

# ΧΡΗΣΙΜΟΙ ΟΡΟΙ ETFs

(Ταξινόμηση βάσει του αγγλικού όρου)

Ελληνικός Όρος	Αγγλικός Όρος	Επεξήγηση
<b>A</b>		
Ενεργητική διαχείριση	Active Management	Επίτευξη απόδοσης που υπερβαίνει το ρίσκο και η οποία οφείλεται στη σωστή και ορθολογική διαχείριση των διαθέσιμων πόρων. Επιτυγχάνεται με τον εντοπισμό υποτιμημένων χρεογράφων η τομέων της χρηματαγοράς εν γένει, όπως επίσης και με την πρόβλεψη των μελλοντικών τάσεων της χρηματαγοράς.
Άλφα	Alpha	Συντελεστής ο οποίος μετρά την απόδοση ενός χρεογράφου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες που την επηρεάζουν και δεν σχετίζονται άμεσα με τη χρηματιστηριακή αγορά.
Εξισορροπιοτική κερδοσκοπία	Arbitrage	Το arbitrage μπορεί να θεωρηθεί ως ένα «άνοιγμα» δίχως κίνδυνο, το οποίο αναλαμβάνεται από έναν επενδυτή όταν οι αγορές βρίσκονται σε κατάσταση προσωρινής ανισορροπίας. Το arbitrage συνίσταται στην ταυτόχρονη αγορά και πώληση χρηματοοικονομικών αξιών, συναλλάγματος ή εμπορευμάτων σε δύο ή περισσότερες αγορές, με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από τις διαφορές των τιμών που μπορεί να υπάρχουν.
<b>B</b>		
Σημείο Βάσης	Basis Point	Ο υψηλότερος βαθμός ανάλυσης για τη μέτρηση μιας μεταβολής στα χρηματοοικονομικά. Αντιστοιχεί στο ένα εκατοστό του ενός εκατοστού ενός μεγέθους. Χρησιμοποιείται στον υπολογισμό των αποδόσεων διαφόρων τίτλων και χρεογράφων.
Καλάθι	Basket	Καλάθι χρεογράφων.
	Benchmark	Σημείο αναφοράς βάσει του οποίου μπορεί να μετρηθεί η απόδοση ενός τίτλου.
Βήτα	Beta	Ο μαθηματικός συντελεστής ο οποίος μετράει τη σχέση της μεταβλητότητας ενός χρεογράφου σε σχέση με τη μεταβλητότητα ενός χαρτοφυλακίου, συνήθως ολόκληρης της αγοράς. Όταν $\beta > 1$ τότε αυτό σημαίνει ότι η μεταβλητότητα του χρεογράφου είναι μεγαλύτερη από τη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου της αγοράς. Όταν $\beta < 1$ τότε το χρεόγραφο είναι περισσότερο σταθερό και παρουσιάζει χαμηλότερη μεταβλητότητα από το χαρτοφυλάκιο της αγοράς.
	Breakpoint Sale	Είναι το ποσό της επένδυσης σε αμοιβαία κεφάλαια που δίνει το δικαίωμα στο μεριδιούχο να πωλήσει την επένδυσή του με μικρότερο ποσοστό χρέωσης γι' αυτή τη συναλλαγή.
<b>C</b>		
Αμοιβαίο Κεφάλαιο κλειστού τύπου	Closed-End Fund	Είναι Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθορισμένου αριθμού μεριδίων που δεν εξαγοράζεται αλλά είναι εμπορεύσιμο στις χρηματαγορές.
	Contrarian	Είναι χαρακτηρισμός επενδυτή ή και επενδυτικού οργανισμού που συστηματικά πηγαίνει αντίθετα στην τρέχουσα τάση της αγοράς. Ο επενδυτής αυτός αγοράζει όταν η αγορά πέφτει και πουλάει όταν η αγορά ανεβαίνει. Η συμπεριφορά αυτή είναι μία από τις πολλές μεθόδους και στρατηγικές που εφαρμόζονται στις χρηματαγορές.
Μονάδα δημιουργίας / εξαγοράς	Creation/Redemption unit	Η ελάχιστη ποσότητα μεριδίων που απαιτείται για τη δημιουργία/εξαγορά μεριδίων.
<b>D</b>		
	Discount to NAV	Η διαφορά μεταξύ της καθαρής αξίας του ενεργητικού ενός επενδυτικού κεφαλαίου και της πραγματικής αξίας των χρεογράφων που το συνιστούν, όταν η πρώτη είναι μικρότερη της δεύτερης.

# ΧΡΗΣΙΜΟΙ ΟΡΟΙ ETFs

(Ταξινόμηση βάσει του αγγλικού όρου)

Ελληνικός Όρος	Αγγλικός Όρος	Επεξήγηση
<b>D</b>		
Διαφοροποίηση	Diversification	Τεχνική επένδυσης σε διάφορους τίτλους προκειμένου ο επενδυτής να μετριάσει τον συνολικό κίνδυνο χαρτοφυλακίου στον οποίο θα ήταν εκτεθειμένος μέσω της επένδυσης σε έναν μόνο τίτλο.
	Dual Listing	Η δυνατότητα ενός αξιογράφου να διαπραγματεύεται σε περισσότερα του ενός χρηματιστηρίων ανά τον κόσμο.
<b>E</b>		
	Enhanced Indexing	Επενδυτική στρατηγική η οποία επιδιώκει να «ξεπεράσει» την απόδοση ενός δείκτη χωρίς να αλλάξει τα χαρακτηριστικά του δείκτη.
Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Exchange Traded Fund	Αμοιβαίο κεφάλαιο του οποίου τα μερίδια εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.
Δείκτης εξόδων	Expense Ratio	Ποσοστιαία ετήσια επιβάρυνση των μεριδιούχων για διαχειριστικά έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
<b>F</b>		
<b>G</b>		
<b>H</b>		
Αντιστάθμιση	Hedging	Είναι η επένδυση σε ένα χρεόγραφο, τα χαρακτηριστικά του κινδύνου και της απόδοσης του οποίου μειώνουν την ευαισθησία σε έναν συγκεκριμένο κίνδυνο και, τελικά, τον συνολικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου στο οποίο θα εκτεθεί.
<b>I</b>		
Ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου	<i>iNAV</i> Indicative Net Asset Value per unit	<p>Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο, σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης η οποία υπολογίζεται ως:</p> $iNAV_t = NAV_{unit_o} * \left( \frac{IV_t}{IV_o} \right)$ <p>όπου:</p> <p><math>iNAV_t</math>, η ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου τη χρονική στιγμή <math>t</math> της συνεδρίασης της ημέρας <math>T</math></p> <p><math>NAV_{unit_o}</math>, η καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου την οποία υπολογίζει και δημοσιεύει η εταιρία διαχείρισης καθημερινά μετά το πέρας της συνεδρίασης της ημέρας <math>T-1</math></p> <p><math>IV_t</math>, η τιμή του δείκτη στον οποίο αναφέρεται το διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο τη χρονική στιγμή <math>t</math> της συνεδρίασης της ημέρας <math>T</math>, και</p> <p><math>IV_o</math>, η τιμή κλεισίματος του δείκτη στον οποίο αναφέρεται το διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο που προέκυψε από τη συνεδρίαση της ημέρας <math>T-1</math>.</p>

## ΧΡΗΣΙΜΟΙ ΟΡΟΙ ETFs

(Ταξινόμηση βάσει του αγγλικού όρου)

Ελληνικός Όρος	Αγγλικός Όρος	Επεξήγηση
<b>J</b>		
<b>K</b>		
<b>L</b>		
<b>M</b>		
Αμοιβή διαχείρισης	Management Fee	Η σταθερή αμοιβή την οποία χρεώνει η εταιρία διαχείρισης για τις υπηρεσίες της.
Ειδικός διαπραγματευτής	Market Maker	Χρηματιστηριακή εταιρία η οποία υποχρεούται να παρέχει και να εξασφαλίζει ρευστότητα στους τίτλους για τους οποίους έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, μέσω της ταυτόχρονης εισαγωγής εντολών αγοράς και πώλησης κατά τη διάρκεια της ορισμένης για αυτήν την ενέργεια χρονικής περιόδου.
Μέγιστη απόκλιση ζεύγους εντολών	Maximum Spread	Η μέγιστη επιτρεπτή διαφορά μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης ενός χρεογράφου.
<b>N</b>		
Καθαρή αξία ενεργητικού μεριδίου	NAV/unit Net Asset Value per unit	Πρόκειται για την καθαρή αξία των στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε τιμές αγοράς. Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο υπολογίζεται και ανακοινώνεται από την εταιρία διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου στο τέλος κάθε εργάσιμης ημέρας και προκύπτει ως: $\text{NAV/unit} = \frac{\text{Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου} + \text{Μετρητά} - \text{Υποχρεώσεις}}{\text{Συνολικός αριθμός μεριδίων}}$
<b>O</b>		
Εταιρία διαχείρισης ανοικτού τύπου	Open End Management Company	Πρόκειται για εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, η οποία σε αντίθεση με μια Closed End Management Company δημιουργεί και πωλεί ή αγοράζει συνεχώς μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, σε τιμή με βάση την καθαρή αξία των αγαθών, με σκοπό την εξυπηρέτηση της ζήτησης.
<b>P</b>		
Παθητική διαχείριση	Passive Management	Επένδυση σε ένα δείκτη προκειμένου ο διαχειριστής να εξασφαλίσει ότι η απόδοση της επένδυσης θα είναι ίδια με αυτή του υποκειμένου δείκτη.
	Premium to NAV	Η διαφορά μεταξύ της καθαρής αξίας του ενεργητικού ενός επενδυτικού κεφαλαίου και της πραγματικής αξίας των χρεογράφων που το συνιστούν, όταν η πρώτη είναι μεγαλύτερη της δεύτερης.
Ενημερωτικό δελτίο	Prospectus	Νομικό κείμενο το οποίο περιλαμβάνει πληροφορίες για τον επενδυτικό σκοπό καθώς και για άλλα οικονομικά στοιχεία του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του ETF.

# ΧΡΗΣΙΜΟΙ ΟΡΟΙ ETFs

(Ταξινόμηση βάσει του αγγλικού όρου)

Ελληνικός Όρος	Αγγλικός Όρος	Επεξήγηση
<b>Q</b>		
Ζεύγος εντολών	Quote	Η εντολή αγοράς και η εντολή πώλησης οι οποίες εισάγονται ταυτόχρονα από τον Ειδικό Διαπραγματευτή και αφορούν την κινητή αξία της οποίας έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση.
<b>R</b>		
Συντελεστής συσχέτισης	R <sup>2</sup>	Στατιστικό μέτρο το οποίο μετράει το βαθμό συσχέτισης της μεταβολής του επενδυτικού κεφαλαίου σε σχέση με τη μεταβολή του δείκτη. Συντελεστής συσχέτισης ίσον με ένα δείχνει τέλεια συσχέτιση μεταξύ τους ενώ συντελεστής συσχέτισης ίσον με μηδέν υπονοεί μη ύπαρξη συσχέτισης μεταξύ των δύο μεγεθών.
<b>S</b>		
	Sector Rotation	Στρατηγική η οποία χρησιμοποιεί στοιχεία market timing προκειμένου να αναγνωρίσει οικονομικούς κλάδους οι οποίοι είτε θα αποδώσουν καλύτερα είτε θα αποδώσουν χειρότερα και κατά αυτόν τον τρόπο να προσαρμόσει ανάλογα τις επενδύσεις της.
Συντελεστής Sharpe	Sharpe Ratio	Μέτρο το οποίο μετράει τις ιστορικές αποδόσεις ενός επενδυτικού κεφαλαίου προσαρμοσμένο για κίνδυνο και μεταβλητότητα.
	Style Drift	Πραγματοποιείται όταν ένα επενδυτικό κεφάλαιο αποκλίνει από την επενδυτική στρατηγική η οποία περιγράφηκε στο ενημερωτικό δελτίο προκειμένου να ακολουθήσει άλλη τακτική.
<b>T</b>		
	Tax Loss Harvesting	Πρόκειται για επενδυτική στρατηγική η οποία επικεντρώνεται στην πώληση της μετοχής ενός χαρτοφυλακίου με τη χειρότερη απόδοση προκειμένου: <ol style="list-style-type: none"><li>να επωφεληθεί από τα κεφαλαιακά κέρδη τα οποία προέρχονται από μετοχές οι οποίες είναι κερδοφόρες και</li><li>να επανεπενδύσει το ποσό από την πώληση της μετοχής σε χρεόγραφο παρόμοιο επενδυτικού σκοπού.</li></ol>
Σφάλμα παρακολούθησης	Tracking error	Ονομάζεται η απόκλιση της απόδοσης ενός επενδυμένου κεφαλαίου από την πορεία ενός δείκτη τον οποίο οι διαχειριστές του κεφαλαίου έχουν δεσμευτεί να ακολουθούν.
Έξοδα διάθεσης	12b-1 Fee	Πρόκειται για έξοδα διάθεσης τα οποία αποτελούν τμήμα των λειτουργικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του ETF.
<b>U</b>		
<b>V</b>		
<b>W</b>		
<b>X</b>		
<b>Y</b>		
<b>Z</b>		