

Ιανουάριος 2019

ΣΥΝΘΕΤΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ GEM (USD)

Δείκτης Αναφοράς	Συντηρητικό Χαρτοφυλάκιο	Ισορροπημένο Χαρτοφυλάκιο	Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο
Bloomberg Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	5%	5%
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index	50%	32%	14%
Bloomberg Barclays US High Yield Very Liquid Index	3%	3%	3%
JPMorgan EMBI Global Diversified Index	3%	3%	3%
MSCI All Country World Index	20%	45%	70%
Thomson Reuters Core Commodity CRB Index	2%	4%	5%

Bloomberg Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index USD

Αντικατοπτρίζει την απόδοση κατάθεσης σε Δολλάριο Η.Π.Α. με ημερήσια επανεπένδυση. Βασίζεται στο ημερήσιο επιτόκιο Federal Funds Rate.

Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index USD

Περιλαμβάνει ομολογιακές εκδόσεις σταθερού επιτοκίου και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (Investment Grade) σε Δολλάριο Η.Π.Α. Αριθμός Ομολόγων: 10.233. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: \$ 21,0 τρισ.

Χαρακτηριστικά Δείκτη: Κουπόνι: 3,2%, Απόδοση-στη-Λήξη: 3,2%, Ληκτότητα: 8,3 έτη, Τροποποιημένη Διάρκεια: 5,9 έτη.

Διάρθρωση ανά Κατηγορία: US Treasury 38,8%, Government-Related 6,1%, Corporate 24,5%, Securitized 30,6%.

Διάρθρωση ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση: AAA-rated 72,6%, AA-rated 3,5%, A-rated 10,1%, BBB-rated 13,8%.

Bloomberg Barclays US High Yield Very Liquid Index USD

Περιλαμβάνει ομολογιακές εταιρικές εκδόσεις σταθερού επιτοκίου και χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (Non-Investment Grade / High Yield) σε Δολάριο Η.Π.Α. Αριθμός Ομολόγων: 810. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: \$ 818,2 δισ.

Χαρακτηριστικά Δείκτη: Κουπόνι: 6,3%, Απόδοση-στη-Λήξη: 6,7%, Ληκτότητα: 5,9 έτη, Τροποποιημένη Διάρκεια: 4,2 έτη.

Διάρθρωση ανά Κλάδο: Non-Financial 89,6%, Financial 10,4%.

Διάρθρωση ανά Χώρα: Η.Π.Α. 85,1%, Καναδάς 3,3%, Λουξεμβούργο 2,4%, Ην. Βασίλειο 2,1%, λοιπές 7,1%.

Διάρθρωση ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση: BBB-rated 0,7%, BB-rated 47,4%, B-rated 38,4%, CCC-rated 13,5%.

JPMorgan EMBI Global Diversified Index USD

Περιλαμβάνει κρατικές και ημικρατικές ομολογιακές εκδόσεις 74 αναδυόμενων αγορών σε Δολάριο Η.Π.Α. Αριθμός Ομολόγων: 731. Συνολική Κεφαλαιοποίηση: \$ 722,1 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 αναπτυσσόμενων 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