

Ιανουάριος 2019

ΣΥΝΘΕΤΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ GEM (EUR)

Δείκτης Αναφοράς	Συντηρητικό Χαρτοφυλάκιο	Ισορροπημένο Χαρτοφυλάκιο	Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο
Bloomberg Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index	5%	5%	5%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index	62%	35%	9%
Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index	3%	3%	3%
JPMorgan EMBI Global Diversified Index, Hedged in EUR	3%	3%	3%
MSCI All Country World Index	25%	50%	75%
Thomson Reuters Core Commodity CRB Index	2%	4%	5%

Bloomberg Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index **EUR**

Αντικατοπτρίζει την απόδοση κατάθεσης σε Ευρώ με ημερήσια επανεπένδυση. Βασίζεται στο ημερήσιο διατραπέζιο επιτόκιο EONIA (Euro OverNight Index Average).

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index **EUR**

Περιλαμβάνει ομολογιακές εκδόσεις σταθερού επιτοκίου και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (Investment Grade) σε Ευρώ. Αριθμός Ομολόγων: 5.007. Συνολική κεφαλαιοποίηση: € 10,9 τρισ.

Χαρακτηριστικά Δείκτη: Κουπόνι: 2,2%, Απόδοση-στη-Λήξη: 0,7%, Ληκτότητα: 8,0 έτη, Τροποποιημένη Διάρκεια: 6,7 έτη.

Διάρθρωση ανά Κατηγορία: Treasury 57,1%, Government-Related 16,6%, Corporate 18,1%, Securitized 8,2%.

Διάρθρωση ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση: AAA-rated 25,0%, AA-rated 31,3%, A-rated 18,3%, BBB-rated 25,4%.

Bloomberg Barclays Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index **EUR**

Περιλαμβάνει ομολογιακές εταιρικές εκδόσεις σταθερού επιτοκίου και χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (Non-Investment Grade / High Yield) σε Ευρώ. Αριθμός Ομολόγων: 374. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: € 198,1 δισ.

Χαρακτηριστικά Δείκτη: Κουπόνι: 4,2%, Απόδοση-στη-Λήξη: 4,5%, Ληκτότητα: 5,0 έτη, Τροποποιημένη Διάρκεια: 3,7 έτη.

Διάρθρωση ανά Κλάδο: Non-Financial 90,3%, Financial 9,7%.

Διάρθρωση ανά Χώρα: Η.Π.Α. 20,2%, Ιταλία 14,3%, Γαλλία 12,6%, Γερμανία 12,4%, Ην. Βασίλειο 7,5%, Ολλανδία 6,1%, Λουξεμβούργο 5,8%, Ισπανία 4,7%, λοιπές 16,4%.

Διάρθρωση ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση: BBB-rated 0,5%, BB-rated 62,6%, B-rated 29,4%, CCC-rated 7,2%, λοιπά 0,3%.

JPMorgan EMBI Global Diversified Index, Hedged in EUR **EUR**

Περιλαμβάνει κρατικές και ημικρατικές ομολογιακές εκδόσεις 74 αναδυομένων αγορών σε Δολάριο Η.Π.Α. (με αντιστάθμιση της δολαριακής έκθεσης σε ευρώ). Αριθμός Ομολόγων: 731. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: \$ 522,9 δισ.

Χαρακτηριστικά Δείκτη: Απόδοση-στη-Λήξη: 6,2%, Τροποποιημένη Διάρκεια: 6,7 έτη.

Διάρθρωση ανά Κατηγορία: Sovereign 78,7%, Quasi-Sovereign 21,3%.

Διάρθρωση ανά Περιοχή: Λατινική Αμερική 36,7%, Ευρώπη 23,0%, Ασία 19,7%, Αφρική 13,4%, Μέση Ανατολή 7,3%.

Διάρθρωση ανά Χώρα: Μεξικό 4,8%, Ινδονησία 4,5%, Κίνα 4,5%, Τουρκία 3,5%, Ρωσία 3,5%, Φιλιππίνες 3,2%, Βραζιλία 3,2%, Περού 2,9%, Κολομβία 2,9%, Αργεντινή 2,8%, Καζακστάν 2,8%, Χιλή 2,8%, Ν. Αφρική 2,7% Παναμάς 2,7%, λοιπές 53,1%.

Διάρθρωση ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση: Investment Grade 48,0%, High Yield 52,0%.

MSCI All Country World Index

USD

Περιλαμβάνει μετοχές 23 αναπτυγμένων και 24 αναδυόμενων αγορών. Αριθμός μετοχών: 2.756. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: \$43,7 τρισ.

Διάρθρωση ανά Χώρα: Η.Π.Α. 54,5%, Ιαπωνία 7,5%, Ην. Βασίλειο 5,2%, Κίνα 3,7%, Γαλλία 3,4%, λοιπές 25,7%.

Διάρθρωση ανά Κλάδο: Χρηματοοικονομικά 17,3%, Πληροφορική 14,8%, Υγεία 11,8%, Κυκλικά Καταναλωτικά 10,6%, Βιομηχανία 10,4%, Υπηρεσίες Επικοινωνιών 9,1%, Μη Κυκλικά Καταναλωτικά 8,2%, Ενέργεια 6,3%, Υλικά 4,9%, Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας 3,3%, Ακίνητη Περιουσία 3,3%.

Thomson Reuters Core Commodity CRB Index

USD

Περιλαμβάνει ΣΜΕ σε 19 εμπορεύματα και αναπροσαρμόζεται σε μηνιαία βάση.

Διάρθρωση ανά Κατηγορία: **Αγροτικά Προϊόντα 41%** (Καλαμπόκι 6%, Σόγια 6%, Βαμβάκι 5%, Κακάο 5%, Καφές 5%, Ζάχαρη 5%, Χυμός Πορτοκάλι 1%, Σιτάρι 1%, Βοοειδή 6%, Χοίροι 1%), **Ενέργεια 39%** (Αργό πετρέλαιο 23%, Φυσικό Αέριο 6%, Πετρέλαιο Θέρμανσης 5%, Βενζίνη 5%), **Βασικά Μέταλλα 13%** (Χαλκός 6%, Αλουμίνιο 6%, Νικέλιο 1%), **Πολύτιμα Μέταλλα 7%** (Χρυσός 6%, Ασήμι 1%).

Πηγή Πληροφόρησης για τις τιμές των επιμέρους δεικτών:

Bloomberg

Παραδοχή για τον υπολογισμό της απόδοσης του Σύνθετου Δείκτη Αναφοράς:

Μηνιαία Εξισορρόπηση: Επαναφορά στα αρχικά ποσοστά στάθμισης των επιμέρους δεικτών κάθε 1^η του μηνός