

Επενδυτική Στρατηγική

Μετοχές Ελληνική Αγορά

Μετά από μια απογοητευτικό ξεκίνημα στην αρχή του έτους η ελληνική αγορά κινήθηκε σταθεροποιητικά δημιουργώντας σημαντικές υπεραξίες σε μετοχές εταιρειών με σταθερή κερδοφορία και ισχυρή ταμειακή θέση. Η οριστική αξιολόγηση του προγράμματος θα δημιουργήσει προϋποθέσεις ένταξης της Ελλάδος στο πρόγραμμα QE της ΕΚΤ. Η εξέλιξη αυτή θα οδηγήσει σε μείωση των επιτοκίων και άνοδος του χρηματιστηρίου για το επόμενο έτος.

Μετοχές Ευρωπαϊκή Αγορά

Η αποτίμηση των Ευρωπαϊκών μετοχών σε σχέση με τις διεθνείς αγορές παραμένει σε ελκυστικά επίπεδα, ενόψει των αναπτυξιακών προοπτικών που οφείλεται στην χαλαρή νομισματική πολιτική της ΕΚΤ. Ιδιαίτερη έμφαση στους τομείς της βιομηχανίας, διαρκών καταναλωτικών αγαθών και στον τραπεζο-ασφαλιστικό τομέα, θα προτείνουμε με βάση τα σημερινά δεδομένα. Οι εκλογικές αναμετρήσεις στην Ευρώπη δεν θα έχουν σοβαρές επιπτώσεις στην πορεία των τιμών αγοράς.

Μετοχές Αμερικανική Αγορά

Η αποτίμηση των μετοχών στα επίπεδα αυτά δεν παρουσιάζει ιδιαίτερη ελκυστικότητα, ιδιαίτερα μετά το ράλι των τελευταίων δύο μηνών. Η ανακοίνωση χαλαρής δημοσιονομικής πολιτικής από τον νέο Πρόεδρο των ΗΠΑ έχει σε μεγάλο βαθμό ενσωματωθεί στις τιμές των μετοχών. Η επιλογή κλάδων και μετοχών όπως του τομέα υγείας, τεχνολογίας και χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών αποτελεί κρίσιμη παράμετρο για τη διαφοροποίηση ενός χαρτοφυλακίου.

Ομόλογα

Τα εταιρικά ομόλογα σε ευρώ και δολάρια Ευρωπαίων εκδοτών αλλά και αναδυόμενων αγορών με υψηλή απόδοση και χαμηλή διαβάθμιση συνεχίζουν να μονοπωλούν το επενδυτικό ενδιαφέρον δεδομένου των χαμηλών επιτοκίων. Σημαντικές υπεραξίες αναμένονται από τη διατήρηση του προγράμματος QE από την ΕΚΤ.

BETA Asset Management Performance & Strategy Update



2016 – Απόδοση Τρέχουσας Περιόδου

Χαρτοφυλάκια	Απόδοση BETA Asset 1/1/16 – 31/12/16	Δείκτης Αναφοράς	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς 1/1/16 – 31/12/16	+/-
Χαρτοφυλάκιο Ελληνικών Μετοχών	-3,26%	FTASE	-5,05%	1,79%
Ευρωπαϊκών Μετοχών	2,77%	ESTOXX 50	0,70%	2,07%
Αμερικανικών Μετοχών	5,92%	S&P 500	9,53%	-3,62%
Εταιρικών Ομολόγων	4,88%	IBOXX EUR Synthetic 70% HY and 30% IG	3,38%	1,50%

Προειδοποίηση: Η παρουσίαση αυτή δεν αποτελεί επενδυτική πρόταση ή/και σύσταση προς αγορά ή πώληση. Οι παρούσες αποδόσεις δεν εξασφαλίζουν τις μελλοντικές.



BETA Asset Management – Επταετής Απόδοση

Χαρτοφυλάκια	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ΒΕΤΑ Ελληνικών Μετοχών	-33,10%	-45,52%	35,95%	57,73%	-23,55%	-20,89%	-3,26%
FTASE / 20	-41,08%	-60,05%	16,90%	24,27%	-31,18%	-30,78%	-5,05%
Υπέρ / Υπό Απόδοση (+ / -)	+ 7,98%	+14,53%	+19,05%	+33,46%	+7,63%	+9,89%	+1,79%
ΒΕΤΑ Ευρωπαϊκών Μετοχών	-3,00%	-10,22%	20,35%	20,73%	1,29%	6,86%	2,77%
ESTOXX 50	-5,81%	-17,05%	13,79%	17,95%	1,20%	4,50%	0,70%
Υπέρ / Υπό Απόδοση (+ / -)	+2,81	+6,83%	+6,56%	+2,78%	+0,09%	+2,36%	+2,07%
ΒΕΤΑ Αμερικανικών Μετοχών	4,12%	11,86%	18,23%	32,00%	12,82%	2,54%	5,92%
S & P 500	12,78%	0,00%	13,41%	29,60%	11,39%	0,22%	9,53%
Υπέρ / Υπό Απόδοση (+ / -)	-8,66%	+11,86%	+4,82%	+2,40%	+1,43%	+2,32%	-3,62%
ΒΕΤΑ Εταιρικών Ομολόγων	11,63%	8,28%	26,71%	9,17%	2,46%	-6,00%	4,88%
IBOXX EUR Synthetic 70% HY and 30% IG	10,05%	-0,29%	20,57%	6,55%	4,90%	-4,19%	3,38%
Υπέρ / Υπό Απόδοση (+ / -)	+1,58%	+8,57%	+6,14%	+2,62%	-2,44%	-1,81%	+1,50%