

Επιδράσεις και Διδάγματα

Αντιμέτωποι με την Κρίση

Η παγκόσμια οικονομία εισήλθε στο 2020 παρουσιάζοντας υγιή χαρακτηριστικά: μέτριο αλλά σταθερό ρυθμό ανάπτυξης, σε συνδυασμό με χαμηλή ανεργία και χαμηλό πληθωρισμό. Απροσδόκητα όμως, ο πλανήτης βρέθηκε αντιμέτωπος με μια πρωτοφανή κρίση εξαιτίας της επέλασης της πανδημίας του κοροναϊού (COVID-19), το αποτέλεσμα της οποίας υπήρξε μια **άνευ προηγούμενου συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας που ίσως να μπορεί να συγκριθεί ιστορικά μόνο με την περίοδο της Μεγάλης Ύφεσης που έλαβε χώρα τα έτη 1929-1930**. Οι μεγαλύτερες οικονομίες στον κόσμο μπήκαν σε συνθήκες καραντίνας, ολόκληροι κλάδοι δραστηριότητας καθηλώθηκαν, η παγκόσμια ζήτηση για αγαθά και υπηρεσίες υπέστη σημαντική μείωση και η ανεργία εκτινάχθηκε. Σύμφωνα μάλιστα με αναλύσεις που έχει εκπονήσει ο Ο.Ο.Σ.Α., για κάθε μήνα που η οικονομία μιας χώρας παρέμενε κλειστή, εξανεμιζόταν περίπου το 2%-3% του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος της.

Η αντίδραση των μεγαλύτερων κεντρικών τραπεζών υπήρξε άμεση και εμφατική, τόσο με τη **μείωση του κόστους του χρήματος** σε σχεδόν μηδενικά επίπεδα, όσο και με την **επέκταση του προγράμματος αγοράς κρατικών και εταιρικών ομολόγων**. Παράλληλα, οι κυβερνήσεις των κυριότερων αναπτυσσόμενων χωρών υιοθέτησαν ποικίλα **δημοσιονομικά μέτρα στήριξης** των οικονομιών τους και δρομολόγησαν τη σταδιακή επαναλειτουργία τους. Ιστορική εξέλιξη για την Ευρώπη αποτελεί αναμφισβήτητα η κοινή πρόταση Γαλλίας και Γερμανίας για τη σύσταση ενός προσωρινού Ταμείου Ανάκαμψης που θα έχει ως σκοπό την παροχή επιδοτήσεων στις πληγείσες οικονομίες της ευρωζώνης.

Χρηματιστήρια και Επενδυτές

Ενώ λοιπόν τα χρηματιστήρια ανά τον κόσμο κατέγραψαν αρχικά σημαντικές απώλειες (για παράδειγμα ο δείκτης S&P 500 υπέστη μείωση άνω του 30% σε ένα σχεδόν μήνα), γρήγορα ανέκαμψαν καλύπτοντας σημαντικό μέρος των αρχικών απωλειών. Επιβεβαιώθηκε λοιπόν ξανά αυτό που έχουν καταδείξει έρευνες πολλών ετών: **η πιθανότητα να επιτύχει ένας επενδυτής τους στόχους του είναι μεγαλύτερη όταν έχει διαμορφώσει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και παραμένει πιστός στην επενδυτική στρατηγική που τον αντιπροσωπεύει μακροχρόνια, ανεξαρτήτως της μεταβλητότητας που ενδεχομένως παρουσιάζουν οι κεφαλαιαγορές σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους**.



Καθώς είναι σχεδόν αδύνατο να προβλέψει κανείς τα χαμηλά των αγορών, εάν κάποιος επενδυτής λειτουργήσει συναισθηματικά και υπό το κράτος πανικού, κινδυνεύει να χάσει το σημαντικότερο μέρος της ανάκαμψης που συνήθως ακολουθεί μια διόρθωση. Ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάζει η πορεία του δείκτη S&P 500 του χρηματιστηρίου των ΗΠΑ κατά τη διάρκεια διαφορετικών κρίσεων που προέκυψαν τα τελευταία 47 έτη (31.12.1972 έως 31.12.2019), όπως απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΚΡΙΣΗ	ΔΙΟΡΘΩΣΗ ΑΓΟΡΑΣ	ΑΝΑΚΑΜΨΗ ΑΓΟΡΑΣ
1973 Πετρελαϊκή κρίση	21 μήνες:-48%	74 μήνες:+126%
1981-1982 Πληθωριστική κρίση στις ΗΠΑ	20 μήνες:-27%	60 μήνες:+229%
1987 Μαύρη Δευτέρα	3 μήνες:-34%	147 μήνες:+582%
2000-2002 Κρίση εταιρειών τεχνολογίας	30 μήνες:-49%	60 μήνες:+101%
2008 Χρηματοπιστωτική κρίση	17 μήνες:-57%	129 μήνες:+378%

Πηγή Στοιχείων: Bloomberg, Standard & Poor's, JP Morgan

Διδάγματα

Η παρούσα κρίση μας προσφέρει λοιπόν, ένα σημαντικό δίδαγμα το οποίο βρίσκεται εφαρμογή σε συνθήκες αβεβαιότητας, όπως αυτές που εξακολουθούν να ισχύουν σήμερα. **Αντί οι επενδυτές να προσπαθούν να προβλέψουν τη μελλοντική πορεία των αγορών και να αποπειραθούν να τις χρονομετρήσουν (market-timing), είναι προτιμότερο να παραμείνουν εστιασμένοι στο επενδυτικό τους πλάνο αφήνοντας τους επαγγελματίες διαχειριστές να μεριμνήσουν για τις απαραίτητες αναπροσαρμογές στα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζονται.**

Όπως έχει χαρακτηριστικά επισημάνει ο Peter Lynch, ένας από τους διασημότερους διαχειριστές επενδύσεων παγκοσμίως:

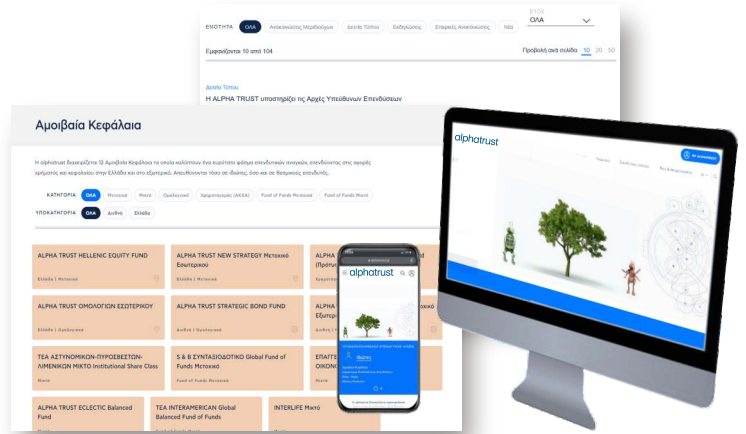
“πολλά περισσότερα χρήματα έχουν χαθεί από επενδυτές που προετοιμάζονται για χρηματιστηριακές διορθώσεις ή προσπαθούν να τις προβλέψουν, παρά κατά τη διάρκεια των διορθώσεων καθαυτών”

Νέα Ιστοσελίδα: <https://www.alphatrust.gr>

Στο πλαίσιο της συνεχούς αναβάθμισης των υπηρεσιών μας, στην alphatrust ανανεώσαμε τη διαδικτυακή μας εικόνα δημιουργώντας τη νέα ιστοσελίδα, <https://www.alphatrust.gr>.

Με σύγχρονο σχεδιασμό, αναβαθμισμένη αισθητική και δυναμικές λειτουργίες, η νέα ιστοσελίδα διαθέτει απλή και φιλική προς τον χρήστη δομή, παρέχοντας εύκολη και γρήγορη πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες.

Με στόχο την ευρύτερη παρουσίαση των υπηρεσιών μας και τη βελτίωση του τρόπου επικοινωνίας μας, η νέα ιστοσελίδα, είναι σχεδιασμένη ώστε να ικανοποιεί αποτελεσματικά το σκοπό της **συμβατότητας με όλες τις ηλεκτρονικές συσκευές**. Τα διαδραστικά στοιχεία εμπλουτίζουν την εμπειρία των επισκεπτών, καθιστώντας εύκολη και συγχρόνως ευχάριστη τη διαδρομή για το πλέον σύγχρονο υλικό ενημέρωσης.



Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η alphatrust αναγνωρίζοντας τη σημασία λήψης υπευθύνων επενδυτικών αποφάσεων που βασίζονται στα ESG* κριτήρια, προχώρησε στην ένταξή της στην πρωτοβουλία «Principles for Responsible Investment» (PRI) ως «Investment Manager Signatory».

“ Η alphatrust πιστεύει ότι σήμερα που οι αξίες, που υπηρετεί από την ίδρυσή της για πάνω από τριάντα χρόνια, υιοθετούνται θεσμικά, θέλει να προσχωρήσει σε μια συλλογική προσπάθεια ώστε να αυξήσουν την επίδρασή τους στην κοινωνία και τον πλανήτη.”

Signatory of:



* ESG κριτήρια : Περιβαλλοντικά (Environmental), Κοινωνικά (Social) και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Governance)

Η χρηματοοικονομική μας Υγεία

“ Τα βήματα που απαιτούνται για να ξεκινήσουμε το ταξίδι της χρηματοοικονομικής ανεξαρτησίας και βελτίωσης της χρηματοοικονομικής μας υγείας είναι τα παρακάτω:

- Αποφασίστε ότι θέλετε την αλλαγή περισσότερο από όσο την φοβόσαστε
- Ξοδέψτε λιγότερα από όσα κερδίζετε
- Δημιουργήστε έναν προϋπολογισμό και μείνετε προσηλωμένοι σε αυτόν
- Μειώστε δραστικά τα χρέη των πιστωτικών σας καρτών
- Δημιουργήστε ένα **σχέδιο αποταμίευσης**, είναι απαραίτητο!
- Για τις επενδύσεις σας συμβουλευτείτε τους **ειδικούς**
- Ασφαλιστείτε!
- Διατηρείτε σωστό και ενημερωμένο φορολογικό αρχείο κρατώντας τις νόμιμες αποδείξεις”

Η alphatrust ενισχύοντας τις δράσεις εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, υποστηρίζει και συνεργάζεται με το Ινστιτούτο Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού το οποίο σχεδιάζει και υλοποιεί πρωτοπόρα προγράμματα διάχυσης της χρηματοοικονομικής γνώσης.

Το Ινστιτούτο Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού (Hellenic Financial Literacy Institute-HFLI) αποτελεί τον πρώτο μη κερδοσκοπικό οργανισμό της χώρας με στόχο την καταπολέμηση του Χρηματοοικονομικού Αναλφαριθμητισμού. Ίδρύθηκε από τον καθηγητή Χρηματοοικονομικής του Πανεπιστημίου Πειραιώς κ. Νικόλαο Φίλιππα το 2016 και έκτοτε έχει υλοποιήσει πολλαπλές δράσεις με στόχο τη χρηματοοικονομική εκπαίδευση των πολιτών, με ενημερωτικές εκδηλώσεις, έρευνα, δοκίμια σε διεθνή επιστημονικά περιοδικά, συμμετοχή σε διεθνή συνέδρια και επιπλέον δημιουργώντας ισχυρές συνεργασίες με μεγάλους διεθνείς οργανισμούς και επιχειρήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες επισκεφτείτε την ιστοσελίδα: <https://www.gfli.gr>

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, Α.Φ.Μ. 094317734 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 882401000 | Δ/ση: Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλέφωνο Επικοινωνίας: 210 6289100, Fax: 210 8089150

www.alphatrust.gr @ info@alphatrust.gr @alphatrust @alphatrust @alphatrust

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό και δεν επιτρέπεται η με οποιοδήποτε τρόπο, μερική ή ολική αναπαραγωγή ή δημοσίευση της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που τυχόν περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιολογός ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη.

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <https://www.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.