



Χρήσιμοι όροι

Πώς προσδιορίζεται η θεωρητική τιμή ενός ETF;

Μια καλή προσέγγιση για τη θεωρητική τιμή ενός μεριδίου ETF αποτελεί η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο ETF, γνωστή και ως NAV per unit. Το NAV/unit είναι η συνολική αξία του ενεργητικού του ETF, μείον τις υποχρεώσεις που το βαρύνουν, διαιρεμένο με το συνολικό αριθμό των μεριδίων ETF που έχουν εκδοθεί. Το ενεργητικό του ETF περιλαμβάνει τις αξίες του δείκτη που παρακολουθεί παράλληλα με τυχόν άλλα παράγωγα προϊόντα που βασίζονται σε αυτόν, καθώς και μετρητά τα οποία προέρχονται μεταξύ άλλων από μερίσματα που διανέμουν οι εταιρίες των μετοχών του δείκτη, στην περίπτωση που ο υποκείμενος δείκτης είναι μετοχικός.

Εξελίξεις εντός του 2018

Στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2018, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 7.657, με 14.993 συνολικά εισαγωγές, από 401 εκδότες, σε 71 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$4,79 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το τέταρτο τρίμηνο του 2018 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να παρουσιάζουν μικτή εικόνα, με τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει πτώση κατά 13,05% από την αρχή του έτους και τη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών τους να παρουσιάζει άνοδο της τάξης του 8%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε ανοδική εικόνα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2018. Ειδικότερα, από την αρχή του 2018, ο αριθμός των ETFs αυξήθηκε κατά 16% και ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων εμφάνισε άνοδο ύψους 23%. Η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 5,1%.

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

Η δική μας αγορά

Τα ETFs ξεκίνησαν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 24 Ιανουαρίου 2008 στην κατηγορία *Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια* της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Αυτή τη στιγμή διαπραγματεύεται στην ελληνική αγορά ένα ETF, το οποίο παρακολουθεί το δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (η προηγούμενη ονομασία του ήταν FTSE/X.A. 20). Τα άλλα δύο ETFs που υπήρχαν στην Ελληνική αγορά, το ένα εκ των οποίων ακολουθούσε το Γενικό Δείκτη Χ.Α. και το άλλο τον κοινό δείκτη μεταξύ των Χρηματιστηρίων της Αθήνας και της Κωνσταντινούπολης «Greece - Turkey 30» (GT-30) τον οποίο είχε αναλάβει να συντηρεί, διαχέει και υπολογίζει ο διεθνής οίκος STOXX, διαγράφηκαν στις 28/4/2017.

Διαχειριστής

| Διαχειρίστρια Εταιρία | #ETFs | Υποκείμενοι δείκτες | Υπό Διαχείριση Κεφάλαια (εκ. €) στις 31/12/2018 | Μεταβολή από την αρχή του έτους |
|--------------------------------------|-------|---------------------|---|---------------------------------|
| ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. | 1 | FTSE/X.A. Large Cap | 10,34 | -20,57% |

Στοιχεία προϊόντος

ALPHA Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

| ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Κωδικοί μεριδίου | | | |
|--|--------------|-------------|---------|
| ΟΑΣΗΣ | ISIN | Bloomberg | Reuters |
| ΑΔΑΚ | GRF000153004 | AETF GA | AETF.AT |
| ΑETF | | AETF Equity | |

| ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Κωδικοί iNAV | | | |
|--|--------------|-------------|----------|
| ΟΑΣΗΣ | ISIN | Bloomberg | Reuters |
| ΕΑΔΑΚ | GRI99301A004 | IAETF Index | IAETF.AT |
| ΙΑETF | | | |

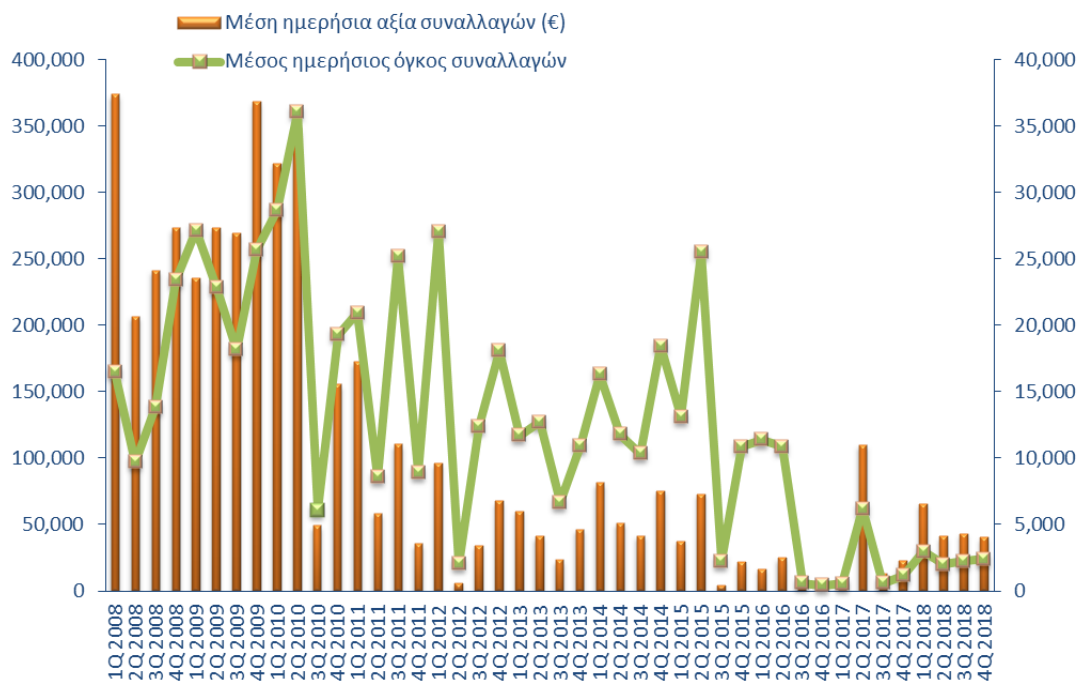
Ειδικός Διαπραγματευτής

| Διαχειρίστρια Εταιρία | Τίτλος Προϊόντος | Ημερομηνία Εισαγωγής | Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής | Ειδικοί Διαπραγματευτές |
|--------------------------------------|--|----------------------|------------------------------------|--|
| ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. | ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ | 24/01/2008 | 0,375% | ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή |

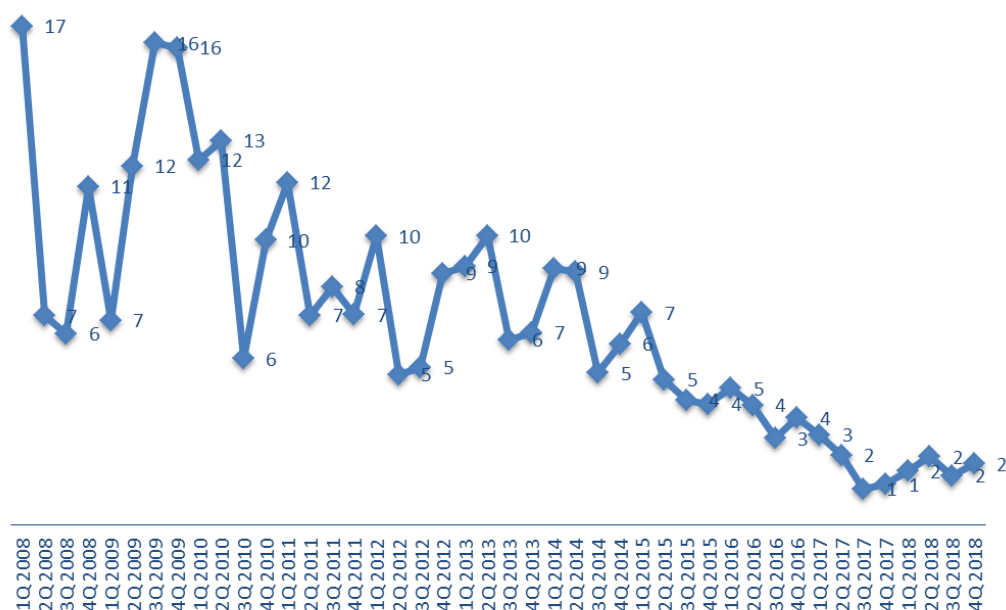
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2018, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 40.169 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 2.418 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 2 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

Το τέταρτο τρίμηνο του 2018 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εμφάνισε αρνητική μεταβολή ενεργητικού και αποδόσεων κατ' αντιστοιχία της πορείας που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ κατέγραψε απόδοση -11,57% έναντι -11,74% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2018, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ ήταν -21,79% και του υποκείμενου δείκτη -22,79%.



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 (link: <http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/etfs>)

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.athexgroup.gr/el/web/guest/etfs-brief-informative-material>)

Οδηγός Επενδυτή ETFs, ο οποίος απευθύνεται κυρίως στους τελικούς επενδυτές, με πληροφορίες για τη φιλοσοφία και τον τρόπο λειτουργίας του προϊόντος (link: <http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/etfs-brief-informative-material>)

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.athexgroup.gr/el/web/guest/etf-information>)

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.athexgroup.gr/el/web/guest/etfs-brief-informative-material>)

ATHEX ETFs Newsletter, το παρόν καθώς και τα προηγούμενα τεύχη της παρούσας έκδοσης, με νέα για την παγκόσμια καθώς και την ελληνική αγορά ETFs (link: <http://www.athexgroup.gr/el/etf-newsletters>)

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.