

## ΑΑΒ Α/Κ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ

**Δημοσθένης Ν. Ζαροδήμος**

Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

**Μιχαήλ Καβαντζάς**

Διαχειριστής Α/Κ

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Το Α/Κ ανήκει στην κατηγορία Μετοχικών Α/Κ. Ως εκ τούτου επενδύει κατ' ελάχιστο σε ποσοστό 65% του καθαρού του ενεργητικού (ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) σε μετοχικές αξίες εσωτερικού. Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ είναι η επίτευξη της μέγιστης δυνατής μεσοπρόθεσμης απόδοσης, κυρίως από υπεραξία, 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 κεφαλαιαγορά, να απολαμβάνει την καλύτερη δυνατή σχέση απόδοσης-κινδύνου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που αποδέχονται τον όποιο κίνδυνο επένδυσης σε μετοχές εκδόσεως ελληνικών εταιρειών και οι οποίοι προσδοκούν μεσοπρόθεσμες αποδόσεις, από τη διαχείριση ενός διευρυμένου χαρτοφυλακίου μετοχικών τίτλων.

### ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ



### ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΟΣ ΧΡΟΝΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ

Έτη: 5 κι άνω

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Αναπτυξιακό

### ΣΧΟΛΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ

Τον Απρίλιο οι κυριότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές υποχώρησαν, καθώς τα -χαμηλότερα των προσδοκιών- μακροοικονομικά στοιχεία και η εκτίναξη του κόστους δανεισμού της Ισπανίας προκάλεσαν έντονες ανησυχίες και προβληματισμό για τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας.

Βασικός παράγοντας για την αύξηση της διάθεσης αποφυγής του επενδυτικού ρίσκου ήταν η έντονο κλίμα πολιτικής αβεβαιότητας, καθώς το ενδιαφέρον επικεντρώθηκε στις εκλογές της Γαλλίας και της Ελλάδας, τα αποτελέσματα των οποίων θα παίξουν σημαντικό ρόλο στην μελλοντική συνοχή και τις προοπτικές της Ευρωζώνης.

Το Χ.Α. υποχώρησε περαιτέρω και έντονα τον προηγούμενο μήνα, καθώς αυξήθηκε η πολιτική αβεβαιότητα και οι ανησυχίες για πιθανή δυσκολία σχηματισμού βιώσιμης κυβέρνησης και αναβλήθηκε η οριστικοποίηση των όρων της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Το εκλογικό αποτέλεσμα θα καθορίσει την τάση στο Χ.Α. .

Μόνο ο άμεσος σχηματισμός μίας ισχυρής νέας κυβέρνησης, αποφασισμένης να προωθήσει τις αναγκαίες μεταρρυθμίσεις και αναπτυξιακά μέτρα αναμένεται να αποτελέσει δυνατό ανοδικό καταλύτη. Οποιοδήποτε άλλο αποτέλεσμα θα οδηγήσει πιθανότατα το Χ.Α. σε νέα χαμηλά.

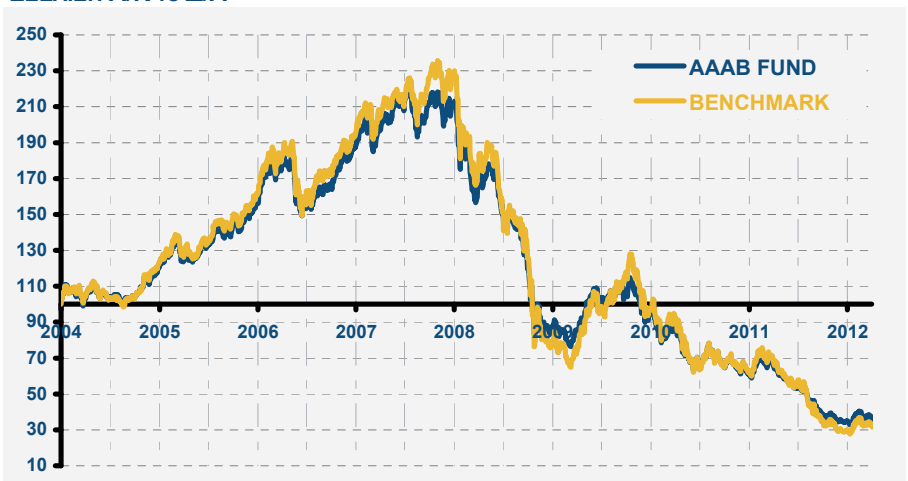
### ΜΕΓΕΘΗ Α/Κ

|                        |                              |
|------------------------|------------------------------|
| Ημερομηνία Έναρξης     | 17/4/1995                    |
| Προμήθεια Διαχείρισης  | έως 2.50%                    |
| Προμήθεια Συμμετοχής   | έως 5.00%                    |
| Προμήθεια Εξαγοράς     | έως 2.00%                    |
| Θεματοφύλακας          | TAX. ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ |
| Εταιρεία Διαχείρισης   | T Funds ΑΕΔΑΚ                |
| Ενεργητικό 30/04/2012  | 3,102,787.45                 |
| Καθαρή Τιμή 30/04/2012 | 1.0726                       |
| Αποτίμηση              | Ημερήσια                     |
| Δείκτης Αναφοράς (Δ/Α) | "Γενικός Δείκτης Χ.Α."       |
| Κωδικός Bloomberg      | ABNBLCE GA EQUITY            |

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

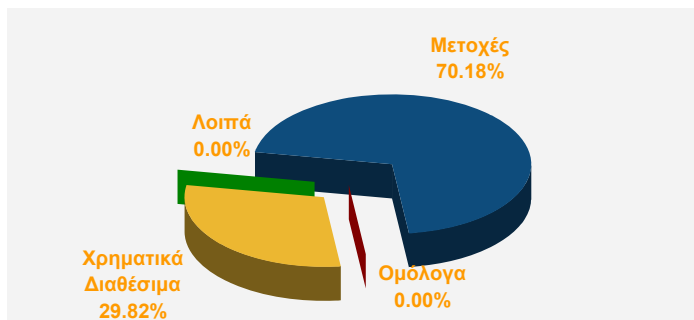
|                |       |                   |       |
|----------------|-------|-------------------|-------|
| Volatility Α/Κ | 30.36 | Information Ratio | 1.04  |
| Volatility Δ/Α | 39.66 | Jensen's Alpha    | -7.11 |
| Tracking Error | 9.60  | Sharpe Ratio      | -1.68 |
| Risk Free Rate | 20.18 | Beta              | 0.75  |

### ΕΞΕΛΙΞΗ Α/Κ vs Δ/Α

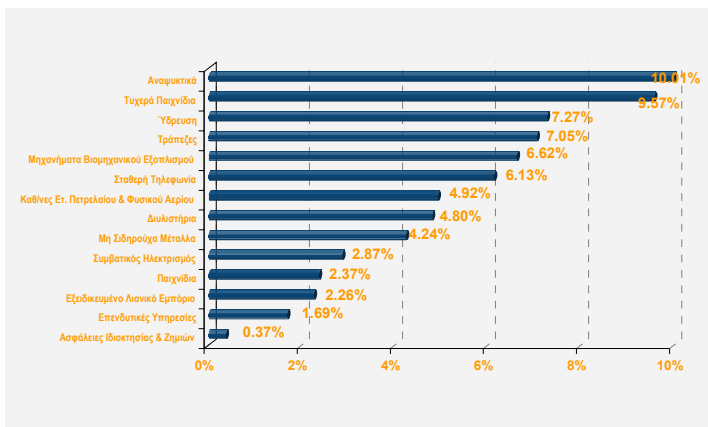


## ΑΑΑΒ Α/Κ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ



### ΚΛΑΔΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ



| 5 ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΕΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ | ΠΟΣΟΣΤΟ |
|----------------------------|---------|
| COCA - COLA                | 10.01%  |
| ΟΠΑΠ                       | 9.57%   |
| ΟΤΕ                        | 6.13%   |
| ΜΕΤΚΑ                      | 5.84%   |
| ΕΛΠΕ                       | 4.92%   |

|                                     | ΠΟΣΟΣΤΟ |
|-------------------------------------|---------|
| VaR Α/Κ ως προς VaR Δείκτη Αναφοράς | 104.02% |

### ΑΠΟΔΟΣΗ

|                   | 01/01/12 - 30/04/12 | 1 έτος<br>(29/04/2011 - 30/04/2012) | 3 έτη<br>(30/04/2009 - 30/04/2012) | 5 έτη<br>(30/04/2007 - 30/04/2012) |
|-------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Αμοibaίο Κεφάλαιο | -1.53%              | -43.89%                             | -63.85%                            | -82.76%                            |
| Δείκτης Αναφοράς  | 2.86%               | -51.21%                             | -65.92%                            | -85.22%                            |

### ΕΞΕΙΔΙΚΥΜΕΝΑ 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