



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Δείκτης FTSE/ΧΑ Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών Παρουσίαση

Μάιος 2016

Διεύθυνση Υποστήριξης Εκδοτριών

Τι είναι ο δείκτης Θεμελιωδών Μεγεθών

Με λίγα λόγια

Ο δείκτης **FTSE/XA Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών** χρησιμοποιεί τεχνικές που λαμβάνουν υπόψη την ανάλυση των θεμελιωδών μεγεθών των εισηγμένων εταιρειών, σύμφωνα με τις ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές τους εκθέσεις, με σκοπό να προσδιοριστεί η πραγματική αξία των μικρότερου μεγέθους εταιριών, σε σχέση με τις τρέχουσες χρηματιστηριακές αξίες.

Ο δείκτης αναδεικνύει τις εταιρίες που συνδυάζουν:

- ✓ **υγιή οικονομικά μεγέθη**
- ✓ **υψηλή αποδοτικότητα επενδύσεων**
- ✓ **προοπτικές επιχειρησιακής ανάπτυξης**
- ✓ **ελκυστική αποτίμηση**
- ✓ **αξιόλογο επίπεδο διοίκησης**

Πλεονεκτήματα

- **Αύξηση της αναγνωρισιμότητας** των εταιριών που συμμετέχουν στον δείκτη.
- **Προβολή προς τους επενδυτές** εταιριών με ελκυστικά θεμελιώδη χαρακτηριστικά, μικρή κεφαλαιοποίηση και με μικρή συναλλακτική κίνηση.
- **Ενίσχυση του ενδιαφέροντος της αγοράς** ώστε να είναι περισσότερο ορατές οι επενδυτικές ευκαιρίες.

Βασικές αρχές της Μεθοδολογίας Υπολογισμού

Υποψήφιες
Εταιρείες

Εταιρίες στις κατηγορίες διαπραγμάτευσης Κύρια αγορά & Χαμηλή Διασπορά
Εξαιρούνται :

Εταιρίες από τους κλάδους Τραπεζών-επενδύσεων-ακίνητης περιουσίας

Υπολογισμός

Υπολογίζονται οι αριθμοδείκτες ανά εταιρεία και ομαδοποιούνται στον κλάδο που δραστηριοποιούνται για να επιτευχθεί συγκριτική κλίμακα. Αθροίζονται οι τιμές των ομαδοποιημένων αριθμοδεικτών ως ο μέσος όρος των τιμών ανά ομάδα δεικτών και εξάγεται η τελική τιμή για κάθε εταιρία ως το άθροισμα των 3 τιμών για κάθε ομάδα δεικτών (value+ profitability + growth)

Capping

Βάρος στο δείκτη με βάση την σταθμισμένη κεφαλαιοποίηση της εταιρίας
Ανώτατο όριο συντελεστή στάθμισης το 20% για τις εταιρίες με βάρος μεγαλύτερο του 20% της αξίας του δείκτη

Ταξινόμηση

Με αύξουσα σειρά ανάλογα με την τελική τιμή κάθε εταιρίας

Επιλογή

Εξαιρούνται οι εταιρίες:

με **αρνητικές τιμές** και στις 3 ομάδες αριθμοδεικτών, **αρνητικό ebitda**, **υψηλό Debt ratio**, στην **Χαμηλή Διασπορά**, που συμμετέχουν στους **FTSE Large & FTSE Mid Cap**

Επιλέγονται οι 20 πρώτες στην τελική κατάταξη εταιρίες και 10 επιλαχούσες εταιρίες

Επικύρωση

Οι εταιρίες που συνθέτουν τον δείκτη επικυρώνονται από την Επιτροπή Δεικτών

Η επιλογή των εταιρειών που συμμετέχουν στη σύνθεση του FTSE/XA Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών βασίζεται σε χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται ευρέως για την αξιολόγηση εταιρειών.

3 οικονομικές χρήσεις (μέσος όρος)

Δείκτες Αποδοτικότητας (Profitability)

Καθαρό περιθώριο κέρδους = αποτελέσματα μετά από φόρους / Πωλήσεις

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) = αποτελέσματα μετά από φόρους / {(ίδια κεφάλαια + ίδια κεφάλαια -1)/2}

Αποδοτικότητα συνόλου ενεργητικού (ROA) = αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων EBIT / {(Σύνολο ενεργητικού + Σύνολο ενεργητικού t -1)/2}

Δείκτες Ανάπτυξης (Growth)

πωλήσεων = Μέσος όρος 3 ετών

Κερδών μετά από φόρους = Μέσος όρος 3 ετών

Δείκτες Δανειακών υποχρεώσεων (Debt)

δείκτης δανείων = Δανειακές υποχρεώσεις - Ταμειακά διαθέσιμα λήξης χρήσης / Ebitdat

Τρέχουσα οικονομική χρήση

Δείκτες Αξίας (value)

Book Value to Price (BPR) = Ίδια κεφάλαια / Κεφαλαιοποίηση

Μερισματική απόδοση (Dividend Yield) = Μερίσματα / Κεφαλαιοποίηση

Απόδοση ταμειακών ροών (Cash Flow) = Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες / Κεφαλαιοποίηση

Χαρακτηριστικά Δείκτη FTSE/Χ.Α. Θεμελιωδών μεγεθών

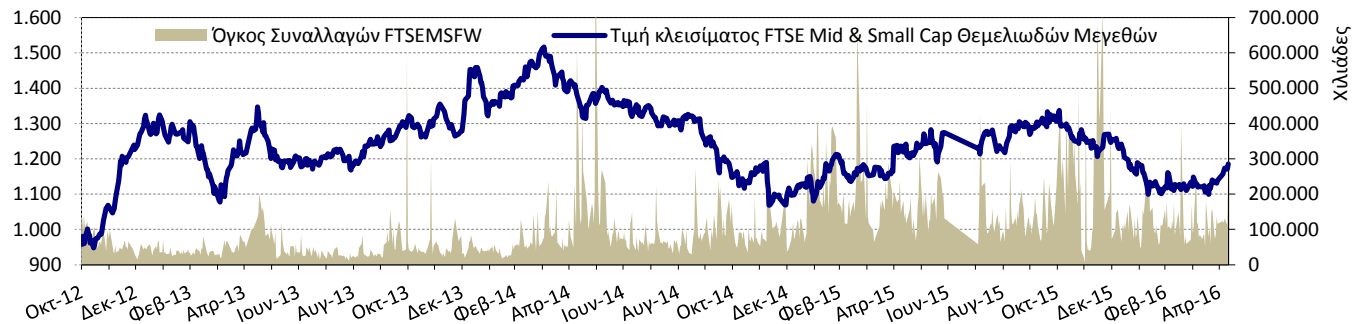
Όνομα δείκτη	FTSE / Χ.Α. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών
Κωδικός EXAE	FTSEMSFW
Κωδικός Reuters	.FTSEMSFW
Κωδικός Bloomberg	FTSEMSFW
Σύνθεση	20 εταιρίες με τα καλύτερα οικονομικά μεγέθη σε όρους αριθμοδεικτών + 10 επιλαχούσες
Είδος	Σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης
Cap Weight	Προσαρμογή ανωτάτου ορίου κάθε εταιρίας σε 20%
Συχνότητα υπολογισμού	Σε πραγματικό χρόνο κάθε 30''
Διαδικασία	Στοιχεία από τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των εταιριών
Αναθεώρηση	Ετησίως κάθε Μάρτιο
Αξιολόγηση	Επικύρωση των εταιριών που συνθέτουν τον δείκτη από την Επιτροπή Δεικτών
Εφαρμογή	Με την λήξη της συνεδρίασης της τελευταίας Παρασκευής του Μαΐου

Σύνθεση FTSE/ΧΑ Θεμελιωδών μεγεθών

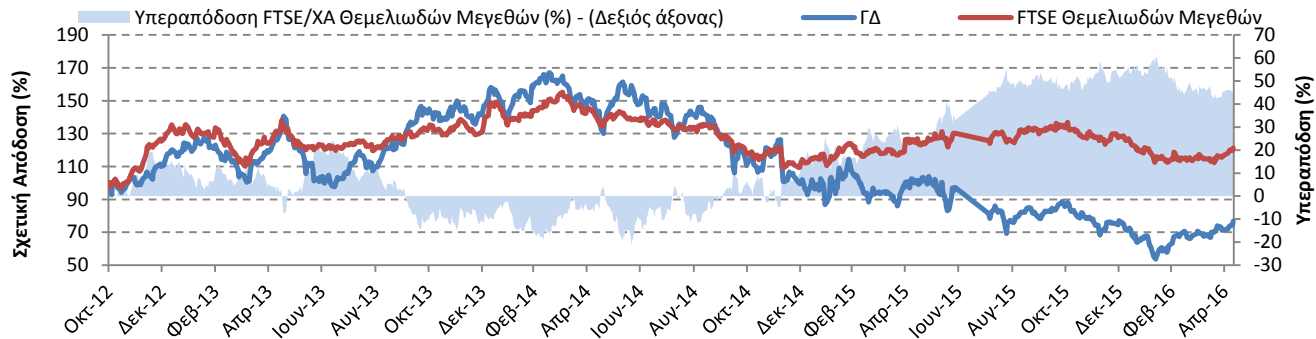
Νέα σύνθεση από 30 Μαΐου 2016

Σύμβολο	Εταιρία	Κλάδος
ΕΚΤΕΡ	ΕΚΤΕΡ Α.Ε.	2357 Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών
ΚΥΡΜ	Ε.Η.Λ. Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ - ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε.	2353 Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών
ΣΠΕΙΣ	SPACE HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ, ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ - ΙΔΙ	9578 Τεχνολογία
ΠΛΑΚΡ	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1357 Χημικά
ΛΥΚ	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	2791 Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΠΑΠ	ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	3767 Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά
ΑΣΚΟ	Α.Σ. ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΒΙΟΜ. ΕΤΑΙΡΙΑ Η/Υ & ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ Α.Ε.	5379 Εμπόριο
ΕΛΙΝ	ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	537 Πετρέλαιο & Αέριο
ΙΝΛΟΤ	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. - ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ	5752 Ταξίδια & Αναψυχή
ΚΡΙ	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ	3577 Τρόφιμα & Ποτά
ΙΝΤΕΚ	ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	9574 Τεχνολογία
ΕΛΤΟΝ	ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1353 Χημικά
ΒΙΟΣΚ	UNIBIOS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2353 Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών
ΕΒΡΟΦ	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	3577 Τρόφιμα & Ποτά
ΚΕΠΕΝ	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	3577 Τρόφιμα & Ποτά
ΟΤΟΕΛ	ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	5759 Ταξίδια & Αναψυχή
ΕΛΒΕ	ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	3763 Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά
ΝΙΟΥΣ	ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε. ΥΠΗΡ. ΤΗΛΕΗΧΟΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ - ΟΛΟΚΛ. ΥΠΗΡ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	2791 Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΓΑΛΑΞ	ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	3573 Τρόφιμα & Ποτά
ΚΑΡΤΖ	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	2723 Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες

Τιμές δείκτη FTSE/ΧΑ Mid & Small Cap Θεμελιωδών μεγεθών & Ρευστότητα



Σύγκριση σχετικής απόδοσης ΓΔ & FTSE/ΧΑ Θεμελιωδών μεγεθών



Περισσότερες πληροφορίες

Οι συνοπτικές παρουσιάσεις (Factsheets) των εταιριών είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών [Factsheets - athexgroup.gr](https://www.athexgroup.gr)

Οι βασικοί κανόνες για τον δείκτη FTSE Mid & Small cap θεμελιωδών μεγεθών είναι αναρτημένοι στην ιστοσελίδα <http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/index-information-ground-rules>

Τηλέφωνο: 210-33.66.800

email: helpdesk@athexgroup.gr

Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών, Λεωφ. Αθηνών 110,104 42, Αθήνα