

## exchange traded funds

μια νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ



**ATHEXGROUP**  
Athens Exchange Group

**Τεύχος 34**  
ΙΟΥΝΙΟΣ 2017

**[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

### Διαχείριση μεταβίβασης (Transition management)

- Τα ETFs μπορούν να χρησιμοποιηθούν κατά τη φάση της εκτεταμένης αναδιάρθρωσης ενός χαρτοφυλακίου προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνεχής επένδυση στην αγορά για όσο χρόνο διαρκεί η αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου.
- Για παράδειγμα, στην περίπτωση που κάποιο ασφαλιστικό ταμείο αλλάξει διαχειριστή ή σύμβουλο ή στην περίπτωση εφαρμογής κανονιστικών αλλαγών η συγκεκριμένη πρακτική θεωρείται κατάλληλη προκειμένου να επιτευχθεί η διατήρηση της επενδυτικής θέσης του ταμείου και της αξίας αυτής και παράλληλα η μείωση του κινδύνου, του διαχειριστικού καθώς και του συνολικού κόστους το οποίο προκύπτει κατά την εφαρμογή της.





**ATHEX**  
Χρηματιστήριο Αθηνών

# ETFs

## exchange traded funds

για νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

### Εξελίξεις εντός του 2017

- ▶ Στο τέλος του δεύτερου τριμήνου 2017, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 6.965, με 13.125 συνολικά εισαγωγές, από 328 εκδότες, σε 70 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$4,168τρίς.
- ▶ Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το δεύτερο 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 8% από την αρχή του έτους και τη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών τους να παρουσιάζει επίσης άνοδο της τάξης του 11%.
- ▶ Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε μικτή εικόνα κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2017. Ειδικότερα, από την αρχή του 2017, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων εμφάνισε πτώση κατά 10%, ενώ ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων εμφάνισε αύξηση κατά 2%. Η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 5,1%.
- ▶ **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, 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<br>(εκ. €) στις 30/6/2017 | Μεταβολή από την<br>αρχή του έτους                     |
|------------------------------------|-------|--|---|--|
| ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.  | 1     | FTSE/X.A. Large Cap                                | 13,37   | 24,33%   |
| ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. | 2     | Γενικός Δείκτης Χ.Α.<br>Greece & Turkey 30 (GT-30) |   | Διαγράφηκε στις 28/4/2017<br>Διαγράφηκε στις 28/4/2017 |

## Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

| ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ<br>Κωδικοί μεριδίου |              |                |         |
|--|--------------|----------------|---------|
| ΟΑΣΗΣ  | ISIN         | Bloomberg      | Reuters |
| ΑΔΑΚ<br>ΑETF   | GRF000013000 | AETF GA Equity | AETF.AT |

| ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ<br>Κωδικοί iNAV |              |            |          |
|--|--------------|------------|----------|
| ΟΑΣΗΣ  | ISIN         | Bloomberg  | Reuters  |
| ΕΑΔΑΚ<br>ΙΑETF   | GRI99301A004 | IETF Index | ΙΑETF.AT |

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

| NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού<br>Κωδικοί μεριδίου |              |                  |          |
|---|--------------|------------------|----------|
| ΟΑΣΗΣ   | ISIN         | Bloomberg        | Reuters  |
| ΔΑΚΓΔ<br>ETFASE   | GRF000054004 | ETFASE GA Equity | ETFAS.AT |

| NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού<br>Κωδικοί iNAV |              |               |           |
|---|--------------|---------------|-----------|
| ΟΑΣΗΣ   | ISIN         | Bloomberg     | Reuters   |
| ΕΔΑΚΓΔ<br>IETFASE   | GRI99302A002 | IETFASE Index | IETFAS.AT |

NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό  
Κωδικοί μεριδίου

| ΟΑΣΗΣ               | ISIN         | Bloomberg   | Reuters     |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|
| ΔΑΚΕΤ30<br>ETFGT30P | GRF000055001 | ETFGT30P GA | ETFGT30P.AT |

| NBGM ETF Greece & Turkey 30 – Μετοχικό<br>Κωδικοί iNAV |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| ΟΑΣΗΣ  | ISIN         | Bloomberg    | Reuters      |
| εΔΑΚΕΤ30<br>IETFGT30P                                  | GRI99303A000 | IETFGT30P GA | IETFGT30P.AT |

## Ειδικοί Διαπραγματευτές

| Διαχειρίστρια Εταιρία              | Τίτλος Προϊόντος  | Ημερομηνία<br>Εισαγωγής  | Αμοιβή Διαχείρισης<br>& Θεματοφυλακής | Ειδικοί Διαπραγματευτές                          |
|------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--|
| ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.  | ALPHA ETF FTSE<br>Athex Large Cap<br>ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ                            | 24/01/2008               | 0,375%                                | ALPHA Finance ΑΕΠΕΥ<br>Εθνική Χρηματιστηριακή    |
| ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. | NBGM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α.<br>Μετοχικό Εσωτερικού<br>NBGM ETF<br>Greece & Turkey 30 – Μετοχικό | 29/06/2009<br>03/11/2010 | 0,600%<br>1,050%                      | Εθνική Χρηματιστηριακή<br>Εθνική Χρηματιστηριακή |





**ATHEX**  
Χρηματιστήριο Αθηνών

**ETFs**

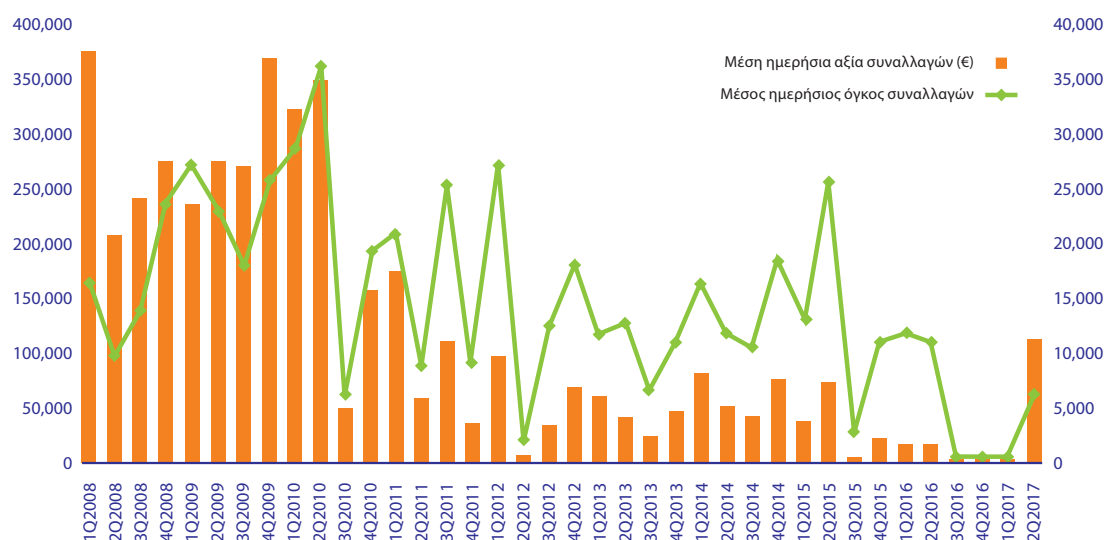
**exchange  
traded funds**

μία νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

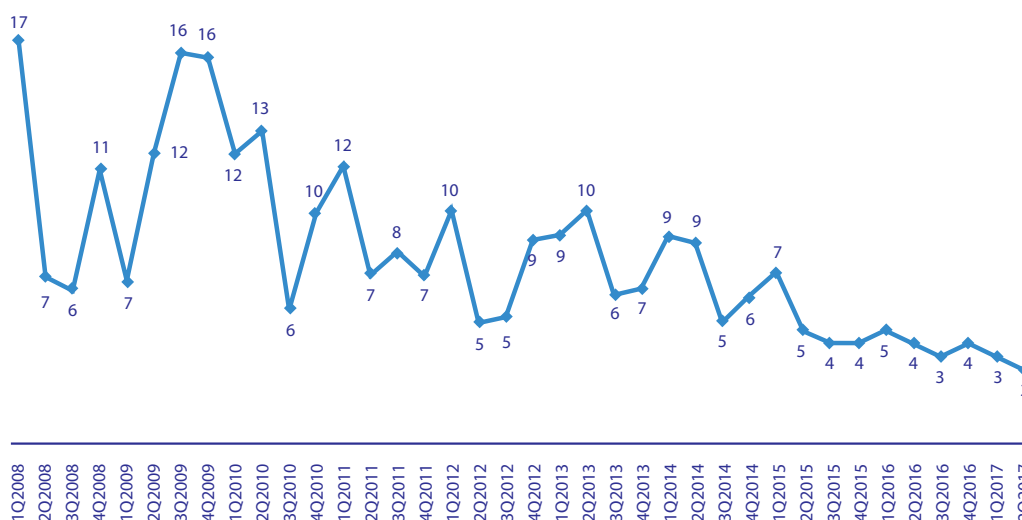
## Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2017, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 110.068 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 6.173 μερίδια, ενώ κατά μέσο όρο πραγματοποιήθηκαν 2 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

για νέα επενδυτική  
πρόταση από το  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

### Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

- ▶ Το δεύτερο τρίμηνο του 2017 η αγορά των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εμφάνισε σημαντικά θετική 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 ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ κατέγραψε απόδοση 21,89% έναντι 21,05% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2017, ενώ από την αρχή του χρόνου η απόδοση του ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ ήταν 24,33% και του υποκείμενου δείκτη 23,68%.
- ▶ 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 και 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, διαγράφηκαν στις 28 Απριλίου 2017.





**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.