

Τι είναι τα ΔΑΚ και ποιά τα χαρακτηριστικά τους

Ορισμός των ΔΑΚ και χαρακτηριστικά τους

- Τα ΔΑΚ είναι μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία εκδίδονται από Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) και εισάγονται προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο.
- Αγοράζονται και πωλούνται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του Χ.Α., μέσω χρηματιστηριακών εταιριών, όπως ακριβώς οι μετοχές.
- Αποτελούν εναλλακτικά επενδυτικά εργαλεία τα οποία δίνουν τη δυνατότητα στον επενδυτή να πραγματοποιήσει διασπορά του κινδύνου της επένδυσής του μέσω της έκθεσης σε διαφορεποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, αυτό του υποκειμένου δείκτη.
- Έχουν ως κύριο επενδυτικό στόχο την αναπαραγωγή της απόδοσης ενός συγκεκριμένου δείκτη.

Εξελίξεις εντός του 2013

Στο τέλος του τρίτου τριμήνου 2013, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 4.982, με 10.019 συνολικά εισαγωγές, από 212 εκδότες, σε 57 Χρηματιστήρια ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 2,22 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το τρίτο τρίμηνο του 2013 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται θετικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει αύξηση κατά 14% περίπου από την αρχή του έτους, ενώ κινήθηκε ανοδικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε θετική μεταβολή της τάξης του 2%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε αυξομειώσεις κατά το τρίτο τρίμηνο του 2013. Ειδικότερα, από την αρχή του 2013 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε μείωση κατά -4%, ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων αυξήθηκε κατά 3%, αντίστοιχα, 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, 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/Χ.Α. Large Cap (η προηγούμενη ονομασία του ήταν 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 30/09/2013	Μεταβολή από αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/Χ.Α. Large Cap	20,03	12,76%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	3,32	19,46%
		Greece & Turkey 30 (GT-30)	3,03	-7,13%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

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

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

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού Κωδικοί μεριδίου			
Ο□ΣΗ□	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΓΔ	GRF000054004	ETFASE GA	ETFAS□A T
Ε□FASE		Equity	

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

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικοί μεριδίου			
Ο□ΗΣ	ISIN	B□so□□er g	Reuter□
ΔΑΚΕΤ30	GRF000055001	ETFGT30P	ETFGT30P .AT
ΕΤFGT30 P		GA	

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
εΔΑΚΕΤ30	GRI99303A000	iETFGT30P	iETFGT30P .AT
ιΕΤFGT30 P		GA	



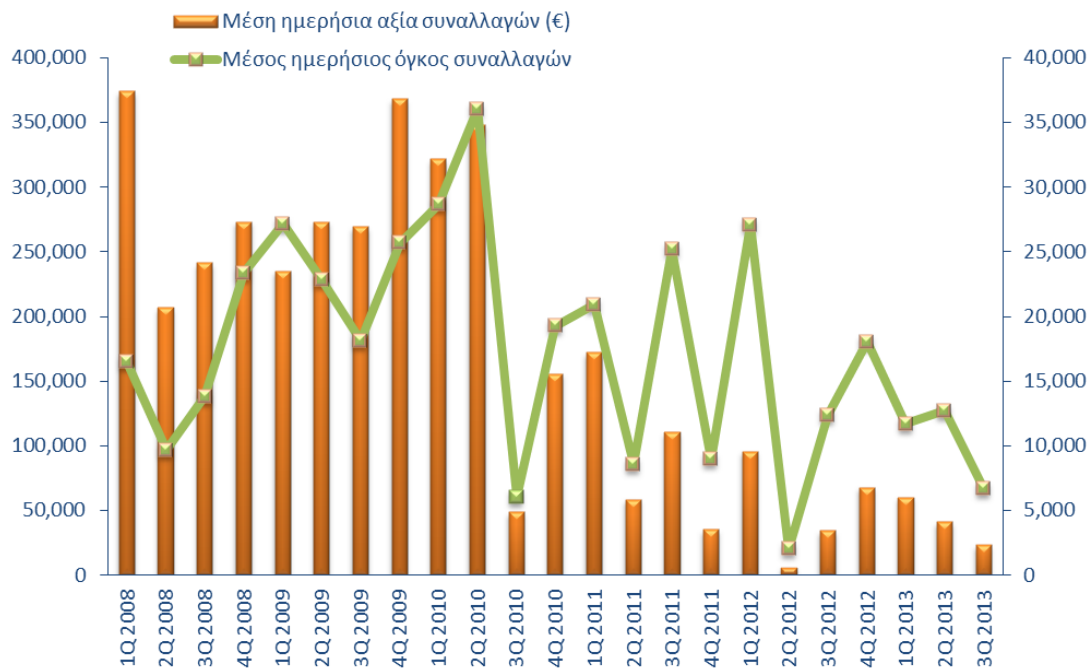
Ειδικοί Διαπραγματευτές

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

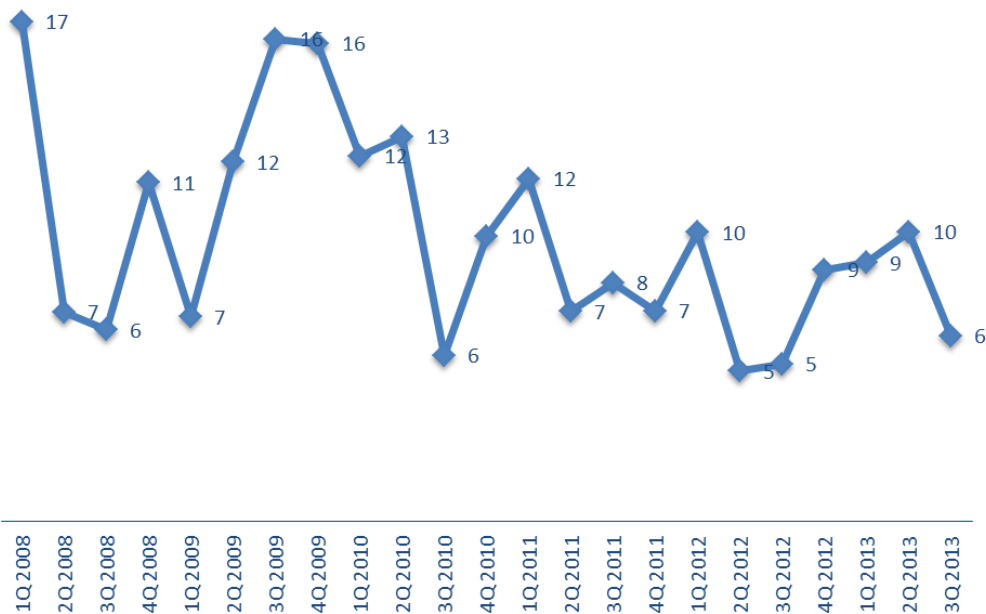
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2013 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 23.219 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 6.676 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 6 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 τρίτο τρίμηνο του 2013 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΔΑΚ) εμφάνισε μεγέθυνση του ενεργητικού και των αποδόσεων τους κατ' αντιστοιχία με την πορεία που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους.

Πιο συγκεκριμένα, το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management με την ονομασία ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap-Μετοχικό κατέγραψε απόδοση 20,94% έναντι 21,14% του Δείκτη αναφοράς του στο τέλος του τρίτου τριμήνου 2013, ενώ από την αρχή του έτους η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap-Μετοχικό ήταν 12,76% και του υποκείμενου δείκτη 10,89%.

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 τρίτου τριμήνου 2013, είχε απόδοση της τάξεως του 19,46%, με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με 11,69%. Η υπεραπόδοση του ΔΑΚ έναντι του Δείκτη αναφοράς του ήταν της τάξης του 7,77%.

Τέλος, 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 τρίτου τριμήνου 2013, είχε αρνητική απόδοση της τάξεως του -7,13% με τον Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση από την αρχή του έτους ίση με -11,12%. Η υπεραπόδοση του ΔΑΚ έναντι του Δείκτη αναφοράς του ήταν της τάξης του 4%.



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.