπό - 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.

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.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	42.619.679,49 €
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7
Δείκτης Αναφοράς	BofA ML Greece Government All Maturities

Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Management A.E.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Ελεγκτική Εταιρεία	PricewaterhouseCoopers

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Eurobank I	Private Banking	Private Banking DIS
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0420076928	LU0420077579	LU1102786834	LU1195533267
Κωδικός Bloomberg	LFGBBDR LX	LFGBBDI LX	EPBGGBE LX	EPBGDDI LX
Αξιολόγηση MorningStar	-	-	-	-
Ημ/νία Έναρξης	23/3/2009	19/9/2012	14/10/2014	22/4/2015
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	19.428.524,17	5.673.799,94	8.732.690,28	8.784.665,10
Καθαρή τιμή μεριδίου	28,7776	31,0789	28,7735	23,4422
Χαμηλότερη τιμή (12μηνο)	25,8616	27,6501	25,8577	21,6818
Υψηλότερη τιμή (12μηνο)	28,8222	31,1188	28,8181	23,6948
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0%	0,75%-1%*	0,75%-1%*
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%**	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής		Διαφορά προμ. Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς		T+3		

* Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

** Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

Επενδυτική Ανασκόπηση

Τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου είχαν την καλύτερη τριμηνιαία απόδοση από το 2ο τρίμηνο του 2017. Η θετική απόδοση των ελληνικών ομολόγων υποστηρίχθηκε από πολλούς παράγοντες όπως η αυξημένη ανοχή στον κίνδυνο από ξένους επενδυτές, οι προσδοκίες ότι η ΕΚΤ θα κρατήσει αμετάβλητα τα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από ότι αρχικά εκτιμήθηκε, οι αυξημένες προσδοκίες ότι θα επιλυθεί το ζήτημα των μη-εξυπηρετούμενων δανείων του ελληνικού τραπεζικού συστήματος καθώς και οι συνταγματικές αλλαγές που έχουν μειώσει σημαντικά την πολιτική αβεβαιότητα δεδομένου ότι οι εθνικές εκλογές θα διεξαχθούν τον Οκτώβριο. Ως αποτέλεσμα του θετικού αυτού κλίματος, η κυβέρνηση αξιοποίησε την ευκαιρία να εκδώσει δύο νέα ομόλογα (5 έτη και 10 έτη), τα οποία είχαν υψηλή ζήτηση. Σύμφωνα με το δείκτη της Merrill Lynch, τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου κέρδισαν 6,06% για το τρίμηνο, με το μακροπρόθεσμο να υπέρ-αποδίδει του βραχυπρόθεσμου. Η δεκαετία κέρδισε 7,4% για το τρίμηνο ενώ το spread έναντι του αντίστοιχου γερμανικού ομολόγου διαπραγματεύθηκε σε χαμηλά επίπεδα ήτοι 343 bps, το χαμηλότερο από τον Ιούλιο του 2018.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Το υπό-αμοιβαίο απέδωσε 6,85% κατά το πρώτο τρίμηνο του 2019. Το υπό-αμοιβαίο διατήρησε υψηλή έκθεση σε ελληνικά κρατικά ομόλογα καθ' όλη τη διάρκεια του τριμήνου. Πιο συγκεκριμένα, το χαρτοφυλάκιο του υπό-αμοιβαίου παρέμεινε υπέρ-επενδεδυμένο σε όρους μέσης ληκτότητας (Duration) σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του, προτιμώντας τις εκδόσεις από 10 έως 15 χρόνια διάρκεια και πιο μακροπρόθεσμα ομόλογα επίσης. Πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις στις νέες εκδόσεις των 7 χρόνων το Φεβρουάριο, και των 10 χρόνων το Μάρτιο αντίστοιχα. Έγινε μια μικρή μείωση της υπέρβαρης έκθεσης στη δεκαπενταετία, αποκομίζοντας κάποια κέρδη.

Περισσότερες Πληροφορίες



www.eurobankam.gr



(LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND

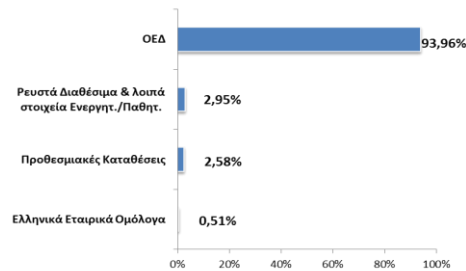
03 19

Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	8,42%
VaR	6,23%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	3,51%
Διάρκεια (έτη)	8,49

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.

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Πορεία Α/Κ

Συρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Eurobank	6,85%	7,73%	67,12%	59,08%	187,78%
Eurobank I	7,16%	9,04%	73,28%	69,40%	494,86%
Private Banking	6,85%	7,73%	67,11%	72,54%	72,54%
Private Banking DIS*	5,87%	3,51%	44,33%	83,01%	83,01%

* Σημειώσατε ότι η σειρά Private Banking DIS κάθε τέλος τριμήνου διένεμε μέρισμα 5% σε ετήσια βάση, για τα έτη 2016 & 2017.

Σημειώσατε ότι η σειρά Private Banking DIS κάθε τέλος τριμήνου διανέμει μέρισμα 4% σε ετήσια βάση, για το έτος 2018.

Σημειώσατε ότι η σειρά Private Banking DIS για το 1ο τρίμηνο 2019 διένεμε μέρισμα 4% σε ετήσια βάση.

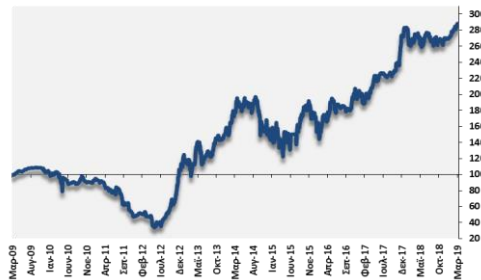
Διανομή Μερισμάτων: Private Banking DIS

	1ο Τρίμηνο	2ο Τρίμηνο	3ο Τρίμηνο	4ο Τρίμηνο
2019	€ 0.2160			
2018	€ 0.2319	€ 0.2308	€ 0.2320	€ 0.2230
2017	€ 0.2244	€ 0.2270	€ 0.2496	€ 0.2448
2016	€ 0.2077	€ 0.2049	€ 0.2139	€ 0.2088

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Eurobank	+36,88%	+12,29%	+20,25%	-2,57%	+43,28%	+118,23%	-46,16%
Eurobank I	+38,54%	+13,65%	+21,84%	-1,28%	+44,71%	-	-
Private Banking	+36,88%	+12,28%	+20,25%	-	-	-	-
Private Banking DIS	+30,59%	+6,87%	-	-	-	-	-

Σειρές Μεριδίων	2018
Eurobank	-0,79%
Eurobank I	0,42%
Private Banking	-0,79%
Private Banking DIS	-4,78%



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

GGB 30/01/2028	17,60%
GGB 30/01/2033	16,14%
GGB 30/01/2037	14,55%
GGB 30/01/2042	12,69%
GGB 12/03/2029	11,41%
GGB 3.45% 02/04/2024	10,25%
GTB 3.375% 15/02/2025	5,03%
GGB 30/01/2023	4,52%
T Dep 28/03-01/04 .65% PIRAEUS BANK SA	2,58%
GGB 4.375% 01/08/2022	1,77%

Επικοινωνία

Eurobank Asset Management A.E.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

Τη καλέστε το Europhone Banking +30 210 95 55 000 or +30 801 111 1144