

## exchange traded funds

μια νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ



**ATHEXGROUP**  
Athens Exchange Group

**Τεύχος 30**  
ΙΟΥΝΙΟΣ 2016

**[www.athexgroup.gr](http://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

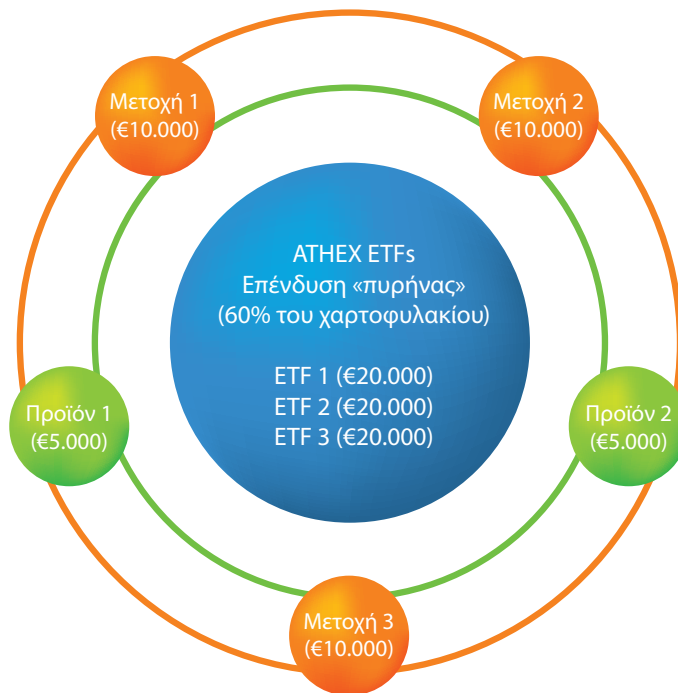
για νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

## Εναλλακτικοί τρόποι χρήσης των ETFs

Στρατηγική πυρήνας/δορυφόρος (core/satellite strategy)

Στη διαχείριση χαρτοφυλακίου, η προσέγγιση πυρήνας/δορυφόρος (core/satellite) δίνει τη δυνατότητα αποδοτικότερης διαχείρισης, τόσο της διασποράς, όσο και της διακύμανσης του χαρτοφυλακίου, ενώ παράλληλα επιτρέπει την υπεραπόδοση σε σχέση με την αγορά.

Πιο συγκεκριμένα, ο σκοπός της επένδυσης «πυρήνας» είναι η όσο το δυνατό πιο πιστή αναπαραγωγή της απόδοσης της αγοράς, ενώ οι «δορυφορικές» επενδύσεις είναι σχεδιασμένες με τέτοιο τρόπο ώστε να πετυχαίνουν απόδοση καλύτερη της αντίστοιχης απόδοσης της αγοράς.





**ATHEX**

Χρηματιστήριο Αθηνών

**ETFs**

**exchange  
traded funds**

για νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

## Εξελίξεις εντός του 2016

Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2016, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 6.424, με 12.268 συνολικά εισαγωγές, από 284 εκδότες, σε 65 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$3,177 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο τρίμηνο του 2016 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να παρουσιάζουν μικτή εικόνα, με τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει άνοδο κατά 2% από την αρχή του έτους, ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών τους κινήθηκε καθοδικά παρουσιάζοντας αρνητική μεταβολή της τάξης του 9%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε μικτές τάσεις κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2016. Ειδικότερα, από την αρχή του 2016, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων εμφάνισε πτώση κατά 4%, ενώ ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων παρουσίασε αύξηση κατά 5%. Η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 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, 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 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 30/6/2016	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	8,76	-19,21%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α. Greece & Turkey 30 (GT-30)	1,90 2,17	-12,59% 2,14%

## 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

## Ειδικοί Διαπραγματευτές

Διαχειρίστρια Εταιρία	Τίτλος Προϊόντος	Ημερομηνία Εισαγωγής	Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής	Ειδικοί 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**

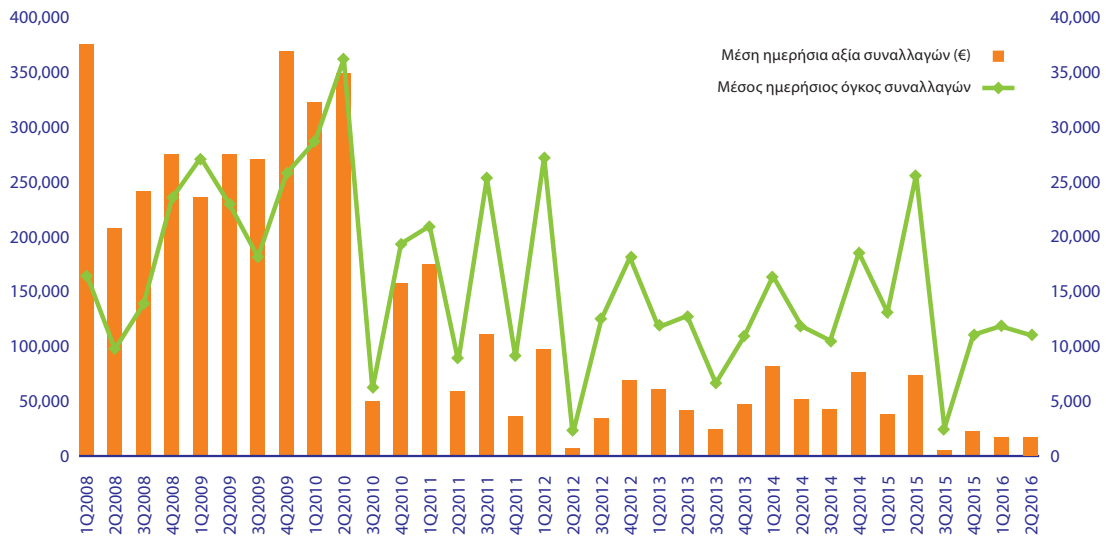
exchange  
traded funds

μία νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

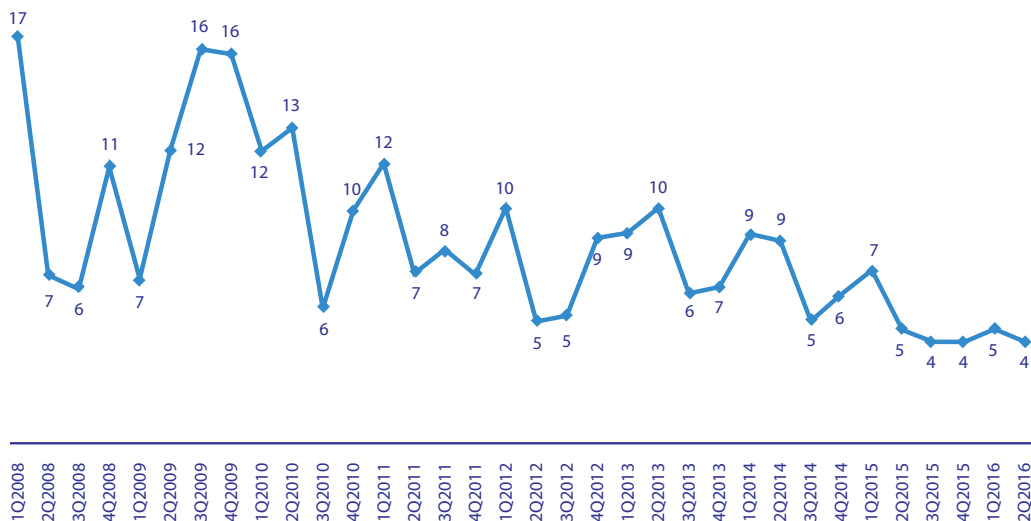
## Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2016, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 24.843 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 10.866 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**

μια νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

## Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

Το δεύτερο τρίμηνο του 2016 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εμφάνισε συρρίκνωση ενεργητικού και αποδόσεων κατ' αντιστοιχία της αρνητικής πορείας που ακολούθησαν οι δείκτες αναφοράς τους. Εξαίρεση αποτέλεσε το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφαλαίο πολλαπλών αγορών της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. με την ονομασία NBGAM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό το οποίο και παρουσίασε θετική απόδοση.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφαλαίο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap - Μετοχικό κατέγραψε απόδοση -7,46% έναντι -9,21% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2016, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap – Μετοχικό ήταν -19,21% και του υποκείμενου δείκτη -20,81%.

Σε συνέχεια της απόφασης του ΧΑ για reverse split του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap, η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. προχώρησε σε Reverse Split στο ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό με αναλογία 1 νέο μερίδιο προς 10 παλαιά μερίδια και ο συνολικός αριθμός μεριδίων διαμορφώθηκε από 6,030,903 σε 603,090 άυλα ονομαστικά μερίδια. Η ημερομηνία ενάρξεως διαπραγματεύσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 21 Ιουνίου 2016.

Την 1η Ιουλίου 2016 η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. προχώρησε σε επιστροφή κεφαλαίου με επανεπένδυση σε μερίδια του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό. Το συνολικό ποσό της επιστροφής κεφαλαίου, όπως αυτό προσδιορίστηκε με την ολοκλήρωση της αποτίμησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 30.6.2016 ανήλθε σε Ευρώ 224.349,48, ήτοι Ευρώ 0,372 ανά μερίδιο για τους κατόχους μεριδίων του Alpha ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date) 4.7.2016. Ο συνολικός αριθμός των νέων μεριδίων που προέκυψαν μετά την επανεπένδυση του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου είναι 15.992 με το νέο σύνολο των εισηγμένων μεριδίων να ανέρχεται σε 619.082.

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, κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου 2016 είχε απόδοση της τάξεως του -4,55%, με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει αντίστοιχα απόδοση ίση με -6,06%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 1,51%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του -12,59% και του Δείκτη αναφοράς -14,13%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 1,54%.

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, κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου 2016, είχε απόδοση της τάξεως του -5,99% με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση της τάξης του -7,77%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 1,78%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του 2,14% και του Δείκτη αναφοράς του αντίστοιχα -0,13%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 2,27%.





**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.