

Από την εφημερίδα «Η Ναυτεμπορική», Σάββατο, 19 Ιανουαρίου 2013

ΑΕΔΑΚ Ταμείων: Ανέλπιστα κέρδη έφεραν τα ομόλογα

Υπεραξίες 240 εκατ. ευρώ στο β' εξάμηνο του 2012

Κατά καιρούς, μνημονεύονται οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων, οι οποίοι, ρισκάροντας στην αγορά ελληνικών ομολόγων, κατάφεραν να αποκομίσουν σημαντικές υπεραξίες. Όμως ανάμεσα στους Έλληνες θεσμικούς υπάρχει ένα σημαντικό παράδειγμα, το οποίο πέτυχε απόδοση 72% ή αλλιώς κέρδη 176,9 εκατ. και μάλιστα εξασφαλίζοντας υπεραξίες για το ίδιο το ελληνικό Δημόσιο.

Πρόκειται για την ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Φορέων, η διοίκηση της οποίας, υπό τον κ. Γιάννη Κυριακόπουλο και σε συνεργασία με τους διαχειριστές Eurobank ΑΕΔΑΚ και Εθνική ΑΕΔΑΚ, τοποθετήθηκε σε ελληνικά ομόλογα, κυρίως στο τελευταίο τρίμηνο του 2012, με αποτέλεσμα να πετύχει κέρδη από την άνοδο των τίτλων αυτών, που έφτασαν έως και το 110%.

Ετσι, μπορεί η ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών να ήταν εκείνη που υπέστη από τις σημαντικότερες απώλειες από την πορεία των παλιών ομολόγων προ PSI -αλλά και από την πορεία των νέων ομολόγων κατά τους πρώτους μήνες της διαπραγμάτευσής τους-, όμως είναι και αυτή που σημείωσε τα περισσότερα κέρδη από την ανάκαμψη της αγοράς.

Μάλιστα, όπως φαίνεται από τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών μετά τα χαμηλά της αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων την 5η Ιουνίου 2012 και ενώ το συνολικό ενεργητικό της αγοράς κινήθηκε με άνοδο κατά 26% (μέχρι τη λήξη του 2012, το ενεργητικό της συγκεκριμένης εταιρείας σημείωσε άνοδο κατά 72%).

Το γεγονός αυτό αποδίδεται στο ότι το ένα από τα δύο αμοιβαία που διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ (Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων) ήτοι το Μεικτό Εσωτερικού, είναι υπενδεδυμένο πλέον κατά περίπου 58% σε ελληνικά ομόλογα, τα οποία υπεραπέδωσαν.

Μάλιστα, η διοίκηση, σε συμφωνία με τους εξωτερικούς διαχειριστές της, τη Eurobank ΑΕΔΑΚ και την Εθνική ΑΕΔΑΚ, αποφάσισε να ρευστοποιήσει το σύνολο των ομολόγων που εξέδωσε το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ως μέρος της ανταλλαγής κατά το PSI και να διαθέσουν την προκύπτουσα ρευστότητα μαζί με το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων σε ελληνικά ομόλογα, τα οποία αγοράστηκαν, σύμφωνα με πληροφορίες σε τιμές από περίπου 13 σεντ έως 21-22 σεντ! Με το κλείσιμο του έτους να βρίσκει τα ελληνικά ομόλογα μετά και το buy back σε τιμές διπλάσιες, τα κέρδη ήταν ιδιαίτερα υψηλά.

Σημειώνεται πως σημαντικό μέρος των κεφαλαίων του μεικτού αμοιβαίου της ΑΕΔΑΚ είναι υπενδεδυμένο και σε ελληνικές μετοχές που επίσης απέδωσαν σημαντικά στο τελευταίο τρίμηνο του 2012.

Η ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών δημιουργήθηκε το 2000, με σκοπό την ενεργητική διαχείριση των Αποθεματικών των Ασφαλιστικών Οργανισμών με βασικούς μετόχους 20% (από 40% που είχε αρχικά) την Εθνική Τράπεζα, που είναι και ο θεματοφύλακας του χαρτοφυλακίου της, και με 80% το ΙΚΑ τον Οργανισμό Γεωργικών Ασφαλίσεων ΟΓΑ και τον Οργανισμό Ασφάλισης Ελεύθερων Επαγγελματιών ΟΑΕΕ .

Η εταιρεία διαχειρίζεται δύο Αμοιβαία Κεφάλαια, ένα Μεικτό Εσωτερικού και ένα Ομολογιακό (Ευρωπαϊκών Ομολόγων) Εσωτερικού, τα οποία συστήθηκαν το 2003 και 2002 αντίστοιχα. Στα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η εταιρεία, επιτρέπεται να συμμετέχουν Ασφαλιστικά Ταμεία Κύριας και Επικουρικής Ασφάλισης με οποιοδήποτε ποσό επιθυμούν.

Το συνολικό ενεργητικό της εταιρείας, σήμερα, είναι 625 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα περίπου 457 εκατ. ευρώ αφορούν στο μεικτό αμοιβαίο που συνεχίζει να αποδίδει και το 2013. Στο τέλος του 2011, το συνολικό ενεργητικό ήταν της τάξης του μισού δισ. ευρώ και, με το βύθισμα της αγορά τον Ιούνιο, βρέθηκε να έχει απομείωση ενεργητικού της τάξης του 30% στα 350 εκατ. για να ανακάμψει μέχρι το τέλος του 2012 στα 590 εκατ. (+72%), ενώ σήμερα έχει φθάσει στα 625 εκατ.

ΓΙΩΡΓΟΣ ΣΑΚΚΑΣ - gsakkas@naftemporiki.gr