

exchange traded funds

μια νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ



ATHEXGROUP
Athens Exchange Group

Τεύχος 29
ΜΑΡΤΙΟΣ 2016

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

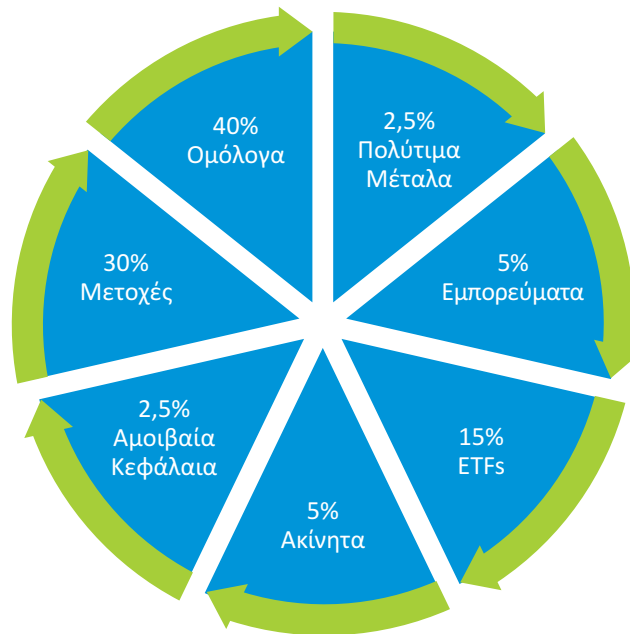
exchange
traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εναλλακτικοί τρόποι χρήσης των ETFs

Κατανομή περιουσιακών στοιχείων (asset allocation)

Η κατανομή περιουσιακών στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου για επένδυση σε διαφορετικές επενδυτικές επιλογές είναι στρατηγική σύμφωνα με την οποία αποφασίζεται σε ποια περιουσιακά στοιχεία θα επενδυθούν τα συνολικά διαθέσιμα κεφάλαια (πχ. μετρητά, μέσα της αγοράς χρήματος, έντοκα γραμμάτια και ομόλογα του δημοσίου, εταιρικά ομόλογα, εμπορικά χρεόγραφα, μετοχές, πολύτιμα μέταλλα, ακίνητα), σε ποιο νόμισμα, καθώς και σε ποιο ποσοστό για κάθε επενδυτική επιλογή και με ποιο χρονικό ορίζοντα.





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

exchange traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εξελίξεις εντός του 2016

Στο τέλος του πρώτου τριμήνου 2016, σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας ETFGI, ο αριθμός των ETFs και των ETPs (Exchange Traded Products) διεθνώς έφτασε τα 6.240, με 12.042 συνολικά εισαγωγές, από 277 εκδότες, σε 64 Χρηματιστήρια, ενώ το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων παγκοσμίως έφτασε τα US\$ 3,07 τρις.

Σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία από την Ένωση Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE - Federation of European Stock Exchanges) το πρώτο τρίμηνο του 2016 έκλεισε με τα βασικά μεγέθη της δραστηριότητας των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων να κινούνται αρνητικά, τη χρηματιστηριακή τους αξία να παρουσιάζει μείωση κατά 5% από την αρχή του έτους, ενώ κινήθηκε καθοδικά και η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών τους και παρουσίασε αρνητική μεταβολή της τάξης του 2%.

Η ευρωπαϊκή αγορά ETFs παρουσίασε άνοδο κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016. Ειδικότερα, από την αρχή του 2016, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών επί μεριδίων παρουσίασε άνοδο κατά 7% και ο μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων παρουσίασε άνοδο κατά 19%, ενώ η συμμετοχή της στο σύνολο της αξίας συναλλαγών της αγοράς αξιών έφτασε το 10%.

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 31/3/2016	Μεταβολή από την αρχή του έτους
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	1	FTSE/X.A. Large Cap	9,71	-12,69%
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	2	Γενικός Δείκτης Χ.Α. Greece & Turkey 30 (GT-30)	1,99 2,30	-8,42% 8,65%

Στοιχεία προϊόντων

ALPHA Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

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

ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικό Κωδικοί 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 Κωδικοί μεριδίου			
ΟΑΣΗΣ	ISIN	Bloomberg	Reuters
ΔΑΚΓΔ	GRF000054004	ETFASE GA Equity	ETFAS.AT
ETFASE			

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

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

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

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

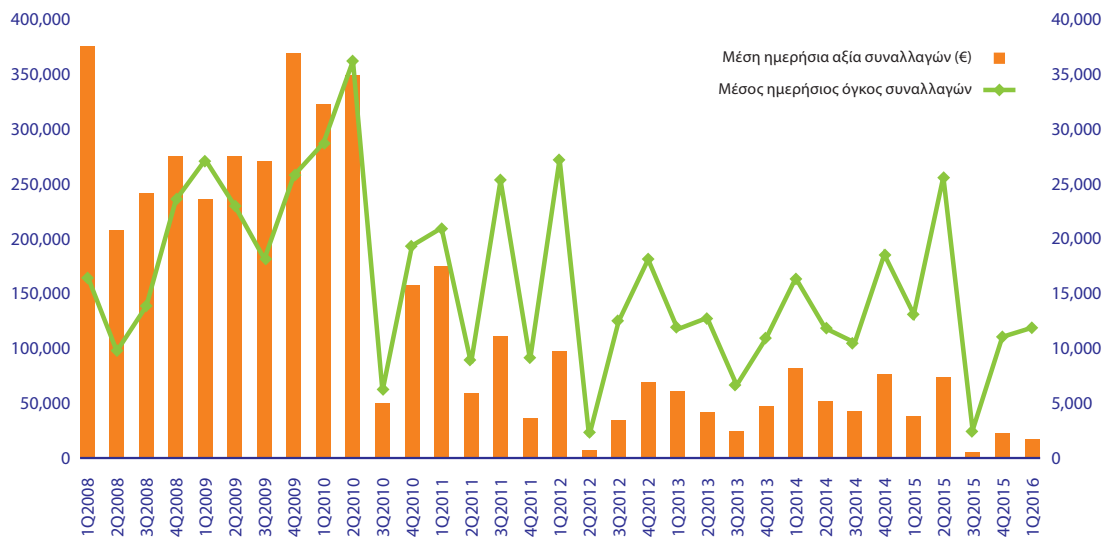
exchange
traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

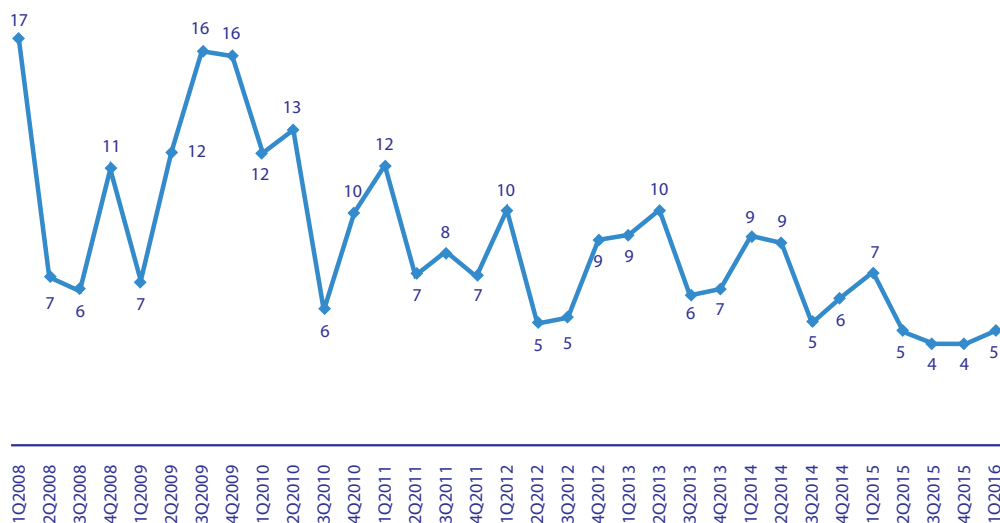
Η πορεία της ελληνικής αγοράς ETFs

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της ελληνικής αγοράς ETFs έφτασε τα 16.584 ευρώ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα 11.392 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





ATHEX
Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

exchange traded funds

για νέα επενδυτική
πρόταση από το
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Εξελίξεις στην ελληνική αγορά

Το πρώτο 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. Εξάιρεση αποτέλεσε 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 και παρουσίασε θετική απόδοση.

Το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Alpha Asset Management το ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap - Μετοχικό κατέγραψε απόδοση -12,69% έναντι -12,77% του δείκτη αναφοράς FTSE Athex Large Cap κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016.

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 πρώτου τριμήνου 2016 είχε απόδοση της τάξεως του -8,42%, με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει αντίστοιχα απόδοση ίση με -8,59%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 0,17%.

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 πρώτου τριμήνου 2016, είχε απόδοση της τάξεως του 8,65% με το Δείκτη αναφοράς του να καταγράφει απόδοση της τάξης του 8,30%, παρουσιάζοντας υπεραπόδοση της τάξης του 0,35%.





ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

ETFs

exchange
traded funds

για 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.