



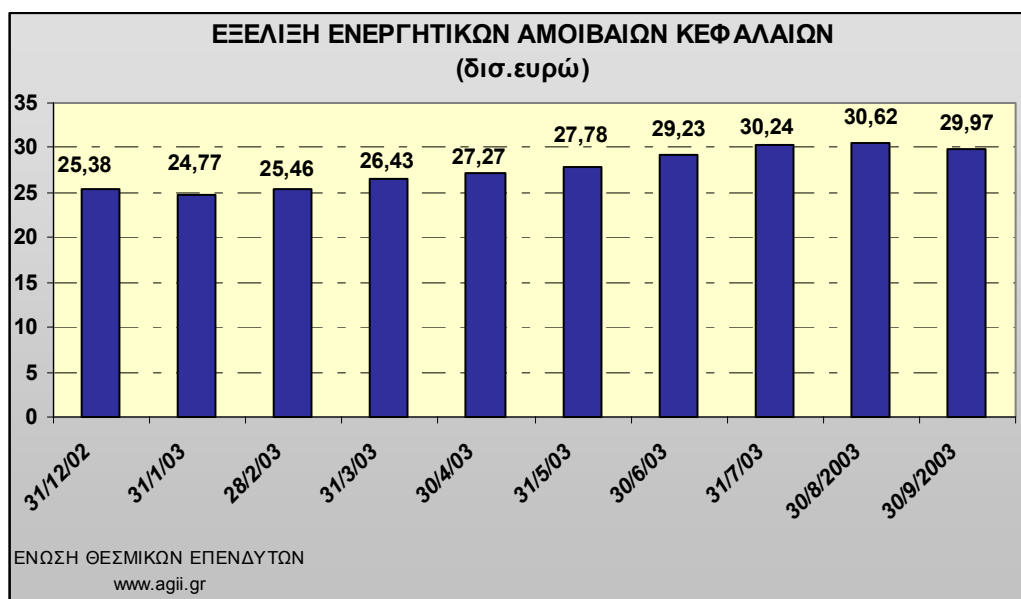
Αθήνα, 3 Οκτωβρίου 2003

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ

Σύμφωνα με τα στοιχεία που εκπονεί η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, όπως αυτά προκύπτουν από τη Βάση Δεδομένων της, η αγορά Αμοιβαίων Κεφαλαίων έφθασε στο τέλος Σεπτεμβρίου τα 29,97 εκατ. ευρώ από 30,62 δισ. ευρώ στο τέλος Αυγούστου, παρουσιάζοντας μείωση 648 εκατ. ευρώ (-2,12%). Οι συνολικές εκροές κεφαλαίων έφτασαν τα 524,57 εκατ. ευρώ, όσες σχεδόν ήταν και οι εισροές κεφαλαίων τον προηγούμενο μήνα. (592 εκατ. ευρώ εισροές κεφαλαίων κατά το μήνα Αύγουστο).

Όπως φαίνεται και από το παρακάτω διάγραμμα, διακόπηκε η ανοδική πορεία της αγοράς, που κυρίως είχε ενταθεί από τα τέλη Ιουλίου 2003, όμως το συνολικό ενεργητικό παραμένει αυξημένο σε σχέση με τις αρχές του έτους, οπότε και διαμορφωνόταν σε 25,38 δισ. ευρώ. Η μείωση του ενεργητικού στις κατηγορίες των Μετοχικών και Μικτών Α/Κ, κυρίως λόγω πτώσης του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.Α κατά 8,63% το μήνα Σεπτέμβριο, οδήγησε σε χαμηλότερα επίπεδα την αγορά.





Έτσι, για το μήνα Σεπτέμβριο παρατηρούμε κυρίως τα εξής:

- ⇒ Μείωση του ενεργητικού και εκροές κεφαλαίων σε όλες σχεδόν τις κατηγορίες και υποκατηγορίες Α/Κ, με έμφαση στα **Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού** (εκροές 300,82 εκατ. ευρώ). Ωστόσο, τα Α/Κ αυτής της υποκατηγορίας συγκράτησαν το ενεργητικό τους στα 15,6 περίπου δισ. ευρώ, ύστερα από μικρή μείωση της τάξεως του 0,5%.
- ⇒ Μείωση του ενεργητικού των **Μετοχικών Α/Κ Εσωτερικού** κατά 8,68% στα € 3,73 δισ. (Γενικός Δείκτης του Χ.Α.Α μείωση 8,63% όπως προαναφέρθηκε), αλλά περιορισμένες εκροές κεφαλαίων ύψους 34,35 εκατ. ευρώ, λόγω και της μικρής μείωσης των μεριδίων της υποκατηγορίας κατά 0,85%.
- ⇒ Μείωση του ενεργητικού των **Μικτών Α/Κ Εσωτερικού** κατά 6,49%, αλλά μεγαλύτερες εκροές κεφαλαίων ύψους 190,98 εκατ. ευρώ. Εδώ, η μείωση του αριθμού των μεριδίων ήταν μεγαλύτερη και ανήλθε σε 4,93%.
- ⇒ Αύξηση του ενεργητικού των **Ομολογιακών Α/Κ Εσωτερικού** κατά 0,42%, που ωστόσο δεν συνοδεύτηκε και από εισροές κεφαλαίων. Οι μικρού ύψους εκροές ανήλθαν σε 12,15 εκατ. ευρώ.
- ⇒ Στροφή των επενδυτών παρατηρήθηκε σε αρκετές υποκατηγορίες **Α/Κ Εξωτερικού και Διεθνών**, με αποτέλεσμα να σημειωθούν εισροές κεφαλαίων, όπως στα Διεθνή Ομολογιακά Α/Κ (7,17 εκατ. ευρώ), στα Διεθνή Διαχείρισης Διαθεσίμων (6,93 εκατ. ευρώ), στα Μετοχικά Α/Κ Εξωτερικού (5,69 εκατ. ευρώ), στα Μικτά Α/Κ Εξωτερικού (598,7 χιλ. ευρώ). Στις δύο τελευταίες περιπτώσεις οι εισροές κεφαλαίων δεν συνοδεύτηκαν από αύξηση του ενεργητικού, λόγω πτώσης των τιμών και στα διεθνή χρηματιστήρια.



Ακολουθεί πίνακας με τις μέσες αριθμητικές αποδόσεις των υποκατηγοριών από την αρχή του έτους και μέχρι την 30/9/03, καθώς και η μηνιαία μεταβολή τους:

<b>ΜΕΣΕΣ ΑΡΙΘΜΗΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΠΟ 1/1</b>			
	<b>30/9</b>	<b>29/8</b>	<b>Δ%</b>
<i>Ομολογιακά Εσ.</i>	2,62	1,97	0,65
<i>Ομολογιακά Εξ.</i>	0,14	0,56	-0,42
<i>Ομολογιακά Διεθ.</i>	-0,19	0,47	-0,66
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Εσ.</i>	1,68	1,54	0,14
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Διεθ.</i>	-1,42	0,26	-1,68
<i>Μετοχικά Εσ.</i>	11,6	22,15	-10,55
<i>Μετοχικά Εξ.</i>	5,2	10,61	-5,41
<i>Μετοχικά Διεθ.</i>	8,58	14,48	-5,9
<i>Μικτά Εσ.</i>	6,74	10,43	-3,69
<i>Μικτά Εξ.</i>	0,65	2,68	-2,03
<i>Μικτά Διεθ.</i>	0,31	1,94	-1,63

Σημειώνουμε ότι παρά την κατά 10,55 μονάδες μείωση της απόδοσης των Μετοχικών Α/Κ Εσωτερικού, σχεδόν όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας συγκράτησαν τα κέρδη τους από την αρχή του έτους, σημειώνοντας αποδόσεις έως 35%.

Από τα 68 Α/Κ της υποκατηγορίας 36 σημείωναν αποδόσεις στις 30/9 από 10,78% έως 34,81%, ενώ άλλα 20 Αμοιβαία σημείωναν αποδόσεις από 5,79% έως 9,73%.

Αρνητικές αποδόσεις από την αρχή του έτους παρουσίαζαν 3 μόνο Μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού.

Λεπτομερώς και ανά υποκατηγορία Α/Κ σημειώνουμε τα ακόλουθα:

#### **Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ (μερίδιο αγοράς 22,46% από 21,90% τον Αύγουστο)**

⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό της υποκατηγορίας διαμορφώθηκε σε € 5,38 δισ. σημειώνοντας αύξηση 0,42% εντός του Σεπτεμβρίου. Σημειώθηκαν εκροές κεφαλαίων 12,15 εκατ. ευρώ, ενώ η μέση αριθμητική απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 2,62%.

⇒ **Εξωτερικού:** Μείωση του ενεργητικού κατά 0,83% σημείωσε το ενεργητικό αυτής της υποκατηγορίας, φτάνοντας τα € 784,86 εκατ.. Σημειώθηκαν εκροές κεφαλαίων ύψους 3,62 εκατ. ευρώ, ενώ η μέση απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε 0,14%.



⇒ **Διεθνή:** Αυτή η υποκατηγορία σημείωσε αύξηση του ενεργητικού κατά 1,93% στα € 563,09 εκατομ. και εισροές κεφαλαίων 7,18 εκατ. ευρώ. Η μέση αριθμ. απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε -0,19%.

**Β) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (μερίδιο αγοράς 52,50% από 51,62% τον Αύγουστο)**

⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό της υποκατηγορίας μειώθηκε εντός του Σεπτεμβρίου κατά 0,50% φτάνοντας τα € 15,59 δισ., ενώ οι εκροές κεφαλαίων έφτασαν τα 300,82 εκατ. ευρώ. Η μέση αριθμητική απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 1,68%.

⇒ **Διεθνή:** Σημειώθηκε αύξηση ενεργητικού κατά 5,06% στα € 142,38 εκατ. και εισροές κεφαλαίων 6,93 εκατ. ευρώ. Η μέση αριθμητική απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε -1,42%.

**Γ) ΜΕΤΟΧΙΚΑ (μερίδιο αγοράς 14,07% από 15,01% τον Αύγουστο)**

⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό τους μειώθηκε εντός του Σεπτεμβρίου κατά 8,68% στα 3,73 δισ. ευρώ, ενώ οι εκροές κεφαλαίων ανήλθαν σε 34,35 εκατ. ευρώ. Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε 11,60%.

⇒ **Εξωτερικού:** Σημειώθηκε μείωση του ενεργητικού κατά 4,88% στα € 431,62 εκατομ., ενώ παρατηρήθηκαν εισροές κεφαλαίων ύψους 5,69 εκατ. ευρώ. Η μέση απόδοση της κατηγορίας ανήλθε σε 5,20%.

⇒ **Διεθνή:** Μείωση του ενεργητικού κατά 4,89% στα € 55,96 εκατομ. σημείωσε η υποκατηγορία. Οι εισροές κεφαλαίων ανήλθαν σε 103 χιλ. ευρώ. Η μέση αριθμ. απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 8,58%.

**Γ) ΜΙΚΤΑ (μερίδιο αγοράς 10,97% από 11,48% τον Αύγουστο)**

⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό τους παρουσίασε μείωση κατά 6,49% στα € 3,13 δισ., ενώ οι εκροές κεφαλαίων ανήλθαν σε 191 εκατ. ευρώ. Η μέση απόδοση της υποκατηγορίας ανήλθε σε 6,74%.



- ⇒ **Εξωτερικού:** Το ενεργητικό αυτής της υποκατηγορίας μειώθηκε επίσης κατά 6,49% στα € 6,19 εκατομ., ενώ σημειώθηκαν εισροές κεφαλαίων ύψους 599 εκατ. ευρώ. Η μέση απόδοση από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε 0,65%.
- ⇒ **Διεθνή:** Μείωση του ενεργητικού κατά 4,30% σημείωσε η υποκατηγορία φτάνοντας τα € 153,65 εκατομ. Οι εκροές κεφαλαίων ανήλθαν σε 3,16 εκατ. ευρώ, ενώ η μέση αριθμ. απόδοση της υποκατηγορίας ανήλθε σε 0,31% από την αρχή του έτους.

29/8/03-30/9/03			ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Δ%	ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ομολογιακά Εσ.	5.384.310.951,92	0,42	-12.146.204,99
Ομολογιακά Εξ.	784.859.156,65	-0,83	-3.622.281,22
Ομολογιακά Διεθ.	563.097.951,04	1,93	7.177.144,93
Διαχ. Διαθεσίμων Εσ.	15.590.303.011,03	-0,50	-300.819.268,62
Διαχ. Διαθεσίμων Διεθ.	142.381.178,90	5,06	6.933.444,29
Μετοχικά Εσ.	3.728.245.738,84	-8,68	-34.347.451,50
Μετοχικά Εξ.	431.625.750,17	-4,88	5.689.391,50
Μετοχικά Διεθ.	55.963.711,91	-4,89	103.102,29
Μικτά Εσ.	3.129.029.490,38	-6,49	-190.979.423,62
Μικτά Εξ.	6.186.386,76	-6,49	598.702,48
Μικτά Διεθ.	153.651.254,35	-4,30	-3.158.991,21
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>29.969.654.581,95</b>	<b>-2,12</b>	<b>-524.571.835,67</b>