

## Επενδυτικά Προϊόντα

Η εξαιρετική πορεία που παρουσίασε η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά το 2019 με απόδοση που υπερβαίνει το 40% ύστερα από αρκετά χρόνια στασιμότητας και υποχώρησης των τιμών μας γεμίζει αισιοδοξία για ένα καλύτερο μέλλον.

Η υπεραπόδοση του δείκτη αναφοράς που παρουσίασε τα τελευταία πέντε έτη το πρόγραμμα διαχείρισης μετοχών Υψηλής Κεφαλαιοποίησης στο XAA είναι:

Πρόγραμμα FTASE Large Cap Index)	Δείκτης Αναφοράς (FTASE Index)	Υπεραπόδοση (%)	
2012	- 20.89%	- 30.78%	+ 9,89%
2016	- 3.26%	- 5.05%	+ 1,79%
2017	15.11%	19.67%	- 4,56%
2018	- 17.78%	- 22.79%	+ 5,01%
2019	44.91%	42.88%	+ 2,03%

Στην προσπάθεια μας να βοηθήσουμε τους πελάτες μας να επωφεληθούν από την νέα κατάσταση που διαμορφώνεται στο Ελληνικό χρηματιστήριο σας πέραν του προγράμματος διαχείρισης χαρτοφυλακίου που ακολουθεί τον δείκτη μεγάλης κεφαλαιοποίησης FTSE-25, σας παρουσιάζουμε δύο νέα προγράμματα τα οποία το ένα στοχεύει στις εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης και το άλλο σε εταιρίες που μοιράζουν συστηματικά για τα τελευταία τουλάχιστον 5 έτη υψηλές μερισματικές αποδόσεις. Στόχος του δεύτερου προγράμματος είναι να δώσουμε την δυνατότητα σε πιο συντηρητικούς επενδυτές να αντικαταστήσουν τα έσοδα που είχαν από τόκους που έχουν μειωθεί και εκτιμούμε ότι θα μειωθούν περαιτέρω, με έσοδα μερισμάτων αφήνοντας ανοικτό το ενδεχόμενο πιθανής ανατίμησης των μετοχών στις οποίες τα κεφάλαια τους τοποθετούνται. Φυσικά ο κίνδυνος τοποθέτησης σε μετοχές είναι μεγαλύτερος από τις καταθέσεις.

### A. Χαρτοφυλάκιο μετοχών Υψηλής Κεφαλαιοποίησης εισηγμένες στο XAA

Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις σε περιορισμένο αριθμό ελληνικών εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης, που περιλαμβάνονται στο δείκτη FTSE/Athens Large Cap, καθώς επίσης και σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETF) σε χρηματιστηριακούς δείκτες του XA. Για την επιλογή των εταιρειών χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως η πιθανότητα σημαντικής ανατίμησης λόγω της ελκυστικής αποτίμησής τους, των υγιών θεμελιωδών μεγεθών και των προοπτικών διατήρησης και ανάπτυξης της κερδοφορίας. Η επενδυτική στρατηγική περιλαμβάνει, αφενός μεν ενεργή διαχείριση με στόχο την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς, αφετέρου δε τη χρήση στρατηγικών εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), χωρίς να αποκλείεται η χρήση παραγώγων. Η αυξομείωση του επενδυτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την επιλεκτική χρήση στρατηγικών αγοράς-πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) επί χρηματιστηριακών δεικτών και μετοχών.

Β. Χαρτοφυλάκιο μετοχών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης εισηγμένες στο ΧΑΑ

Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις σε περιορισμένο αριθμό ελληνικών εταιρειών μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης του ΧΑΑ. Για την επιλογή των εταιρειών χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως η πιθανότητα σημαντικής ανατίμησης λόγω της ελκυστικής αποτίμησής τους, των υγιών θεμελιωδών μεγεθών και των προοπτικών διατήρησης και ανάπτυξης της κερδοφορίας καθώς επίσης και της εμπορευσιμότητας της μετοχής. Η επενδυτική στρατηγική περιλαμβάνει, αφενός μεν ενεργή διαχείριση με στόχο την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς, αφετέρου δε τη χρήση στρατηγικών εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), χωρίς να αποκλείεται η χρήση παραγώγων.

Γ. Χαρτοφυλάκιο μετοχών Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης εισηγμένων στο ΧΑΑ

Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις σε περιορισμένο αριθμό ελληνικών εταιρειών υψηλής μερισματικής απόδοσης του ΧΑΑ. Για την επιλογή των εταιρειών χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως η πιθανότητα σημαντικής ανατίμησης λόγω της ελκυστικής αποτίμησής τους, των υγιών θεμελιωδών μεγεθών και των προοπτικών διατήρησης και ανάπτυξης της κερδοφορίας αλλά κυρίως της σταθερής και υψηλής μερισματικής απόδοσης. Η επενδυτική στρατηγική περιλαμβάνει, αφενός μεν ενεργή διαχείριση με στόχο την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς, αφετέρου δε τη χρήση στρατηγικών εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), χωρίς να αποκλείεται η χρήση παραγώγων.

***BETA Asset Management – Annual Performance per portfolio***

BETA portfolios	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Greek Stocks	-33.10%	-45.52%	35.95%	57.73%	-23.55%	-20.89%	-3.26%	15.11%	-17.78%	44.91%
FTASE Large Caps Index	-41.08%	-60.05%	16.90%	24.27%	-31.18%	-30.78%	-5.05%	19.67%	-22.79%	42.88%
Performance	<b>+7.98%</b>	<b>+14.53%</b>	<b>+19.05%</b>	<b>+33.46%</b>	<b>+7.63%</b>	<b>+9.89%</b>	<b>+1.79%</b>	<b>-4.56%</b>	<b>+5.01%</b>	<b>+2.03%</b>
European Stocks	-3.00%	10,22%	20,35%	20,73%	1,29%	6,86%	2,77%	11,78%	-16,44%	27,13%
EUROSTOXX 50 Index	-5.81%	-17,05%	13,79%	17,95%	1,20%	4,50%	0,70%	6,49%	-14,34%	24,78%
Performance	<b>+2.81%</b>	<b>+6,83%</b>	<b>+6,56%</b>	<b>+2,78%</b>	<b>+0,09%</b>	<b>+2,36%</b>	<b>+2,07%</b>	<b>+5,29%</b>	<b>-2,10%</b>	<b>+2,35%</b>
US Equities	4.12%	11,86%	18,23%	32,00%	12,82%	2,54%	5,92%	11,10%	-7,41%	35,35%
S&P 500 Index	12.78%	0,00%	13,41%	29,60%	11,39%	0,22%	9,53%	19,42%	-6,24%	28,88%
Performance	<b>-8.66%</b>	<b>+11,86%</b>	<b>+4,82%</b>	<b>+2,40%</b>	<b>+1,43%</b>	<b>+2,32%</b>	<b>-3,62%</b>	<b>-8,32%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>+6,47%</b>
Corporate Bonds	11.63%	8,28%	26,71%	9,17%	2,46%	-6,00%	4,88%	2,72%	-6,08%	8,67%
IBOXX EUR Synthetic 70% HY + 30% IG Index	10.05%	-0,29%	20,57%	6,55%	4,90%	-4,19%	3,38%	0,83%	-5,55%	5,53%
Performance	<b>+1.58%</b>	<b>+8,57%</b>	<b>+6,14%</b>	<b>+2,62%</b>	<b>-2,44%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>+1,50%</b>	<b>+1,89%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>+3,14%</b>

29 Alexandras Avenue, 11473 Athens, Greece. Tel: +30 210 6478995. Email: [kboukas@beta.gr](mailto:kboukas@beta.gr)

**Disclaimer:** Beta Securities S.A is not responsible for, nor endorses, any opinion, recommendation, conclusion, solicitation, offer or agreement or any information contained in this communication.