



## Πως μπορώ να επενδύσω σε μερίδια ETF

Η αγορά και η πώληση μεριδίων ETF δεν διαφέρει σε τίποτα από την αγορά και πώληση μετοχών. Αρκεί κάποιος να απευθυνθεί σε κάποια χρηματιστηριακή εταιρία της επιλογής του και να «ανοίξει» - αν δεν έχει ήδη - κωδικό διαπραγμάτευσης καθώς επίσης και Μερίδα στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων (ΣΑΤ) προκειμένου για την εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών του.

## Εξελίξεις στην ευρωπαϊκή και διεθνή αγορά

### Εξελίξεις εντός του 2012

Στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2012, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας Deutsche Bank, ο αριθμός των ETFs διεθνώς έφτασε τα 3.329, παρουσιάζοντας αύξηση 1% περίπου σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 1,76 τρις.

Ειδικότερα, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2012, ο αριθμός των εκδόσεων ETFs (1.465) από την αρχή του χρόνου παρουσίασε αύξηση κατά 18,9%. Παράλληλα, τα υπό διαχείριση κεφάλαια στην Ευρωπαϊκή αγορά αυξήθηκαν κατά 25% από την αρχή του έτους φτάνοντας το επίπεδο των US\$ 333,3 δις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το τέταρτο τρίμηνο του 2012 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται πτωτικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει αύξηση κατά 13% περίπου από την αρχή του έτους, ενώ

κινήθηκε πτωτικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε αρνητική μεταβολή της τάξης του 22%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs κινήθηκε πτωτικά κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Ειδικότερα, από την αρχή του 2012 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε πτώση κατά 35%, ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων μειώθηκε κατά 28%, αντίστοιχα, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 6,5%.

Σημείωση: Στα στατιστικά της Ένωσης Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) της παρούσας ενότητας περιλαμβάνονται τα χρηματιστήρια: Deutsche Börse, Χρηματιστήριο Αθηνών, NYSE Euronext, Irish Stock Exchange, CEESEG - Ljubljana, NASDAQ OMX Nordic, Oslo Børs, SIX Swiss Exchange, CEESEG - Vienna, BME (Spanish Exchanges) και CEESEG - Budapest.

## Η δική μας αγορά

Τα ETFs ξεκίνησαν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 24 Ιανουαρίου 2008 στην ομώνυμη κατηγορία *Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια* της αγοράς αξιών του Χ.Α. Αυτήν τη στιγμή διαπραγματεύονται στην ελληνική αγορά τρία ETFs εκ των οποίων το ένα παρακολουθεί το δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (αρχικά ονομάζονταν FTSE/X.A. 20), το άλλο το Γενικό Δείκτη Χ.Α. και το τρίτο τον κοινό δείκτη μεταξύ των Χρηματιστηρίων της Αθήνας και της Κωνσταντινούπολης «Greece - Turkey 30» (GT-30) τον οποίο συντηρεί, διαχέει και υπολογίζει ο διεθνής οίκος STOXX Ltd.

### Διαχειριστές

Διαχειρίστρια Εταιρία	#ETFs	Υποκείμενοι δείκτες	Υπό Διαχείριση Κεφάλαια (εκ. €) στις 29/09/2012	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	17,76	19,28%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	2,78	35,30%
		Greece & Turkey 30 (GT-30)	3,26	58,66%

### Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Κωδικοί μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΑ	GRF000013000	AETF GA	AETF.AT
AETF		Equity	

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΔΑΚ	GRI99301A004	IETF Index	IAETF.AT
IAETF			

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού Κωδικοί μεριδίου			
Ο ΣΗ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΓΔ	GRF000054004	ETFASE GA	ETFAS.AT
Ε FASE		Equity	

NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΔΑΚΓΔ	GRI99302A002	IETFASE	IETFAS.AT
ΙETFASE		Index	

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικοί μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISI	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΕΤ30	GRF000055001	ETFGT30P	ETFGT30P
ETFGT30P		GA	

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
εΔΑΚΕΤ30	GRI99303A000	iETFGT30P	iETFGT30P
iETFGT30P		GA	



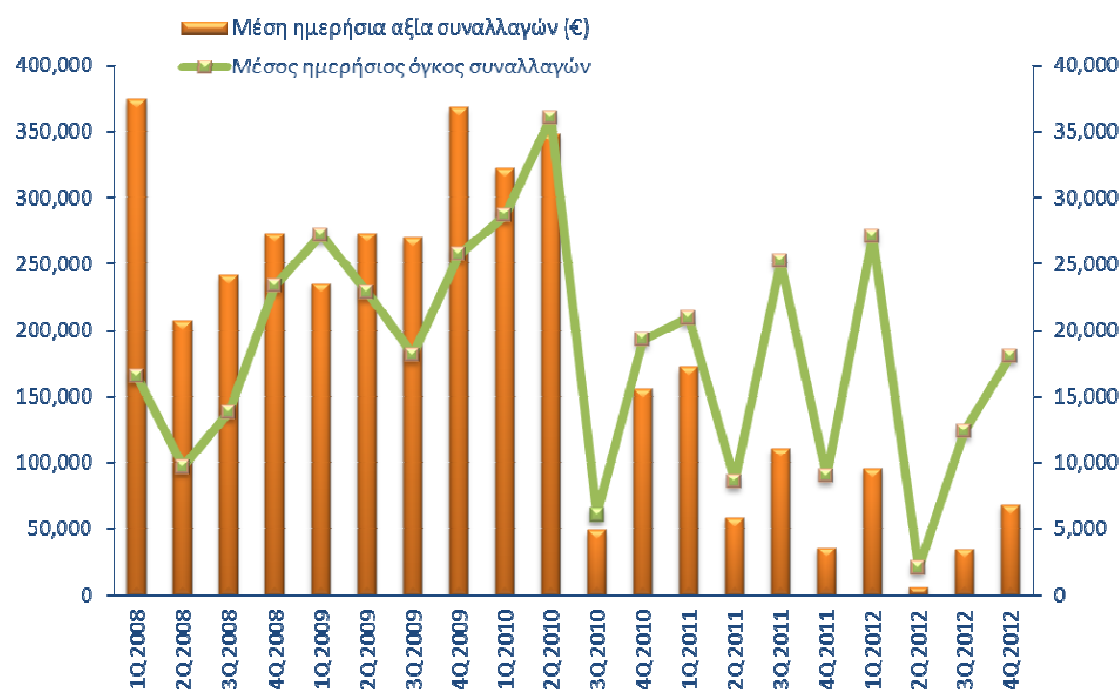
**Ειδικοί Διαπραγματευτές**

Διαχειρίστρια Εταιρία	Τίτλος Προϊόντος	Ημερομηνία Εισαγωγής	Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής	Ειδικοί Διαπραγματευτές
ALPHA MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ASSET ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό	24/01/2008	0,375%	ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή
ΕΘΝΙΚΗ MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ASSET NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού	29/06/2009	0,600%	Εθνική Χρηματιστηριακή
	NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό	03/11/2010	1,050%	Εθνική Χρηματιστηριακή

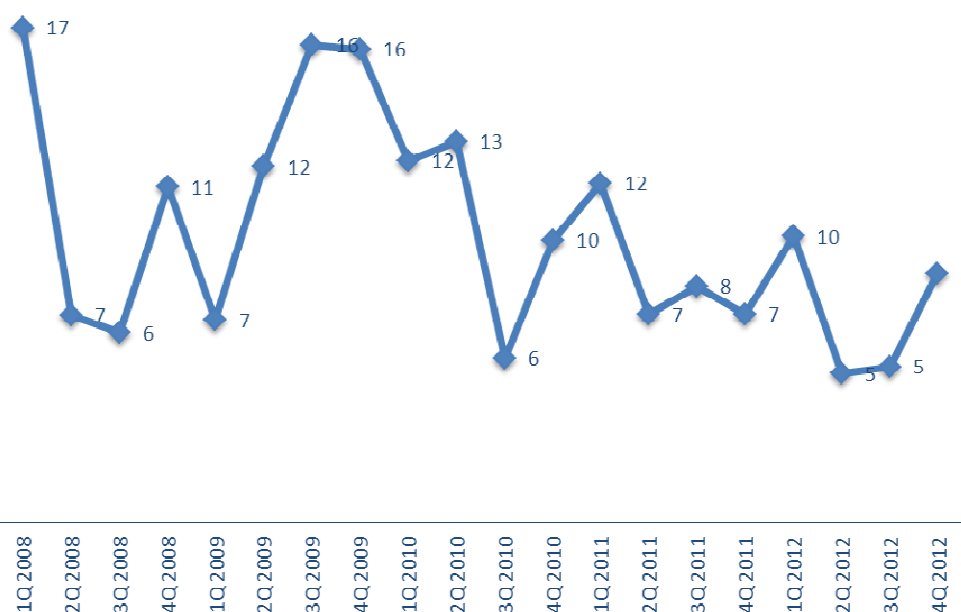
## Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 67.689 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 18.060 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 9 πράξεις ανά ημέρα συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

**Μέση ημερήσια αξία και όγκος συναλλαγών σε ETFs**



**Μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων σε ETFs**





## Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012, τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια της Αγοράς ΔΑΚ του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασαν αύξηση του ενεργητικού και των αποδόσεων τους λόγω της θετικής πορείας που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους.

Πιο συγκεκριμένα, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. με την ονομασία NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό το οποίο ακολουθεί τον Δείκτη GT30, στο τέλος του τέταρτου τριμήνου του 2012, είχε απόδοση της τάξεως του 58,66% με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με 53,24%.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. –Μετοχικό Εσωτερικού της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., το οποίο ακολουθεί το Γενικό Δείκτη Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κινήθηκε επίσης σε θετικά επίπεδα παρουσιάζοντας στο τέλος του τέταρτου τριμήνου του 2012 απόδοση της τάξεως του 35,30%, με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με 33,43%. Η κίνηση του Δείκτη αναφοράς από το χαμηλό Ιουνίου ήταν εντυπωσιακή με αποτέλεσμα το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο από το συγκεκριμένο σημείο έως τη λήξη του τέταρτου τριμήνου να καταγράφει απόδοση της τάξης του 91,88%.

Τέλος, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management με την ονομασία ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap -Μετοχικό κατέγραψε απόδοση 15,3% έναντι 15,6% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap - Μετοχικό ήταν 19,28% και του υποκείμενου δείκτη 16,90%.

Πρωταθλητής των αποδόσεων για το 2012 ήταν το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών με την ονομασία NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό. Η κίνηση οφείλεται στην πολύ καλή απόδοση του Τουρκικού κομματιού του χαρτοφυλακίου του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο υπεραπέδωσε έναντι του Ελληνικού. Επιπλέον το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπεραπέδωσε και έναντι του Δείκτη Αναφοράς του κατά 5,41%.

Στο πλαίσιο του κεντρικού συνεδρίου Money & Show 2012 το οποίο διεξήχθη στο Hilton στις 21 Δεκεμβρίου του 2012, η Πανελλήνια Ένωση Μεριδιούχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων & Ομολόγων (ΠΕΜΑΚΟ) βράβευσε τα πιο αποδοτικά Αμοιβαία Κεφάλαια. Για την κατηγορία Fund Managers Awards (FMA) «Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Δείκτη» για το διάστημα 30/09/2011 – 28/09/2012 (ένα έτος) στις δυο πρώτες θέσεις βρέθηκαν τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Πιο συγκεκριμένα στην πρώτη θέση βρέθηκε το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών με την ονομασία NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό, ενώ στη δεύτερη θέση βρέθηκε το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. –Μετοχικό Εσωτερικού. Για την κατηγορία Fund Managers Awards (FMA) «Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Δείκτη» για το διάστημα 30/09/2009 – 28/09/2012 (τρία έτη) στην πρώτη θέση βρέθηκε το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. –Μετοχικό Εσωτερικού της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.



## Περισσότερες πληροφορίες - Επικοινωνία

Περισσότερες πληροφορίες καθώς και τα στοιχεία επικοινωνίας με τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την αγορά ETFs, μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.athex.gr>) κάνοντας «κλικ» στο αντίστοιχο εικονίδιο «ETFs» το οποίο βρίσκεται στην δεξιά πλευρά της.

Στην παραπάνω ιστοσελίδα, μεταξύ άλλων, διατίθενται ηλεκτρονικά τα παρακάτω χρήσιμα κείμενα:

Οδηγός Αγοράς ETFs, ο οποίος απευθύνεται κυρίως στους συμμετέχοντες της αγοράς, με τεχνικές πληροφορίες σχετικά με το πλαίσιο της (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=91688>)

Οδηγός Επενδυτή ETFs, ο οποίος απευθύνεται κυρίως στους τελικούς επενδυτές, με πληροφορίες για τη φιλοσοφία και τον τρόπο λειτουργίας του προϊόντος (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=91688>)

ETFs Product Sheets, τα οποία απευθύνονται κυρίως στους τελικούς επενδυτές και περιέχουν πληροφορίες σχετικά με τα κύρια χαρακτηριστικά καθώς και την πορεία του κάθε προϊόντος και του υποκείμενου δείκτη αυτού (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=111876>)

Τρόποι χρήσης των ETFs, το οποίο απευθύνεται κυρίως σε επαγγελματίες επενδυτές και παρουσιάζει τις επιπλέον πτυχές των ETFs καθώς και τους τρόπους με τους οποίους αυτό μπορεί να χρησιμοποιηθεί στις διάφορες επενδυτικές στρατηγικές (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=54464>).

ATHEX ETFs News, το παρόν καθώς και τα προηγούμενα τεύχη της παρούσας έκδοσης, με νέα για την παγκόσμια καθώς και την ελληνική αγορά ETFs (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=97582>).

### Σημαντική Παρατήρηση

Το παρόν έντυπο είναι αμιγώς πληροφοριακό και δεν αποτελεί, σε καμία περίπτωση, προτροπή προς επένδυση γενικά σε μετοχές και στην Αγορά Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETFs), ειδικότερα. Κάθε ενδιαφερόμενος για επένδυση στην Αγορά Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETFs) θα πρέπει να απευθύνεται προηγουμένως στους χρηματοοικονομικούς του συμβούλους και γενικά, να ενημερώνεται από τα πρόσωπα που, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.