

exchange traded funds

μια νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ



ATHEXGROUP
Athens Exchange Group

Τεύχος 28
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2015

www.athexgroup.gr

Τμήμα Προώθησης Υπηρεσιών στις Εκδότριες, Δ/ση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών – ΠΜΔ
Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210-3366 496, Fax: (+30) 210-3366 670



ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs
exchange
traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Κατηγορίες των ETFs

Τα ETFs διακρίνονται σε κατηγορίες ανάλογα με τον τύπο του υποκείμενου δείκτη την απόδοση του οποίου αναπαράγουν. Οι βασικές κατηγορίες αφορούν στους κάτωθι δείκτες:

Μετοχών (Equity indices)

τα οποία έχουν σχεδιαστεί να παρακολουθούν την πορεία ενός δείκτη μετοχών.

Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος (Bond indices)

τα οποία έχουν σχεδιαστεί να παρακολουθούν την πορεία ενός ομολογιακού δείκτη.

Γεωγραφικών Περιοχών (Regional indices)

τα οποία παρακολουθούν την πορεία μιας ολόκληρης γεωγραφικής περιοχής ή συγκεκριμένης αγοράς (π.χ. Emerging/Developed markets indices). Δίνουν τη δυνατότητα σε ένα επενδυτή να πάρει θέση σε μια ολόκληρη αγορά με ένα μόνο ΔΑΚ.

Συναλλάγματος (Currency indices)

τα οποία παρακολουθούν την πορεία και τους δείκτες ισοτιμιών. Επενδύουν σε ένα νόμισμα ή σε ένα χαρτοφυλάκιο νομισμάτων.

Εμπορευμάτων (Commodity indices)

τα οποία παρακολουθούν την πορεία ενός εμπορεύματος ή ενός χαρτοφυλακίου εμπορευμάτων.

Κλάδων (Sector indices)

όπου στόχος τους είναι η παρακολούθηση ενός συγκεκριμένου χρηματιστηριακού κλάδου όπως για παράδειγμα ενέργεια, υγεία, τηλεπικοινωνίες, τεχνολογία κ.α.

Investment style indices (π.χ. Value/Growth indices)

τα οποία έχουν σκοπό να μιμηθούν μια συγκεκριμένη επενδυτική στρατηγική ή στυλ. Συναντώνται κυρίως στην Αμερική.

Αντίστροφα & Μοχλευμένα (Short/Leverage indices)

τα αντίστροφα (Short) ακολουθούν την αντίθετη κίνηση ενός δείκτη, προσφέροντας στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφεληθούν όταν οι αγορές κινούνται καθοδικά. Τα μοχλευμένα (Leveraged) έχουν ως στόχο να αποδίδουν στο διπλάσιο ή τριπλάσιο σε σχέση με κάποιο δείκτη αναφοράς.





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

exchange traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εξελίξεις εντός του 2015

Στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2015, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 6.146, με 11.750 συνολικά εισαγωγές, από 276 εκδότες, σε 64 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 2,99 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το τέταρτο τρίμηνο του 2015 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται θετικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει αύξηση κατά 11% από την αρχή του έτους, ενώ κινήθηκε ανοδικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε θετική μεταβολή της τάξης του 25%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2015. Ειδικότερα, από την αρχή του 2015 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε άνοδο κατά 33% και ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων παρουσίασε άνοδο κατά 35%, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 6,1%.

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, NASDAQ OMX Nordic, Oslo Børs, SIX Swiss Exchange, CEESEG - Vienna, BME (Spanish Exchanges) και CEESEG – Budapest.





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

**exchange
traded funds**

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

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 διαπραγματεύονται στην ελληνική αγορά τρία ETFs εκ των οποίων το ένα παρακολουθεί το δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (η προηγούμενη ονομασία του ήταν 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 31/12/2015	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	11,12	-28,61%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α. Greece & Turkey 30 (GT-30)	2,17 2,12	-19,96% -32,66%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

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

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

Ειδικό Διαπραγματευτές

Διαχειρίστρια Εταιρία	Τίτλος Προϊόντος	Ημερομηνία Εισαγωγής	Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής	Ειδικό Διαπραγματευτές
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό	24/01/2008	0,375%	ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	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





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

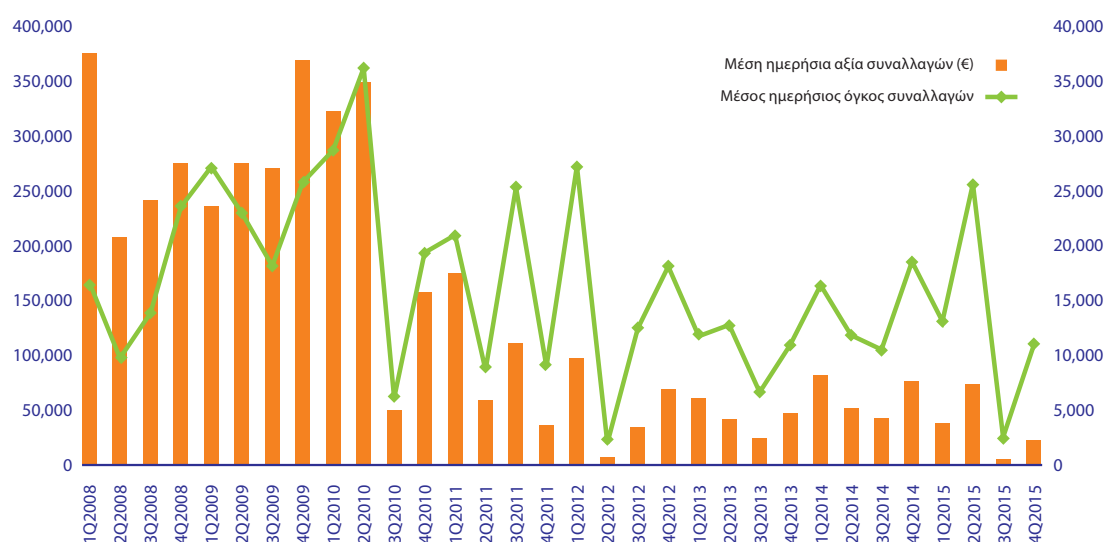
exchange
traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

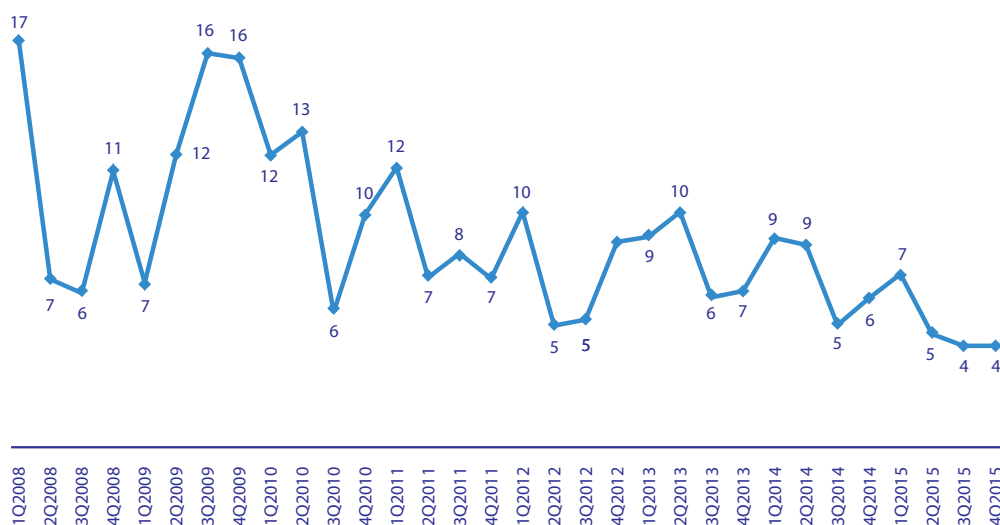
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2015, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 21.712 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 10.878 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 4 πράξεις ανά ημέρα συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Μέση ημερήσια αξία και όγκος συναλλαγών σε ETFs



Μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων σε ETFs





ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

**exchange
traded funds**

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

Το τέταρτο τρίμηνο του 2015 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εμφάνισε συρρίκνωση ενεργητικού και αποδόσεων κατ' αντιστοιχία της αρνητικής πορείας που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap -Μετοχικό κατέγραψε απόδοση -3,13% έναντι -3,39% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2015, ενώ η ετήσια απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap -Μετοχικό διαμορφώθηκε σε -28,61% ενώ του υποκείμενου δείκτη σε -30,78%.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGAM 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, στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2015 είχε απόδοση της τάξεως του -0,16%, με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει αντίστοιχα απόδοση ίση με -3,49%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 3,33%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του -19,96% και του Δείκτη αναφοράς -23,58%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 3,63%.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. με την ονομασία NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό το οποίο ακολουθεί τον Δείκτη GT30, στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2015, είχε απόδοση της τάξεως του -1,23% με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση της τάξης του 0,17%, παρουσιάζοντας υποαπόδοση της τάξης του -1,40%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του -32,66% και του Δείκτη αναφοράς του αντίστοιχα -32,74%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 0,08%.





ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

**exchange
traded funds**

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

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>)



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ

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.