



Ποιοι επωφελούνται από τα ETFs και με ποιον τρόπο

1. Οι ιδιώτες επενδυτές

- α. Τα ETFs είναι ιδανικά για εκείνους οι οποίοι δεν έχουν προηγούμενη επενδυτική εμπειρία καθώς:
- i. βασίζονται σε δείκτες τους οποίους εύκολα μπορούν να παρακολουθήσουν
 - ii. η τιμή τους ταυτίζεται ή κυμαίνεται πολύ κοντά σε αυτή του υποκείμενου δείκτη, γεγονός που διευκολύνει τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων
 - iii. ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος είναι μειωμένος καθώς η επένδυση σε ETFs είναι επένδυση σε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο αξιών και όχι σε μεμονωμένες αξίες, εξασφαλίζοντας διασπορά κινδύνου.
- β. Τα ETFs είναι επίσης ιδανικά και για εκείνους τους επενδυτές οι οποίοι, ναι μεν, έχουν εμπειρία από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια αλλά δεν έχουν ασχοληθεί με επενδύσεις σε μεμονωμένες αξίες καθώς :
- i. μπορούν εύκολα να τα παρακολουθήσουν δεδομένου ότι ακολουθούν αντιπροσωπευτικούς δείκτες της αγοράς
 - ii. μπορούν να τα αγοράσουν ή να τα πουλήσουν οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης
 - iii. το κόστος της επένδυσης σε μερίδια ETF είναι μικρότερο
- γ. Τα ETFs παράλληλα απευθύνονται στους επενδυτές οι οποίοι είναι ήδη ενεργοί στην χρηματιστηριακή αγορά, καθώς αποτελούν έτοιμο προϊόν προς διαπραγμάτευση που προσφέρει δυνατότητα έκθεσης στο σύνολο της αγοράς.
- δ. Για αυτούς οι οποίοι έχουν εμπειρία από αγορές μέσω χορήγησης πίστωσης (margin account), τα ETFs αποτελούν αποδεκτές, ως περιθώριο ασφάλισης, κινητές αξίες για αγορά μετοχών προσφέροντας τη δυνατότητα εκμετάλλευσης συγκυριών της αγοράς.

Εξελίξεις στην ευρωπαϊκή και διεθνή αγορά

Εξελίξεις εντός του 2012

Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2012, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας BlackRock, ο αριθμός των ETFs διεθνώς έφτασε τα 3.253, παρουσιάζοντας αύξηση 2,6% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και με το 112% περίπου αυτών να έχει εισαχθεί και να διαπραγματεύεται δευτερογενώς σε περισσότερα του ενός χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 1.498,7 δις.

Ειδικότερα, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, στο τέλος του πρώτου τριμήνου 2012, ο αριθμός των εκδόσεων ETFs (1.304) από την αρχή του χρόνου παρουσίασε αύξηση κατά 5,8%. Παράλληλα, τα υπό διαχείριση κεφάλαια στην Ευρωπαϊκή αγορά αυξήθηκαν κατά 2,4% από την αρχή του έτους φτάνοντας το επίπεδο των US\$ 273 δις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο τρίμηνο του 2012 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να πραγματοποιούν διακυμάνσεις, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει άνοδο κατά 1% περίπου από την αρχή του έτους, ενώ

κινήθηκε πτωτικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε αρνητική μεταβολή της τάξης του 15%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs κινήθηκε πτωτικά κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2012. Ειδικότερα, από την αρχή του 2012 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε πτώση κατά 28%, ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων μειώθηκε κατά 21%, αντίστοιχα, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 6,6%.

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. Αυτή τη στιγμή διαπραγματεύονται στην ελληνική αγορά τρία ETFs εκ των οποίων το ένα παρακολουθεί το δείκτη FTSE/Χ.Α. 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 30/06/2012	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/Χ.Α. 20	12,98	-12,80%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	1,88	-8,37%
		Greece & Turkey 30 (GT-30)	2,58	25,30%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού			
Κωδικοί μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΑ20	GRF000013000	AETF20 GA Equity	AETF20.AT
AETF20			

ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού			
Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΔΑΚ20	GRI99301A004	IETF20 Index	IAETF20.AT
ΙΑETF20			

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

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

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



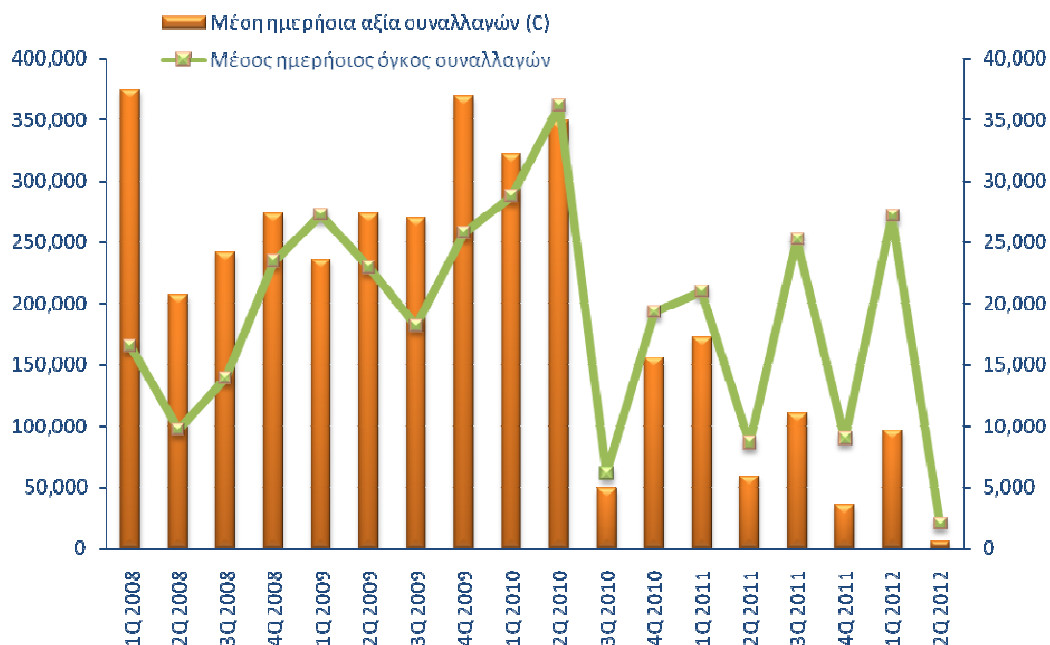
Ειδικοί Διαπραγματευτές

Διαχειρίστρια Εταιρία	Τίτλος Προϊόντος	Ημερομηνία Εισαγωγής	Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής	Ειδικοί Διαπραγματευτές
ALPHA MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ASSET ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού	24/01/2008	0,375%	ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή
ΕΘΝΙΚΗ MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ASSET NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού	29/06/2009	0,600%	Εθνική Χρηματιστηριακή
	NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό	03/11/2010	1,050%	Εθνική Χρηματιστηριακή

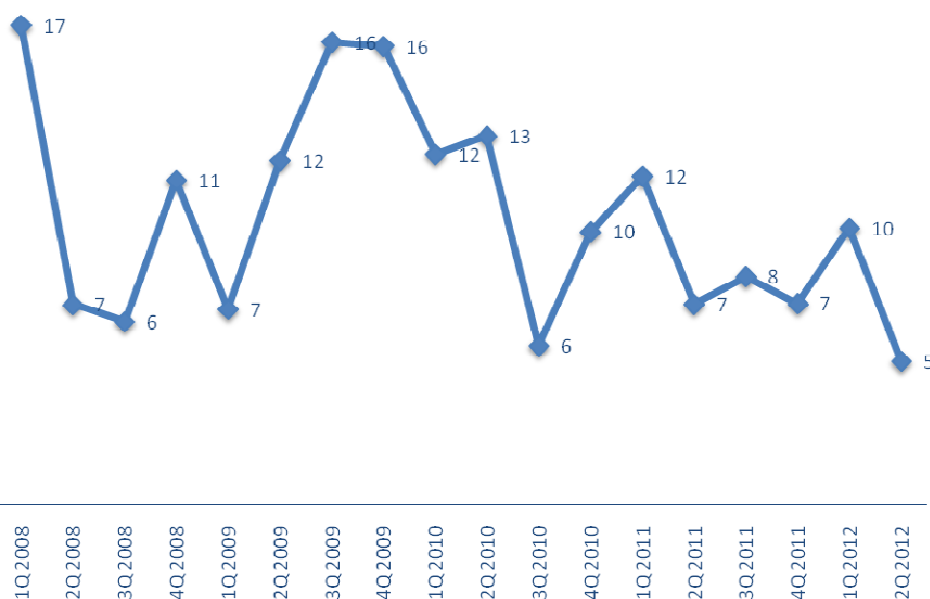
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2012 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 5.874 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 2.023 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 5 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 δεύτερο τρίμηνο του 2012, η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων παρουσίασε μικτές αποδόσεις, με το ETF το οποίο βασίζεται στον κοινό δείκτη Αθήνας και Κωνσταντινούπολης να εμφανίζει θετικές αποδόσεις. Όσον αφορά τα υπόλοιπα δύο ETFs τα οποία βασίζονται στον FTSE/Χ.Α. 20 και στον Γενικό Δείκτη ΧΑ παρατηρήθηκε περαιτέρω συρρίκνωση του ενεργητικού και των αποδόσεων λόγω της αρνητικής 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 NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό το οποίο ακολουθεί τον Δείκτη GT30P, στις 30/06/2012 είχε αξιοσημείωτη απόδοση της τάξεως του 25,30% με τον Δείκτη Αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με 21,24%.

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 μέχρι τις 30/06/2012 είχε απόδοση -8,37%, με τον Δείκτη Αναφοράς του να κλείνει από την αρχή του έτους με απόδοση της τάξεως του -10,18%.

Τέλος, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ALPHA ETF FTSE Athex 20–Μετοχικό Εσωτερικού της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ το οποίο ακολουθεί τον Δείκτη FTSE/Χ.Α. 20, στις 30/06/2012 είχε απόδοση της τάξεως του -12.80% με το Δείκτη Αναφοράς του να κλείνει από την αρχή του έτους με απόδοση -14,26%.

Στις 30 Ιουνίου 2012 η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου με επανεπένδυση σε μερίδια του ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού. Το συνολικό ποσό της επιστροφής κεφαλαίου, όπως αυτό προσδιορίστηκε με την ολοκλήρωση της αποτιμήσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30.6.2012, ανήλθε σε Ευρώ 401.241,24, ήτοι Ευρώ 0,072 ανά μερίδιο για τους κατόχους μεριδίων του ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date) 4.7.2012. Η επανεπένδυση του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με την τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προέκυψε από την αποτίμηση της 5.7.2012, ήτοι Ευρώ 2,3159.

Πρωταθλητής των αποδόσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2012 παραμένει το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών με την ονομασία NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό. Η κίνηση οφείλεται στην πολύ καλή απόδοση του Τουρκικού κομματιού του χαρτοφυλακίου του ETF, το οποίο υπεραποδίδει έναντι του Ελληνικού. Επιπλέον το ETF υπεραποδίδει και έναντι του Δείκτη Αναφοράς του κατά 4,06%.



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.