

exchange traded funds

μια νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ



ATHEXGROUP
Athens Exchange Group

Τεύχος 35
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2017

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

Εναλλακτικοί τρόποι χρήσης των ETFs

Σύντομη ιστορική αναδρομή

- Τα ETFs εισήχθησαν για πρώτη φορά στις αρχές της δεκαετίας του 1990 στην αγορά του Καναδά. Από τότε ο αριθμός τους διεθνώς καθώς και η αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων αυξήθηκε σημαντικά.
- Το 1993 εισήχθη στην αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών (Amex) το πρώτο ETF, γνωστό με το nickname Spiders, με υποκείμενο το δείκτη Standard & Poors' 500.
- Το παράδειγμα των αγορών των ΗΠΑ και του Καναδά ακολούθησαν στη συνέχεια και οι αγορές της Ευρώπης και της Ασίας, με το 2000 να αποτελεί το έτος εισαγωγής του πρώτου ETF στην Ευρώπη (Deutsche Boerse), με υποκείμενο το δείκτη EURO STOXX 50.
- Αρχικά τα ETFs προωθήθηκαν κυρίως σε θεσμικούς επενδυτές ως εργαλεία για τις επενδυτικές στρατηγικές τους. Στη συνέχεια εξελίχθηκαν σε δημοφιλές προϊόν και για τους ιδιώτες επενδυτές.





ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

**exchange
traded funds**

μια νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εξελίξεις εντός του 2017

- ▶ Στο τέλος του τρίτου τριμήνου 2017, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 7.060, με 13.295 συνολικά εισαγωγές, από 336 εκδότες, σε 70 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$4,470τρισ.
- ▶ Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το τρίτο τρίμηνο του 2017 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να παρουσιάζουν θετική εικόνα, με τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει άνοδο κατά 11% από την αρχή του έτους και τη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών τους να παρουσιάζει επίσης άνοδο της τάξης του 7%.
- ▶ Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε πτωτική εικόνα κατά το τρίτο τρίμηνο του 2017. Ειδικότερα, από την αρχή του 2017, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων εμφάνισε πτώση κατά 16% και ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων εμφάνισε πτώση κατά 4%. Η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 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, NASDAQ Nordics & Baltics, Oslo Børs, SIX Swiss Exchange, CEESEG - Vienna, BME (Spanish Exchanges) και Budapest Stock Exchange.





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 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, 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 συντηρεί, διαχέει και υπολογίζει ο διεθνής οίκος STOXX, διαγράφηκαν στις 28/4/2017.

Διαχειριστές

Διαχειρίστρια Εταιρία	#ETFs	Υποκείμενοι δείκτες	Υπό Διαχείριση Κεφάλαια (εκ. €) στις 30/9/2017	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	14,49	13,77%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α. Greece & Turkey 30 (GT-30)		Διαγράφηκε στις 28/4/2017 Διαγράφηκε στις 28/4/2017

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ
Κωδικός μεριδίου

ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΑΔΑΚ ΑETF	GRF000013000	AETF GA Equity	AETF.AT

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ
Κωδικός iNAV

ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΑΔΑΚ ΙΑETF	GRI99301A004	IETF Index	ΙΑETF.AT

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού
Κωδικός μεριδίου

ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΓΔ ETFASE	GRF000054004	ETFASE GA Equity	ETFAS.AT

NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού
Κωδικός iNAV

ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΔΑΚΓΔ IETFASE	GRI99302A002	IETFASE Index	IETFAS.AT

NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό
Κωδικός μεριδίου

ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΕΤ30 ETFGT30P	GRF000055001	ETFGT30P GA	ETFGT30P.AT

NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό
Κωδικός 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 ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ	24/01/2008	0,375%	ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	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





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

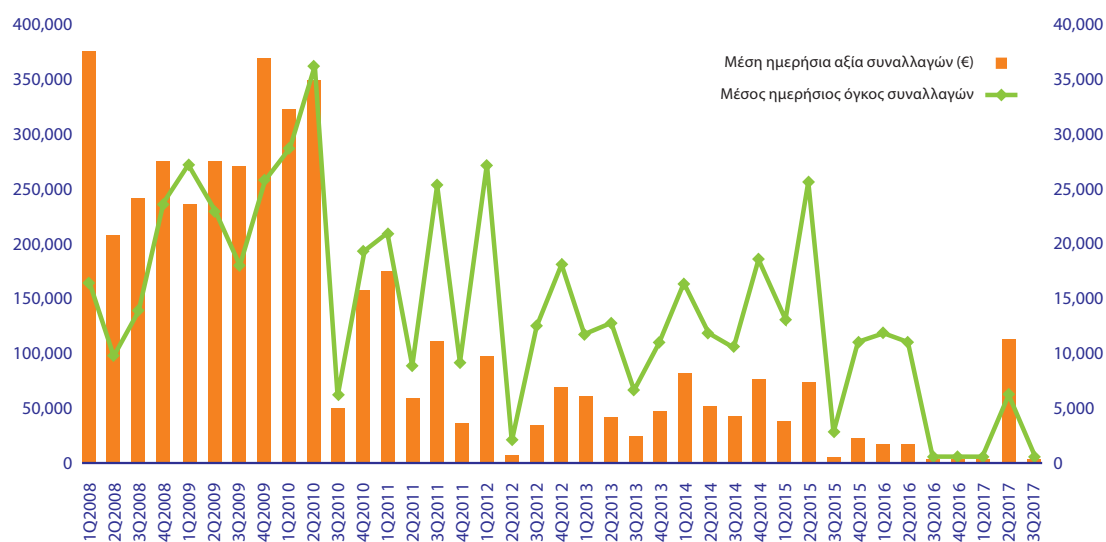
exchange
traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

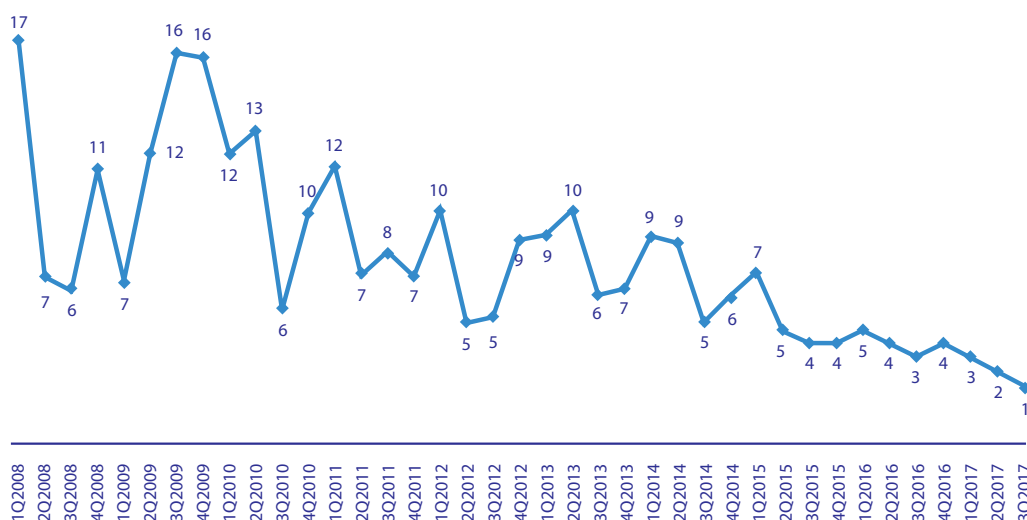
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2017, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 12.612 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 587 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκε 1 πράξη 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 τρίτο τρίμηνο του 2017 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 Κεφαλαίο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ κατέγραψε απόδοση -7,91% έναντι -8,01% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το τρίτο τρίμηνο του 2017, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ ήταν 14,49% και του υποκείμενου δείκτη 13,77%.





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

exchange traded funds

μια 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.