



Αθήνα, 3 Ιουλίου 2003

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### ΣΤΑ 29,2 ΔΙΣ. ΕΥΡΩ Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΑ ΤΕΛΗ ΙΟΥΝΙΟΥ 2003

**ΑΥΞΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ 5,23%, ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 6,26%  
ΕΙΣΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 584 ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ  
ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΜΕΣΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ Α/Κ**

Η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών ανακοινώνει ότι, σύμφωνα με τα στοιχεία της Βάσης Δεδομένων της, το **συνολικό ενεργητικό** της αγοράς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στις 30 Ιουνίου ανήλθε σε 29,2 δισ. Ευρώ, σημειώνοντας αύξηση έναντι του Μαΐου 1,45 δισ. Ευρώ ή 5,23%. Ο **συνολικός αριθμός των μεριδίων** της αγοράς επίσης αυξήθηκε σημαντικά κατά 6,26%, ενώ οι **εισροές κεφαλαίων** κατά το μήνα Ιούνιο ανήλθαν σε περίπου 584 εκατ. ευρώ.

Πρέπει να σημειώσουμε επίσης ότι το συνολικό ενεργητικό της αγοράς και ο συνολικός αριθμός μεριδίων των Α/Κ βελτιώνονται σταθερά **από την αρχή του έτους**, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 15,14% (3,84 δισ. ευρώ) και 18,83% αντιστοίχως.

Ειδικότερα, κατά το μήνα Ιούνιο, παρατηρήθηκαν εισροές κεφαλαίων και αυξήσεις ενεργητικών στο σύνολο σχεδόν των κατηγοριών Α/Κ, πλην των Μικτών Α/Κ, όπως επίσης και σημαντικές αποδόσεις των διαφόρων κατηγοριών με ιδιαίτερη έξαρση στα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού.



Πιο συγκεκριμένα:

- Η κατηγορία των **Ομολογιακών** Αμοιβαίων Κεφαλαίων σημείωσε συνολικές εισροές κεφαλαίων ύψους 284,83 εκατομ. ευρώ, κυρίως λόγω σημαντικών εισροών ύψους 201,58 εκατομ. ευρώ στα Ομολογιακά Α/Κ Εσωτερικού. Τα ανά υποκατηγορία ενεργητικά επίσης σημείωσαν αύξηση έναντι του Μαΐου (τα ενεργητικά των Ομολογιακών Α/Κ Εσωτερικού αυξήθηκαν κατά 4%, των Ομολογιακών Εξωτερικού κατά 5,95% και των Διεθνών κατά 9,58%.)
- Συνολικές εισροές κεφαλαίων ύψους 370,74 εκατομ. ευρώ σημειώθηκαν και στα Αμοιβαία Κεφάλαια **Διαχείρισης Διαθεσίμων**, κυρίως λόγω εισροών ύψους 338,81 εκατομ. ευρώ στα Α/Κ Διαθεσίμων Εσωτερικού, το ενεργητικό των οποίων αυξήθηκε κατά 6,07%. Το ενεργητικό των Διεθνών Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων αυξήθηκε σημαντικά κατά 50,37%.
- Στην κατηγορία των **Μετοχικών** Α/Κ παρατηρήθηκαν σημαντικές αυξήσεις των ενεργητικών σε όλες τις υποκατηγορίες και ιδιαίτερα στα Μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού, που σημείωσαν αύξηση κατά 267 περίπου εκατομ. ευρώ έναντι του Μαΐου (8,35%). Το ενεργητικό των μετοχικών Εξωτερικού αυξήθηκε κατά 4,65%.

Οι σημειωθείσες αυξήσεις στα Μετοχικά Α/Κ αποδίδονται κυρίως στην αύξηση των χρηματιστηριακών τιμών, δεδομένου ότι η αύξηση των μεριδίων και οι εισροές κεφαλαίων δεν χαρακτηρίζονται ως αξιόλογες.

Αυτό το φαινόμενο αποδίδεται στην επιφυλακτικότητα του επενδυτικού κοινού, το οποίο τηρεί στάση αναμονής έως ότου παγιωθεί η ανοδική τάση που παρατηρείται στις χρηματιστηριακές αγορές.



Όπως προκύπτει και από τον κατωτέρω πίνακα, στον τομέα των **μέσων αριθμητικών αποδόσεων** των διαφόρων υποκατηγοριών Α/Κ σημειώθηκαν, κατά μήνα Ιούνιο, σημαντικές βελτιώσεις έναντι του μηνός Μαΐου, ιδιαίτερος στα Μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού που παρουσίασαν θετική μεταβολή 7,86 εκατοστιαίων μονάδων, φτάνοντας στα 5,54% στο τέλος Ιουνίου σε σχέση με την αρχή του έτους, έναντι αρνητικής απόδοσης 2,32% στο τέλος Μαΐου.

Αυτή η θετική εξέλιξη στα Μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού είχε σαν αποτέλεσμα, από τα 69 Α/Κ της υποκατηγορίας μόνον 8 να παρουσιάζουν ασήμαντες αρνητικές αποδόσεις, σε αντίθεση με το μήνα Μάιο, που από τα 69 Α/Κ 56 παρουσίαζαν αρνητικές αποδόσεις, και μόνον 13 θετικές αποδόσεις.

Το ίδιο φαινόμενο μετάβασης από αρνητικές σε θετικές αποδόσεις (και γενικώς βελτίωσης αποδόσεων) παρατηρήθηκε και στα Α/Κ Μετοχικά Εξωτερικού, Μετοχικά Διεθνή, καθώς και σε όλες τις υποκατηγορίες των Μικτών Α/Κ.

<b>ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ</b>	<b>30-Μαΐ</b>	<b>30-Ιουν</b>	<b>Δ</b>
<i>Ομολογιακά Εσ.</i>	2,89	2,73	-0,16
<i>Ομολογιακά Εξ.</i>	-0,92	-0,18	0,74
<i>Ομολογιακά Διεθ.</i>	-0,33	0,35	0,68
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Εσ.</i>	0,95	1,17	0,22
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Διεθ.</i>	-2,43	-1,29	1,14
<i>Μετοχικά Εσ.</i>	-2,32	5,54	7,86
<i>Μετοχικά Εξ.</i>	-1,18	2,27	3,45
<i>Μετοχικά Διεθ.</i>	0,47	3,48	3,01
<i>Μικτά Εσ.</i>	-0,22	3,21	3,43
<i>Μικτά Εξ.</i>	-0,68	0,92	1,60
<i>Μικτά Διεθ.</i>	-0,62	0,52	1,14



Λεπτομερώς και ανά υποκατηγορία Α/Κ σημειώνουμε τα ακόλουθα:

**A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ (μερίδιο αγοράς 22,11%)**

- ⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό της υποκατηγορίας διαμορφώθηκε σε € 5,16 δισ. σημειώνοντας αύξηση 4% εντός του Ιουνίου, ενώ τα μερίδια της κατηγορίας αυξήθηκαν κατά 4,27%. Η μέση αριθμητική απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 2,73%, ενώ 12 από τα 31 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας σημείωσαν αποδόσεις άνω του 3% (από 3,15% έως 4,49%).
- ⇒ **Εξωτερικού:** Μηνιαία αύξηση ενεργητικού κατά 5,95% σημείωσε το ενεργητικό αυτής της υποκατηγορίας, φτάνοντας τα € 714,65 εκατομ.. Τα μερίδια σημείωσαν αύξηση κατά 5,29%, ενώ η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε -0,18%. Παρατηρούμε ότι 8 από τα 16 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας σημείωσαν θετικές αποδόσεις, ενώ 3 Α/Κ σημείωσαν απόδοση άνω του 5% (από 5,24% έως 6,38%).
- ⇒ **Διεθνή:** Αυτή η υποκατηγορία σημείωσε αύξηση του ενεργητικού κατά 9,58% στα € 590,58 εκατομ., ενώ τα μερίδια αυξήθηκαν κατά 10,04%. Η μέση αριθμ. απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 0,35%, ενώ 3 από τα 18 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας σημείωσαν απόδοση άνω του 3% (από 3,21% έως 5,77%).

**B) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (μερίδιο αγοράς 53,84%)**

- ⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό της υποκατηγορίας αυξήθηκε εντός του Ιουνίου κατά 6,07% φτάνοντας τα € 15,63 δισ., ενώ τα μερίδια αυξήθηκαν κατά 6,01%. Η μέση αριθμητική απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 1,17%.
- ⇒ **Διεθνή:** Σημειώθηκε σημαντική αύξηση ενεργητικού κατά 50,37% στα 103,89 εκατομ. ευρώ και μεριδίων κατά 48,39%. Η μέση αριθμητική απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε -1,29%.



### **Γ) ΜΕΤΟΧΙΚΑ (μερίδιο αγοράς 13,07%)**

- ⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό τους αυξήθηκε εντός του Ιουνίου κατά 8,35% φτάνοντας τα 3,46 δισ. ευρώ ενώ τα μερίδια αυξήθηκαν μόνο κατά 0,60%. Η μέση απόδοση της κατηγορίας από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε 5,54%, ενώ 16 από τα 69 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας σημείωσαν απόδοση άνω του 9% (δύο εξ αυτών αποδόσεις 20,79% και 25,27%).
- ⇒ **Εξωτερικού:** Σημειώθηκε αύξηση του ενεργητικού κατά 4,65% στα € 298,65 εκατομ., ενώ τα μερίδια της υποκατηγορίας αυξήθηκαν κατά 1,03%. Η μέση απόδοση της κατηγορίας ανήλθε σε 2,27%, ενώ 4 από τα 30 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας σημείωσαν απόδοση άνω του 8% (από 8% έως 13,94%).
- ⇒ **Διεθνή:** Αύξηση του ενεργητικού κατά 2,32% στα € 56 εκατομ. σημείωσε η υποκατηγορία. Τα μερίδια αυξήθηκαν κατά 0,72%, ενώ η μέση αριθμ. απόδοση της υποκατηγορίας από την αρχή του έτους ανήλθε σε 3,48%, με 4 Α/Κ να παρουσιάζουν αποδόσεις από 8,72% έως 21,97%.

### **Γ) ΜΙΚΤΑ (μερίδιο αγοράς 10,98%)**

- ⇒ **Εσωτερικού:** Το ενεργητικό τους παρουσίασε μείωση κατά 1,75% φτάνοντας τα € 3,05 δισ. και τα μερίδια κατά 2,67%. Η μέση απόδοση της υποκατηγορίας ανήλθε σε 3,21%, με 9 από τα 26 Αμοιβαία Κεφάλαια της υποκατηγορίας να σημειώνουν απόδοση άνω του 4% (από 4% έως 11,90%).
- ⇒ **Εξωτερικού:** Το ενεργητικό αυτής της υποκατηγορίας αυξήθηκε κατά 1,46% στα € 2,96 εκατομ., ενώ τα μερίδια μειώθηκαν κατά 0,20%. Η μέση απόδοση από την αρχή του έτους διαμορφώθηκε σε 0,92%.
- ⇒ **Διεθνή:** Αύξηση του ενεργητικού κατά 3,88% σημείωσε η υποκατηγορία φτάνοντας τα € 153,53 εκατομ. Τα μερίδια αυξήθηκαν κατά 2,35%, ενώ η μέση αριθμ. απόδοση της υποκατηγορίας ανήλθε σε 0,52% από την αρχή του έτους.



Ακολουθεί αναλυτικός πίνακας με την εικόνα της αγοράς 30/5-30/6:

ΠΕΡΙΟΔΟΣ 30/5-30/6					ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Δ%	ΜΕΡΙΔΙΑ	Δ%	ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 2/6-30/6
<i>Ομολογιακά Εσ.</i>	5.159.427.209,87	4,00	749.169.219,92	4,27	201.585.634,00
<i>Ομολογιακά Εξ.</i>	714.653.828,89	5,95	119.858.881,15	5,29	36.194.148,26
<i>Ομολογιακά Διεθ.</i>	590.579.051,51	9,58	151.465.623,71	10,04	47.053.798,62
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Εσ.</i>	15.634.952.895,02	6,07	3.033.919.744,46	6,01	338.805.761,36
<i>Διαχ. Διαθεσίμων Διεθ.</i>	103.892.638,72	50,37	7.685.258,79	48,39	31.937.048,01
<i>Μετοχικά Εσ.</i>	3.465.348.226,94	8,35	719.451.509,79	0,60	9.268.304,73
<i>Μετοχικά Εξ.</i>	298.650.373,37	4,65	128.597.044,28	1,03	2.165.079,81
<i>Μετοχικά Διεθ.</i>	56.006.755,37	2,32	22.729.063,93	0,72	-659.600,20
<i>Μικτά Εσ.</i>	3.052.046.318,91	-1,75	486.685.277,71	-2,67	-83.964.491,05
<i>Μικτά Εξ.</i>	2.962.625,42	1,46	1.001.779,37	-0,20	-5.964,96
<i>Μικτά Διεθ.</i>	153.535.613,25	3,88	20.057.838,72	2,35	1.618.642,85
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>29.232.055.537,27</b>	<b>5,23</b>	<b>5.440.621.241,83</b>	<b>6,26</b>	<b>583.998.361,43</b>