

## ΑΑΑΒ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ & ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ

**Δημοσθένης Ν. Ζαροδήμος**

Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

**Μιχαήλ Καβαντζάς**

Διαχειριστής Α/Κ

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Το Α/Κ ανήκει στην κατηγορία Ομολογιακών Α/Κ. Ως εκ τούτου επενδύει κατ' ελάχιστο σε ποσοστό 65% του καθαρού του ενεργητικού (ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) κυρίως σε ομολογίες εσωτερικού ή και σε μετοχές εσωτερικού έως ποσοστό 10%.

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ είναι η επίτευξη της μέγιστης δυνατής μακροπρόθεσμης απόδοσης κυρίως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, με την ανάληψη του ελάχιστου δυνατού επενδυτικού κινδύνου. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ενεργητική. Η διαχείριση γίνεται κατά τέτοιο τρόπο ώστε ο μεριδιούχος που επιθυμεί να επενδύσει στην Ελληνική αγορά ομολόγων να αναλαμβάνει το ελάχιστο δυνατό ρίσκο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές, που αποβλέπουν σε μακροπρόθεσμες αποδόσεις, μέσω επενδύσεων που επηρεάζονται από τις επιτοκιακές μεταβολές των διεθνών χρηματαγορών.

### ΣΧΟΛΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ

Τον Απρίλιο, το spread μεταξύ των ελληνικών και γερμανικών ομολόγων αναφοράς αποκλιμακώθηκε για 2<sup>ο</sup> συνεχόμενο μήνα, καθώς το 10-ετές ελληνικό ομόλογο ανέβηκε κατακόρυφα ενώ το αντίστοιχο γερμανικό ενισχύθηκε ελαφρά.

Τον προηγούμενο μήνα ενισχύθηκαν οι ανησυχίες για την πορεία των Ευρωπαϊκών, κυρίως, κεφαλαιαγορών, λόγω της σημαντικά αυξανόμενης πολιτικής αβεβαιότητας στην Ευρώπη μετά τα εκλογικά αποτελέσματα στην Γαλλία και την κατάρρευση της Ολλανδικής κυβέρνησης. Όμως, λόγω της επιτυχίας του PSI+ τα νέα Ελληνικά ομόλογα ενισχύθηκαν ελαφρά.

Έτσι το Ελληνικό spread αποκλιμακώθηκε κατά περίπου 78μ.β. σε μηνιαία βάση και έκλεισε στις 1851μ.β.. Η πορεία των νέων Ελληνικών κρατικών ομολόγων θα εξαρτηθεί από τις εσωτερικές πολιτικές εξελίξεις και τις εκτιμήσεις για τις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας μετά την δημιουργία της οποιασδήποτε νέας κυβέρνησης προκύψει.

Η ECB διατήρησε αμετάβλητα τα παρεμβατικά της επιτόκια, όπως ανέμενε η αγορά, παρότι σύμφωνα με τις δηλώσεις του επικεφαλής της, Μάριο Ντράγκι, παραμένουν οι κίνδυνοι για την οικονομική σταθερότητα της Ευρωζώνης. Η FED διατήρησε αμετάβλητα τα παρεμβατικά της επιτόκια για έναν ακόμα μήνα.

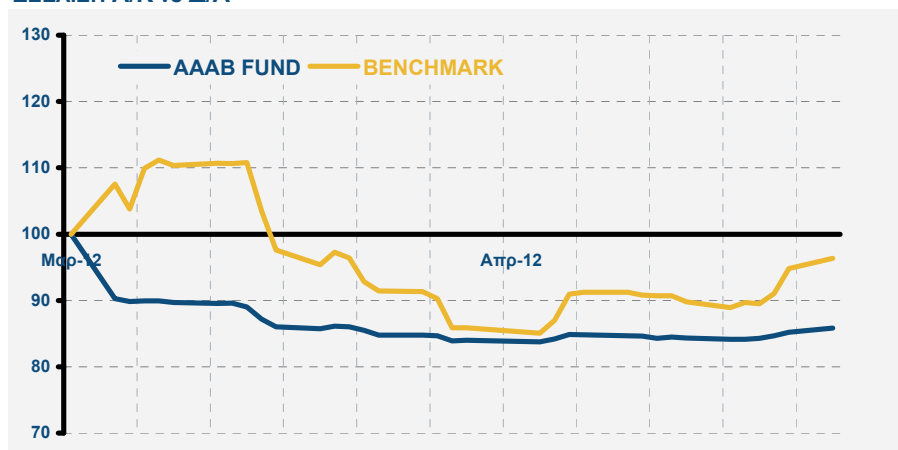
### ΜΕΓΕΘΗ Α/Κ

Ημερομηνία Έναρξης	23/10/1996
Προμήθεια Διαχείρισης	έως 1.25%
Προμήθεια Συμμετοχής	έως 2.00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 2.00%
Θεματοφύλακας	TAX. ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ
Εταιρεία Διαχείρισης	T Funds ΑΕΔΑΚ
Ενεργητικό 30/04/2012	11,275,130.66
Καθαρή Τιμή 30/04/2012	1.9941
Αποτίμηση	Ημερήσια
Δείκτης Αναφοράς (Δ/Α) (Ημερ. Έναρξης: 09/03/2012)	"ΟΕΔ 11Ε 24/02/2023 2.00%"
Κωδικός Bloomberg	ABNHBND GA EQUITY

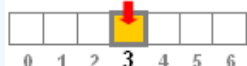
### ΔΕΙΚΤΕΣ "ΚΙΝΔΥΝΟΣ - ΑΠΟΔΟΣΗ" - 12Μ

Volatility Α/Κ	22.38	Information Ratio	0.06
Volatility Δ/Α	-	Jensen's Alpha	-45.12
Tracking Error	50.57	Sharpe Ratio	-2.07
Risk Free Rate	20.18	Beta	0.06

### ΕΞΕΛΙΞΗ Α/Κ vs Δ/Α



### ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

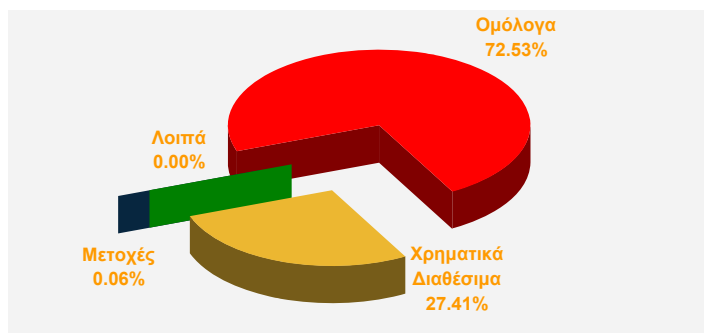
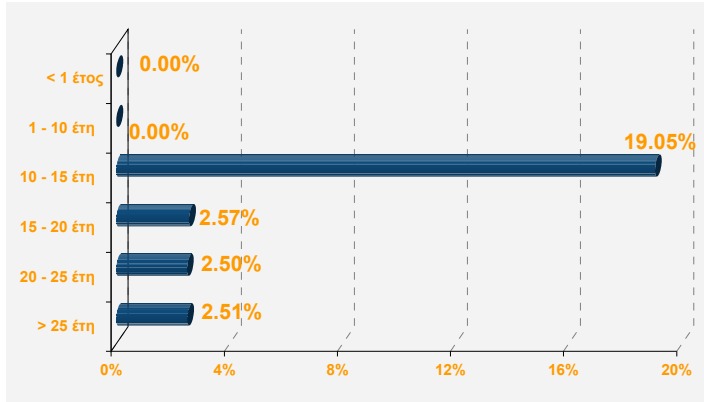


### ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΟΣ ΧΡΟΝΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ

Έτη: 1 έως 3

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Συντηρητικό

**ΑΑΑΒ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ & ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**
**ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (Διάρκεια έως τη Λήξη)**

**ΟΜΟΛΟΓΙΣ**

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	40.57%
Κρατικά Ομόλογα - Σταθερού Επιτοκίου	26.62%
Κρατικά Ομόλογα - Κυμαινομένου Επιτοκίου	0.00%
Ομόλογα ΕFSF - Μηδενικού Επιτοκίου	5.34%
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ
Ελληνικές Εκδόσεις	67.19%
Διεθνείς Εκδόσεις	5.34%
ΗΜΕΡΕΣ	
Σταθμισμένη μέση ληκτότητα (WAM) Α/Κ	121.69
Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (WAL) Α/Κ	1,492.68
ΠΟΣΟΣΤΟ	
VaR Α/Κ ως προς VaR Δείκτη Αναφοράς	28.23%

**ΑΠΟΔΟΣΗ**

	01/01/12 - 30/04/12	1 έτος (29/04/2011 - 30/04/2012)	3 έτη (30/04/2009 - 30/04/2012)	5 έτη (30/04/2007 - 30/04/2012)
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-23.51%	-48.04%	-61.20%	-62.32%
Δείκτης Αναφοράς*	-3.66%	-	-	-

\* Ημερομηνία Έναρξης Δείκτη Αναφοράς : 09/03/2012

**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΚΕΝΤΡΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

- T Funds ΑΕΔΑΚ: Λέκκα 23-25, 105 62 - Αθήνα, τηλ.: 210 37 27 800, fax: 210 37 27 888 email: info@tfunds.gr
- Γραμμή Επενδυτών T Funds ΑΕΔΑΚ: 801 11 10 210 web site: www.tfunds.gr
- Δίκτυο Καταστημάτων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος ΑΤΕ με τον διακριτικό τίτλο T Bank ΑΤΕ

Οι επενδυτές μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω για τα στοιχεία του Α/Κ μέσω του πλήρους Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και της ιστοσελίδας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η T Funds ΑΕΔΑΚ με έδρα στην Αθήνα, οδός Λέκκα αρ. 23-25, έχει λάβει άδεια λειτουργίας με τις αποφάσεις 27719/Β/543 ΥΠΕΘΟ (ΦΕΚ Β391/5.7.1990) και 5/378/14.4.2006 Δ.Σ. Ε.Κ. και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς