TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Τριμηνιαία Έκθεση: **30 Σεπτεμβρίου 2026**

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου

Χαμηλότερος κίνδυνος — Υψηλότερος κίνδυνος

1	**2**	3	4	5	6	7

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για το προτεινόμενο χρονικό διάστημα των 5 ετών.

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να προσφέρει στον μεριδιούχο κυρίως εισόδημα και δευτερευόντως υπεραξία, επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα των ανεπτυγμένων χωρών σε ευρώ, σε διαθέσιμα, και σε μικρότερο βαθμό (όχι περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του) σε επιλεγμένες μετοχικές αξίες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχειριστική πολιτική και σκοπός του είναι να προσφέρει στους επενδυτές μακροχρόνια ανάπτυξη κεφαλαίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε ευρώ, που εκδίδονται από χώρες-μέλη της Ε.Ε., οργανισμούς, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να μεγιστοποιεί τη συνολική απόδοση και δεν ακολουθεί συγκεκριμένο δείκτη αναφοράς. Η επενδυτική ομάδα βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση για να δημιουργήσει επενδυτικές αξίες, αλλά επίσης παρακολουθεί τις βραχυπρόθεσμες κινήσεις της αγοράς αναθεωρώντας τακτικά τη σχέση απόδοσης-κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 31.713
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 9.3829
Συγκρότηση:	01/06/1992
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 239/18-05-1992
Δείκτης αναφοράς:	Μεικτός
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000088002
Bloomberg Ticker:	HSBCIGB GA
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής	€ 1,500
Προμήθεια: Διάθεσης έως 0.30%**	
Προμήθεια: Εξαγοράς 0%	
Αμοιβή Διαχείρισης: έως 1.25%	

* Προμήθειες διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με τον επίσημο τιμοκατάλογο προμηθειών που έχει αναρτηθεί στο **www.triton-am.com**

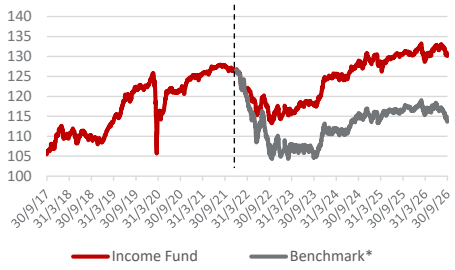
Αποδόσεις	Στις 30/09/2026			Ημερολογιακό έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	**YTD**	**1 Έτος**	**3 Έτη**	**3 Έτη**	**5 Έτη**	**10 Έτη**
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	-0.19%	-0.14%	10.68%	14.30%	4.88%	-
LBEATREU Index	-2.52%	-2.29%	7.95%	11.39%	-	-
Διαφορά	*2.33%*	*2.14%*	*2.73%*	2.91%	-	-

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	**1 Έτος**	**3 Έτη**	**3 Έτη**	**5 Έτη**	**10 Έτη**
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	-0.14%	3.44%	4.56%	0.96%	-
LBEATREU Index	-2.29%	2.58%	3.66%	-	-
Διαφορά	*2.14%*	*0.86%*	*0.90%*	-	-

Σημειώσεις: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από TRITON A/K Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών σε TRITON A/K Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 305/8.11.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. 2. Από την 01/01/2022 χρησιμοποιείται ο νέος δείκτης αναφοράς LBEATREU Index. 3. Μέχρι τη χρήση του 2021, ο Δείκτης Αναφοράς ήταν το Euribor 12μήνου προσαυξημένο κατά 0,50% σε ετήσια βάση. 4. Οι αποδόσεις στις 30/09/2026 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις

Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών A/K

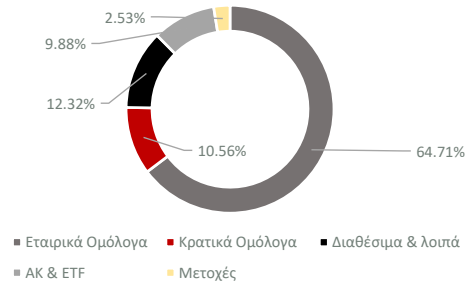


Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

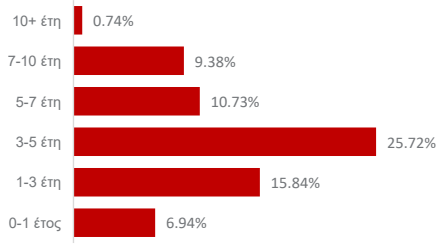
Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%)	3.18
Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)	4.15
Τροποποιημένη Διάρκεια	2.77
Τοκομερίδια (%)	4.55
Απόδοση στη Λήξη (%)	4.82

*** Σημειώσεις:** 1. Από την 01/01/2022 το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει νέο μεικτό δείκτη αναφοράς.

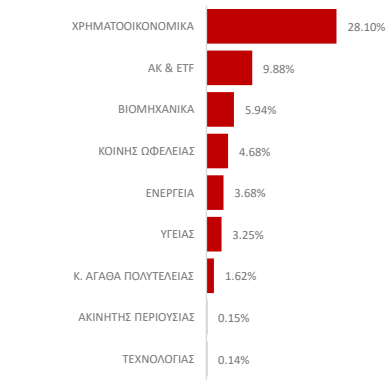
Κατανομή Ενεργητικού



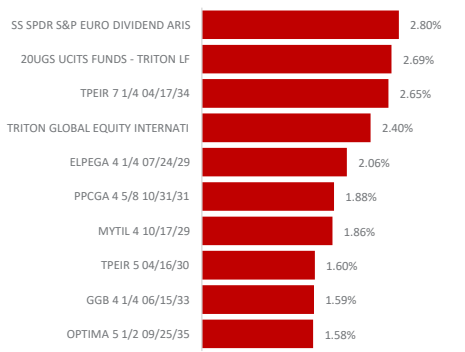
Κατανομή με βάση την Ωρίμανση



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



ΠΑΡΑΓΩΓΑ	9.08%

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

Μεταβλητή Αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς της ίδιας χρονικής περιόδου. Από 01/01/2022 η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1/1/2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διαχειριστής

Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ
Αρ. Αδείας ΕΚ 76/26.3.1991
www.triton-am.com

Θεματοφύλακας

Τράπεζα Eurobank ΑΕ

Σημεία Διάθεσης

Στα γραφεία μας:
Βαλαωρίτου 15, Αθήνα, 10671
Τηλ.: +30 216 500 1800
Fax: +30 210 364 3855
Email: info@triton-am.com
τους αντιπροσώπους και
τους διαμεσολαβητές μας.

Η TRITON είναι συμβαλλόμενο μέλος του διεθνούς δικτύου επενδυτών Principles for Responsible Investment που υποστηρίζονται από τα Ηνωμένα Έθνη - μια διεθνής πρωτοβουλία όπου οι επενδυτές μπορούν να συνεργαστούν, να κατανοήσουν και να διαχειριστούν περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στις επενδυτικές τους αποφάσεις και τις πρακτικές ιδιοκτησίας.

www.unpri.org

Σχόλιο Διαχειριστή

Το τρίτο τρίμηνο χαρακτηρίστηκε από τη διατηρήσιμη οικονομική ανάπτυξη εν μέσω αυξανόμενου πληθωρισμού, καθώς και ενισχυμένων δημοσιονομικών και γεωπολιτικών κινδύνων. Οι υψηλότερες αποδόσεις των κρατικών ομολογιακών αξιών οδήγησαν σε αυστηρότερες χρηματοπιστωτικές συνθήκες και άσκησαν πιέσεις στις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος, ενώ οι χρηματιστηριακές αγορές συνέχισαν να στηρίζονται στις θετικές προβλέψεις εταιρικών κερδών και στην αισιοδοξία γύρω από την τεχνητή νοημοσύνη (AI). Οι εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν, καθώς και οι διαταραχές στον ενεργειακό εφοδιασμό από τη Μέση Ανατολή, οδήγησαν την τιμή του αργού πετρελαίου Brent πάνω από τα 100 δολάρια ΗΠΑ ανά βαρέλι, εντείνοντας τους πληθωριστικούς κινδύνους. Ωστόσο, ο δομικός πληθωρισμός παρέμεινε σχετικά συγκρατημένος, περιορίζοντας τις ενδείξεις για διάχυσή του στην ευρύτερη οικονομία. Με τη σειρά τους, οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν μια πιο επιθετική στάση ως προς τη νομισματική τους πολιτική. Αφού διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια τον Ιούλιο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) αύξησε, όπως αναμενόταν, τα βασικά επιτόκια κατά 25 μονάδες βάσης (μ.β.), στο 2.65%, για δεύτερη φορά στον τρέχοντα κύκλο αυξήσεων, τον Σεπτέμβριο. Παράλληλα, επανέλαβε ότι θα ακολουθήσει μια «προσέγγιση βασισμένη στα οικονομικά δεδομένα που θα ανακοινώνονται και σε αποφάσεις που θα λαμβάνονται από συνεδρίαση σε συνεδρίαση». Τον ίδιο μήνα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) εμφανίστηκε επίσης έτοιμη να αναλάβει δράση, ψηφίζοντας ομόφωνα υπέρ της αύξησης των επιτοκίων κατά 25 μ.β., στο 4%, λόγω της ανθεκτικότητας της οικονομικής δραστηριότητας, του αυξημένου πληθωρισμού και της γεωπολιτικής αβεβαιότητας που ενίσχυσε τις τιμές της ενέργειας. Οι αναθεωρημένες προβλέψεις των μελών της Fed για την πορεία των επιτοκίων («dot plot») υποδήλωσαν το ενδεχόμενο μιας ακόμη αύξησης το 2026. Η Τράπεζα της Ιαπωνίας (BoJ) αύξησε επίσης το βασικό της επιτόκιο στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου, διαμορφώνοντάς το στο 1.25%, το υψηλότερο επίπεδο από το 1995. Αντίθετα, η Τράπεζα της Αγγλίας (BoE) διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκιά της στο 3,75% καθ' όλη τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου. Οι προσδοκίες για περαιτέρω αυστηροποίηση της νομισματικής πολιτικής στις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με την επίμονη δημοσιονομική αβεβαιότητα, οδήγησαν τις καμπύλες αποδόσεων σε υψηλότερα επίπεδα. Η απόδοση του 10ετούς αμερικανικού κρατικού ομολόγου αυξήθηκε για έβδομο συνεχόμενο μήνα, προσεγγίζοντας το 5.30% στα τέλη Σεπτεμβρίου, ενώ η απόδοση του 30ετούς ομολόγου ξεπέρασε το 5.5%, αγγίζοντας υψηλά πολλών δεκαετιών. Η ανακοίνωση του αμερικανικού Υπουργείου Οικονομικών ότι θα διπλασιάσει τουλάχιστον τις επαναγορές ομολόγων μεγάλης διάρκειας προσέφερε μόνο προσωρινή ανακούφιση στις αγορές. Στην Ευρώπη, τα περιορισμένα περιθώρια άσκησης της νομισματικής πολιτικής στο Ηνωμένο Βασίλειο, σε συνδυασμό με τις πολιτικές και δημοσιονομικές ανησυχίες, κυρίως στη Γαλλία, την Ισπανία και την Ιταλία, ενίσχυσαν τις ανοδικές τάσεις στις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων και επιβάρυναν γενικότερα το επενδυτικό κλίμα. Τα περιθώρια πιστωτικού κινδύνου (credit spreads) των εταιρικών ομολόγων επενδυτικής διαβάθμισης (Investment Grade) και υψηλής απόδοσης (High Yield) διευρύνθηκαν διεθνώς, κυρίως κατά τη διάρκεια του Σεπτεμβρίου. Τα ομόλογα υψηλής απόδοσης υποαπέδωσαν έναντι των ομολόγων επενδυτικής διαβάθμισης, αντανακλώντας τη μεγαλύτερη ευαισθησία τους ως προς την επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος. Το TRITON Income Fund κατέγραψε απόδοση -0.19%, ενώ ο δείκτης αναφοράς του κατέγραψε απόδοση -2.52% κατά την ίδια περίοδο.

Βασικοί Κίνδυνοι

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε επενδυτικούς κινδύνους και άλλους σχετικούς κινδύνους από τη διαχείριση και τους τίτλους που χρησιμοποιεί για την επίτευξη του στόχου του. Ο πίνακας στα δεξιά εξηγεί πώς αυτοί οι κίνδυνοι σχετίζονται μεταξύ τους και τα αποτελέσματα για τον Μέτοχο που θα μπορούσαν να επηρεάσουν μια επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να διαβάσουν τις Περιγραφές των Κινδύνων στο Ενημερωτικό Δελτίο για μια πλήρη περιγραφή κάθε κινδύνου.

Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνοι από τη διαχείριση και τους τίτλους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Επιτοκιακός Κίνδυνος	Κίνδυνος Αγοράς	Πιστωτικός Κίνδυνος	Παράγωγα (Μόχλευση)
Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί πτώση στις αξίες των ομολόγων.	Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε συνήθεις διακυμάνσεις της αγοράς και στους κινδύνους που συνδέονται με την επένδυση σε αγορές τίτλων. Η αξία της επένδυσής σας και το εισόδημα από αυτήν μπορεί να επηρεαστεί από οικονομικούς και πολιτικούς παράγοντες, καθώς και από ειδικούς παράγοντες του κλάδου ή της εταιρείας.	Είναι η πιθανότητα μικρής απόδοσης από το επιτοκιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσης λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.	Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολυπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου οφείλεται στο γεγονός ότι μια μικρή κίνηση της τιμής του υποκείμενου τίτλου, δείκτη, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική κίνηση της τιμής του παράγωγου μέσου.

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

Copyright© Εκδόθηκε από την TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ (ΓΕΜΗ: 832401000), 30 Σεπτεμβρίου 2026. ΜΕ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΑΝΤΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ. Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή να αποθηκευθεί σε σύστημα, από το οποίομπορεί να ανακτηθεί ή να διαβιβασθεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρίας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Το παρόν έντυπο έχει αποκλειστικώς και μόνο ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν παρέχει, περιέχει ή συνιστά σε καμία περίπτωση επενδυτική συμβουλή ή σύσταση ή προτροπή για αγορά προς οποιονδήποτε ως προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν και να διαβάζουν το Ενημερωτικό Δελτίο των ΟΣΕΚΑ και τις Βασικές Πληροφορίες για Επενδυτές PRIIPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.