



Ποια τα πλεονεκτήματα της επένδυσης σε μερίδια ETF;

Αποτελεσματικότητα

Διασπορά κινδύνου μέσω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου με μια μόνο κίνηση

Όταν ένας επενδυτής αγοράζει μερίδια ETF, τότε με μια μόνο κίνηση πραγματοποιεί διασπορά κινδύνου αφού επενδύει έμμεσα στο καλάθι των αξιών που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το ETF, χωρίς απαραίτητα να χρειάζεται να αγοράσει μεμονωμένα την κάθε αξία του δείκτη.

Διαφάνεια

Πρόσβαση σε real-time πληροφόρηση

Το Χρηματιστήριο Αθηνών διαχέει σε πραγματικό χρόνο πληροφορίες για τις τιμές των μεριδίων ETF, την τιμή του δείκτη που αυτό παρακολουθεί, την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο, την τιμή iNAV καθώς επίσης και τη σύνθεση του ETF, ώστε οι επενδυτές να έχουν ανά πάσα στιγμή εικόνα της κατάστασης των επενδύσεών τους.

Ρευστότητα

Συνεχής παρουσία Ειδικού Διαπραγματευτή

Στην αγορά μεριδίων ETF υποχρεωτική είναι η παρουσία ενός τουλάχιστον Ειδικού Διαπραγματευτή, ο οποίος παρέχει ζεύγη εντολών αγοράς και πώλησης (quotes) συνεχώς κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, διευκολύνοντας με αυτό τον τρόπο τη διαπραγμάτευση επί μεριδίων ETF και φροντίζοντας για τη συνεχή ύπαρξη ρευστότητας.

Ευελιξία

Διαπραγματεύονται όπως οι μετοχές

Οι επενδυτές μπορούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν μερίδια ETF μέσω των χρηματιστηριακών εταιριών, οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, εκμεταλλευόμενοι τις συγκυρίες της αγοράς, με τον ίδιο τρόπο που αγοράζουν ή πωλούν μετοχές.

Εξελίξεις στην ευρωπαϊκή και διεθνή αγορά

Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2010, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας BlackRock, ο αριθμός των ETFs διεθνώς έφτασε τα 2.252, αύξηση 6% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και με το 49% 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\$ 1.025,9 δις.

Ειδικότερα, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, στο τέλος Ιουνίου 2010, ο αριθμός των εκδόσεων ETFs (961) από την αρχή του χρόνου παρουσίασε αύξηση κατά 17,1%. Παράλληλα, τα υπό διαχείριση κεφάλαια στην Ευρωπαϊκή αγορά μειώθηκαν κατά 2,5% από την αρχή του έτους φτάνοντας το επίπεδο των US\$ 218,0 δις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο τρίμηνο 2010 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να πραγματοποιούν θετικές μεταβολές, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει άνοδο κατά 20% περίπου, ενώ σημαντικά ενισχύθηκε και η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών από την αρχή του έτους η οποία παρουσίασε θετική μεταβολή της τάξης του 34%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs συνεχίζει την ανοδική της πορεία αδιάκοπα. Ειδικότερα, από την αρχή του 2010 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε σημαντική άνοδο κατά 35%, ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων αυξήθηκε κατά 11%, αντίστοιχα, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 6,6%.

Σε μια σύντομη ανασκόπηση του έτους που πέρασε, τα επίπεδα των τιμών των μετοχών των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων παρουσίασαν αύξηση, χωρίς όμως αντίστοιχη άνοδο της αξίας συναλλαγών τους η οποία, αντίθετα, υποχώρησε σημαντικά. Αντίθετα, η κατηγορία των ETFs στα αντίστοιχα χρηματιστήρια για μια ακόμα συνεχόμενη χρονιά κινήθηκε θετικά. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο ο αριθμός τους αυξήθηκε, ενώ η συναλλακτική τους δραστηριότητα συνέχισε και για το έτος που πέρασε, να κερδίζει έδαφος έναντι της αντίστοιχης του συνόλου της αγοράς αξιών.

Συγκεκριμένα, λαμβάνοντας υπόψη τις on-exchange συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν, η συνολική μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, της αγοράς αξιών των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων κατά το έτος 2009 μειώθηκε συνολικά κατά 44% ενώ η χρηματιστηριακή τους αξία ενισχύθηκε κατά 5% σε σχέση με το 2008. Αντίθετα, η αντίστοιχη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της αγοράς ETFs για το ίδιο χρονικό διάστημα παρέμεινε σε σταθερά επίπεδα, ο αριθμός των εισηγμένων ETFs αυξήθηκε κατά 35% ενώ παράλληλα ο αριθμός των πράξεων που πραγματοποιήθηκε επί μεριδίων ETFs κατά το έτος που πέρασε παρουσίασε άνοδο 33% σε σχέση με το 2008. Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η συμμετοχή της αγοράς ETFs στο σύνολο της ευρωπαϊκής αγοράς αξιών, σε όρους αξίας συναλλαγών, αυξήθηκε σημαντικά από 3,6% το 2008 σε 6,5% το 2009.

Σημείωση: Στα στατιστικά της παρούσας ενότητας περιλαμβάνονται τα χρηματιστήρια Athens Exchange, Deutsche Börse, 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 δύο ETFs εκ των οποίων το ένα παρακολουθεί το δείκτη FTSE/Χ.Α. 20 και το άλλο το Γενικό Δείκτη Χ.Α.

Διαχειριστές

Διαχειρίστρια Εταιρία	#ETFs	Υποκείμενοι δείκτες	Υπό Διαχείριση Κεφάλαια (εκ. €) στις 30/06/2010	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/Χ.Α. 20	39,86	-38,77%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	4,13	-33,38%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού			
Κωδικοί μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΑΔΑΚ20	GRF000013000	AETF20 GA Equity	AETF20.AT
AETF20			

ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού			
Κωδικοί iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΑΔΑΚ20	GRI99301A004	IETF20 Index	IAETF20.AT
ΙΑETF20			

Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

Ειδικοί Διαπραγματευτές

Διαχειρίστρια Εταιρία	Τίτλος Προϊόντος	Αμοιβή Διαχείρισης & Θεματοφυλακής	Ειδικοί Διαπραγματευτές
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού	0,375%	ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού	0,600%	Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή



Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

Κατά το τρίμηνο που πέρασε, η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. αποφάσισε μια σειρά σημαντικών μειώσεων στις χρεώσεις της προς τους επενδυτές, τις εισηγμένες εταιρείες, τις χρηματιστηριακές εταιρείες και τους θεματοφύλακες, με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς.

Από τις μειώσεις αυτές, οι οποίες ισχύουν από την 1^η Ιουλίου 2010, οι παρακάτω αφορούν και στην αγορά των ETFs:

- Σε περίπτωση εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης αξιών Δ.Α.Κ. από τον Ειδικό Διαπραγματευτή προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ., για την έκδοση νέων μεριδίων και αντίστροφα, από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς τον Ειδικό Διαπραγματευτή, για την διαγραφή μεριδίων, καταβάλλεται από κάθε συμβαλλόμενο μέρος ποσοστό 0,015% επί της αξίας της μεταβίβασης, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των 20€, **αντι** 0,03% που ίσχυε πριν.
- Στις λοιπές περιπτώσεις εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης αξιών

Δ.Α.Κ. από επενδυτές, πλην των Ειδικών Διαπραγματευτών, προς την ΑΕΔΑΚ για την έκδοση νέων μεριδίων και, αντίστροφα, από την ΑΕΔΑΚ προς τους επενδυτές, πλην των Ειδικών Διαπραγματευτών για την διαγραφή μεριδίων, καταβάλλεται από κάθε συμβαλλόμενο μέρος ποσοστό 0,03% επί της αξίας της μεταβίβασης, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των 20€, **αντι** 0,10% που ίσχυε πριν.

Στις 30 Ιουνίου 2010 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 30.6.2010, ανήλθε σε Ευρώ 1.393.713,59, ήτοι Ευρώ 0,234 ανά μερίδιο για τους κατόχους μεριδίων του Alpha ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date) 5.7.2010.



Περισσότερες πληροφορίες - Επικοινωνία

Περισσότερες πληροφορίες καθώς και τη λίστα επικοινωνίας για την αγορά ETFs του Χρηματιστηρίου Αθηνών 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.

Διαθέσιμοι επίσης ηλεκτρονικά (link: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=91688>) είναι οι πιο κάτω δύο χρήσιμοι οδηγοί:

- **Οδηγός Αγοράς ETFs**, ο οποίος απευθύνεται κυρίως στους συμμετέχοντες της αγοράς, με τεχνικές πληροφορίες σχετικά με το πλαίσιο της καθώς και
- **Οδηγός Επενδυτή ETFs**, ο οποίος απευθύνεται κυρίως στους τελικούς επενδυτές, με πληροφορίες για τη φιλοσοφία και τον τρόπο λειτουργίας του προϊόντος.

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.