

ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2002

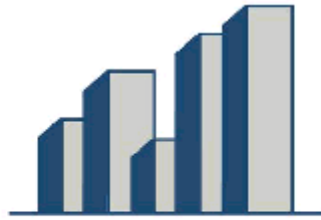
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

ΣΤΑ 26,79 ΔΙΣ ΕΥΡΩ (9,13 ΤΡΙΣ. ΔΡΧ.) Η ΑΓΟΡΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001

Σύμφωνα με τα στοιχεία που προκύπτουν από τη βάση δεδομένων της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, η αγορά Α/Κ το τέλος Δεκεμβρίου παρουσίασε την ακόλουθη εικόνα. Σημαντική άνοδο κατά 2,34 δις ευρώ (801 δις δρχ.) σημείωσαν τα ενεργητικά των Α/Κ την 31^η Δεκεμβρίου 2001 φτάνοντας τα **26,79 δις ευρώ (9,13 τρισ. δρχ)** έναντι 24,44 δις ευρώ (8,33 τρισ. δρχ.) την 30^η Νοεμβρίου 2001, πραγματοποιώντας αύξηση της τάξεως του 9,61%. Η ανωτέρω σημαντική άνοδος Δεκεμβρίου οφείλετο κυρίως στη σημειωθείσα κατά 2,21 δις ευρώ (754,43 δις δρχ.) αύξηση του ενεργητικού των Μικτών Α/Κ Εσωτερικού.

Οι περισσότερες επιμέρους κατηγορίες Α/Κ εμφάνισαν είτε αύξηση του ενεργητικού τους είτε σταθεροποιητικές τάσεις, με εξαίρεση τα Μετοχικά Εσωτερικού που παρουσίασαν μικρή μείωση ενεργητικού εξαιτίας του κλίματος αβεβαιότητας που επικράτησε στην αγορά κατά το μήνα Δεκέμβριο. Πιο αναλυτικά τα **ενεργητικά και οι μεταβολές σε μηνιαία βάση** (από 30/11/2001) διαμορφώθηκαν ως εξής:

- ⇒ Το ενεργητικό των Α/Κ **Διαχείρισης Διαθεσίμων** Εσωτερικού αυξήθηκε κατά 3,06% έναντι του προηγούμενου μήνα, φτάνοντας τα 9,64 δις ευρώ (3,28 τρισ. δρχ.). Το ενεργητικό Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εξωτερικού μειώθηκε κατά 2,95% στα 8,2 εκατ. ευρώ (2,79 δις. δρχ.), ενώ το ενεργητικό στα Διεθνή Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων αυξήθηκε κατά 3,30% φτάνοντας τα 42,31 εκατ. ευρώ (14,41 δις. δρχ.).
- ⇒ Το ενεργητικό **Ομολογιακών** Α/Κ Εσωτερικού μειώθηκε ελαφρά κατά 0,49% στα 4,90 δις. ευρώ (1,67 τρισ. δρχ.), ενώ τα Ομολογιακά Εξωτερικού αυξήθηκαν κατά 5,04% στα 386,45 εκατ. ευρώ (131 δις δρχ.). Τα Διεθνή Ομολογιακά σημείωσαν αύξηση 14,25% έναντι του προηγούμενου μηνός με ενεργητικό 297,87 εκατ. ευρώ (101,50 δις δρχ.).
- ⇒ Τα **Μετοχικά** Α/Κ Εσωτερικού σημείωσαν μείωση του ενεργητικού τους 3,69% και διαμορφώθηκαν σε 5,06 δις. ευρώ (1,72 τρισ δρχ.), ενώ τα Μετοχικά Εξωτερικού αυξήθηκαν κατά 3,06% στα 298,65 εκατ. ευρώ (101,76 δις δρχ.). Τα Μετοχικά Διεθνή Α/Κ αύξησαν το ενεργητικό τους κατά 2,13% στα 105,22 εκατ. ευρώ (35,85 δις δρχ.).



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

⇒ Το ενεργητικό των **Μικτών** Α/Κ Εσωτερικού αυξήθηκε κατά 60,71% στα 5,86 δις ευρώ (1,99 τρισ. δρχ.), ενώ των Μικτών Α/Κ Εξωτερικού μειώθηκε ελαφρά κατά 0,28% στα 4,01 εκατ. ευρώ (1,36 δις δρχ.). Το ενεργητικό στα Μικτά Διεθνή επίσης μειώθηκε ελαφρώς κατά 0,64% φτάνοντας τα 180,21 εκατ. ευρώ (61,40 δις δρχ.).

Όσον αφορά τα **μερίδια αγοράς** των κατηγοριών παρατηρούμε σημαντική αύξηση μεριδίου αγοράς των Μικτών Α/Κ κατά 6,88 εκατοστιαίες μονάδες. Τα μερίδια αγοράς των 4 κατηγοριών Α/Κ κατά το Δεκέμβριο, σε συσχέτιση με τον προηγούμενο μήνα και οι παρατηρηθείσες μεταβολές εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	30/11/2001	31/12/2001	Δ%
ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘ.	38,47%	36,17%	-2,30
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	22,72%	20,85%	-1,87
ΜΕΤΟΧΙΚΑ	23,13%	20,42%	-2,71
ΜΙΚΤΑ	15,68%	22,56%	6,88

Σημειώνουμε τέλος ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2001 οι εν ενεργεία Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέμειναν 26 (απορρόφηση Telesis Α.Ε.Δ.Α.Κ. από Eurobank Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ενεργοποίηση της IBG Α.Ε.Δ.Α.Κ.).

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ 2001

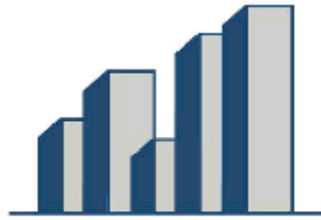
Ο συνολικός αριθμός Α/Κ στις 31 Δεκεμβρίου 2001 ανέρχεται σε 269, έναντι 264 την 1^η Ιανουαρίου 2001, ενώ ο αριθμός των ανά κατηγορία αμοιβαίων είναι : Διαχείρισης Διαθεσίμων 42, Ομολογιακά 63, Μετοχικά 128, Μικτά 36.

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων παρουσίασε ετήσια μείωση 1,39 τρισ. δρχ (-13,25%) φτάνοντας τα 26,79 δις ευρώ (9,13 τρισ. δρχ.) έναντι 30,88 δις ευρώ (10,52 τρισ. δρχ.) την 1^η Ιανουαρίου 2001. Η παρατηρηθείσα μείωση της συνολικής αγοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων εντός του έτους 2001 οφείλεται κυρίως στην υποχώρηση του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού κατά 1,93 δις. δρχ., και των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού κατά 777,31 δις. δρχ.

Σημειώνουμε σχετικά με τις ανωτέρω παρατηρηθείσες μειώσεις ότι:

α) Ενώ τα ενεργητικά των Διαθεσίμων Εσωτερικού εμειώθησαν, αντιθέτως τα ενεργητικά των Διαθεσίμων Εξωτερικού και τα Διεθνή σημείωσαν σημαντικές αυξήσεις.

β) Η μείωση του ενεργητικού των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού κατά 31% οφείλετο κυρίως στην υποχώρηση των τιμών των



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

μετοχών στο Χ.Α.Α, διότι ο αριθμός των μεριδιούχων αυτής της κατηγορίας μειώθηκε μόνον κατά 9,45%.

Επίσης πρέπει να σημειώσουμε τις σημαντικότερες μεταβολές που εσημειώθησαν και στις 3 υποκατηγορίες των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τόσο στα ενεργητικά τους, όσο και στον αριθμό μεριδίων τους, όπως επίσης πρέπει να σημειώσουμε τη σημαντικότερη θετική μεταβολή στο Ενεργητικό (+118,3%) και στα Μεριδία (+129,2%) που σημειώθηκε στα Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού.

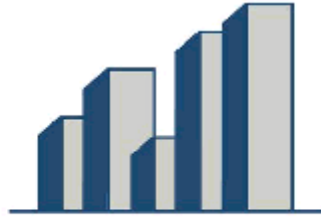
Οι ανωτέρω σχολιασθείσες μεταβολές οφείλονται σε αναπροσανατολισμό των επενδυτών σε συντηρητικότερες μορφές Αμοιβαίων Κεφαλαίων με την προοπτική επανατοποθέτησής τους στα μετοχικά Α.Κ ευθύς ως βελτιωθούν οι σχετικές συνθήκες των αγορών.

Παρακάτω παρουσιάζονται αναλυτικά οι μεταβολές ενεργητικών και μεριδίων ανά κατηγορία από 1^η Ιανουαρίου 2001:

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ	ΜΕΡΙΔΙΑ
ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘ. ΕΣ.	-37,01%	-28,22%
ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘ. ΕΞ.	+64,86%	-20,86%
ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘ. ΔΙΕΘ.	+62,61%	32,17%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΣ.	+10,34%	13,79%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΞ.	+94,69%	110,01%
ΟΜΟΛ. ΔΙΕΘ.	+213,01%	346,94%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΣ.	-31,05%	-9,45%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΞ.	-24,98%	2,54%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘ.	-17,16%	-0,55%
ΜΙΚΤΑ ΕΣ.	+118,32%	129,21%
ΜΙΚΤΑ ΕΞ.	-71,23%	-71,32%
ΜΙΚΤΑ ΔΙΕΘ.	-24,83%	-6,84%

Τα μερίδια αγοράς των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με τα μερίδια του προηγούμενου έτους είναι τα ακόλουθα, όπου φυσικά αποτυπώνονται και οι τάσεις των επενδυτών όπως περιγράφηκαν ανωτέρω:

	1/1/2001	31/12/2001	Δ%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	49,66%	36,17%	-13,49%
Ομολογιακά	15,33%	20,85%	5,52%
Μικτά	9,51%	22,56%	13,05%
Μετοχικά	25,49%	20,42%	-5,07%



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Σχετικά με τη σύνθεση της αγοράς σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος σημειώνουμε την αύξηση του μεριδίου αγοράς των Ομολογιακών Α/Κ κατά 5,52 εκατοστιαίες μονάδες, των Μικτών Α/Κ κατά 13,05 μονάδες όπως επίσης τη μείωση των Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων κατά 13,49 μονάδες και των Μετοχικών Α/Κ κατά 5,07 εκατοστιαίες μονάδες.

ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΤΟΥΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (μέσες αριθμητικές αποδόσεις)

Α) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

1. Εσωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 3,70%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Marfin Smart Cash με 6,59%.
2. Εξωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 2,87%. Πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους το Alpha Emerging MM με 2,87%.
3. Διεθνή: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 5,67%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Interamerican MM Δολαρίου με 8,91%.

Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ

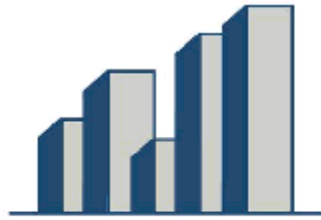
1. Εσωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 4,11%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το ΑΤΕ Κεφαλαίου & Υπεραξίας με 6,08%.
2. Εξωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 4,85%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Alpha Ομολογιακό Δολαρίου με 11,91%.
3. Διεθνή: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε 5,48%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Alpha Trust Dollar Bond με 9,96%.

Γ) ΜΕΤΟΧΙΚΑ

1. Εσωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -23,97%, ενώ τη μικρότερη αρνητική απόδοση από την αρχή του έτους παρουσιάζει το Alpha Trust Υποδομής με -13,27%.
2. Εξωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -17,66%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Interamerican Διεθνών Ευκαιριών με 5,59%.
3. Διεθνή: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -18,47%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Alpha Trust Healthcare με 0,49%.

Δ) ΜΙΚΤΑ

1. Εσωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -11,78%, ενώ πρώτο σε απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Eurobank Βράχος με 4,25%.



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

2. Εξωτερικού: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -10,87%, ενώ τη μικρότερη αρνητική απόδοση παρουσιάζει το Alpha Μικτό Εξωτερικού με -7%.
3. Διεθνή: Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανέρχεται σε -6,46%, ενώ τη μικρότερη αρνητική απόδοση από την αρχή του έτους είναι το Eurobank Διεθνές Μικτό με -4,36%.

ΕΙΣΡΟΕΣ-ΕΚΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΟΥΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ

Σε επίπεδο εισροών-εκροών κεφαλαίων από 1^η Ιανουαρίου 2001 τα Διαχείρισης Διαθεσίμων παρουσιάζουν σημαντικές εκροές που αποδίδονται κυρίως στη μετακίνηση κεφαλαίων σε *geros*, ενώ μικρότερες εκροές χαρακτηρίζουν τα Μετοχικά Α/Κ. Νέα κεφάλαια τοποθετήθηκαν στα Ομολογιακά και κυρίως στα Μικτά. Παρακάτω παρουσιάζονται αναλυτικά ανά κατηγορία και σε εκατ.ευρώ οι εισροές-εκροές από 1/1/2001.

Κατηγορίες	Από 1/1/2001 έως 31/12/2001
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Εσ.</i>	-4,572.27
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Εξ.</i>	5.11
<i>Διαχ. Διαθ. Διεθ.</i>	116.02
ΣΥΝΟΛΟ	-4,451.14
<i>Ομολογιακά Εσ.</i>	567.38
<i>Ομολογιακά Εξ.</i>	84.90
<i>Ομολογιακά Διεθ.</i>	188.95
ΣΥΝΟΛΟ	841.23
<i>Μετοχικά Εσ.</i>	-203.66
<i>Μετοχικά Εξ.</i>	-10.59
<i>Μετοχικά Διεθ.</i>	-5.22
ΣΥΝΟΛΟ	-219.47
<i>Μικτά Εσ.</i>	3,301.35
<i>Μικτά Εξ.</i>	-4.53
<i>Μικτά Διεθ.</i>	205,46
ΣΥΝΟΛΟ	3,502.28