



Σε τι μοιάζουν και σε τι διαφέρουν τα ETFs από τις μετοχές;

Τα μερίδια ETF, όπως και οι μετοχές, εισάγονται και διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο και η αγορά και πώλησή τους πραγματοποιείται μέσω χρηματιστηριακών εταιριών.

Η αγορά μετοχών μιας συγκεκριμένης εταιρίας δίνει τη δυνατότητα στον επενδυτή να συμμετέχει στην απόδοση μόνο της εταιρίας αυτής. Στην περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να συμμετέχει στην απόδοση περισσότερων εταιριών, θα πρέπει να αγοράσει τις μετοχές των εταιριών αυτών μια προς μια επιβαρυνόμενος, το κόστος συναλλαγών για κάθε μια από αυτές.

Από την άλλη πλευρά, η αγορά μεριδίων ενός ETF, που παρακολουθεί ένα συγκεκριμένο δείκτη, δίνει τη δυνατότητα στον επενδυτή να συμμετέχει στην απόδοση όλων των εταιριών, οι οποίες συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη με συγκριτικά μικρότερο κόστος, αυτό της μιας συναλλαγής.

Εξελίξεις εντός του 2015

Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2015, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 5.823, με 11.295 συνολικά εισαγωγές, από 259 εκδότες, σε 62 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 2,97 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο τρίμηνο του 2015 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται θετικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει αύξηση κατά 11% περίπου από την αρχή του έτους, ενώ κινήθηκε ανοδικά η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών αυτών και παρουσίασε θετική μεταβολή της τάξης του 34%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε άνοδο κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015. Ειδικότερα, από την αρχή του 2015 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε άνοδο κατά 48% και ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων παρουσίασε άνοδο κατά 41%, 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, 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 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 30/06/2015	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	14,40	-7,54%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α.	2,64	-2,75%
		Greece & Turkey 30 (GT-30)	2,84	-14,40%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Κωδικός μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΑΔΑΚ	GRF000013000	AETF GA Equity	AETF.AT
AETF			

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Κωδικός iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΕΑΔΑΚ	GRI99301A004	IETF Index	IAETF.AT
ΙΑETF			

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικός μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΕΤ30	GRF000055001	ETFGT30P GA	ETFGT30P .AT
ETFGT30 P			

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό Κωδικός iNAV			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
εΔΑΚΕΤ30	GRI99303A000	iETFGT30P GA	iETFGT30P .AT
iETFGT30 P			



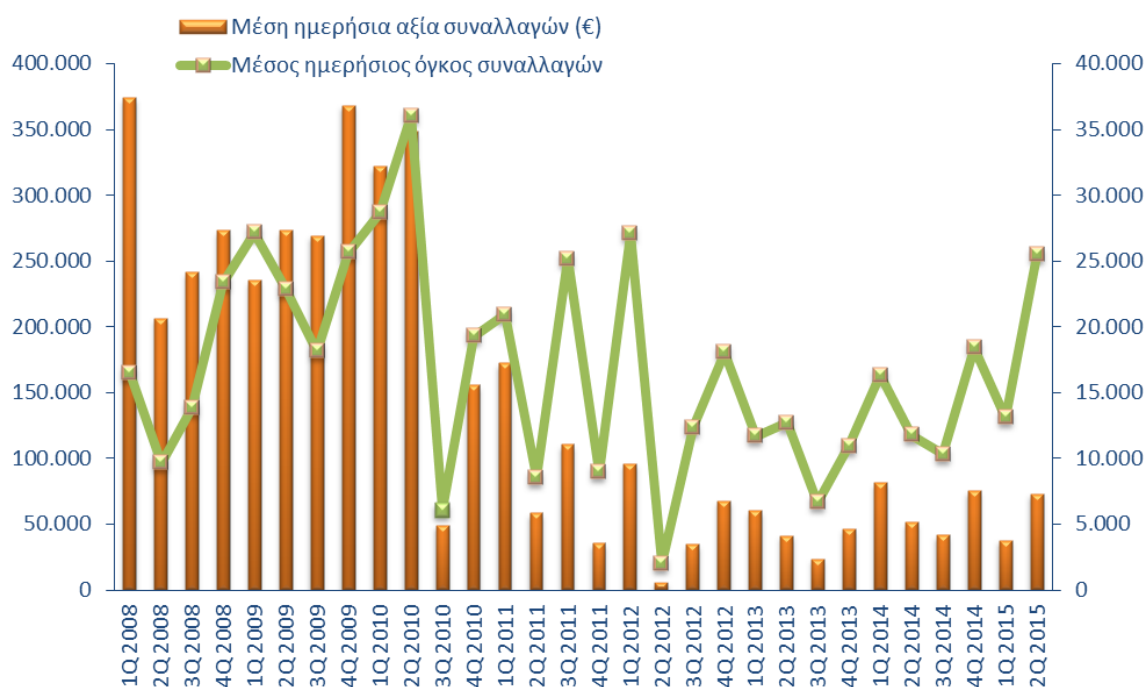
Ειδικοί Διαπραγματευτές

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

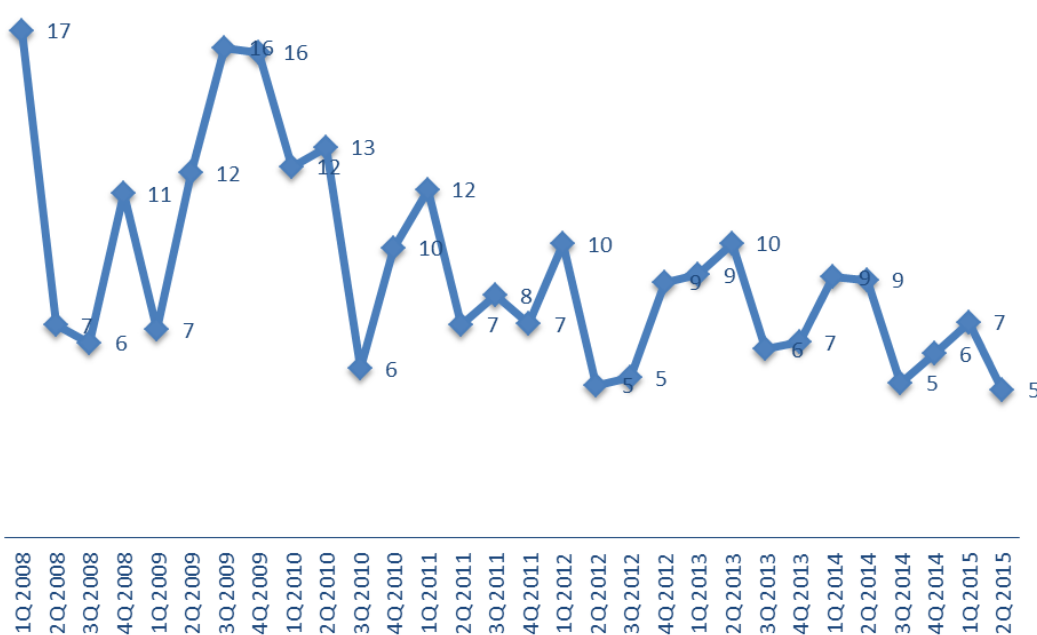
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 72.846 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 25.488 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 5 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 2015 το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap -Μετοχικό κατέγραψε απόδοση 5,69% έναντι 4,88% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap -Μετοχικό ήταν -7,54% και του υποκείμενου δείκτη -8,93%.

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 δεύτερου τριμήνου 2015 είχε απόδοση της τάξεως του 3,37%, με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει αντίστοιχα απόδοση ίση με 2,84%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 0,83%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του

-2,75% και του Δείκτη αναφοράς -3,47%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 0,72%.

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 δεύτερου τριμήνου 2015, είχε απόδοση της τάξεως του 0,36% με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση της τάξης του -1,40%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 1,77%. Από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ΔΑΚ ήταν της τάξης του -14,40% και του Δείκτη αναφοράς του αντίστοιχα -11,22%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 1,29%”.



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>)

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.