



Τι προσφέρουν τα ETFs και ποια είναι τα πλεονεκτήματά τους

Τι προσφέρουν τα ETFs

- Εύκολη μορφή επένδυσης χωρίς απαιτήσεις ειδικών γνώσεων
- Διασπορά επενδυτικού κινδύνου δεδομένου ότι τα ETFs αντιπροσωπεύουν επένδυση σε ένα καλάθι μετοχών και όχι σε μεμονωμένες μετοχές
- Συνεχή παρακολούθηση της αξίας του χαρτοφυλακίου του δείκτη στον οποίο αναφέρονται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης

Πλεονεκτήματα

- Η αγορά και η πώληση των ETFs έχει μικρότερο κόστος από την αγοραπωλησία των μεμονωμένων μετοχών που απαρτίζουν ένα συγκεκριμένο δείκτη
- εξαιρούνται στην πώληση από τον φόρο 0,20% που υπάρχει για τις πωλήσεις των μετοχών

Εξελίξεις εντός του 2013

Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2013, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 4.849, με 9.878 συνολικά εισαγωγές, από 209 εκδότες, σε 56 Χρηματιστήρια ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 2,04 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο τρίμηνο του 2013 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται θετικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει αύξηση κατά 3% περίπου από την αρχή του έτους, ενώ κινήθηκε ανοδικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε θετική μεταβολή της τάξης του 6%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs κινήθηκε θετικά κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013. Ειδικότερα, από την αρχή του 2013 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε αύξηση κατά 4%, ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων αυξήθηκε κατά 10%, αντίστοιχα, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 6,4%.

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 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 (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 30/06/2013	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	16,56	-6,80%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	2,77	-0,08%
		Greece & Turkey 30 (GT-30)	3,11	-4,61%

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
ΑΕΤΦ		Equity	

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

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
ΙΕΤΦΑΣΕ		Index	

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικοί μεριδίου			
Ο ΗΣ	ISI	Bloomberg	Reuter
ΔΑΚΕΤ30	GRF000055001	ETFGT30P	ETFGT30P .AT
ΕΤΦΓΤ30P		GA	

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



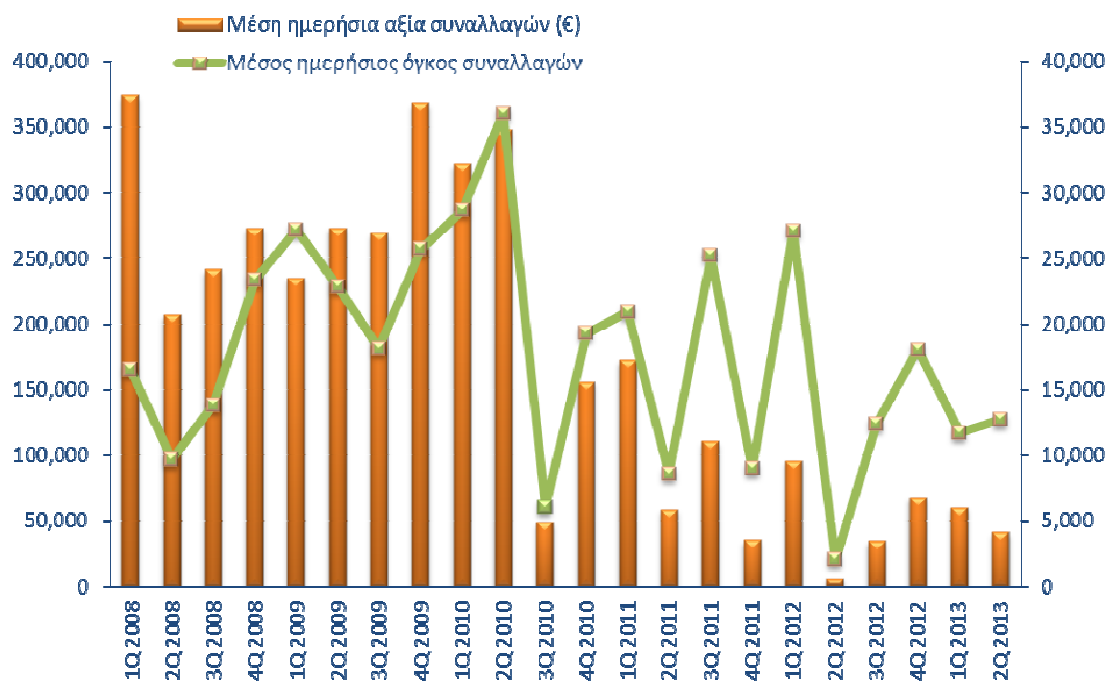
Ειδικοί Διαπραγματευτές

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 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

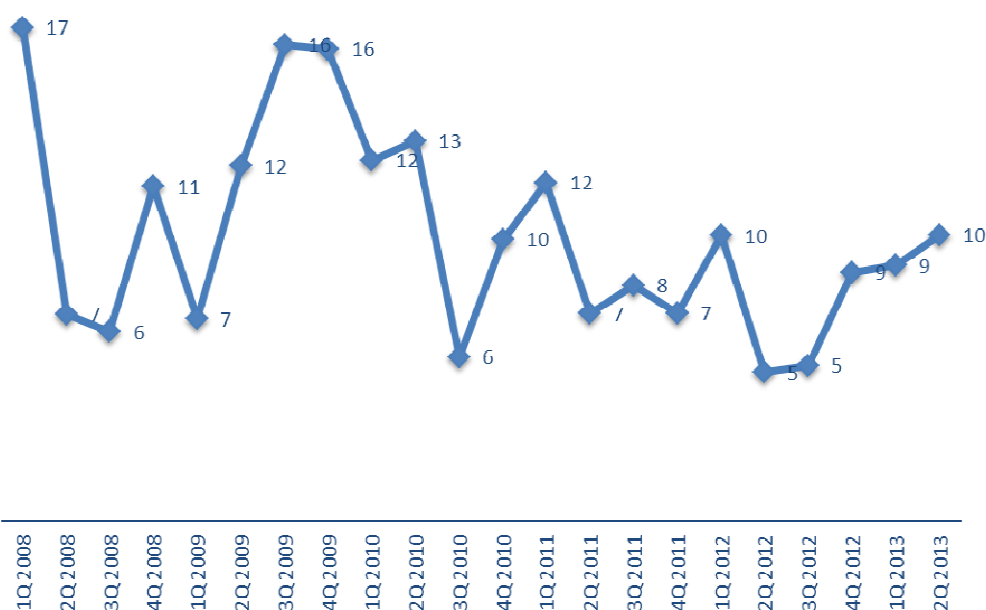
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 40.901 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 12.734 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 10 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 δεύτερο τρίμηνο του 2013 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΔΑΚ) εμφάνισε μείωση του ενεργητικού και των αποδόσεων τους κατ' αντιστοιχία με την πορεία που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους.

Πιο συγκεκριμένα, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πολλαπλών αγορών της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. με την ονομασία NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό το οποίο ακολουθεί τον Δείκτη GT30, στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2013, είχε απόδοση της τάξεως του -0,08% με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με -6,65%. Η υπεραπόδοση ήταν της τάξης του 6,57%.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. –Μετοχικό Εσωτερικού της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., το οποίο ακολουθεί το Γενικό Δείκτη Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κινήθηκε σε αρνητικά επίπεδα παρουσιάζοντας στο τέλος του πρώτου τριμήνου 2012 απόδοση της τάξεως του -4,61%, με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με -8,14%. Η υπεραπόδοση του ΔΑΚ έναντι του Δείκτη αναφοράς του ήταν της τάξης του +3,53%.

Τέλος, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management με την ονομασία ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap-Μετοχικό κατέγραψε απόδοση 2,2% στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2013, ενώ από την αρχή του έτους η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap-Μετοχικό ήταν -6,8% και του υποκείμενου δείκτη -8,5%.

Στις 30 Ιουνίου 2013 η Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου με επανεπένδυση σε μερίδια του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Εσωτερικού. Το συνολικό ποσό της επιστροφής κεφαλαίου, όπως αυτό προσδιορίστηκε με την ολοκλήρωση της αποτιμήσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30.6.2013, ανήλθε σε 287.291,95, ευρώ ήτοι 0,05 ευρώ ανά μερίδιο για τους κατόχους μεριδίων του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Εσωτερικού κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date) 3.7.2013. Η επανεπένδυση του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με την τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προέκυψε από την αποτίμηση της 4.7.2012, ήτοι 2,7895 ευρώ.



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.