



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Δείκτης FTSE/ΧΑ Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών Παρουσίαση

Ιούνιος 2019

Διεύθυνση Εισηγμένων Τίτλων



Τι είναι ο δείκτης Θεμελιωδών Μεγεθών

Με λίγα λόγια

Ο δείκτης **FTSE/ΧΑ 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

Υποψήφιας
Εταιρείες

Εταιρίες στις κατηγορίες διαπραγμάτευσης Κύρια αγορά & Χαμηλή Διασπορά
Εξαιρούνται :

Υπολογισμός

Εταιρίες από τους κλάδους Τραπεζών-επενδύσεων-ακίνητης περιουσίας
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/ΧΑ 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_t / Πωλήσεις_t

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) = αποτελέσματα μετά από φόρους_t / {(ίδια κεφάλαια_t + ίδια κεφάλαια_{t-1})/2}

Αποδοτικότητα συνόλου ενεργητικού (ROA) = αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων EBIT_t / {(Σύνολο ενεργητικού_t + 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_t – Ταμειακά διαθέσιμα λήξης χρήσης_t / Ebitda_t

Τρέχουσα οικονομική χρήση

Δείκτες Αξίας (value)

Book Value to Price (BPR) = Ίδια κεφάλαια_t / Κεφαλαιοποίηση_t

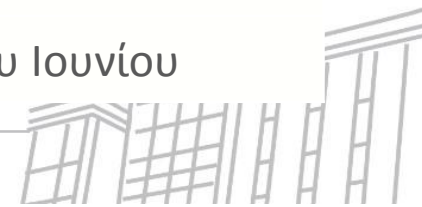
Μερισματική απόδοση (Dividend Yield) = Μερίσματα_t / Κεφαλαιοποίηση_t

Απόδοση ταμειακών ροών (Cash Flow) = Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες_t / Κεφαλαιοποίηση_t



Χαρακτηριστικά Δείκτη FSTE/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 + 5 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 Απρίλιο
Αξιολόγηση	Επικύρωση των εταιριών που συνθέτουν τον δείκτη από την Επιτροπή Δεικτών
Εφαρμογή	Με την λήξη της συνεδρίασης της 3 ^{ης} Παρασκευής του Ιουνίου



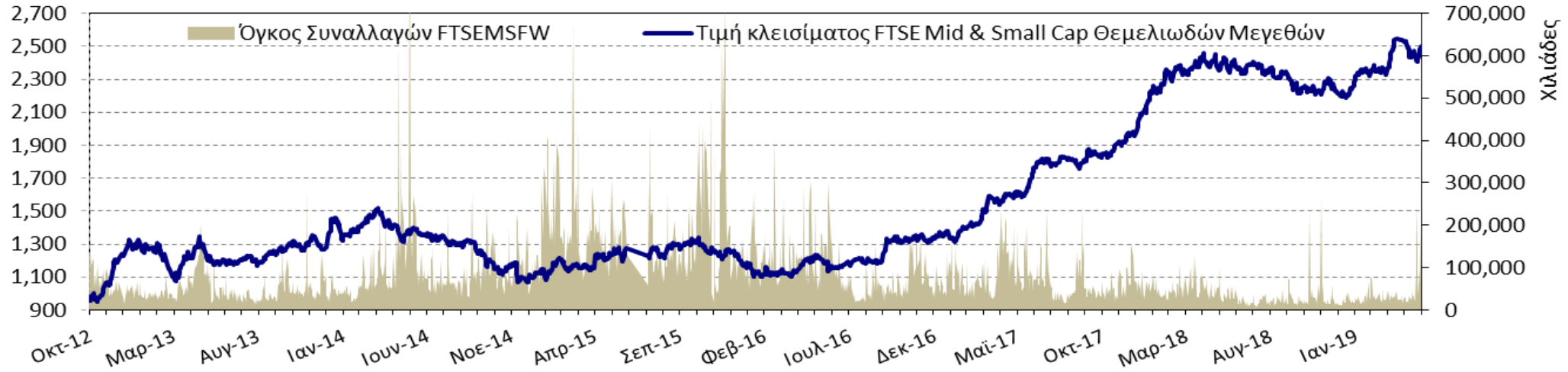
Σύνθεση FTSE/ΧΑ Θεμελιωδών μεγεθών

Νέα σύνθεση από 24 Ιουνίου 2019

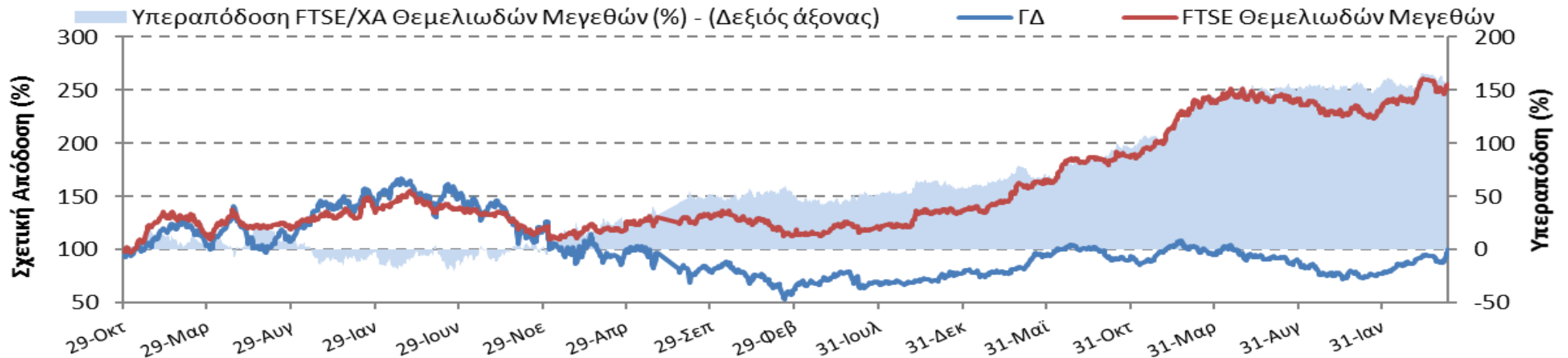
Σύμβολο	Εταιρία	Κλάδος
ΕΒΡΟΦ	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Τρόφιμα, Ποτά & Καπνοβιομηχανίες
ΕΛΒΕ	ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Καταναλωτικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΕΛΣΤΡ	ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. - ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	Πρώτες Ύλες
ΕΛΤΚ	ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΕΥΑΠΣ	ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε.	Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας
ΚΑΡΤΖ	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΚΕΠΕΝ	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Τρόφιμα, Ποτά & Καπνοβιομηχανίες
ΚΥΡΙΟ	ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ Μ.Κ.Ν. Α.Ε.	Ταξίδια και Αναψυχή
ΛΑΜΨΑ	ΛΑΜΨΑ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ	Ταξίδια και Αναψυχή
ΛΟΓΟΣ	Logismos ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.	Τεχνολογία
ΛΟΥΛΗ	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	Τρόφιμα, Ποτά & Καπνοβιομηχανίες
ΝΑΚΑΣ	ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΗ & ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Α.Β.Ε.Τ.Ε.)	Εμπόριο
ΟΛΘ	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΟΤΟΕΛ	ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Καταναλωτικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΠΕΤΡΟ	ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΠΛΑΚΡ	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΠΠΑΚ	ΠΕΪΠΕΡΠΑΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΣ, ΚΥΤΙΟΠΟΪΙΑΣ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΧΑΡΤΙΝΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες
ΠΡΟΦ	PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	Τεχνολογία
ΣΠΕΙΣ	SPACE HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ, ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ - ΙΔΙ	Τηλεπικοινωνίες
ΦΛΕΞΟ	FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες



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



Σύγκριση σχετικής απόδοσης ΓΔ & FTSE/XA Θεμελιωδών μεγεθών



Περισσότερες πληροφορίες

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

