



Συντάκτης Κειμένου: 3K Investment Partners A.E.Δ.Α.Κ.

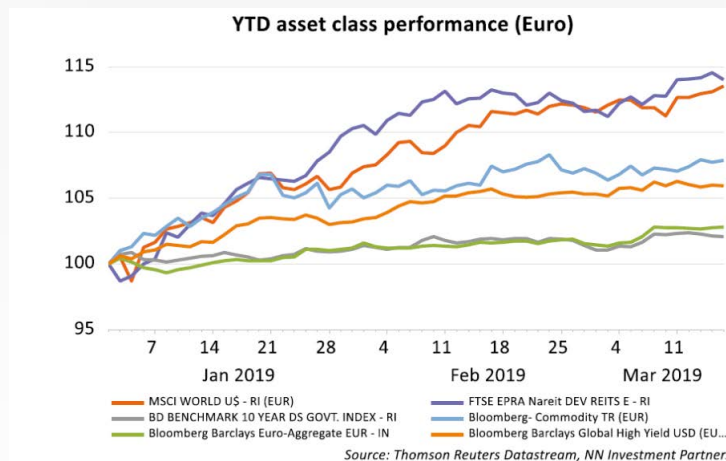
Οικονομικές Εξελίξεις

Κινοποιήσιμες αποδόσεις κατέγραψαν οι επιμέρους αγορές ομολόγων και μετοχών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Σε εσωτερικό επίπεδο ξεχώρισε η εντυπωσιακή άνοδος του τραπεζικού δείκτη αποτυπώνοντας προσδοκίες επίλυσης του προβλήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών χωρίς κάποια σοβαρή μείωση των κεφαλαίων τους.

Οι ανησυχίες για «εκτροχιασμό» των συζητήσεων μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας υποχώρησαν, ενώ ενισχύθηκαν οι θετικές προσδοκίες για επίτευξη συμφωνίας μετά το τέλος Μαρτίου. Επίσης, παρά τα όποια πολιτικά προβλήματα σε ευρωπαϊκό επίπεδο αναφορικά με το Brexit, το επενδυτικό ενδιαφέρον εστιάστηκε στο νέο κυφορούμενο πρόγραμμα πράξεων μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης της ΕΚΤ.

Το νέο πρόγραμμα αποτελεί μία άμεση αντίδραση της ΕΚΤ, έπειτα από την αρκετά μεγάλη πτωτική αναθεώρηση των εκτιμήσεων της για τον ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης της Ευρωζώνης κυρίως για το 2019 και λιγότερο για το 2020, και αναμένεται να ενισχύσει σημαντικά τη ρευστότητα των τραπεζικών ιδρυμάτων και κατ'επέκταση τις κεφαλαιαγορές, αφού μεγάλο μέρος της ρευστότητας είναι φυσικό να κατευθυνθεί και να επενδυθεί σε αυτές.

Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, τα υψηλά διαφορικά επιτόκια (spreads) των Ελληνικών ομολόγων έναντι των λοιπών χωρών της Ευρωζώνης δρουν υποστηρικτικά τόσο για τις αντίστοιχες τιμές των ομολόγων όσο και για τις αποτιμήσεις των μετοχικών τίτλων.



Highlights

Μάρτιος 2019



Αύξηση εισοδήματος από τις αποταμιεύσεις; Ναι γίνεται!

Αποτελεί συνήθεια για τους περισσότερους Έλληνες η διατήρηση της αποταμίευσης σε τραπεζικούς λογαριασμούς ταμιευτηρίου και προθεσμιακού. Μάλιστα, τις περισσότερες φορές λιμνάζουν σε τραπεζικές καταθέσεις όχι μόνο χρήματα που θα καταναλωθούν σε άμεσο χρονικό διάστημα, αλλά και χρήματα που χρησιμεύουν ως απόθεμα για μελλοντικές ανάγκες και επιθυμίες, όπως είναι η αγορά ενός σημαντικού παγίου (π.χ. ακίνητο), η χρηματοδότηση των σπουδών των παιδιών ή ακόμα και η χρηματοδότηση βιοτικών δαπανών κατά τη συνταξιοδότηση.

Αυτή η συνήθεια κατά ένα μεγάλο βαθμό οφείλεται στην ψευδαίσθηση της διατήρησης του χρήματος, που γεννά η απατηλή αντίληψη ότι η ονομαστική αξία του χρήματος είναι και η πραγματική. Και όμως, στην πραγματικότητα, διαχρονικά η αύξηση του κόστους ζωής (π.χ. ο πληθωρισμός) τρέχει με υψηλότερο ρυθμό από το επιτόκιο που αποφέρουν οι τραπεζικές καταθέσεις.

Πέρα από σύνθετες οικονομικές αναλύσεις, αυτή η ψευδαίσθηση μπορεί να αποκαλυφθεί με την εξής απλή σύγκριση: πόσα λίτρα γάλακτος, ή πόσα κιλά ψωμί αγοράζει με 100 Ευρώ κάποιος πριν 5 ή και 10 χρόνια και πόσα αγοράζει τώρα με τα ίδια 100 Ευρώ. Η μικρότερη ποσότητα (η αγοραστική δύναμη) που αγοράζει τώρα στην ουσία είναι η μείωση της πραγματικής αξίας των χρημάτων του. Όταν το επιτόκιο που του προσφέρει η τραπεζική κατάθεση είναι χαμηλότερο από την απώλεια αγοραστικής δύναμης, τότε στην ουσία η αποταμίευση μικραίνει!

Στις μέρες μας τα επιτόκια των τραπεζικών λογαριασμών έχουν μειωθεί δραστικά, ακόμα και σε επίπεδα κάτω του 1% ετησίως. Πράγμα που βεβαίως δεν ισχύει μόνο στην Ελλάδα, αλλά και σε όλη την Ευρωζώνη. Μάλιστα σε κάποιες ευρωπαϊκές χώρες τα επιτόκια των λογαριασμών καταθέσεων είναι ακόμα και αρνητικά!

Το ερώτημα που ανακύπτει είναι το εξής:

Υπάρχουν λύσεις που μπορούν να δώσουν μία σχετικά ικανοποιητική απόδοση χωρίς την ανάληψη υψηλών ρίσκων;

Ναι, βεβαίως και υπάρχουν.

Με την προϋπόθεση ότι αντί της λογικής του 3μήνου ή του 6μήνου, μίας τραπεζικής κατάθεσης, να ακολουθηθεί μία στρατηγική που έχει μεγαλύτερο χρονικό ορίζοντα, από 3ετία και άνω.

Οι αγορές ομολόγων στην Ελλάδα και διεθνώς δίνουν αυτή τη δυνατότητα. Τόσο τα κρατικά ομόλογα, όσο και αυτά εταιρειών, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό προσφέρουν σε ορίζοντα 3ετίας έως και 5ετίας αποδόσεις σημαντικά υψηλότερες από αυτές των επιτοκίων των τραπεζικών καταθέσεων. Για παράδειγμα τα ομόλογα του ελληνικού Δημοσίου που λήγουν το 2022 και το 2023 την περίοδο αυτή αποφέρουν πάνω από 3% ετησιοποιημένη απόδοση, υπό την προϋπόθεση ότι οι κάτοχοί τους θα τα κρατήσουν μέχρι τη λήξη τους. Αντίστοιχες αποδόσεις προσφέρουν κάποια εταιρικά ομόλογα της ελληνικής κεφαλαιαγοράς με παρόμοια διάρκεια, ενέχοντας ωστόσο λίγο υψηλότερο ρίσκο σε σχέση με τα κρατικά.

Αυτή τη λογική ακολουθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο ***3K International Income Ομολογιακό**. Στοχεύει στη διατήρηση της αξίας του κεφαλαίου των επενδυτών και παράλληλα στην επίτευξη ετησιοποιημένων αποδόσεων υψηλότερων από αυτές των προθεσμιακών καταθέσεων, εντός ενός πλήρους κύκλου της αγοράς, που οριοθετείται από ένα διάστημα 3-5 ετών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαμορφώνει ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων ελληνικών αλλά και εξωτερικού, έχοντας ως γνώμονα μια σχετικά συντηρητική και χαμηλών διακυμάνσεων επενδυτική πολιτική. Επιπλέον, το χαρτοφυλάκιο του 3K International Income Ομολογιακό υπόκειται σε διαρκή διαχείριση και προσαρμογές στο συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον, προκειμένου να επιτύχει τους στόχους του.

Συνεπώς, όσοι επιθυμούν να έχουν την ευκαιρία τα χρήματά τους να αποδίδουν καλύτερα από αυτό που προσφέρουν οι προθεσμιακές καταθέσεις των τραπεζών και έχουν ένα ορίζοντα άνω των 3 ετών, μπορούν να αξιοποιήσουν τη λύση του αμοιβαίου κεφαλαίου **3K International Income Ομολογιακό**.

3K Investment Partners A.E.Δ.Α.Κ.

Απόφαση 38476/B 1288/13-09-1990 ΥΠΕΘΟ
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 1003501000

Εποπτεύουσα Αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Καρνεάδου 25-27-29, Αθήνα -

T.K.: 106 75 - Ελλάδα

Τηλ.: 210 7419890, Fax: 210 7419 847

e mail: info@3kip.gr

*Αποφ. 29/634/08-02-2006 της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β'

Περισσότερες πληροφορίες για το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορείτε να βρείτε στο Έντυπο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, το Factsheet, ή το Ενημερωτικό Δελτίο που διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της εταιρείας μας, στη διεύθυνση www.3kip.gr

Αποποίηση Ευθύνης

Τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν έγγραφο έχουν καταρτισθεί αποκλειστικά για πληροφωριακούς σκοπούς και δεν συνιστούν προσφορά και πιο συγκεκριμένα ενημερωτικό δελτίο ή πρόσκληση για χρήση, αγορά ή πώληση οποιοδήποτε αξιόγραφου ή συμμετοχή σε οποιαδήποτε επενδυτική στρατηγική. Οι επενδύσεις μπορεί να είναι κατάλληλες για ιδιώτες επενδυτές μόνο εάν εισηγούνται από πιστοποιημένο αυτό – απασχολούμενο ή έμμεσο επαγγελματία σύμβουλο επενδύσεων.

Κάθε πληροφορία που περιέχεται στο παρόν έγγραφο μπορεί να μεταβληθεί ή να ανανεωθεί χωρίς προηγούμενη ενημέρωση. Ούτε η 3K Investment Partners, ούτε κάποιο από τα διοικητικά στελέχη, διευθυντές ή υπαλλήλους του μπορεί να έχει άμεση ή έμμεση ευθύνη σχετικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν. Καμία άμεση ή έμμεση ευθύνη ή υποχρέωση δεν γίνεται αποδεκτή για απώλειες που ενδεχομένως υποστούν οι αναγνώστες από την χρήση αυτού του εγγράφου ή τη στήριξη των αποφάσεών τους πάνω σε αυτό. Οι επενδύσεις ενέχουν κινδύνους. Παρακαλούμε σημειώστε ότι η αξία των επενδύσεών σας μπορεί να αυξηθεί ή να υποχωρήσει και ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών αποδόσεων και σε καμία περίπτωση δεν θεωρούνται ως τέτοιες. Η παρουσίαση και οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν δεν επιτρέπεται να αντιγράφονται, να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να επιδίδονται σε οποιαδήποτε πρόσωπο οποιαδήποτε στιγμή χωρίς την προηγούμενη γραπτή μας αποδοχή. Οι πληροφορίες που εκτίθενται στο παρόν βασίζονται σε πηγές που διατίθενται μέσω διαύλων επικοινωνίας στο κοινό και που θεωρούνται αξιόπιστες. Η 3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ δεν φέρει καμία ευθύνη ως προς την ακρίβεια ή πληρότητα των πληροφοριών αυτών. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που εκτίθενται στο παρόν αφορούν την τάση της εγχώριας και των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών κατά την αναγραφόμενη ημερομηνία. Σημειώστε ότι τα έγγραφα που αφορούν τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία μας, και ειδικότερα οι Κανονισμοί, τα Έντυπα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, τα Factsheets, το Ενημερωτικό Δελτίο και οι επίσημες και εξαμηνιαίες εκθέσεις, καθώς και ανακοινώσεις για τα αμοιβαία κεφάλαια αυτά διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της εταιρείας μας, στη διεύθυνση www.3kip.gr, και επίσης παρέχονται δωρεάν σε έντυπη μορφή από την Εταιρεία μας.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ