

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

(ΝΠΔΔ)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013

ΑΘΗΝΑ 2013

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)	7
ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ	7
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	8
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	8
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ.....	8
ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ. ΟΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ.....	10
ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	10
<i>Η ελληνική οικονομία</i>	<i>10</i>
<i>Η διεθνής οικονομία</i>	<i>12</i>
ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ	14
<i>Διεθνείς κεφαλαιαγορές.....</i>	<i>14</i>
<i>Ελληνική κεφαλαιαγορά.....</i>	<i>24</i>
<i>Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία ελληνικής κεφαλαιαγοράς</i>	<i>32</i>
<i>Διεθνής δραστηριότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.....</i>	<i>33</i>
ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	34
<i>Αγορά μετοχών</i>	<i>34</i>
<i>Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.....</i>	<i>34</i>
<i>Χρηματιστηριακοί δείκτες</i>	<i>35</i>
<i>Αξία συναλλαγών.....</i>	<i>36</i>
<i>Χρηματιστηριακή αξία εισηγμένων εταιριών.....</i>	<i>37</i>
<i>Κέρδη και μερίσματα εισηγμένων εταιριών.....</i>	<i>38</i>
<i>Αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος.....</i>	<i>39</i>
<i>Αγορά παραγώγων προϊόντων</i>	<i>40</i>
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	42
<i>Εκδόσεις μετοχικών τίτλων.....</i>	<i>43</i>
<i>Εκδόσεις τίτλων ομολογιακών δανείων.....</i>	<i>47</i>
<i>Εταιρικοί μετασχηματισμοί στην κεφαλαιαγορά</i>	<i>47</i>
ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ. ΦΟΡΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ	50
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	50
<i>Γενικές εξελίξεις.....</i>	<i>50</i>
<i>Συναλλακτική δραστηριότητα.....</i>	<i>50</i>
<i>Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ.....</i>	<i>51</i>
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	51
<i>Εξελίξεις στην ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων.....</i>	<i>51</i>
<i>Εξελίξεις στην ευρωπαϊκή αγορά κεφαλαίων</i>	<i>55</i>
<i>Εξελίξεις στο κλάδο εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και ακίνητης περιουσίας</i>	<i>57</i>
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....	57
ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	59
ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ.....	59
<i>Ενίσχυση της προστασίας επενδυτών και της ποιότητας επενδυτικών υπηρεσιών</i>	<i>59</i>
<i>Ενίσχυση της διαφάνειας.....</i>	<i>60</i>
<i>Ενίσχυση της φερεγγυότητας εταιριών, ασφάλειας συναλλαγών και αποτελεσματικότητας υποδομών.....</i>	<i>60</i>
ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ	61
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών</i>	<i>61</i>

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης	61
Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	62
Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	62
Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	62
Αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ	62
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με δημόσια προσφορά κινητών αξιών	63
Ενημερωτικό δελτίο εισηγμένων εταιριών για τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς.....	63
Ενημερωτικού δελτίο για δημόσια προσφορά κινητών αξιών χωρίς εισαγωγή διαπραγμάτευσης.	63
Εταιρικές πράξεις εισηγμένων εταιριών (άρθρο 4, ν. 3401/2005).....	63
Διασυνοριακές δημόσιες προσφορές (άρθρο 17 & 18, ν. 3401/2005)	64
ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	64
Ανάκληση άδειας λειτουργίας	64
Επιβολή χρηματικής ποινής	64
ΑΕΠΕΥ	64
ΑΕΕΔ.....	65
ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ	65
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες	65
Άλλα Πρόσωπα (Αλλοδαπή)	67
Φυσικά Πρόσωπα	67
Παρακολούθηση και εποπτεία συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών	69
Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών	71
Εκποίηση μετοχών εισηγμένων εταιριών	73
Αναγκαστική εκποίηση μετοχών	73
Εκποίηση μη αποϋλοποιημένων μετοχών.....	73
Αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες	73
ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	74
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	75
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	77
ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	78
Γνωστοποίηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα	78
Πρωτόκολλα Συνεργασίας	79
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)	80
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η IOSCO	86

ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ.....88

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	88
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΝΟΔΟΥΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΨΕΙΣ,2011	90

ΠΙΝΑΚΕΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας 2009- 2012	12
ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ευρωπαϊκής οικονομίας 2009-2011.....	14
ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Μέση ετήσια μεταβολή (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών,2006-2013.	34
ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Βασικοί δείκτες Αγοράς Μετοχών Χρηματιστηρίου Αθηνών,2013	36
ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/ΧΑ,2013.	36
ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Αξία συναλλαγών στην αγορά μετοχών του ΧΑ (εκατ. ευρώ),2013	37
ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Μηνιαία μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα,2013.....	37
ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών (εκατ. ευρώ) ,2013	38
ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Συγκεντρωτικά στοιχεία ΧΑ, Δεκ. 2013.....	38
ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Λόγος τιμής προς κέρδη (Ρ/Ε) και απόδοση εισηγμένων εταιριών 2002-13	39
ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Φορείς διαμεσολάβησης στην αγορά παραγώγων,2009-2013.....	41
ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων,2011-2013	41
ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Αξία συναλλαγών στην αγορά παραγώγων και την υποκείμενη αγορά κινητών αξιών,2013	42
ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων,2013	43

ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Εκδόσεις μετοχικών τίτλων με αρχική δημόσια προσφορά 2002-2013	44
ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αξία και αριθμός αρχικών δημοσίων προσφορών διεθνώς, 2007-2013	44
ΠΙΝΑΚΑΣ 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών,2009-2013	45
ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Εκδόσεις τίτλων με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανά τρίμηνο,2011-2013	46
ΠΙΝΑΚΑΣ 19Α. Συγχωνεύσεις και απορροφήσεις εταιριών στην κεφαλαιαγορά,2013	48
ΠΙΝΑΚΑΣ 19Β. Εξαγορές και αποκτήσεις εταιριών από εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες ανά κλάδο,2013	49
ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Συναλλαγές μελών ΧΑ,2013-2010	50
ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Συναλλαγές στις αγορές χρεογράφων,2013-2012.....	50
ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ σε πελάτες τους,2013	51
ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων,2013-2010	52
ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη,2013-2008.....	52
ΠΙΝΑΚΑΣ 25. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων,31.12.2013	54
ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης,2013-2003	55
ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ,30.9.2013-30.9.2012	56
ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Καθαρή αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ των πέντε (5) μεγαλύτερων κρατών της Ευρώπης,2013-2012	56
ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Αριθμός νέων μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα,2013-2006.....	58
ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Κατανομή των μερίδων επενδυτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών,31.12.2013	58
ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Αριθμός και αξία προστίμων,2013.	68
ΠΙΝΑΚΑΣ 32. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2013	72
ΠΙΝΑΚΑΣ 33. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ,2012.....	77
ΠΙΝΑΚΑΣ 34. Γνωστοποιήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα,2010-2012	78

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1. Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 95/2009)	9
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία ιστορική μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών,2013	35
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Απόκλιση τιμών και χρόνου πράξεων και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών,2013.....	35
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου δεκαεούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στη ΗΔΑΤ, 2013.	40
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά προϊόν 2013.....	42
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Αξία και αριθμός δημοσίων προσφορών μετοχικών τίτλων διεθνώς, 2007-2013	44
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση,2013 (ευρώ)	45
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων,2010-2013, (εκατ. ευρώ)	45
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχών με ή χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ,2013 (ευρώ).....	46
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Αντληθέντα κεφάλαια από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ανά κατηγορία διαπραγμάτευσης,2013 (ευρώ)	46
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Εισηγμένες εταιρίες με ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, 2013	47
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 12. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση,2013-2012	53
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 13. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ,2013-2011	54
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 14. Αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ,30.9.2013 - 30.9.2012.....	56
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 15. Καθαρή αξία ενεργητικού κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ των πέντε μεγαλύτερων κρατών της Ευρώπης.....	56

ΠΙΝΑΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΜΑΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ Ι. Διεθνείς Χρηματιστηριακοί Δείκτες,2013.....	94
ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙ. Μεριδίο αγοράς και αξία ενεργητικού ανά ΑΕΔΑΚ,2011-2013	95
ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙΙ. Διάρθρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων ανά ΑΕΔΑΚ,2013	96
ΠΙΝΑΚΑΣ ΙV. Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων,2006-2011	97
ΠΙΝΑΚΑΣ V. Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων 2011-2013	97
ΠΙΝΑΚΑΣ VI. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων καιο ΓΔΤ/ΧΑ,2011-2013.....	98
ΠΙΝΑΚΑΣ VII. Αξία ενεργητικού και χρηματιστηριακή αξία εισηγμένων ΑΕΕΧ 2013	99
ΠΙΝΑΚΑΣ VIII. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ,30.09.2013	99
ΠΙΝΑΚΑΣ ΙX. Διάρθρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ,30.09.2013	100
ΠΙΝΑΚΑΣ X. Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών,2013	101
ΠΙΝΑΚΑΣ XI. Δημόσια προσφορά τίτλων χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ,2013	106
ΠΙΝΑΚΑΣ XII. Κατάσταση εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών 2013	107

Το 2013 ήταν μια ιδιαίτερη χρονιά για την ελληνική οικονομία και την ελληνική κεφαλαιαγορά ειδικότερα. Από τη μία άκρη της χρονιάς ως την άλλη, περάσαμε από τα δίδυμα ελλείμματα στο πρωτογενές πλεόνασμα, από την καχυποψία στο ανοιχτό και διαρκές επενδυτικό ενδιαφέρον, ενώ ο δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανέβηκε, έπεσε, ξανανέβηκε, ξανάπεσε και σταθεροποιήθηκε σε αισθητά υψηλότερα μεγέθη από την αρχή του 2014. Έχει γίνει πολλές φορές, και μάλλον πρόωρα, λόγος για «αρχή της ανάκαμψης», η χρονιά με την οποία ασχολείται όμως η παρούσα Έκθεση δεν μπορεί παρά να χαρακτηριστεί ως χρονιά της αρχής της ανάκαμψης –τουλάχιστον σε μακροοικονομικό επίπεδο. Τα μεγάλα στοιχήματα, βέβαια, της ανάπτυξης, της καθημερινότητας και των μεταρρυθμίσεων είναι ακόμα ανοικτά και δύσκολα –και από αυτά τελικά θα κριθεί και η αξία και η διάρκεια της μακροοικονομικής βελτίωσης.

Στο χώρο της κεφαλαιαγοράς, θα επεσήμανα ως καθοριστικά τα ακόλουθα τρία γεγονότα: την πρωτοφανή σε έκταση και μέθοδο ανακεφαλαιοποίηση όλων των ελληνικών συστημικών τραπεζών την αντιμετώπιση και το ξεπέρασμα της κυπριακής κρίσης την κατάταξη της αγοράς της χώρας μας σε «αναδυόμενη» από το δείκτη MSCI, με παράλληλη διατήρηση της στις «ανεπτυγμένες» σύμφωνα με το δείκτη FTSEE. Η πρώτη εξέλιξη δημιούργησε συνθήκες επιβίωσης για το τραπεζικό σύστημα, αίροντας έτσι ένα μεγάλο μέρος της αβεβαιότητας για την μετάβαση της ελληνικής οικονομίας στην κανονικότητα, ενώ συγχρόνως δοκίμασε τα αντανακλαστικά τόσο των αγορών όσο και των εποπτικών αρχών σε σχέση με νέα για την ελληνική τάξη εργαλεία, όπως τα warrants. Η κυπριακή δοκιμασία μάς αναστάτωσε σε πολιτικό και ψυχικό επίπεδο, αλλά έδωσε στο ελληνικό χρηματιστήριο την ευκαιρία να αποδείξει πόσο ικανοποιητικά μπορεί να αντιμετωπίσει οριακά απρόβλεπτες καταστάσεις που αφορούν και μέλη του. Η δε κατάταξη της Ελλάδας στις αναδυόμενες – αλλά εντός Ευρωζώνης- αγορές γρήγορα άνοιξε νέες επενδυτικές ευκαιρίες και μεγάλωσε το επενδυτικό ενδιαφέρον – το οποίο παραμένει αμείωτο, παρά τη σχετική στασιμότητα των πρώτων μηνών του 2014.

Σε διεθνές επίπεδο, θα ξεχώριζα ακριβώς αυτή τη διαρκή και ορατή σε κάθε επίσκεψη ελληνικής αντιπροσωπείας στα μεγάλα χρηματοπιστωτικά κέντρα του εξωτερικού επιβεβαίωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος για την Ελλάδα, ενδιαφέροντος που συνοδεύεται σχεδόν πάντα από δύο κρίσιμα ποιοτικά στοιχεία: σε βάθος μελέτη και γνώση των εξελίξεων της ελληνικής οικονομίας και πίστη ότι από εδώ και μπρος η πορεία της θα είναι ανοδική. Στο πλαίσιο μιας προσπάθειας που ξεκίνησε μόλις ανέλαβε τα καθήκοντά του ο υπογράφων, συνεχίστηκε επίσης αμείωτη η συμμετοχή και η συνεισφορά της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στα διεθνή και ιδίως στα ευρωπαϊκά τεκταινόμενα – στάση που ήδη βρίσκεται στην πιο έντονη και ενδιαφέρουσα στιγμή της με την ανάληψη της προεδρίας του ευρωπαϊκού Συμβουλίου, στις αρχές του 2014. Είμαι βέβαιος ότι, από όποια πένα και αν γραφεί, ο αντίστοιχος πρόλογος της Έκθεσης του 2014 θα κάνει εκτενή αναφορά στα επιτεύγματα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την ελληνική Προεδρία.

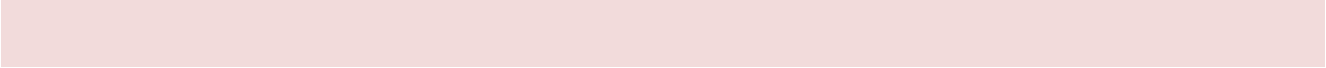
Εντός του πεδίου αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνέχισε, και το 2013, την εποπτεία των χρηματιστηριακών και των εισηγμένων εταιριών, αναζήτησε και τιμώρησε περιπτώσεις κατάχρησης αγοράς και πρότεινε στην κυβέρνηση τρόπους βελτίωσης του θεσμικού πλαισίου. Ο νόμος 4141/2013 για τα νέα ή αναμορφωμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία αντανακλά αυτή την προσπάθεια, όπως και οι παρεμβάσεις μας για εκσυγχρονισμό της νομοθεσίας για την εταιρική διακυβέρνηση, το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και τη φορολόγηση των χρηματιστηριακών συναλλαγών. Σε όλα αυτά τα μέτωπα ελπίζουμε ότι οι καρποί των προτάσεών μας θα φανούν μέσα στο 2014.

Ας μου επιτραπεί να ολοκληρώσω αυτή την τρίτη Έκθεση που υπογράφω ως Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με μια πιο προσωπική νότα. Στους 30 μήνες που θα συμπληρώσω τον Ιούνιο ως επικεφαλής της Επιτροπής έμαθα πολλά και προσπάθησα πολύ. Στο τέλος της ολοκλήρωσης της θητείας αυτής, θα ήθελα

να εκφράσω την ευγνωμοσύνη μου έναντι του θεσμού και της τιμής που μου έγινε να μπορώ να τον εκπροσωπώ, αλλά κυρίως έναντι των ανθρώπων της Επιτροπής, με τους οποίους τόσα, και μέσα σε τόσο αντίξοες συνθήκες, μας ένωσαν.

Κωνσταντίνος Μποτόπουλος

Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς



ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία εφαρμογής της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποτελεί νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου, λειτουργεί αποκλειστικά χάριν του δημοσίου συμφέροντος και απολαύει λειτουργικής ανεξαρτησίας και διοικητικής αυτοτέλειας. Η λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δεν βαρύνει τον κρατικό προϋπολογισμό, οι δε πόροι της προέρχονται από τέλη και εισφορές που βαρύνουν τους εποπτευόμενους φορείς. Ο προϋπολογισμός της Επιτροπής συντάσσεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομικών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απολαμβάνουν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους προσωπικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας, δεσμευόμενα μόνον από το νόμο και τη συνείδησή τους και δεν εκπροσωπούν τους φορείς που τους πρότειναν. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υποβάλλει έκθεση πεπραγμένων στον Πρόεδρο της Βουλής και στον Υπουργό Οικονομικών και λογοδοτεί για τη δράση ενώπιον της αρμόδιας Επιτροπής της Βουλής. Στόχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποτελεί η διασφάλιση της ακεραιότητας της αγοράς, ο περιορισμός του συστημικού κινδύνου, και η προστασία του επενδυτικού κοινού με την προώθηση της διαφάνειας.

Στους εποπτευόμενους φορείς από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται οι Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρίες και οι Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας και οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης. Οι εισηγμένες εταιρίες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εποπτεύονται επίσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη τήρηση της χρηματιστηριακής νομοθεσίας αναφορικά με τα θέματα νομιμότητας των πράξεων που συνδέονται με την προστασία των επενδυτών. Τα μέλη διοικητικών συμβουλίων και τα διευθυντικά στελέχη όλων των προαναφερόμενων φορέων υπόκεινται σε εποπτικές υποχρεώσεις προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στους εποπτευόμενους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φορείς περιλαμβάνονται επίσης οι οργανωμένες αγορές, οι φορείς εκκαθάρισης και το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών (το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την έγκριση του περιεχομένου των ενημερωτικών δελτίων όσον αφορά τις ανάγκες πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού κατά τη διενέργεια δημοσίων προσφορών και την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει την αρμοδιότητα να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις (επίπληξη, χρηματικό πρόστιμο, αναστολή λειτουργίας, αφαίρεση άδειας) σε εποπτευόμενα νομικά και φυσικά πρόσωπα που παραβαίνουν τη νομοθεσία για την κεφαλαιαγορά.

Ως εθνική εποπτική αρχή, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνάπτει διμερείς και πολυμερείς συμφωνίες με άλλες εποπτικές αρχές για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών και τη συνεργασία σε θέματα της αρμοδιότητάς της. Είναι ενεργό μέλος της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO).

Ο σημερινός Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ταυτοχρόνως μέλος του Διαχειριστικού Συμβουλίου (Management Board) της European Securities and Markets Authority (ESMA) και πρόεδρος της Επιτροπής για την Ακεραιότητα των Αγορών (Market Integrity Standing Committee) της ESMA.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι επταμελές, αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπροέδρους (Α' και Β') και τέσσερα μέλη και διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Για την επιλογή του Προέδρου απαιτείται η σύμφωνη γνώμη της αρμόδιας επιτροπής της Ελληνικής Βουλής. Δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζονται από καταλόγους τριών υποψηφίων, που συντάσσονται αντιστοίχως από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στο τέλος του 2013 η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ήταν η ακόλουθη:

Πρόεδρος: Κος Κωνσταντίνος Μποτόπουλος

Α' Αντιπρόεδρος: Κα Βασιλική Λαζαράκου

Β' Αντιπρόεδρος: Κος Ξενοφών Αυλωνίτης

Μέλη: κκ. Σωκράτης Λαζαρίδης, Ιωάννα Σεληνιωτάκη, Γεώργιος Μούζουλας και Δημήτριος Αυγητίδης

Με την υπ' αριθμ. 53499/Β2324 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ 565/17.12.2012) η κα Ιωάννα Σεληνιωτάκη τοποθετήθηκε ως μέλος Διοικητικού Συμβουλίου σε κάλυψη της κενής θέσης του παραιτηθέντος κου Ιωάννη Γούσιου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι το ανώτατο όργανο του νομικού προσώπου και είναι επιφορτισμένο κυρίως με τη χάραξη της γενικής πολιτικής, τη θέσπιση κανονιστικών πράξεων, την παροχή και ανάκληση αδειών, την επιβολή κυρώσεων, τη σύνταξη του προϋπολογισμού, τη σύσταση και τροποποίηση του κανονισμού εσωτερικής διοίκησης και λειτουργίας και τη λήψη αποφάσεων για θέματα προσωπικού. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται τουλάχιστον δύο φορές το μήνα από τον Πρόεδρο και έχει απαρτία εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως τέσσερα τουλάχιστον μέλη.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο και τους δύο Αντιπροέδρους και είναι επιφορτισμένη με την εκτέλεση των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Έχει την ευθύνη σειράς θεμάτων για τα οποία της έχει εκχωρηθεί αρμοδιότητα από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την καθημερινή διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για την επίβλεψη της λειτουργίας των υπηρεσιών της. Επίσης η Εκτελεστική Επιτροπή εκπροσωπεί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαστικά ενώπιον των Ελληνικών και των αλλοδαπών δικαστηρίων.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής ορίζονται στο Προεδρικό Διάταγμα 65/2009 (ΦΕΚ 88/9.6.2009), όπως παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 1 παρακάτω. Στο τέλος του 2013 κατατέθηκε στους αρμόδιους κυβερνητικούς φορείς σχέδιο προεδρικού διατάγματος για την αναρρύθμιση του ισχύοντος ΠΔ 65/2009.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1. Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 95/2009)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
Α΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ		ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Β΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΜΕΛΗ			
ΓΡΑΦΕΙΟ ΤΥΠΟΥ		Δ/ΝΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ			
ΕΙΔΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΕΓΚΛΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΓΡΑΦΕΙΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	
Δ/ΝΣΗ ΦΟΡΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ		Δ/ΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	
Τμήμα Αδειοδότησης Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Τμήμα Αδειοδότησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων	Τμήμα Δημοσίων Προσφορών	Τμήμα Διαρκούς Πληροφόρησης
Τμήμα Εποπτείας Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Τμήμα Εποπτείας Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων	Τμήμα Περιοδικής Πληροφόρησης	Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών
Τμήμα Αγορών και Συστημάτων			
Δ/ΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΑΓΟΡΩΝ		Δ/ΝΣΗ ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΧΕΣΕΩΝ	
Τμήμα Παρακολούθησης	Τμήμα Ελέγχου Συναλλαγών	Τμήμα Διεθνών Σχέσεων	Τμήμα Ευρωπαϊκών Υποθέσεων
Τμήμα Επικοινωνίας			
Δ/ΝΣΗ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ		Δ/ΝΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	
Τμήμα Μελετών	Τμήμα Εκπαίδευσης	Τμήμα Πρωτοκόλλου	Τμήμα Πληροφορικής
		Τμήμα Προσωπικού	
Δ/ΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		Δ/ΝΣΗ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	
Τμήμα Οικονομικό	Τμήμα Προμηθειών		

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

ΟΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Η ελληνική οικονομία

Το 2013 υπήρξε το έκτο συνεχές έτος οικονομικής ύφεσης αλλά και, όπως δείχνουν τα διαθέσιμα στοιχεία, έτος καμπής για τη σταδιακή σταθεροποίηση της ελληνικής οικονομίας. Εκτιμάται ότι δημιουργούνται πλέον οι προϋποθέσεις για τερματισμό της ύφεσης κατά το 2014. Οι κύριοι παράγοντες που οδηγούν στην εκτίμηση αυτή είναι η τάση αποκατάστασης της ισορροπίας στο δημοσιονομικό έλλειμμα και στο έλλειμμα εξωτερικού ισοζυγίου, η τάση προς σταθεροποίηση στον τραπεζικό τομέα και η επιβράδυνση στην αύξηση της ανεργίας. Αναλυτικότερα, τα στοιχεία για τα βασικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας έχουν ως εξής:

Σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ (μη εποχικά διορθωμένα στοιχεία, σε σταθερές τιμές, σε ετήσια βάση), κατά το 3ο τρίμηνο 2013 το ΑΕΠ συρρικνώθηκε με ρυθμό 3% έναντι συρρίκνωσης κατά 6,7% το 2012. Η αντίστοιχη ετήσια μείωση στο 1ο τρίμηνο 2013 ήταν 5,5% και στο 2ο τρίμηνο 3,7%. Η συνολική εγχώρια κατανάλωση μειώθηκε κατά 6,6% έναντι μείωσης κατά 7,9% το 2012. Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν κατά 12,6% στο εννεάμηνο Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα το 2012, εξέλιξη που καταδεικνύει την αδυναμία επενδυτικού ενδιαφέροντος. Οι εξαγωγές ήταν κατά 5,7% υψηλότερες στο χρονικό διάστημα Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου σε σχέση με ένα χρόνο πριν. Η διεύρυνση των εξαγωγών ήταν αποτέλεσμα των αυξημένων, για πρώτη φορά από τις αρχές του 2012, εξαγωγών υπηρεσιών (+8,8%) λόγω της αυξημένης τουριστικής δραστηριότητας. Οι εισαγωγές αυξήθηκαν το εννεάμηνο Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου κατά 2,3%, σε σύγκριση με την ίδια χρονική περίοδο ένα χρόνο πριν.

Η ανεργία παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα, με τάση σταθεροποίησης. Το ποσοστό ανεργίας κατά το 3ο τρίμηνο ανήλθε σε 27%, έναντι 24,8% του αντίστοιχου τριμήνου 2012. Κατά το 3ο τρίμηνο 2013 ο αριθμός απασχολούμενων ήταν 3.635.905 σημειώνοντας μείωση κατά 2,8% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο 2012. Ο αριθμός ανέργων ήταν 1.345.387 σημειώνοντας αύξηση κατά 9,3% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο 2012. Αναμένεται ότι, λόγω υστέρησης, ο ρυθμός αύξησης της ανεργίας θα παρουσιάσει σταθεροποίηση το 2014.

Το επίπεδο τιμών συνεχίζει την καθοδική πορεία του. Ο Γενικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΓΔΤΚ) του Νοεμβρίου 2013 παρουσίασε μείωση 2,9% σε σχέση με το Νοέμβριο 2012, προερχόμενη, σύμφωνα με την ανάλυση του ΓΔΤΚ, από σημαντική μείωση στο δείκτη που αφορά τα είδη ένδυσης και υπόδησης (11,5%), άλλα αγαθά και υπηρεσίες (4,9%), την εκπαίδευση (4,2%) και επικοινωνίες (4,2%). Ο δείκτης που αφορά αλκοολούχα ποτά και καπνό παρουσίασε αύξηση κατά 3,5%.

Ο Δείκτης Μισθών σημείωσε μείωση κατά 5,9% το 3ο τρίμηνο του 2013 σε σύγκριση με τον αντίστοιχο επίπεδο του 3ου τριμήνου 2012, έναντι μείωσης 10,3% που σημειώθηκε κατά την αντίστοιχη σύγκριση του έτους 2012 προς το 2011.

Ο ρυθμός μεταβολής του νομισματικού μεγέθους που αποτελεί την Ελληνική συμβολή στην προσφορά χρήματος Μ3 της Ευρωζώνης (εκτός του νομίσματος σε κυκλοφορία) σημείωσε αύξηση για πρώτη φορά μετά από τρία έτη, με μέγιστη τιμή τον Ιούνιο (9,4%) και 5% το Νοέμβριο. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά εν μέρει την επιστροφή καταθέσεων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, η οποία οφείλεται στο περιορισμό της γενικής αβεβαιότητας. Σημαντικό ρόλο στη κατεύθυνση αυτή έπαιξε η ισχυροποίηση της σταθερότητας του

χρηματοπιστωτικού συστήματος με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων και την εξυγίανση άλλων. Αντίθετα, αρνητική επίδραση στο νομισματικό μέγεθος άσκησε η συνεχιζόμενη υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας και η μείωση των ονομαστικών επιτοκίων καταθέσεων. Επίσης, η κορύφωση της κρίσης στην Κύπρο το Μάρτιο οδήγησε σε έξαρση της αβεβαιότητας και προκάλεσε πρόσκαιρες εκροές κεφαλαίων.

Οι χρηματοδοτικές πιστώσεις παρέμειναν περιορισμένες. Ο ετήσιος ρυθμός μείωσης της συνολικής χρηματοδότησης της Ελληνικής οικονομίας από τα εγχώρια Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα συνεχίστηκε και το Νοέμβριο ήταν 7,6%. Ο ετήσιος ρυθμός μείωσης της χρηματοδότησης της Γενικής Κυβέρνησης παρουσίασε μεγάλη επιδείνωση φθάνοντας στο 27,1% έναντι 7,6% το Δεκέμβριο 2012, ενώ ο ρυθμός μείωσης της χρηματοδότησης προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα έδειξε τάση σταθεροποίησης (3,8% το Νοέμβριο και 3,96% μέση τιμή 11μήνου). Η επιτάχυνση του ρυθμού πιστωτικής συρρίκνωσης προς τη Γενική Κυβέρνηση οφείλεται στην ενίσχυση του ρυθμού μείωσης των τοποθετήσεων των εγχώριων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων σε ελληνικούς κρατικούς τίτλους αλλά και στην υποχώρηση του υπολοίπου των τραπεζικών δανείων καθώς οι χρηματοδοτικές ανάγκες της Γενικής Κυβέρνησης ικανοποιούνται κυρίως από τα δάνεια των λοιπών κρατών-μελών της Ευρωζώνης και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου. Η ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων, η εξυγίανση στο τραπεζικό σύστημα και η αύξηση της καταθετικής βάσης συνέτειναν στον περιορισμό της πιστωτικής μείωσης. Αρνητική επίδραση είχε η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και η συνακόλουθη μείωση των διαθέσιμων κεφαλαίων των τραπεζών.

Σύμφωνα με τα οριστικά στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, για το 12-μηνο Ιαν–Δεκ, το έλλειμμα στο ισοζύγιο κρατικού προϋπολογισμού ήταν 5.441 εκατ. ευρώ έναντι ελλείμματος 15.688 εκατ. ευρώ το 2012 και ελλείμματος 6.085 εκατ. ευρώ που ήταν ο αναθεωρημένος στόχος. Ωστόσο, το πρωτογενές αποτέλεσμα ήταν θετικό και διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα 603 εκατ. ευρώ, έναντι πρωτογενούς ελλείμματος 3.464 εκατ. ευρώ το 2012 και αναθεωρημένου στόχου πλεονάσματος 15 εκατ. ευρώ. Τα καθαρά έσοδα του κρατικού προϋπολογισμού ήταν 53.018 εκατ. ευρώ, που υπολείπονταν κατά 224 εκατ. ευρώ σε σχέση με τον αναθεωρημένο στόχο. Οι δαπάνες του κρατικού προϋπολογισμού ήταν 58.459 εκατ. ευρώ, που υπολείπονταν κατά 868 εκατ. ευρώ σε σχέση με τον αναθεωρημένο στόχο.

Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών εμφάνισε πλεόνασμα 2,2 δισ. ευρώ στο δεκάμηνο Ιαν–Οκτ έναντι ελλείμματος 3,4 δισ. ευρώ περίπου το 2012. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στη μείωση του εμπορικού ελλείμματος κατά 2,7 δισ. ευρώ, στην αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου τρεχουσών μεταβιβάσεων κατά 2,2 δισ. ευρώ και στην αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών κατά 1,5 δισ. Ευρώ. Αντίθετα, το έλλειμμα του ισοζυγίου εισοδημάτων αυξήθηκε κατά 783 εκ. ευρώ.

Κατά το 2013, ο Γενικός Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ΕΑΣΕ/ICAP – CEO general index) το τελευταίο τρίμηνο 2013 διαμορφώθηκε στις 140 μονάδες επανερχόμενος στη ανοδική τάση που είχε καταγράψει στα προηγούμενα τρίμηνα (με την εξαίρεση του 3ου τριμήνου οπότε παρουσίασε μικρή κάμψη). Η εξέλιξη εκφράζει θετικές προσδοκίες από τους ηγέτες των επιχειρήσεων αναφορικά με το μέλλον της ελληνικής οικονομίας. Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα (IOBE) το τρίμηνο Οκτωβρίου–Δεκεμβρίου διαμορφώθηκε στις 91,1 μονάδες, σημειώνοντας βελτίωση έναντι του επιπέδου των 82,7 μονάδων κατά μέσο όρο το 2012. Σε γενικές γραμμές, το οικονομικό κλίμα έχει παρουσιάσει βελτίωση συγκριτικά με το 2012, η οποία έτεινε σε σταθεροποίηση στο τέλος του έτους. Η σταθεροποίηση αυτή συμπίπτει με τη σταδιακή εξασθένιση της οικονομικής ύφεσης όπως αποτυπώνεται στα μακροοικονομικά στοιχεία και αντανακλά τον περιορισμό της μεγάλης απαισιοδοξίας που κυριαρχούσε στις προσδοκίες νοικοκυριών και επιχειρήσεων. Ωστόσο, το κλίμα βελτίωσης προσδοκιών από νοικοκυριά και επιχειρήσεις είναι περιορισμένο λόγω των υψηλών φορολογικών υποχρεώσεων, της διατήρησης της ανεργίας σε υψηλά επίπεδα και της

συνεχιζόμενη πτώση της κατανάλωσης. Οι παράγοντες αυτοί εξακολουθούν να δημιουργούν δυσμενές περιβάλλον που δεν αντισταθμίζεται από την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος και την ενίσχυση εσόδων από μεμονωμένες πηγές, όπως ο τουρισμός. Χωρίς να υποτιμάται η σημασία τους, οι παραπάνω εξελίξεις μπορούν να έχουν θετική και μόνιμη επίδραση στο οικονομικό κλίμα μόνον εφόσον η ασκούμενη οικονομική πολιτική παραμένει σταθερή και αξιόπιστη μέσο- και μακροπρόθεσμα. Φυσικά, κρίσιμο μέγεθος είναι οι εξελίξεις στην διεθνή και ιδίως την Ευρωπαϊκή οικονομία.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας 2009- 2012

Μέγεθος/Έτος	2010	2011	2012	2013
ΑΕΠ και συνιστώσες (σταθερές τιμές 2005, Δ%)				
ΑΕΠ	-4,9	-7,1	-6,4	-3,0 1
Συνολική καταναλωτική δαπάνη	-6,8	-7,2	-8,2	-6,6 1
Ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου	-8,3	-16,4	-17,6	-12,6 1
Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	5,2	0,3	-2,4	5,7 1
Εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	-6,2	-7,3	-13,8	2,3 1
Απασχόληση και ανεργία				
Απασχόληση (Δ%)	-2,66	-6,79	-8,01	-3,6 2
Ποσοστό ανεργίας (%)	12,5	17,7	24,3	27,1
Τιμές και μισθοί				
Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (COICOP/HICP, μέση τιμή περιόδου, Δ%)	4,7	3,3	1,5	-0,9
Δείκτης Μισθών (NACE Rev.2, Eurostat, τέλος περιόδου, Δ%)	-4,6	-4,5	-4,3	-4,4 1
Δημόσια Οικονομικά (% του ΑΕΠ)				
Έσοδα Γενικής Κυβέρνησης	40,6	42,4	44,6	...
Δαπάνες Γενικής Κυβέρνησης	51,4	52,0	53,6	...
Πρωτογενές Αποτέλεσμα	-4,9	-2,4	-4,0	...
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού	-10,7	-9,5	-9,0	-13,53
Δημόσιο Χρέος (τέλος περιόδου)	148,3	170,6	156,9	176,23
Ισοζύγιο Πληρωμών (% του ΑΕΠ)				
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών	-10,1	-9,9	-2,4	...
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και κεφαλαιακών μεταβιβάσεων	-9,2	-8,6	-1,2	...
Καθαρή θέση διεθνών επενδύσεων	-98,4	-84,5	-108,8	...
Νομισματικές συνθήκες				
M3 (χωρίς νόμισμα σε κυκλοφορία) (%Δ, τέλος περιόδου)	-12,5	-16,5	-6,2	2,1
Πραγματική σταθμισμένη συναλλαγματική ισοτιμία	-1,2	0,6	-3,9	...

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα Ελλάδος

Σημ. 1. Στοιχεία 3ου τριμήνου,

2. Στοιχεία 9-μήνου,

3. Εκτιμήσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής

Η διεθνής οικονομία

Κατά το 2013, σύμφωνα με τη σχετική έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (World Economic Outlook Update, Οκτώβριος 2013), η μεγέθυνση της παγκόσμιας οικονομίας σημείωσε ετήσια επιβράδυνση, δημιουργώντας νέες προκλήσεις στην άσκηση οικονομικής πολιτικής. Οι αναπτυσσόμενες οικονομίες εμφάνισαν θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης αλλά εξακολούθησαν την εφαρμογή περιοριστικών πολιτικών με σκοπό τη σταθεροποίηση του χρηματοοικονομικού κλάδου και τη δημοσιονομική προσαρμογή. Συνολικά, η παγκόσμια οικονομία εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 3% κατά το 2013. Το ΑΕΠ του συνόλου των αναπτυσσόμενων οικονομιών εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 1,3%. Οι αναπτυσσόμενες οικονομίες αντιμετώπισαν τη διπλή

πρόκληση της επιβράδυνσης της ανάπτυξής τους και τις δυσμενείς διεθνείς χρηματοοικονομικές συνθήκες με εκροή κεφαλαίων. Το ΑΕΠ του συνόλου των αναπτυσσόμενων οικονομιών εκτιμάται ότι αυξήθηκε μόνον κατά 4,7%.

Κατά το 2013 οι μεγάλες οικονομίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης έδειξαν τάση ανάσχεσης της ύφεσης και σταδιακής επιστροφής σε μικρούς θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης στο προσεχές διάστημα, οφειλόμενοι περισσότερο στην μεταβολή του οικονομικού κλίματος και όχι στην ασκούμενη περιοριστική οικονομική πολιτική. Αντίθετα, οι περιφερειακές οικονομίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης συνέχισαν να αντιμετωπίζουν δημοσιονομικές δυσκολίες. Η βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και η αύξηση εξαγωγών δεν είναι αρκετά ισχυρές ώστε να αντισταθμίσουν τη υποτονική εγχώρια ζήτηση. Βεβαίως, οι ενδείξεις ανάκαμψης στην ευρωζώνη και την Ευρωπαϊκή Ένωση γίνονται πιο ορατές, ύστερα από έξι συνεχή τρίμηνα ύφεσης και στασιμότητας. Η ύφεση στην ευρωζώνη εκτιμάται πως θα περιοριστεί στο -0,4% ενώ στην Ευρωπαϊκή Ένωση το ΑΕΠ αναμένεται να παραμείνει περίπου αμετάβλητο. Εκτιμάται ότι το 2014 οι ευρωπαϊκές οικονομίες θα σημειώσουν θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης στην ευρωζώνη (+1,0%) και στην Ευρωπαϊκή Ένωση (+1,4%). Παρόλα αυτά, οι συνθήκες αβεβαιότητας παραμένουν. Υποστηρίζεται ότι τα κράτη-μέλη της ευρωζώνης αλλά και της ΕΕ πρέπει να λάβουν γενναίες αποφάσεις προκειμένου να διασφαλίσουν τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους των οικονομιών της περιφέρειας όπως επίσης και να ολοκληρώσουν την ευρωπαϊκή τραπεζική ένωση.

Κατά το 2013, η εγχώρια ζήτηση στις ΗΠΑ παρέμεινε ισχυρή αν και η ανάπτυξη επηρεάστηκε αρνητικά από την εκτεταμένη δημοσιονομική προσαρμογή. Οι διαφωνίες σχετικά με την αύξηση του μέγιστου αποδεκτού επιπέδου δημόσιου χρέους δημιούργησαν αβεβαιότητα σχετικά με τη φύση και την έκταση της δημοσιονομικής προσαρμογής. Επίσης, η προσδοκία αλλαγής της νομισματικής πολιτικής συνέτειναν στην αβεβαιότητα. Οι πρόσφατες εκτιμήσεις του ΔΝΤ καταλήγουν σε ρυθμό ανάπτυξης 1,9% της οικονομίας των ΗΠΑ, με περαιτέρω βελτίωση για το 2014.

Κατά το 2013, η πρόκληση της επιλογής της κατάλληλης πολιτικής για δημοσιονομική εξυγίανση στην Ιαπωνία παραμένει για την επίτευξη σταθερών μακροπρόθεσμων αποτελεσμάτων χωρίς αρνητικές επιπτώσεις στην ανάπτυξη. Εκτιμάται πως η ανάπτυξη του ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 1,7%, ενώ για το 2014 προβλέπεται σταθεροποίηση της ανάπτυξης σε αντίστοιχο επίπεδο με το προηγούμενο έτος.

Κατά το 2013, ο ρυθμός ανάπτυξης των αναπτυσσόμενων οικονομιών επιβραδύνθηκε ως αποτέλεσμα κυκλικών παραγόντων αλλά και της μείωσης της παραγωγικής ικανότητας. Αντιμέτωπες με τις νέες εξελίξεις, οι αναπτυσσόμενες οικονομίες αντιμετωπίζουν διπλή πρόκληση. Η πρώτη συνίσταται στην προώθηση αναγκαιών διαρθρωτικών αλλαγών, και η δεύτερη συνίσταται στην προσαρμογή τους σε κυκλικούς παράγοντες: οικονομίες με μεγάλα ελλείμματα πρέπει να ασκήσουν πολιτικές δημοσιονομικής πειθαρχίας και οικονομίες με υψηλό πληθωρισμό πρέπει να ασκήσουν συνεπή περιοριστική νομισματική πολιτική.

Το 2013, η οικονομία της Κίνας εκτιμάται ότι σημείωσε ρυθμό ανάπτυξης 7,7%, όσο και το 2012. Οι επενδύσεις, υποστηριζόμενες από τη σταθερή εγχώρια κατανάλωση, ήταν ο βασικός αναπτυξιακός μοχλός. Ωστόσο, η ταχεία επέκταση πιστώσεων κατά τα τελευταία έτη αυξάνει την πιθανότητα συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης στη κινέζικη οικονομία.

Το 2013, η οικονομία της Ρωσίας εκτιμάται πως αναπτύχθηκε κατά 1,5% έναντι 3,4% το 2012. Η σημαντική επιβράδυνση οφείλεται στη μείωση των ιδιωτικών επενδύσεων στον τομέα της ενέργειας, αλλά και των ξένων άμεσων επενδύσεων λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας σε πολιτικό και θεσμικό επίπεδο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ευρωπαϊκής οικονομίας 2009-2011

Country	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (πραγματικό, Δ%)			Ανεργία (%)			Πληθωρισμός (HICP, %)			Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (% ΑΕΠ)		
	2013 (γ' τρ.)	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013 (γ' τρ.)	2012	2011
Αυστρία	0,5	0,9	2,8	.	4,3	4,2	2,1	2,6	3,6	77,1	74,0	72,8
Βέλγιο	0,4	-0,1	1,8	8,4	7,6	7,2	1,2	2,6	3,4	103,7	99,8	98,0
Βουλγαρία	1,5	0,8	1,8	12,9	12,3	11,3	0,4	2,4	3,4	17,3	18,5	16,3
Γαλλία	0,5	0,0	2,0	10,8	10,2	9,6	1,0	2,2	2,3	92,7	90,2	85,8
Γερμανία	1,1	0,7	3,3	5,3	5,5	5,9	1,6	2,1	2,5	78,4	81,0	80,0
Δανία	0,5	-0,4	1,1	7,0	7,5	7,6	0,5	2,4	2,7	46,3	45,4	46,4
Ελλάδα	-3,0	-6,4	-7,1	...	24,3	17,7	-0,9	1,0	3,1	171,8	156,9	170,3
Εσθονία	0,7	3,9	9,6	...	10,2	12,5	3,2	4,2	5,1	10,0	9,8	6,1
Η.Β.	1,2	0,3	1,1	...	7,9	8,0	2,6	2,8	4,5	89,1	88,7	84,3
Ιρλανδία	1,7	0,2	2,2	13,1	14,7	14,7	...	1,9	1,2	124,8	117,4	104,1
Ισπανία	-0,7	-1,6	0,1	26,4	25,0	21,7	1,5	2,4	3,1	93,4	86,0	70,5
Ιταλία	-1,6	-2,5	0,5	.	10,7	8,4	1,3	3,3	2,9	132,9	127,0	120,7
Κροατία	-0,6	-2,0	0,0	17,6	15,9	13,5	2,2	3,4	2,3	61,7	55,5	51,6
Κύπρος	-5,3	-2,4	0,4	16,0	11,9	7,9	0,4	3,1	3,5	109,6	86,6	71,5
Λετονία	4,5	5,2	5,3	.	15,0	16,2	0,0	2,3	4,2	38,0	40,6	41,9
Λιθουανία	2,2	3,7	6,0	11,8	13,4	15,4	1,2	3,2	4,1	39,6	40,5	38,3
Λουξεμβούργο	2,7	-0,2	1,9	5,9	5,1	4,8	1,7	2,9	3,7	27,7	21,7	18,7
Μάλτα	1,9	0,9	1,7	6,5	6,4	6,5	1,0	3,2	2,5	76,6	71,3	69,5
Ολλανδία	-0,4	-1,2	0,9	6,7	5,3	4,4	2,6	2,8	2,5	73,6	21,7	18,7
Ουγγαρία	1,8	-1,7	1,6	.	10,9	10,9	1,7	5,7	3,9	80,2	79,8	82,1
Πολωνία	2,0	1,9	4,5	10,4	10,1	9,7	0,8	3,7	3,9	58,0	55,6	56,2
Πορτογαλία	-1,7	-3,2	-1,3	16,5	15,9	12,9	0,4	2,8	3,6	128,7	124,1	108,2
Ρουμανία	4,1	0,7	2,2	7,2	7,0	7,4	3,2	3,4	5,8	38,9	37,9	34,7
Σλοβακία	0,9	1,8	3,0	14,2	14,0	13,7	1,5	3,7	4,1	57,2	52,4	43,4
Σλοβενία	-0,6	-2,5	0,7	10,2	8,9	8,2	1,9	2,8	2,1	62,6	54,4	47,1
Σουηδία	0,7	0,9	2,9	8,0	8,0	7,8	0,4	0,9	1,4	40,7	38,2	38,6
Τσεχία	-0,3	-1,0	1,8	7,0	7,0	6,7	1,4	3,5	2,1	46,0	46,2	41,1
Φινλανδία	-1,0	-1,0	2,8	8,2	7,7	7,8	2,2	3,2	3,3	54,8	53,6	49,2

Πηγή: Eurostat.

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ

Διεθνείς κεφαλαιαγορές

Οι παγκόσμιες εξελίξεις στην αγορά κεφαλαίων κατά το 2013 επηρεάστηκαν σημαντικά από την οικονομική πολιτική των ΗΠΑ. Η τάση βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών διεθνώς κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 αντιστράφηκε εν μέρει από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ που εξέπληξε τις αγορές με την απόφασή της στις 18 Σεπτεμβρίου να προχωρήσει στη σταδιακή κατάργηση της αγοράς περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας (tapering), σηματοδοτώντας μελλοντική αύξηση επιτοκίων. Καθώς οι συνακόλουθες ρευστοποιήσεις του καλοκαιριού κόπασαν, οι συμμετέχοντες στην αγορά είδαν διάφορους παράγοντες να αποδυναμώνουν την βραχυπρόθεσμη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής. Αυτοί ήταν η χαμηλή αύξηση των θέσεων εργασίας και της συμμετοχής νέων εργαζομένων στην αγορά εργασίας, ο πληθωρισμός που παρέμεινε κάτω από το στόχο, και η συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση της δημοσιονομικής περιστολής των ΗΠΑ. Περαιτέρω, το προσωρινό κλείσιμο της κυβέρνησης των ΗΠΑ την περίοδο 1 έως 16 Οκτωβρίου άσκησε

αρνητική επίδραση. Κατά τη διάρκεια του επεισοδίου, τα ωριμάζοντα έντοκα γραμμάτια των ΗΠΑ είχαν τιμές που αντανάκλουν αυξανόμενη πιθανότητα τεχνικής αθέτησης υποχρεώσεων των ΗΠΑ. Παρά το γεγονός αυτό, η μεταβλητότητα τιμής των ομολόγων αυξήθηκε λιγότερο από την μεταβλητότητα τιμής των μετοχών. Τα αποτελέσματα μετριάστηκαν, όταν το Κογκρέσο των ΗΠΑ ενέκρινε νομοσχέδιο χρηματοδότησης στις 16 Οκτωβρίου και αύξησε το ανώτατο όριο δημοσίου χρέους μέχρι το Φεβρουάριο 2014.

Η εκτιμώμενη αναβολή της κατάργησης της αγοράς περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας οδήγησε σε περαιτέρω κέρδη στις παγκόσμιες αγορές ομολόγων και μετοχών. Η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου των ΗΠΑ μειώθηκε από το υψηλό επίπεδο του 3% τον Σεπτέμβριο σε 2,5% στο τέλος Οκτωβρίου, ακολουθούμενη από τις αποδόσεις των ομολόγων στις ευρωπαϊκές αγορές. Οι εκτιμήσεις αυτές μείωσαν το όριο επιχορήγησης έναντι κινδύνου των κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ σε αρνητικό πρόσημο, από 0% σε -0,2%. Ο δείκτης μετοχών S&P500 στις ΗΠΑ σημείωσε ιστορικό υψηλό στις 15 Νοεμβρίου, ύστερα από την δημόσια δέσμευση της νέας προέδρου της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ για τη συνέχιση της ίδιας πολιτικής. Από την αρχή του έτους, οι αποδόσεις μετοχών στις ΗΠΑ ξεπέρασαν αυτές των ομολόγων στη βάση της εκτίμησης ότι το άμεσο μέλλον θα φέρει συνεχιζόμενη νομισματική χαλάρωση μέχρι να επανέλθει η ισχυρή ανάπτυξη. Τα μεγάλα χρηματιστήρια κέρδισαν 10-25% από τις αρχές 2013 έως το τέλος Νοεμβρίου.

Αντίθετα, οι κεφαλαιαγορές των αναδυόμενων χωρών δεν κατόρθωσαν να ανακάμψουν πλήρως από τις επιπτώσεις της ρευστοποίησης του καλοκαιριού. Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων και των πιστωτικών αποκλίσεων (spreads) παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα, ενώ οι δείκτες μετοχών κάλυψαν μόνο μέρος των αρχικών απωλειών τους. Ομοίως, τα μετοχικά και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια αναδυόμενων αγορών προχώρησαν σε μεγάλες εκροές από Ιούνιο έως Νοέμβριο, εκτός από λίγες εισροές τον Σεπτέμβριο και Οκτώβριο. Η εξέλιξη αυτή αντανάκλασε την επιφυλακτικότητα των συμμετεχόντων στην αγορά να επενδύσουν σε ομόλογα παγκοσμίως, με βάση την άποψη ότι η σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής των ΗΠΑ είχε απλώς και μόνο προσωρινά αναβληθεί. Ήταν, επίσης, σύμφωνη με τις προοπτικές ανάπτυξης των μεγάλων αναδυόμενων αγορών, οι οποίες ήταν μάλλον αρνητικές σε σχέση με αυτές των αναπτυγμένων οικονομιών. Έτσι, παρά την αδυναμία του δολαρίου τον Σεπτέμβριο και Οκτώβριο, τα κύρια νομίσματα των αναδυόμενων αγορών δεν ανέκαμψαν επαρκώς από την καλοκαιρινή πτώση τους.

Στις 7 Νοεμβρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) μείωσε το επιτόκιο αναχρηματοδότησης κατά 25 μονάδες βάσης στο 0,25%, σε απάντηση της πτώσης του πληθωρισμού στο 0,7%, σημαντικά κάτω από το θεσπισμένο νομισματικό στόχο του. Τα στοιχεία για το ΑΕΠ και τη νομισματική κυκλοφορία επιβεβαίωσαν τη συνεχιζόμενη αδυναμία της οικονομίας της ευρωζώνης, εν μέσω επίμονα υψηλής ανεργίας και ενδείξεων αποπληθωρισμού. Λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες, η ΕΚΤ δήλωσε ότι αναμένει τα επιτόκια να παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα για μεγάλο χρονικό διάστημα. Η ΕΚΤ αποφάσισε επίσης να συνεχίσει τις πράξεις αναχρηματοδότησης για όσο χρονικό διάστημα είναι απαραίτητο, τουλάχιστον μέχρι τα μέσα του 2015. Με όλες τις κεντρικές τράπεζες της ευρωζώνης να συνεχίζουν την νομισματική χαλάρωση, οι τιμές των κεφαλαιακών στοιχείων εξακολούθησαν να αντανάκλουν την προσδοκία περιβάλλοντος χαμηλής απόδοσης για το προβλέψιμο μέλλον.

Η διατήρηση χαλαρής νομισματικής πολιτικής στην ευρωζώνη ενέτεινε την προσπάθεια των επενδυτών για αναζήτηση υψηλής απόδοσης. Τα χαμηλά επιτόκια και οι συνεχιζόμενες αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας οδήγησαν σε χαμηλές αποδόσεις των ομολόγων αναφοράς, προς τα οποία τα περιουσιακά στοιχεία επενδυτικής διαβάθμισης είναι στενά συνδεδεμένα. Η εξέλιξη αυτή τόνωσε τη ζήτηση για επενδύσεις υψηλότερου κινδύνου που υπόσχονταν υψηλότερες αποδόσεις. Η μείωση των πιστωτικών αποκλίσεων (spreads) συνέβαλε στην πραγματοποίηση υψηλών αποδόσεων, ενώ τα χαμηλά ποσοστά

αθέτησης πληρωμών διατηρήθηκαν. Απομένει να διαπιστωθεί εάν ο συνδυασμός μικρών αποκλίσεων και χαμηλών ποσοστών αθέτησης υποχρεώσεων είναι βιώσιμος.

Η αναζήτηση υψηλής απόδοσης άφησε το ίχνος της στους δείκτες που βασίζονται σε τιμές και τις μεταβολές τους, όπως οι πιστωτικές αποκλίσεις (*spreads*) στις μεγάλες προηγμένες οικονομίες. Κατά τη διάρκεια των ρευστοποιήσεων ομολόγων του καλοκαιριού, οι δείκτες αυτοί έδειξαν σαρωτικές αυξήσεις στο κόστος πίστωσης και μεγαλύτερη διαφοροποίηση μεταξύ οφειλετών διαφορετικών κατηγοριών κινδύνου. Ωστόσο, το φαινόμενο αυτό αποδείχθηκε βραχύβιο. Οι υψηλές αποδόσεις στην αγορά συναλλάγματος στις ΗΠΑ, την ευρωζώνη και το Ηνωμένο Βασίλειο συνέχισαν την πτωτική τους πορεία από το τέλος Ιουνίου. Μέχρι το τέλος Νοεμβρίου, οι αποκλίσεις ήταν σε επίπεδο 300-600 μονάδων βάσης χαμηλότερα από τις κορυφές τους το 2012 και 200-300 μονάδες βάσης υψηλότερα από τα χαμηλά προ της κρίσης επίπεδα του 2006-07.

Ειδικότερα, κατά το 2013 οι χρηματοοικονομικές εξελίξεις διεθνώς ήταν οι ακόλουθες: Στο τέλος του έτους, στην αγορά *Libor* το ετήσιο επιτόκιο του δολαρίου ήταν 0,6% έναντι 0,25% στο τέλος του 2012, το ετήσιο επιτόκιο του ευρώ ήταν 0,55% έναντι 1% στο τέλος του 2012, το ετήσιο επιτόκιο της στερλίνας ήταν 0,9%, του γιεν ήταν 0,4% και του Ελβετικού φράγκου ήταν 0,2%. Η ονομαστική απόδοση των κρατικών ομολόγων δεκαετούς διάρκειας των ΗΠΑ ήταν 2,9% έναντι 1,8% στο τέλος του 2012, η απόδοση των ιδίων τίτλων της Γερμανίας ήταν 1,8% έναντι 1,4% στο τέλος του 2012, η απόδοση των ιδίων τίτλων του Ηνωμένου Βασιλείου ήταν 2,9% έναντι 2,0% στο τέλος του 2012, και η απόδοση των ιδίων τίτλων της Ιαπωνίας ήταν 0,7% έναντι 0,8% στο τέλος του 2012. Στο τέλος το 2013, η ονομαστική απόδοση των κρατικών ομολόγων δεκαετούς διάρκειας του ελληνικού Δημοσίου ήταν 8,66% έναντι 25,68% στο τέλος του 2012. Στο τέλος του έτους, η ισοτιμία ευρώ: δολαρίου διαμορφώθηκε στο 1,378 έναντι 1,298 το 2012.

Σύμφωνα με στοιχεία των *Financial Times*, το 2013 ο χρηματιστηριακός δείκτης *MSCI World* (\$) σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 19,5%. Ετήσια αύξηση επίσης σημείωσαν οι δείκτες *MSCI Europe* (€) κατά 18,2%, *MSCI Pacific* (\$) κατά 14,7%, *DJ Euro Stoxx 500* (€) κατά 18,0% αλλά και ο δείκτης *FTSE Eurotop 300* (€) κατά 14,9%, που περιλαμβάνει τις μεγαλύτερες εισηγμένες σε χρηματιστήριο ευρωπαϊκές εταιρίες. Ειδικότερα, ο δείκτης *FTSE 100* (£) του Λονδίνου σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 15,0%, ο δείκτης *CAC40* (€) του Παρισιού αύξηση κατά 18,0%, ο δείκτης *Dax Xetra* (€) της Φρανκφούρτης αύξηση κατά 25,5%, ενώ ο δείκτης *DJ Industrial Average* (\$) σημείωσε αύξηση κατά 26,5%, ο δείκτης *NASDAQ Comp* (\$) σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 38,4%, και ο δείκτης *Nikkei 225 Average* (¥) σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 56,7%.

Οι χρηματιστηριακοί δείκτες στις αναπτυσσόμενες αγορές σημείωσαν διακυμάνσεις και στις περισσότερες περιπτώσεις πτωτική πορεία σε αντίθεση με τα προηγούμενα έτη ως αποτέλεσμα της σημαντικής εκροής επενδυτικών κεφαλαίων από τις ανεπτυγμένες χώρες. Οι τιμές μετοχών των κινεζικών εταιριών σημείωσαν σημαντική ετήσια μείωση. Το 2013 ο δείκτης *Shanghai Avg* σημείωσε ετήσια μείωση κατά 0,53% και ο δείκτης *Shenzhen Avg* σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 2,2%, αντιστρέφοντας την σημαντική άνοδο των προηγούμενων ετών.

Η αύξηση των χρηματιστηριακών δεικτών το 2013 έλαβε χώρα σε περιβάλλον συνεχιζόμενων χρηματιστηριακών διακυμάνσεων. Οι δείκτες διακύμανσης τιμής των δικαιωμάτων προαίρεσης επί των χρηματιστηριακών δεικτών *S&P500* (*VIX*), *DJIA* (*VXD*) και *DAX Xetra* (*VDAX*) ήταν 13.72, 12.90 και 13.16 αντίστοιχα, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 2,4%, 2,5% και 1,8% αντίστοιχα. Με δεδομένο τον έλεγχο κλυδωνισμών στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, οι διεθνείς αγορές φάνηκαν να οδεύουν απότομα, ειδικά στις χώρες που συσχετίστηκαν με την κρίση δημοσίου χρέους, προς χαμηλότερες ισορροπίες. Η συνεχιζόμενη παρακολούθηση και παρέμβαση των κεντρικών τραπεζών και κρατών στην οικονομία με στόχο την ενίσχυση της ρευστότητας απέτρεψε περαιτέρω αναστάτωση των μεγάλων αγορών.

Το 2013 η συνολική δραστηριότητα στις αγορές μετοχικών τίτλων διεθνώς σημείωσε άνοδο ως αποτέλεσμα των διεθνών προσπάθειών υπέρβασης της κρίσης, της αυξημένης δραστηριότητας διασυννοριακών επενδύσεων αναδιάρθρωσης χαρτοφυλακίων, της συνεχιζόμενης δυναμικής ιδιωτικοποιήσεων κρατικών εταιριών και της δραστηριοποίησης μεγάλων ιδιωτών επενδυτών (*private equity funds, hedge funds*), αλλά και τη τόνωσης της εκδοτικής δραστηριότητας των εταιριών. Σύμφωνα με στοιχεία της *World Federation of Exchanges (WFE)*, το 2013 η συνολική αξία συναλλαγών σε μετοχικούς τίτλους στις οργανωμένες αγορές των χωρών-μελών σημείωσε αύξηση κατά 11,9%. Η αύξηση της αξίας συναλλαγών ήταν μεγαλύτερη στην Ασία κατά 39,1%.

Κατά το 2013, η κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιριών σε όλες τις αγορές σημείωσε αύξηση. Στο τέλος του 2013, σύμφωνα με τα στοιχεία της *World Federation of Exchanges (WFE)*, η κεφαλαιοποίηση της αγοράς, σε τοπικό νόμισμα, του χρηματιστηρίου *NYSE Euronext (ΗΠΑ)* σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 27,4%, του *NASDAQ OMX* σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 32,8%, του βραζιλιάνικου χρηματιστηρίου σημείωσε ετήσια μείωση κατά 4,2%, του *TMX* αυξήθηκε κατά 9,6%, του χρηματιστηρίου Αυστραλίας αυξήθηκε κατά 14,3%, του χρηματιστηρίου της Βομβάης αυξήθηκε κατά 1,8%, του χρηματιστηρίου Χονγκ Κονγκ αυξήθηκε κατά 9,5%, του χρηματιστηρίου της Κορέας αυξήθηκε κατά 3,2%, του χρηματιστηρίου της Σαγκάης μειώθηκε κατά 4,7%, του χρηματιστηρίου *Shenzhen* αυξήθηκε κατά 22,7%, και του χρηματιστηρίου του Τόκιο αυξήθηκε κατά 58,7%. Στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή, η κεφαλαιοποίηση της αγοράς, σε τοπικό νόμισμα, του χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε κατά 76,1%, του ισπανικού χρηματιστηρίου *BME* αυξήθηκε κατά 7,4%, του γερμανικού χρηματιστηρίου αυξήθηκε κατά 24,6%, του ιρλανδικού χρηματιστηρίου αυξήθηκε κατά 49,3%, του χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης μειώθηκε κατά 25,2%, του χρηματιστηρίου του Γιοχάνεσμπουργκ αυξήθηκε κατά 28,2%, του χρηματιστηρίου του Λονδίνου αυξήθηκε κατά 24,8%, του Ευρωπαϊκού του χρηματιστηρίου *NASDAQ OMX Nord* αυξήθηκε κατά 22,0%, του Ευρωπαϊκού του χρηματιστηρίου *NYSE Euronext* αυξήθηκε κατά 21,1%, του χρηματιστηρίου του Όσλο αυξήθηκε κατά 19,2%, του χρηματιστηρίου της Σαουδικής Αραβίας αυξήθηκε κατά 25,2%, του χρηματιστηρίου *SIX* Ελβετίας αυξήθηκε κατά 21,4%, του χρηματιστηρίου Τελ Αβίβ αυξήθηκε κατά 16,9% και του χρηματιστηρίου της Βιέννης αυξήθηκε κατά 6,2%.

Κατά το 2013, η συναλλακτική δραστηριότητα των χρηματιστηρίων διεθνώς παρουσίασε διακυμάνσεις. Η αξία των συναλλαγών επί μετοχών αυξήθηκε σημαντικά στις περισσότερες χώρες αλλά μειώθηκε σε άλλες, ενώ η κυκλοφοριακή ταχύτητα συναλλαγών αυξήθηκε σημαντικά σχεδόν παντού. Σύμφωνα με τα στοιχεία της *World Federation of Exchanges (WFE)*, η αξία συναλλαγών σε μετοχές, σε τοπικό νόμισμα, του χρηματιστηρίου *NYSE Euronext (ΗΠΑ)* αυξήθηκε κατά 1,9%, του χρηματιστηρίου *NASDAQ OMX* μειώθηκε κατά 2%, και του χρηματιστηρίου *BM & BOVESPA* αυξήθηκε κατά 2,7%, του χρηματιστηρίου *TMX* αυξήθηκε κατά 4,5%. Στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή, η αξία συναλλαγών σε μετοχές, σε τοπικό νόμισμα, του χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε κατά 44,9%, του Ισπανικού Χρηματιστηρίου *BME* αυξήθηκε κατά 1,5%, του χρηματιστηρίου της Γερμανίας αυξήθηκε κατά 1,7%, του ιρλανδικού χρηματιστηρίου αυξήθηκε κατά 51,9%, του χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης αυξήθηκε κατά 25,5%, του χρηματιστηρίου του Γιοχάνεσμπουργκ αυξήθηκε κατά 21,4%, του χρηματιστηρίου του Λονδίνου μειώθηκε κατά 1,1%, του Ευρωπαϊκού χρηματιστηρίου *NASDAQ OMX Nord* αυξήθηκε κατά 3,7%, του Ευρωπαϊκού χρηματιστηρίου *NYSE Euronext* αυξήθηκε κατά 2,4%, του χρηματιστηρίου του Όσλο μειώθηκε κατά 14,4%, του χρηματιστηρίου της Σαουδικής Αραβίας μειώθηκε κατά 29,1%, του ελβετικού χρηματιστηρίου αυξήθηκε κατά 14,9%, του χρηματιστηρίου Τελ Αβίβ αυξήθηκε κατά 1,8%, και του χρηματιστηρίου της Βιέννης αυξήθηκε κατά 7,5%. Στην Ασία, οι διακυμάνσεις ήταν μεγαλύτερες: η αξία των συναλλαγών επί μετοχών του χρηματιστηρίου της Αυστραλίας αυξήθηκε κατά 1,8%, του χρηματιστηρίου της Βομβάης μειώθηκε κατά 15,5%, του χρηματιστηρίου Χονγκ Κονγκ αυξήθηκε κατά 19,7%, του χρηματιστηρίου της Κορέας μειώθηκε

κατά 17,2%, του χρηματιστηρίου της Σαγκάης αυξήθηκε κατά 39,8%, του χρηματιστηρίου Shenzhen αυξήθηκε κατά 58,5% και του χρηματιστηρίου του Τόκιο αυξήθηκε κατά 122,7%.

Κατά το 2013 η εκδοτική δραστηριότητα νέων τίτλων των χρηματιστηρίων διεθνώς παρουσίασε επίσης διακυμάνσεις. Σύμφωνα με τα στοιχεία της World Federation of Exchanges (WFE), η εκδοτική δραστηριότητα νέων τίτλων ήταν η ακόλουθη: Στο χρηματιστήριο NYSE Euronext (ΗΠΑ) έλαβαν χώρα 123 νέες εκδόσεις μετοχικών τίτλων με αρχική δημόσια εγγραφή και 55 εκδόσεις χωρίς δημόσια εγγραφή, στο χρηματιστήριο NASDAQ OMX ήταν 116 (0) νέες εταιρίες, στο χρηματιστήριο BM & FBOVESPA ήταν 10 (1) νέες εταιρίες αντίστοιχα, του χρηματιστηρίου TMX ήταν 96 (18) νέες εταιρίες αντίστοιχα. Στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή, στο χρηματιστήριο Αθηνών ήταν 1 (0) νέα εταιρία αντίστοιχα και στο Ισπανικό Χρηματιστήριο BME ήταν 3 (120) νέες εταιρίες αντίστοιχα.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως εκτιμάται από την Thomson Reuters / Freeman Consulting Co, κατά τη διάρκεια του 2013 η εκδοτική δραστηριότητα στις αγορές μετοχών διεθνώς ήταν 796,8 δισ. δολάρια ΗΠΑ, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 27% και τη μεγαλύτερη ετήσια δραστηριότητα διεθνώς από το 2010. Η εκδοτική δραστηριότητα του τέταρτου τριμήνου ανήλθε σε 257,2 δισ. δολάρια, σημειώνοντας αύξηση 73% σε σύγκριση με το τρίτο τρίμηνο του τρέχοντος έτους και ήταν το ισχυρότερο τρίμηνο από το τέταρτο τρίμηνο του 2010. Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου διεθνώς ανήλθαν σε 526.0 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 17%. Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με προσφορά κοινών μετοχών του χρηματοπιστωτικού τομέα ήταν 100,8 δισ. δολάρια κατά τη διάρκεια του 2013, αντιπροσωπεύοντας το 19% της συνολικής δραστηριότητας. Οι αρχικές δημόσιες προσφορές έφθασαν τα 164,9 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 40%, και την ισχυρότερη ετήσια περίοδο διεθνώς μετά το 2010.

Η δραστηριότητα στην αγορά αρχικών δημοσίων προσφορών κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013 ανήλθε σε 72,5 δισ. δολάρια, σχεδόν τρεις φορές πάνω από το τρίτο τρίμηνο του έτους. Εκδότες από τις αναδυόμενες αγορές άντλησαν 56,9 δισ. δολάρια κατά το 2013, αντιπροσωπεύοντας το 34% της αξίας αρχικών δημοσίων προσφορών κατά την περίοδο αυτή, έναντι 43% το 2012. Εκδότες από τις Ηνωμένες Πολιτείες άντλησαν 272,9 δισ. δολάρια στις παγκόσμιες χρηματιστηριακές αγορές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 13%. Εκδότες από την Κίνα και το Ηνωμένο Βασίλειο αντιπροσώπευαν το 10% και 6%, αντίστοιχα, των συνολικών αντληθέντων μετοχικών κεφαλαίων. Τέσσερις οικονομικοί τομείς αντιπροσωπεύουν το 57% της συνολικής εκδοτικής δραστηριότητας διεθνώς. Με επικεφαλής τον χρηματοπιστωτικό κλάδο (20%), η εκδοτική δραστηριότητα επικεντρώθηκε στην ακίνητη περιουσία (13%), την ενέργεια (13%) και τη βιομηχανία (11%). Το συνολικό ύψος αμοιβών από την παροχή υπηρεσιών αναδοχής για την εκδοτική δραστηριότητα σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 34%. Η Goldman Sachs εκτιμάται ότι κέρδισε 90,5 δισ. δολάρια από 411 αναδοχές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 2.3 ποσοστιαίων μονάδων του μεριδίου αγοράς.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία μετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν στις ΗΠΑ ήταν 278,5 δισ. δολάρια ΗΠΑ από 1.056 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 14,2% σε αξία και 32,8% σε αριθμό συναλλαγών. Οι αμοιβές από παροχή υπηρεσιών αναδοχής ανήλθαν σε 8,8 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 48,9%. Η προσφορά μετοχικών τίτλων από εισηγμένες εταιρίες στις ΗΠΑ αντιπροσώπευαν το 33% περίπου της παγκόσμιας εκδοτικής δραστηριότητας, ενώ η Κίνα και το Ηνωμένο Βασίλειο αντιπροσώπευαν το 9% και 7%, αντίστοιχα. Οι ΗΠΑ παρουσίασαν την υψηλότερη δραστηριότητα έκδοσης μετατρέψιμων ομολόγων από το 2008, με 130 συναλλαγές συνολικού ύψους 42,6 δισ. δολαρίων, σχεδόν διπλασιάζοντας την αξία τους το 2012. Τρεις από τις δέκα κορυφαίες συναλλαγές στις ΗΠΑ κατά το τέταρτο τρίμηνο περιέλαβαν μετατροπή τίτλων (SanDisk, NVIDIA και Yahoo!). Η συνολική αξία των αρχικών δημοσίων προσφορών στις ΗΠΑ ήταν η υψηλότερη από το 2008, με 201 συναλλαγές συνολικού ύψους 57,1 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια

αύξηση κατά 40,5% σε αξία και 59,5% σε αριθμό συναλλαγών. Η εταιρία Bank of America Merrill Lynch ήταν ο σημαντικότερος ανάδοχος τίτλων στις ΗΠΑ, ακολουθούμενη από την Goldman Sachs και τη JP Morgan.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία μετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν στις στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή ήταν 233,8 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 69,6%. Τα εκτιμώμενα έσοδα των αναδόχων ανήλθαν σε 3,1 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 44,2%. Η αξία των δημοσίων προσφορών μετοχών ήταν 38,5 δισ. δολάρια από 168 προσφορές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 47,4% σε αριθμό συναλλαγών και 120,4% στα έσοδα. Τα εκτιμώμενα έσοδα των αναδόχων από τις αρχικές δημόσιες προσφορές ανήλθαν σε 857,6 εκατ. δολάρια, όπου οι σημαντικότεροι 20 ανάδοχοι αντιπροσώπευαν το 67,8% του συνόλου αγοράς. Η αξία εκδόσεων μετοχικών τίτλων διαφορετικού τύπου ανήλθε σε 30,5 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 56,4%, όπου οι σημαντικότεροι 20 ανάδοχοι αντιπροσώπευαν το 92,9% της αγοράς. Η έκδοση δικαιωμάτων της Barclays ύψους 9,9 δισ. δολαρίων ήταν η μεγαλύτερη συναλλαγή του 2013.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία έκδοσης μετοχικών τίτλων μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου και αρχικών δημοσίων προσφορών στην Ασία ήταν 93,7 δισ. δολάρια και 36,3 δισ. δολάρια, αντίστοιχα, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 9,9% και 4,9%, αντίστοιχα. Οι αρχικές δημόσιες προσφορές μετοχικών τίτλων στο χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ προήλθαν από 97 Ασιάτες εκδότες και είχαν ύψος 17,2 δισ. δολάρια έναντι 7 δισ. δολαρίων το 2012. Οι εκδόσεις μετοχικών τίτλων από τους κλάδους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, βιομηχανίας, καταναλωτικών αγαθών αντιπροσώπευαν το 62,4% της συνολικής αξίας εκδόσεων. Τα εκτιμώμενα έσοδα αναδόχων έφτασα τα 2,4 δισ. δολάρια από 1.329 δημόσιες προσφορές, σημειώνοντας ετήσια μείωση 3,3%. Η αξία έκδοσης μετατρέψιμων τίτλων στην Ασία ήταν 22,7 δισ. δολάρια από 63 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 129,5%.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως εκτιμάται από την Thomson Reuters / Freeman Consulting Co, κατά τη διάρκεια του 2013 η εκδοτική δραστηριότητα στις αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος ήταν 5,6 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας μείωση κατά 2% και αντιστοιχώντας στην πιο υποτονική χρονιά από το 2011. Στο τέταρτο τρίμηνο η δραστηριότητα στις αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος μειώθηκε κατά 2% σε σύγκριση με το τρίτο τρίμηνο του έτους και σηματοδότησε το πιο αργό τρίμηνο για την έκδοση χρεωστικών τίτλων.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η δημόσια προσφορά εταιρικών ομολογιακών τίτλων επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) στις ΗΠΑ ανήλθε σε 1 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας μικρή ετήσια αύξηση αλλά και ρεκόρ όλων των εποχών. Οι εταιρείες με έδρα τις ΗΠΑ αντιπροσώπευαν το 64% της εγχώριας εκδοτικής δραστηριότητας, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 60%. Οι εταιρείες με έδρα τον Καναδά αντιπροσώπευαν το 5% της αγοράς εταιρικού χρέους στις ΗΠΑ, ακολουθούμενες από τις εταιρίες του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ιαπωνίας με 4% και 3%, αντίστοιχα.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία έκδοσης διεθνώς εταιρικού χρέους υψηλής απόδοσης (high yield) ήταν 462 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 19% και την δυναμικότερη ετήσια περίοδο δραστηριότητας από το 1980. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης από τους εκδότες στις ΗΠΑ αντιπροσώπευαν το 56% της παγκόσμιας δραστηριότητας έναντι 72% το προηγούμενο έτος. Η αξία έκδοσης από ευρωπαίους εκδότες υπερδιπλασιάστηκε σε σύγκριση με το 2012.

Η εκδοτική δραστηριότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα στις ΗΠΑ ήταν 2,6 τρισ. δολάρια, αντιπροσωπεύοντας το 47% του συνόλου των νέων εκδόσεων του τρέχοντος έτους. Οι κλάδοι των τηλεπικοινωνιών και της υψηλής τεχνολογίας χαρακτηρίστηκαν από τη μεγαλύτερη ετήσια αύξηση δραστηριότητας κατά 65% και 52% αντίστοιχα.

Κατά τη διάρκεια του 2013, οι εκδόσεις εταιρικών ομολόγων από τις αναδυόμενες αγορές ήταν 297,0 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 6%. Περίπου το 49% της συνολικής εκδοτικής δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών προήλθε από εκδότες της Ρωσίας, Ινδίας και Μεξικού.

Κατά τη διάρκεια του 2013, με βάση υφιστάμενες εκτιμήσεις, η εταιρία J-P Morgan πήρε την πρώτη θέση στην αναδοχή εταιρικού χρέους με συνολικά έσοδα 1.8 δισ. δολαρίων από παροχή υπηρεσιών αναδοχής ύψους 424,8 δισ. δολαρίων, αντιπροσωπεύοντας το 8.4% των συνολικών αμοιβών αναδόχων και σημειώνοντας ετήσια μείωση μεριδίου αγοράς κατά μισή ποσοστιαία μονάδα. Η Deutsche Bank διατήρησε τη δεύτερη θέση με 6,8% του μεριδίου αγοράς. Οι εκτιμώμενες αμοιβές από την αναδοχή εκδόσεων εταιρικού χρέους ήταν 21,9 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση 2%. Τα έσοδα από αναδοχή εκδόσεων εταιρικού χρέους υψηλής διαβάθμισης ήταν 10,2 δισ. δολάρια (47% του συνόλου), και τα έσοδα από την αναδοχή έκδοσης εταιρικού χρέους υψηλής απόδοσης ήταν 6,4 δισ. δολάρια (29% του συνόλου), σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 5%. Η Deutsche Bank πήρε την πρώτη θέση στην αποκόμιση εσόδων ύψους 280 εκατ. ευρώ από την αναδοχή εταιρικών εκδόσεων στην ευρωπαϊκή αγορά.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η ετήσια αξία εταιρικών ομολόγων επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) στις ΗΠΑ ήταν 1,02 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας μικρή ετήσια αύξηση, παρά τη μείωση του αριθμού συναλλαγών (144 λιγότερες), καθώς οι εκδότες συνέχισαν να επωφελούνται από τα χαμηλά επιτόκια πριν την αναμενόμενη άνοδό τους: το μέσο κουπόνι διαμορφώθηκε σε 3.496%, σημειώνοντας μικρή ετήσια αύξηση κατά 0,9 μονάδες βάσης. Η μεγαλύτερη έκδοση του έτους προήλθε από την εταιρία Verizon Communications τον Σεπτέμβριο που άντλησε 49 δισ. δολάρια για τη χρηματοδότηση της αγοράς ύψους 130,1 δισ. δολαρίων του υπόλοιπου 45% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Verizon Wireless Co από τον εταίρο της Vodafone – που αποτελεί και την τρίτη μεγαλύτερη συναλλαγή συγχώνευσης και εξαγοράς ιστορικά. Η δεύτερη μεγαλύτερη έκδοση ήταν της Apple Co τον Απρίλιο που άντλησε 17 δισ. δολάρια. Η τρίτη μεγαλύτερη ήταν της εταιρίας EDF τον Απρίλιο που άντλησε 8,2 δισ. δολάρια με βάση τρία διαφορετικά νομίσματα.

Το 2013 η αξία έκδοσης σύνθετων επενδυτικών τίτλων (asset-backed securities) στις ΗΠΑ ήταν 265,2 δισ. από 496 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 6,9% και αντιπροσωπεύοντας τη μεγαλύτερη ετήσια αξία από το 2007. Η αύξηση σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στην αναζωογόνηση της αγοράς συμβάσεων ανταλλαγής χρεόσ (CDO) που αντιπροσωπεύουν το 31% της αξίας των ABS. Οι εκδόσεις εταιρικού χρέους υψηλής απόδοσης στις ΗΠΑ σημείωσαν ετήσια αύξηση κατά 2,8% αντλώντας 335,2 δισ. δολάρια από 618 συναλλαγές.

Η εκδοτική δραστηριότητα του χρηματοπιστωτικού κλάδου σημείωσε ετήσια μείωση κατά 14,7%, ενώ των κυβερνήσεων και οργανισμών ήταν σχετικά στατική με ετήσια αύξηση 2,1%. Η εκδοτική δραστηριότητα του κλάδου τηλεπικοινωνιών σημείωσε ετήσια άνοδο 75,4% και του κλάδου υψηλής τεχνολογίας σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 55,5%, ενώ του κλάδου της υγείας μειώθηκε κατά 29,1%.

Το 2013, η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων υψηλής απόδοσης (high yield) διεθνώς ήταν 462 δισ. δολάρια, σημειώνοντας σημαντική ετήσια αύξηση κατά 18,8%. Οι εκδότες στην Ευρώπη και Μέση Ανατολή αλλά και στην Ασία ήταν κυρίαρχοι στην αγορά, σημειώνοντας ετήσια αύξηση αξίας εκδοθέντων τίτλων κατά 122,7% και 23,6% αντίστοιχα, ενώ στις ΗΠΑ η αξία εκδόσεων μειώθηκε κατά 8,6%. Σε παγκόσμιο επίπεδο, το μέσο κουπόνι για εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους υψηλής απόδοσης διαμορφώθηκε σε 7,1%, που αποτέλεσε ιστορικά χαμηλό επίπεδο.

Το 2013 η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων υψηλής απόδοσης αποτιμημένες σε άλλο νόμισμα (εκτός δολαρίου) ήταν 83,6 δισ. Ευρώ που συνιστά την υψηλότερη τιμή που έχει ιστορικά καταγραφεί και αντιπροσωπεύει ετήσια αύξηση κατά 107,4%. Το Ευρώ ήταν το κυρίαρχο νόμισμα αναφοράς, και η αξία

εκδόσεων ήταν 64.3 δισ. ευρώ, σημειώνοντας μεγάλη ετήσια αύξηση κατά 112,2% και αποσπώντας μερίδιο 76,9% της συνολικής αγοράς εκδόσεων υψηλής απόδοσης αποτιμημένες σε άλλο νόμισμα. Η μεγαλύτερη έκδοση ήταν αυτή της εταιρίας Αππα το Σεπτέμβριο ύψους 6,5 δισ. δολαρίων που ήταν επίσης η δεύτερη μεγαλύτερη συναλλαγή ιστορικά, ακολουθώντας της έκδοση ύψους 7,5 δισ. δολαρίων της Energy Future Holdings το 2007. Η συναλλαγή αυτή συνέβαλλε στην συνολική τόνωση της αγοράς εταιρικών τίτλων υψηλής απόδοσης του τομέα τηλεπικοινωνιών διεθνώς, που σημείωσε ετήσια αύξηση 81,4% του μεριδίου αγοράς, ενώ οι εκδόσεις του κλάδου βιομηχανίας σημείωσε επίσης σημαντική ετήσια αύξηση κατά 71,2% του μεριδίου αγοράς.

Το 2003 η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων στην Ασία στα τρία νομίσματα: δολάριο, ευρώ και γιεν, ήταν 142,8 δισ. δολάρια από 285 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια αύξηση ρεκόρ κατά 6,5%. Η Κίνα ήταν ο κορυφαίος δανειολήπτης, αντιπροσωπεύοντας 28,9% του μεριδίου αγοράς ομολόγων στην Ασία στα τρία νομίσματα, ακολουθούμενη από το Χονγκ Κονγκ και τη Νότια Κορέα. Η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων στην Ασία σε άλλο εγχώριο νόμισμα ήταν 463,6 δισ. δολάρια από 3.279 συναλλαγές, σημειώνοντας οριακή ετήσια μείωση. Η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων σε κινεζικό Yuan ήταν 276,6 δισ. δολάρια από 1.543 πράξεις, αντιπροσωπεύοντας 59,7% του μεριδίου αγοράς ομολόγων στην Ασία σε τοπικό νόμισμα. Η αξία εκδόσεων σε off shore κινεζικό Yuan ήταν 186.9 δισ. Yuan από 414 θέματα, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 24,1%. Οι αμοιβές αναδοχής εκδόσεων εταιρικών τίτλων στην αγορά ομολόγων στην Ασία Ασιατικού στα τρία νομίσματα εκτιμώνται σε 746,2 εκατ. Δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 21,7%.

Το 2013 η αξία εκδόσεων εταιρικών ομολόγων σε γιεν ήταν 17.8 τρισ. γιεν από 1.064 πράξεις, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 6,7%. Η αξία εκδόσεων από εταιρίες του χρηματοπιστωτικού κλάδου κατέγραψε την χαμηλότερη τιμή της τελευταίας δεκαετίας και ήταν 5.1 τρισ. γιεν. Αντίθετα, η αξία εκδόσεων από εταιρίες του κλάδου τηλεπικοινωνιών αυξήθηκε σχεδόν έξι φορές κατά το τελευταίο έτος και έφθασε 1.1 τρισ. γιεν που ήταν το υψηλότερο επίπεδο από το 2002. Τα εκτιμώμενα έσοδα από την αναδοχή εκδόσεων εταιρικών ομολόγων σε γιεν ήταν 63.9 δισ. γιεν, σημειώνοντας μικρή ετήσια αύξηση. Τα έσοδα από την έκδοση ομολόγων τύπου *samurai* ανήλθαν σε 1.7 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 22,3%, που ήταν η χαμηλότερη από το 2010, παρά την αύξηση κατά 9 του αριθμού συναλλαγών. Τα έσοδα από την έκδοση ομολόγων τύπου *samurai* από ευρωπαίους εκδότες σημείωσαν ετήσια μείωση κατά 12,6%, αλλά οι ευρωπαίοι εκδότες εξακολουθούν να κυριαρχούν στην αγορά αυτή με μερίδιο αγοράς περίπου 60%, ακολουθούμενη από τους εκδότες των ΗΠΑ και της Ασίας με μερίδια αγοράς 21,1% και 19,8%, αντίστοιχα.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως εκτιμάται από την Thomson Reuters / Freeman Consulting Co, κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία της παγκόσμιας δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών μεταξύ εταιριών ήταν 2,4 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 6% και την πιο υποτονική ετήσια περίοδο από το 2009. Οι μεμονωμένες συναλλαγές που υπερέβησαν τα 5 δισ. δολάρια ανήλθαν συνολικά σε 584,7 δισ. δολάρια, αντιπροσωπεύοντας το ένα τέταρτο της ανακοινωθείσας συναλλακτικής δραστηριότητας. Η τελευταία περιέλαβε 36.800 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια μείωση 7% και την πιο υποτονική ετήσια περίοδο από το 2005.

Η αξία της διασυνοριακής (cross-border) δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών ήταν 737.8 δισ. δολάρια, αντιπροσωπεύοντας το 31% της συνολικής δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών και σημειώνοντας ετήσια μείωση 18%. Η δραστηριότητα στις αναδυόμενες αγορές ήταν 675.2 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 5% και αντιπροσωπεύοντας το 28% της παγκόσμιας ανακοινωθείσας δραστηριότητας. Οι εκτιμώμενες αμοιβές συμβούλων από την ολοκλήρωση συναλλαγών συγχωνεύσεων και εξαγορών ήταν 22,5 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση 12%. Οι αμοιβές συμβούλων ήταν το μόνο τμήμα των υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής που σημείωσε διψήφια ποσοστιαία πτώση έναντι του 2012.

Κατά τη διάρκεια του 2013, ο τομέας της ενέργειας ήταν ο πιο δραστήριος, αντιπροσωπεύοντας το 15% της συνολικής δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών διεθνώς, ακολουθούμενος από τους τομείς των ακινήτων και των τηλεπικοινωνιών που αντιπροσώπευαν το 14% και 11% της δραστηριότητας, αντίστοιχα. Οι κλάδοι των τηλεπικοινωνιών και ακινήτων επέτυχαν υψηλούς ρυθμούς ετήσιας μεγέθυνσης δραστηριότητας κατά 122% και 44%, αντίστοιχα. Οι τομείς των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και υλικών σημείωσαν ετήσια μείωση δραστηριότητας κατά 40% και 32% αντίστοιχα.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η αξία συγχωνεύσεων και εξαγορών διεθνώς που χρηματοδοτήθηκε από ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (*private equity funds*) ήταν 374,3 δισ. δολάρια. Οι συναλλαγές ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων στους τομείς της υψηλής τεχνολογίας, καταναλωτικών αγαθών και ενέργειας αντιπροσώπευε το 47% της συνολικής δραστηριότητας, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 30%. Τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια που χρηματοδότησαν συγχωνεύσεις και εξαγορές σημείωσαν ετήσια αύξηση κατά 22% και αντιπροσώπευαν το 16% της παγκόσμιας δραστηριότητας εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Η δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών στη Βόρεια Αμερική ήταν 1,4 τρισ. από 14.287 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 2,3%. Οι εκτιμώμενες αμοιβές που προέρχονται από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ολοκλήρωση συναλλαγών ήταν 15,3 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 13,1%. Οι συγχωνεύσεις και εξαγορές εταιριών στις ΗΠΑ πραγματοποίησαν κέρδη 1,04 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 11,3%. Αυτή η απότομη αύξηση στην αξία συγχωνεύσεων και εξαγορών συνοδεύεται από μικρή μείωση του αριθμού συναλλαγών κατά 47 λιγότερες συναλλαγές και περιλαμβάνουν μεμονωμένες συναλλαγές υψηλής αξίας. Οι δέκα από τις κορυφαίες δεκαπέντε μεγαλύτερες συναλλαγές συγχωνεύσεων και εξαγορών αφορούν σε εταιρίες των ΗΠΑ και περιλαμβάνουν τη συναλλαγή της Verizon ύψους 130,1 δισ. δολαρίων για την απόκτηση του υπολοίπου μεριδίου της Verizon Wireless από την Vodafone. Κυρίως λόγω της πράξης αυτής, ο τομέας των τηλεπικοινωνιών οδήγησε την αγορά των ΗΠΑ για το 2013, με την αξία των συναλλαγών να ανέρχεται σε 179,7 δισ. δολάρια, που αντιπροσωπεύει μερίδιο αγοράς 17,3%. Ο τομέας της ενέργειας κατέλαβε τη δεύτερη θέση με αξία συναλλαγών 143 δισ. δολάρια, που αντιπροσωπεύουν μερίδιο αγοράς 13,8%. Ο τομέας υψηλής τεχνολογίας αναδείχθηκε ως ο πιο ενεργός κλάδος με 1.458 συναλλαγές και της υγείας ήταν ο δεύτερος πιο ενεργός κλάδος με 592 λιγότερες συναλλαγές.

Το 2013, η ανακοινωθείσα δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή ήταν 977,8 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση 14,5%. Οι εκτιμώμενες αμοιβές που προέρχονται από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ολοκλήρωση συναλλαγών ήταν 9 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 12,5%. Ο κλάδος των τηλεπικοινωνιών σημείωσε την υψηλότερη αξία συναλλαγών με 330 συναλλαγές αξίας 202,2 δισ. δολαρίων. Η δραστηριότητα του κλάδου τηλεπικοινωνιών οφειλόταν σε μεγάλο βαθμό στην εξαγορά Verizon / Vodafone. Η δραστηριότητα στο κλάδο της ενέργειας ήταν 146,2 δισ. δολάρια και στον χρηματοπιστωτικό κλάδο ήταν 111 δισ. δολάρια. Παρά τη συνολική μείωση της δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή, οι χρηματοδοτικοί υποστηρικτές ήταν πιο δραστήριοι εφέτος. Η χρηματοδότηση δημόσιας προφοράς για αγορά εταιριών μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών ήταν 108,3 δισ. δολάρια, που αποτελεί το υψηλότερο επίπεδο από το 2008. Η μεγαλύτερη συναλλαγή της κατηγορίας αυτής ήταν η ύψους 8,6 δισ. δολαρίων προσφορά αγοράς της ολλανδικής εταιρείας καφέ Ντέλαγουερ Master Blenders 1753 BV το Μάρτιο. Οι εισηγμένες εταιρίες στο χρηματιστήριο Euronext του Παρισιού ήταν οι πιο επιθετικοί εξαγοραστές με αξία συναλλαγών 50,1 δισ. δολάρια. Η μεγαλύτερη συναλλαγή ήταν η δημόσια προσφορά ύψους 19,3 δισ. δολαρίων από την εταιρία Publicis για την αμερικανική διαφημιστική εταιρεία Omnicom.

Το 2013, η ανακοινωθείσα δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Ασία ήταν 459,9 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 1,6%. Ο εταιρείες του κλάδου της ενέργειας ήταν οι περισσότερο στοχευμένες, με αξία συναλλαγών 71,8 δισ. δολάρια από 651 συναλλαγές. Η αξία συγχωνεύσεων και εξαγορών στο κλάδο υλικών ήταν 61,2 δισ. δολάρια, και στο χρηματοπιστωτικό κλάδο ήταν 59,7 δισ. δολάρια. Οι εκτιμώμενες αμοιβές που προέρχονται από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ολοκλήρωση συναλλαγών ήταν 2,3 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 3,7%. Η Goldman Sachs ήταν η κορυφαία ανάδοχος με έσοδα 169,4 εκατ. δολαρίων, ακολουθούμενη από την JP Morgan με έσοδα 117,8 εκατ. δολαρίων, και την Morgan Stanley με 117,1 εκατ. δολάρια. Η δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Κίνα ήταν 100,3 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 6,3%. Ο κλάδος της ενέργειας οδήγησε την αγορά εξερχόμενη δραστηριότητας συγχωνεύσεων και εξαγορών, αντιπροσωπεύοντας μερίδιο 42,3% της συνολικής αγοράς.

Το 2013, η ανακοινωθείσα δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Ιαπωνία μειώθηκε κατά 24,6%, φτάνοντας τα 134,9 δισ. δολάρια. Ο αριθμός των συναλλαγών αυξήθηκε ελαφρά σε 2.876 συναλλαγές. Η αξία εξερχόμενων συγχωνεύσεων και εξαγορών μειώθηκε σημαντικά κατά 15,7% σε 48,7 δισ. δολάρια, σε σύγκριση με το ρεκόρ αξίας 83,3 δισ. δολαρίων το 2012. Η δραστηριότητα εισερχόμενων συγχωνεύσεων και εξαγορών μειώθηκε κατά 15,7% με 609 συναλλαγές έναντι 722 συναλλαγών το 2012. Ενώ η εξερχόμενη δραστηριότητα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013 παρέμεινε σχετικά αργή, προσεγγίζοντας 15,2 δισ. δολάρια, η δραστηριότητα αυξήθηκε κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, φθάνοντας τα 33,5 δισ. δολάρια. Οι εταιρείες των ΗΠΑ ήταν οι περισσότερο στοχευμένες από τις ιαπωνικές εξαγοράζουσες επιχειρήσεις, με την αξία των συναλλαγών να φθάνει 99,2 δισ. δολάρια, αντιπροσωπεύοντας μερίδιο αγοράς 38,3%. Η μεγαλύτερη εξερχόμενη συναλλαγή που ανακοινώθηκε κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους ήταν η ύψους 1,6 δισ. δολαρίων εξαγορά της ThyssenKrupp Steel από ομάδα εταιριών που περιλαμβάνει τις εταιρίες Nippon Steel & Sumitomo Metal και ArcelorMittal. Παρά την χαμηλή αξία των μόνο 109 εισερχόμενων συναλλαγών συγχωνεύσεων και εξαγορών στην Ιαπωνία, που ήταν η χαμηλότερη από το 2001, η συνολική συσσωρευμένη αξία συναλλαγών παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη. Οι εκτιμώμενες αμοιβές που προέρχονται από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ολοκλήρωση συναλλαγών ήταν 1,4 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση 22,9%.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως εκτιμάται από την Thomson Reuters / Freeman Consulting Co, κατά τη διάρκεια του 2013, παρατηρήθηκε σημαντική καθίζηση δραστηριότητας στην διεθνή αγορά προβληματικού χρέους και αναδιάρθρωσης εταιρικών πτωχεύσεων. Η δραστηριότητα συναλλαγών ήταν 172,7 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 61,5%, αλλά ο αριθμός των ολοκληρωμένων συναλλαγών αυξήθηκε από 323 σε 468 συναλλαγές μικρότερου μεγέθους. Η μεγαλύτερη ολοκληρωμένη συναλλαγή ήταν η ύψους 21,7 δισ. δολαρίων αναδιάρθρωση της εταιρίας AMR. Η συναλλακτική δραστηριότητα στις ΗΠΑ ήταν 90,4 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 29,4% με 129 ολοκληρωμένες συναλλαγές αναδιάρθρωσης έναντι 42 συναλλαγών το 2012. Η αναδιάρθρωση εταιρειών του κλάδου βιομηχανίας αντιπροσώπευε το 35% της αγοράς αναδιάρθρωσης χρέους στις ΗΠΑ.

Το 2013, η δραστηριότητα αναδιάρθρωσης χρέους και πτώχευσης στην Ευρώπη και Μέση Ανατολή έφθασε τα 65,8 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 81,9%. Η μεγάλη μείωση της δραστηριότητας οφείλεται στην ύψους 263,1 δισ. δολαρίων αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους στην Ελλάδα το 2012. Η δραστηριότητα αναδιάρθρωσης χρέους των βιομηχανικών εταιριών αντιπροσώπευσε το 27% της συνολικής δραστηριότητας αναδιάρθρωσης χρέους και πτώχευσης.

Το 2013, η δραστηριότητα αναδιάρθρωσης χρέους και πτώχευσης στην Ασία (εκτός Ιαπωνίας) ανήλθε σε 24,1 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 82,6%. Η δραστηριότητα αναδιάρθρωσης χρέους του κλάδου της ενέργειας και περιβάλλοντος αντιπροσώπευσε το 44% της συνολικής αγοράς, ακολουθούμενη από τους

κλάδους υψηλής τεχνολογίας και μέσων μαζικής ενημέρωσης αντιπροσώπευαν το 22% και 14% του μεριδίου αγοράς, αντίστοιχα.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως εκτιμάται από την Thomson Reuters / Freeman Consulting Co, κατά τη διάρκεια του 2013 η αξία των κοινοπρακτικών δανείων διεθνώς ήταν 4,2 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 29% και την δυναμικότερη περίοδο χορήγησης δανείων από το 2007. Η δανειοδοτική δραστηριότητα κατά το τέταρτο τρίμηνο αυξήθηκε κατά 14% σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο του έτους. Σχεδόν 9.500 δανειοδοτικές συναλλαγές έκλεισαν κατά τη διάρκεια του 2013, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 10%. Τα κοινοπρακτικά δάνεια στη Βόρεια Αμερική αντιπροσώπευαν το 60% της συνολικής αξίας διεθνώς, καθώς ο δανεισμός στην περιοχή αυξήθηκε κατά 36% σε ετήσια βάση. Στις ΗΠΑ η αξία κοινοπρακτικών δανείων ήταν 2,3 τρισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 40% και αντιπροσωπεύοντας το 54% της συνολικής αξίας. Στην Ευρώπη η αξία κοινοπρακτικών δανείων αντιπροσώπευε το 20% της συνολικής αξίας, καθώς η δανειοδοτική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά 26% σε ετήσια βάση. Στην Ασία η αξία κοινοπρακτικών δανείων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 39%, ενώ ο δανεισμός στην Ιαπωνία μειώθηκε κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα μεγαλύτερα κοινοπρακτικά δάνεια λήφθηκαν από την Verizon Communications στις ΗΠΑ ύψους 61,0 δισ. Δολαρίων για την απόκτηση του υπολοίπου ποσοστού στην Verizon Wireless, από την General Electric Capital Corp ύψους 22.7 δισ. δολαρίων για ίδια χρηματοδότηση και την ιαπωνική Softbank ύψους 19.9 δισ. δολαρίων τον Σεπτέμβριο για ίδια χρηματοδότηση. Ο δανεισμός του κλάδου της ενέργειας ήταν 770.5 δισ. δολάρια, αντιπροσωπεύοντας το 18% των συνολικών δανείων έναντι 20% το 2012. Οι κλάδοι των τηλεπικοινωνιών και της λιανικής σημείωσαν την μεγαλύτερη αύξηση δανεισμού με ετήσια αύξηση κατά 85% και 54%, αντίστοιχα. Οι κλάδοι της ενέργειας & περιβάλλοντος, της βιομηχανίας, χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, και υλικών μαζί αντιστοιχούσαν στο 55% της αξίας κοινοπρακτικών δανείων για το έτος.

Οι εκτιμώμενες αμοιβές που προέρχονται από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη χορήγηση κοινοπρακτικά δάνεια διεθνώς ανήλθαν σε 17,6 δισ. δολάρια, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 26%. Οι αμοιβές από τη μόχλευση δανείων σημείωσαν ετήσια αύξηση κατά 36% και αντιπροσώπευαν το 81% του συνόλου εσόδων κατά τη διάρκεια του 2013. Η JP Morgan διατήρησε την κορυφαία θέση με έσοδα 398,9 δισ. δολαρίων σε προμήθειες από 1.360 συναλλαγές, σημειώνοντας ετήσια μείωση 0.8 σημείων βάσης του μεριδίου αγοράς. Η Bank of America Merrill Lynch ακολούθησε με έσοδα 359.7 δισ. δολάρια από 1.421 πράξεις, που αντιπροσωπεύουν το 9,7% των συνολικών αμοιβών.

Ελληνική κεφαλαιαγορά

Οι διεθνείς εξελίξεις επηρέασαν προς την ίδια κατεύθυνση την πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, η οποία κατά το 2013 χαρακτηρίστηκε από σημαντική αύξηση των χρηματιστηριακών δεικτών και τόνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) αλλά από υποτονική δραστηριότητα στην εισαγωγή νέων εταιριών στην οργανωμένη αγορά. Σημαντικό γεγονός του έτους ήταν η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών.

Ειδικότερα, κατά το 2013 οι εξελίξεις ήταν οι ακόλουθες: Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΤ/ΧΑ) έκλεισε στο τέλος του έτους στις 928.77 μονάδες, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 23,53%. Η εξέλιξη των τιμών χαρακτηρίστηκε από μειωμένες διακυμάνσεις. Η συνολική ετήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε 21,31 δισ. ευρώ, έναντι 12.93 δισ. ευρώ το 2012 και 20.7δισ. ευρώ το 2011, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 64.81% έναντι αύξησης κατά 36,07% το 2012, μείωσης κατά 41,08 το 2011 και μείωσης κατά 1% το 2010. Στο τέλος του 2013, η συνολική χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών ήταν 34,04 δισ. ευρώ έναντι 34,04 δισ. ευρώ το 2012 και 26,64 δισ. ευρώ το 2011, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 30,08% έναντι αύξησης κατά 30,08% το 2012 και μείωσης κατά

50,6% το 2011. Το 2013 το ποσοστό της κεφαλαιοποίησης του ΧΑ ως προς το ΑΕΠ ήταν 17,2% έναντι 17,3% το 2012, 12,5% το 2011, 25,8% το 2010, 28,5% το 2009 και 34,7% το 2008. Σημαντική εξέλιξη ήταν η κατάταξη της ελληνικής αγοράς στις αναδυόμενες αγορές του δείκτη MCSI.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ΧΑ, οι εξελίξεις στις αγορές και στα βασικά χρηματιστηριακά μεγέθη είχαν κατά τη διάρκεια του 2013 ως ακολούθως: Τον Ιανουάριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 986,76 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 8,7% από το κλείσιμο της 31ης Δεκεμβρίου 2012. Η αξία συναλλαγών ήταν €1,560,94 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία άνοδος κατά 61,3% και άνοδος κατά 45,2% σε 12μηνη βάση. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €70,95 εκατ., σημειώνοντας αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€53,75 εκατ.) και αύξηση σε 12μηνη βάση (€51,18 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ανήλθε στις 41.304 έναντι 30.076 τον προηγούμενο μήνα και 38.239 μερίδων τον Ιανουάριο 2012. Τον Ιανουάριο 2013 δημιουργήθηκαν 1.607 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.045 νέων μερίδων στο προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €37,26 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 8,2% και αύξηση κατά 19,1% σε 12μηνη βάση. Η κεφαλαιοποίηση των μετοχών που συνδέονται με το δείκτη FTSE/ATHEX20 ήταν €27,79 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 8,6% και των μετοχών του δείκτη FTSE/ATHEX Liquid Mid ήταν €2,45 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 6,5%. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €27,60 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€43,71 εκατ.) και από φυσικά πρόσωπα (€2,71 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από νομικά πρόσωπα (€17,87 εκατ.), από λοιπά νομικά πρόσωπα (0,93 εκατ.) και από λοιπούς αλλοδαπούς επενδυτές (0,02 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €25,13 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από φυσικά πρόσωπα (€35,86 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€11,27 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€8,42 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€1,30 εκατ.), από λοιπές ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές (€0,09 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρίες (€0,06 εκατ.). Οι εισροές προήλθαν από εταιρείες (ΑΕ, ΕΠΕ, ΟΕ κλπ) (€30,31 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€0,85 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες και συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€0,70 εκατ.) Τα υπόλοιπα €2,47 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 31,5% των συναλλαγών έναντι 31,9% τον προηγούμενο μήνα και 34,1% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 43,6% των συναλλαγών έναντι 40,7% τον προηγούμενο μήνα και 38,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 20,1% των συναλλαγών έναντι 24,4% τον προηγούμενο μήνα και 25,1% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα αυξήθηκε στο 50,8% έναντι 49,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους, και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 47,7% στο τέλος του μήνα.

Τον Φεβρουάριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1007,99 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 2,2% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €1.180,35 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 24,4% και πτώση κατά 29,9% σε 12μηνη βάση. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €59,02 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία μείωση έναντι του προηγούμενου μήνα (€70,95 εκατ.) και μείωση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€84,17 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 37.872 έναντι 41.304 κατά τον προηγούμενο μήνα και 48.198 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.571 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.607 νέων μερίδων που δημιουργήθηκαν τον προηγούμενο μήνα. Η Κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €38,18 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 2,5% και αύξηση κατά 30,1% σε 12μηνη βάση. Η κεφαλαιοποίηση των μετοχών που συνδέονται με το δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap ήταν €28,80 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 3,7% και του δείκτη FTSE/ATHEX Mid Cap ήταν €2,38 δισ. (μείωση 2,9%).

Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €42,08 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€48,50 εκατ.) και από ξένα φυσικά πρόσωπα (€1,59 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα (€6,12 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€1,89 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €43,55 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από ιδιώτες (€31,73 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€29,08 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες και συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€2,87 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€0,74 εκατ.), από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,20 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,14 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από εταιρείες (ΑΕ, ΕΠΕ, ΟΕ, κλπ) (€9,60 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€6,45 εκατ.) και από τον δημόσιο τομέα (€5,15 εκατ.). Τα υπόλοιπα €1,47 εκατ. που εμφανίζονται ως εισροές από Λοιπούς Επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 34,6% των συναλλαγών έναντι 31,5% τον προηγούμενο μήνα και 24,8% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 39,1% των συναλλαγών έναντι 43,6% τον προηγούμενο μήνα και 50,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 23,6% των συναλλαγών έναντι 20,1% τον προηγούμενο μήνα και 22,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ αυξήθηκε σε μηνιαία βάση και έφτασε σε ποσοστό το 51,5%. Τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους η συμμετοχή των ξένων επενδυτών ήταν στο 49,7%. Οι Έλληνες επενδυτές ήταν 47,1% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Μάρτιο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 869,19 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 13,77% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €1.179,41 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 0,1% και άνοδο κατά 5,9% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €65,52 εκατ., σημειώνοντας αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€59,02 εκατ.) και του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€50,60 εκατ.). Ο αριθμός των Ενεργών μερίδων ήταν 35.841 έναντι 37.872 τον προηγούμενο μήνα και 35.458 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.378 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.571 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €33,11 δισ., σημειώνοντας μηνιαία μείωση κατά 13,3% και αύξηση κατά 15,8% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €40,49 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από ξένα νομικά πρόσωπα (€32,47 εκατ.), από ξένους θεσμικούς επενδυτές (€9,80 εκατ.) και από λοιπούς αλλοδαπούς επενδυτές (€0,01 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από ξένα φυσικά πρόσωπα (€0,59 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€1,19 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €40,08 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα (€34,78 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€7,88 εκατ.), από Έλληνες ιδιώτες (€1,54 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€0,82 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€0,58 εκατ.) και από λοιπά ιδιωτικών μη χρηματοοικονομικών εταιρειών (€0,03 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από Ασφαλιστικές Εταιρείες και Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια (€3,90 εκατ.), από εταιρείες (ΑΕ, ΕΠΕ, ΟΕ, κλπ) (€1,28 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,37 εκατ.). Τα υπόλοιπα €0,41 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από Λοιπούς Επενδυτές αφορούν Μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές τον Μάρτιο 2013 πραγματοποίησαν το 48,8% των συναλλαγών (σε σχέση με το 34,6% τον προηγούμενο μήνα, ενώ τον Μάρτιο 2012 είχαν πραγματοποιήσει το 37,4% των συναλλαγών). Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές τον Μάρτιο 2013 πραγματοποίησαν το 29,0% των συναλλαγών (τον προηγούμενο μήνα πραγματοποίησαν το 39,1% των συναλλαγών, ενώ τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους είχαν πραγματοποιήσει το 38,3% των συναλλαγών). Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές (ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες) τον Μάρτιο 2013 πραγματοποίησαν το 20,6% των συναλλαγών (τον προηγούμενο μήνα πραγματοποίησαν το 23,6% των συναλλαγών, ενώ τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους είχαν

πραγματοποιήσει το 22,2% των συναλλαγών). Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα αυξήθηκε σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα και έφθασε σε ποσοστό το 53,2%. Τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών ήταν στο 50,8%. Οι Έλληνες επενδυτές στο τέλος του μήνα κατείχαν το 45,4% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Απρίλιο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 974,09 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 12,07% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών του Απριλίου ήταν €1.322,21 εκατ. σημειώνοντας άνοδο κατά 12,1% από τη συναλλακτική δραστηριότητα του προηγούμενου μήνα που ήταν €1.179,41 εκατ. Σε σχέση με τον Απρίλιο 2012 που η αξία συναλλαγών ήταν €486,88 εκατ., σημειώθηκε άνοδος κατά 171,6%. Αντίστοιχα, η Μέση ημερήσια αξία συναλλαγών του Απριλίου 2013 ήταν €62,96 εκατ., μειωμένη σε σχέση με την αντίστοιχη του προηγούμενου μήνα (€62,52 εκατ.) και αυξημένη της αντίστοιχης του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€28,64 εκατ.). Ο αριθμός των Ενεργών μερίδων για το μήνα Απρίλιο 2013 ανήλθε στις 45.120 έναντι 35.841 κατά τον προηγούμενο μήνα (τον Απρίλιο 2012 ο αριθμός των ενεργών μερίδων ανήλθε στις 22.954). Τον Απρίλιο 2013 δημιουργήθηκαν 2.537 Νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.378 νέων Μερίδων που δημιουργήθηκαν τον προηγούμενο μήνα. Η Κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €37,16 δισ. Σε σχέση με την αντίστοιχη κεφαλαιοποίηση του προηγούμενου μήνα που ήταν €33,11 δισ., σημειώθηκε αύξηση κατά 12,2% ενώ συγκρινόμενη με την αντίστοιχη κεφαλαιοποίηση του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους που ήταν €27,88 δισ., σημειώθηκε αύξηση κατά 33,3%. Τον Απρίλιο 2013 οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €147,47 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€150,91 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€19,13 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από ιδιώτες αλλοδαπούς (€4,62 εκατ.) και από νομικά πρόσωπα (€17,95 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται πωλητές, με εκροές κεφαλαίων αξίας €141,43 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,28 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€2,76 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€3,83 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€4,48 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€20,53 εκατ.), από Έλληνες ιδιώτες (€101,03 εκατ.) και από εταιρείες (ΑΕ, ΕΠΕ, ΟΕ, κλπ) (€8,93 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από εταιρείες επενδύσεων (€0,42 εκατ.). Τα υπόλοιπα €6,04 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 42,6% των συναλλαγών έναντι 48,8% τον προηγούμενο μήνα και 33,6% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 38,0% των συναλλαγών έναντι 29,0% τον προηγούμενο μήνα και 40,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 17,4% των συναλλαγών έναντι 20,6% τον προηγούμενο μήνα και 23,8% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 52,3% έναντι 52,0% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους, και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 46,3% της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Μάιο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1.014,53 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 4,15% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €2.427,63 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία άνοδο κατά 83,6% και άνοδο κατά 128,9% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €127,77 εκατ., σημειώνοντας αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€62,96 εκατ.) και αύξηση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€48,21 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 98.003 έναντι 45.120 τον προηγούμενο μήνα και 34.547 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 5.238 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 2.537 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €37,08 δισ.,

σημειώνοντας μηνιαία μείωση κατά 0,2% και αύξηση κατά 73,0% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €324,49 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€359,98 εκατ.) και από λοιπούς αλλοδαπούς επενδυτές (€0,03 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από νομικά πρόσωπα (€3,21 εκατ.), από ιδιώτες αλλοδαπούς (€5,56 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€26,74 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €293,35 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Έλληνες ιδιώτες (€192,56 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€34,98 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€25,33 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€19,94 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€13,75 εκατ.) και από ασφαλιστικές εταιρείες και συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€8,89 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από εταιρείες επενδύσεων (€1,96 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,14 εκατ.). Τα υπόλοιπα €31,14 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από Λοιπούς Επενδυτές αφορούν Μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές τον Μάιο 2013 πραγματοποίησαν το 41,1% των συναλλαγών (σε σχέση με το 42,6% τον προηγούμενο μήνα, ενώ τον Μάιο 2012 είχαν πραγματοποιήσει το 56,6% των συναλλαγών). Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές τον Μάιο 2013 πραγματοποίησαν το 42,0% των συναλλαγών (τον προηγούμενο μήνα πραγματοποίησαν το 38,0% των συναλλαγών, ενώ τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους είχαν πραγματοποιήσει το 24,5% των συναλλαγών). Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 13,6% των συναλλαγών έναντι 17,4% τον προηγούμενο μήνα και 17,4% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 53,2% έναντι 53,3% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 45,5% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Ιούνιο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 847,57 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 16,46% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €1.231,10 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία μείωση κατά 49,3% και μείωση κατά 18,3% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €64,79 εκατ., σημειώνοντας μείωση έναντι του προηγούμενου μήνα (€127,77 εκατ.) και αύξηση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€52,04 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 84,940 έναντι 98,003 τον προηγούμενο μήνα και 39,628 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 5,891 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 5,238 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €58,83 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 58,7% και αύξηση κατά 139,9% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €40,25 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από νομικά πρόσωπα (€40,49 εκατ.), από θεσμικούς επενδυτές (€4,67 εκατ.) και από φυσικά πρόσωπα (€1,59 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από λοιπά νομικά πρόσωπα (€6,49 εκατ.) και από λοιπούς αλλοδαπούς επενδυτές (€0,01 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €32,93 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€15,63 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€11,98 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€11,71 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€1,34 εκατ.), από φυσικά πρόσωπα (€0,27 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από Ασφαλιστικές Εταιρείες & Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια (€6,39 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€1,40 εκατ.) και από άλλες ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,21 εκατ.). Τα υπόλοιπα €7,31 εκατ. που εμφανίζονται ως εισροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 45,3% των συναλλαγών έναντι 41,1% τον προηγούμενο μήνα και 37,0% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 33,7% των συναλλαγών έναντι 42,0% τον προηγούμενο μήνα και 38,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 17,3% των συναλλαγών έναντι 13,6% τον προηγούμενο μήνα και 22,6% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην

κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 34,7% έναντι 48,14% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 36,5% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Ιούλιο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 884,60 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 4,37% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €951,47 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 22,7% και άνοδος κατά 79,3% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €41,37 εκατ., σημειώνοντας μείωση έναντι του προηγούμενου μήνα (€64,79 εκατ.) και του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€24,12 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 27.045 έναντι 84.940 τον προηγούμενο μήνα και 24.086 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.422 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 5.891 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €46,01 δισ., σημειώνοντας μηνιαία μείωση κατά 21,8% και αύξηση κατά 93,3%. έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €59,63 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€45,57 εκατ.), από λοιπά νομικά πρόσωπα (€15,84 εκατ.) και από φυσικά πρόσωπα (€5,07 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από λοιπά νομικά πρόσωπα (€6,85 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €39,21 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από φυσικά πρόσωπα (€19,51 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€16,89 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€7,09 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€2,32 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€1,67 εκατ.) και από λοιπά ιδιωτικών χρηματοοικονομικών (€0,08 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από αμοιβαία κεφάλαια (€7,23 εκατ.) και από εταιρείες επενδύσεων (€1,12 εκατ.). Τα υπόλοιπα €20,42 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 47,5% των συναλλαγών έναντι 45,3% τον προηγούμενο μήνα και 33,0 έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 31,0% των συναλλαγών έναντι 33,7% του προηγούμενου μήνα και 44,9% του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 17,3% των συναλλαγών, ίσο ποσοστό με τον προηγούμενο μήνα και 19,8% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 28,5% έναντι 51,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 36,2% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Αύγουστο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 899,92 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 1,73% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €946,65 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 0,5% και άνοδο κατά 96,1% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €45,08 εκατ., σημειώνοντας αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€41,37 εκατ.) και αύξηση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€21,94 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 24.951 έναντι 27.045 τον προηγούμενο μήνα και 20.025 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 938 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.422 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €47,89 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 4,1% και αύξηση κατά 89,6% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €127,98 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€90,88 εκατ.), από νομικά πρόσωπα (€26,55 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€12,11 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από ιδιώτες αλλοδαπούς (€1,56 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €115,09 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Έλληνες ιδιώτες (€63,98 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€22,77 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€17,01 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€5,11 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€4,92 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€1,50 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,52 εκατ.),

ενώ οι εισροές προήλθαν από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€0,72 εκατ.). Τα υπόλοιπα €12,89 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 47,2% των συναλλαγών έναντι 47,5% τον προηγούμενο μήνα και 35,2% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 31,7% των συναλλαγών έναντι 31,0% τον προηγούμενο μήνα και 34,8% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 17,4% των συναλλαγών έναντι 17,3% τον προηγούμενο μήνα και 23,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 51,5% έναντι 51,5% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 34,2% της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Σεπτέμβριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1014,06 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 121,68% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €1.323,67 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία άνοδο κατά 39,8% και αύξηση κατά 4,6% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €63,03 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€45,08 εκατ.) και του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€63,30 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 29.044 έναντι 24.951 τον προηγούμενο μήνα και 35.999 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.070 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 938 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €51,94 δισ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 8,5% και αύξηση κατά 83,4% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €186,29 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€210,59 εκατ.) και από λοιπά νομικά πρόσωπα (€19,40 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από νομικά πρόσωπα (€43,35 εκατ.) και από ιδιώτες αλλοδαπούς (€0,35 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €176,77 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Έλληνες ιδιώτες (€113,86), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€20,54 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές (€19,41 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€17,21 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€3,96 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€0,79 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€0,78 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,22 εκατ.). Τα υπόλοιπα €9,52 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 48,0% των συναλλαγών έναντι 47,2% τον προηγούμενο μήνα και 30,0% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 30,7% των συναλλαγών έναντι 31,7% τον προηγούμενο μήνα και 45,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 19,0% των συναλλαγών έναντι 17,4% τον προηγούμενο μήνα και 22,0% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 49,7% έναντι 49,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους, και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 34,7% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Τον Οκτώβριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1188,17 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 17,17% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €3.965,91 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία άνοδο κατά 199,6% και κατά 118,3% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €180,27 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση έναντι του προηγούμενου μήνα (€63,03 εκατ.) και του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€78,99 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 40.633 έναντι 29.044 τον προηγούμενο μήνα και 42.932 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.314 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.070 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €63,04 δισ.,

σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 21,4% και αύξηση κατά 105,9% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €926,29 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα (€659,28 εκατ.) και από θεσμικούς επενδυτές (€316,61 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από λοιπά νομικά πρόσωπα (€47,77 εκατ.) και ιδιώτες αλλοδαπούς (€1,83 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €883,26 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από τον δημόσιο τομέα (€622,29 εκατ.), από Έλληνες ιδιώτες (€134,10 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€80,92 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€27,75 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€16,47 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€4,76 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από εταιρείες επενδύσεων (€2,51 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,52 εκατ.). Τα υπόλοιπα €43,03 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 60,0% των συναλλαγών έναντι 48,0% τον προηγούμενο μήνα, και 26,6% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 19,1% των συναλλαγών έναντι 30,7% τον προηγούμενο μήνα και 48,2% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 10,5% των συναλλαγών έναντι 19,0% τον προηγούμενο μήνα και 22,5% το ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 48,0% έναντι 50,6% του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους, και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 31,5% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Το Νοέμβριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1195,68 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία κέρδη κατά 0,63% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €3.058,34 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 22,9% και άνοδο κατά 118,2% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €145,64 εκατ., σημειώνοντας μείωση έναντι του προηγούμενου μήνα (€180,27 εκατ.) και αύξηση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€63,72 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 32.084 έναντι 40.633 τον προηγούμενο μήνα και 37.587 του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.206 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.314 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €63,67 δις., σημειώνοντας μηνιαία αύξηση κατά 1,0% και κατά 106,9% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €232,36 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€367,80 εκατ.), ενώ οι εκροές προήλθαν από νομικά πρόσωπα (€86,99 εκατ.), από λοιπά νομικά πρόσωπα (€48,39 εκατ.) και από ιδιώτες αλλοδαπούς (€0,07 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται πωλητές, με εκροές κεφαλαίων αξίας €218,47 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Έλληνες ιδιώτες (€84,40 εκατ.), από αμοιβαία κεφάλαια (€63,81 εκατ.), από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€52,02 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€7,10 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€5,62 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€3,45 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€1,48 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,59 εκατ.). Τα υπόλοιπα €13,89 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 68,1% των συναλλαγών έναντι 60,0% τον προηγούμενο μήνα και 25,2% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 17,9% των συναλλαγών έναντι 19,1% τον προηγούμενο μήνα και 49,0% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 11,9% των συναλλαγών έναντι 10,5% τον προηγούμενο μήνα και 23,1% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 29,4% έναντι 51,4% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 30,0% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών στο ΧΑ

Το Δεκέμβριο, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε στις 1162,68 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 2,76% από το κλείσιμο στο τέλος του προηγούμενου μήνα. Η αξία συναλλαγών ήταν €2.161,92 εκατ., σημειώνοντας μηνιαία πτώση κατά 29,3% και άνοδο κατά 123,5% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Αντίστοιχα, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ήταν €113,79 εκατ., σημειώνοντας μείωση έναντι του προηγούμενου μήνα (€145,64 εκατ.) και αύξηση έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους (€53,75 εκατ.). Ο αριθμός των ενεργών μερίδων ήταν 39.268 έναντι 32.084 τον προηγούμενο μήνα και 30.076 τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Δημιουργήθηκαν 1.195 νέες μερίδες επενδυτών έναντι 1.206 νέων μερίδων τον προηγούμενο μήνα. Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν €60,07 δισ., σημειώνοντας μηνιαία μείωση κατά 5,6% αλλά και αύξηση κατά 74,5% έναντι του ίδιου μήνα του προηγούμενου έτους. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν εισροές αξίας €176,95 εκατ. Οι εισροές προήλθαν από θεσμικούς επενδυτές (€145,21 εκατ.), από νομικά πρόσωπα (€25,62 εκατ.), από λοιπά νομικά πρόσωπα (€4,25 εκατ.) και από ιδιώτες αλλοδαπούς (€1,87 εκατ.). Οι Έλληνες επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές με εκροές κεφαλαίων αξίας €167,12 εκατ. Οι εκροές προήλθαν από Έλληνες ιδιώτες (€173,16 εκατ.), από ασφαλιστικές εταιρείες & συνταξιοδοτικά κεφάλαια (€5,66 εκατ.), από τον δημόσιο τομέα (€4,08 εκατ.), από εταιρείες επενδύσεων (€1,01 εκατ.) και από λοιπές ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (€0,01 εκατ.), ενώ οι εισροές προήλθαν από αμοιβαία κεφάλαια (€8,32 εκατ.), από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (€4,47 εκατ.) και από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (€4,01 εκατ.). Τα υπόλοιπα €9,83 εκατ. που εμφανίζονται ως εκροές από λοιπούς επενδυτές αφορούν μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 52,2% των συναλλαγών έναντι 68,1% τον προηγούμενο μήνα και 31,9% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 31,7% των συναλλαγών έναντι 17,9% τον προηγούμενο μήνα και 40,7% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Οι Έλληνες θεσμικοί επενδυτές πραγματοποίησαν το 12,7% των συναλλαγών έναντι 11,9% τον προηγούμενο μήνα και 24,4% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του μήνα ήταν 31,0% (συνυπολογίζοντας τη συμμετοχή του ΤΧΣ και 49,6% χωρίς την συμμετοχή του ΤΧΣ) έναντι 50,1% τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους και των Ελλήνων επενδυτών ήταν 30,2% του συνόλου της κεφαλαιοποίησης των μετοχών (συνυπολογίζοντας την συμμετοχή του ΤΧΣ και 48,4% χωρίς την συμμετοχή του ΤΧΣ).

Κατά το 2014 η πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς αναμένεται να επηρεαστεί από την εξέλιξη της δημοσιονομικής κρίσης της χώρας, τις επιπτώσεις της ολοκλήρωσης του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, τις προσπάθειες κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης των εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών και τις επιπτώσεις της στην κίνηση επενδυτικών κεφαλαίων.

Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία ελληνικής κεφαλαιαγοράς

Κατά το 2013 οι εποπτικές αρχές και η Πολιτεία ενίσχυσαν περαιτέρω το θεσμικό πλαίσιο και τις υποδομές εποπτείας της κεφαλαιαγοράς με νέα μέτρα που προστάτευσαν την αγορά έναντι συστημικών κινδύνων και φαινομένων ακραίας συμπεριφοράς. Τα μέτρα αυτά περιέλαβαν βελτιώσεις και επεκτάσεις του υπάρχοντος θεσμικού πλαισίου με βάση τις νέες ανάγκες της αγοράς και τη σημαντική εμπειρία που έχει στο μεταξύ συσσωρευτεί. Η προστασία επενδυτών και η ποιότητα επενδυτικών υπηρεσιών ενισχύθηκαν με μέτρα προληπτικής εποπτείας, όπως η ενίσχυση των κανόνων κεφαλαιακής επάρκειας και φερεγγυότητας εταιριών, η βελτίωση της κατηγοριοποίησης αμοιβαίων κεφαλαίων και η συνέχιση της υποχρέωσης πιστοποίησης προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, η χορήγηση άδειας λειτουργίας διαχειριστή συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών σε κινητές αξίες και παράγωγα προϊόντα και έγκριση του κανονισμού λειτουργίας του. Η διαφάνεια στην κεφαλαιαγορά ενισχύθηκε με μέτρα βελτίωσης των

χρηματοοικονομικών πληροφοριών των εισηγμένων εταιριών και της διάχυσης συναλλακτικών πληροφοριών. Η ομαλή λειτουργία και η ασφάλεια της κεφαλαιαγοράς ενισχύθηκαν με μέτρα που εκλογίκευσαν το καθεστώς ανοιχτών πωλήσεων (με παύση αυτών κατά το μεγαλύτερο διάστημα του έτους) ώστε να περιορίζεται η αβεβαιότητα στις αγορές μέσω περιορισμού των διακυμάνσεων των χρηματιστηριακών τιμών και βελτίωσαν τη λειτουργία του συστήματος άυλων τίτλων. Οι υποδομές της αγοράς και η ασφάλεια συναλλαγών ενισχύθηκαν με συνεχείς βελτιώσεις στον κανονισμό λειτουργίας των αγορών του ΧΑ και στους κανονισμούς εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών κινητών αξιών και παραγώγων προϊόντων καθώς και στο σύστημα άυλων τίτλων, με τρόπο που καθιστούν εφαρμόσιμες τις νέες διατάξεις για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων. Σημαντική εξέλιξη εντός του έτους ήταν η ψήφιση του νόμου 4141/2013 αναφορικά με νέα επενδυτικά εργαλεία ανάπτυξη και την βελτίωση του συστήματος παροχής πιστώσεων. Επίσης, με τη σύμφωνη γνώμη της ESMA, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προχώρησε στην άρση της απαγόρευσης των ανοιχτών πωλήσεων. Η απαγόρευση ήταν σταδιακή και είχε επιβληθεί από την επιτροπή με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας της αγοράς.

Κατά το 2013 βασική προτεραιότητα της Επιτροπής αποτέλεσε η συνεχιζόμενη εφαρμογή της νομοθεσίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων με έμφαση στην πρόληψη παράνομων συμπεριφορών. Συνεχίστηκε η εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων διαφάνειας των εισηγμένων εταιριών με συνεχείς επεμβάσεις ώστε οι εταιρίες να ενημερώνουν εγκαίρως και επαρκώς το επενδυτικό και με τον τρόπο αυτό να αποφεύγεται η δημιουργία καταστάσεων ασύμμετρης πληροφόρησης που τραυματίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς. Στο ίδιο πλαίσιο συνεχίστηκε ο έλεγχος δημοσίευσης οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιριών, με στόχο την ενημέρωση των επενδυτών.

Κατά το 2013 συνεχίστηκε η εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί των εταιριών που διαμεσολαβούν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων. Ειδικότερα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί στενά τις αδειοδοτημένες εταιρίες και προβαίνει σε επιτόπιους και εξ αποστάσεως ελέγχους σε τακτική βάση. Επίσης προβαίνει σε έκτακτους δειγματοληπτικούς ελέγχους βάσει κριτηρίων επικινδυνότητας (risk based). Ιδιαίτερη σημασία δίνεται στην τήρηση διατάξεων για την προστασία των επενδυτών και στην παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας των εποπτευόμενων εταιριών με τακτικούς μηνιαίους και έκτακτους ελέγχους. Επίσης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει την τήρηση των κριτηρίων καταλληλότητας φυσικών και νομικών προσώπων και τη συμμόρφωση με τους όρους διαφάνειας που προβλέπει ο νόμος για την παροχή αδειών σε μεσολαβητές.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τις συναλλαγές που καταρτίζονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και προβαίνει σε διασταυρώσεις και ελέγχους για την πρόληψη πρακτικών κατάχρησης αγοράς. Εντός του 2013 συνεχίστηκε η μηχανογραφική παρακολούθηση και ανάλυση των συναλλαγών στο ΧΑ. Παράλληλα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιοποιεί εποπτικά πληθώρα στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιοποιούνται ή τίθενται στη διάθεσή της. Η εποπτική δράση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αν και δεν είναι πάντα εμφανής, ιδίως όταν έχει προληπτικό αντί κατασταλτικό χαρακτήρα, συμβάλλει αποφασιστικά στη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας της αγοράς σε ένα ιδιαιτέρως ευμετάβλητο περιβάλλον.

Διεθνής δραστηριότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Ως εθνική εποπτική αρχή, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι επιφορτισμένη με την σύναψη διμερών και πολυμερών συμφωνιών υπό τη μορφή μνημονίων συνεργασίας (MOU) με άλλες εποπτικές αρχές για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών και τη συνεργασία σε θέματα διασφάλισης της ομαλότητας στην κεφαλαιαγορά. Στο πλαίσιο της σημαντικής ανάπτυξης των διεθνών σχέσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στελέχη της συμμετείχαν σε πολλές συνόδους και διασκέψεις. Κατά το 2013 συνεχίστηκε η συνεργασία με τις

εποπτικές αρχές άλλων χωρών και προχώρησαν οι εργασίες των συντονιστικών οργάνων με σκοπό την ενίσχυση της συνεργασίας μεταξύ εποπτικών αρχών, χρηματιστηρίων και αποθετηρίων. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η συμμετοχή κατά το 2013 στελεχών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην συζήτηση και επεξεργασία σχετικών με την κεφαλαιαγορά Οδηγιών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και πρωτοβουλιών της European Securities and Markets Authority (ESMA), που εντάσσονται στο πλαίσιο εργασιών διαφόρων ομάδων εργασίας, τα αποτελέσματα των οποίων έχουν καθοριστικές επιπτώσεις στην άσκηση εγχώριας πολιτικής για τη ρύθμιση και εποπτεία των αγορών. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει στις εργασίες της International Organization of Securities Commissions (IOSCO), όπου διαμορφώνονται διεθνή πρότυπα ρύθμισης και εποπτείας των κεφαλαιαγορών.

ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αγορά μετοχών

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών

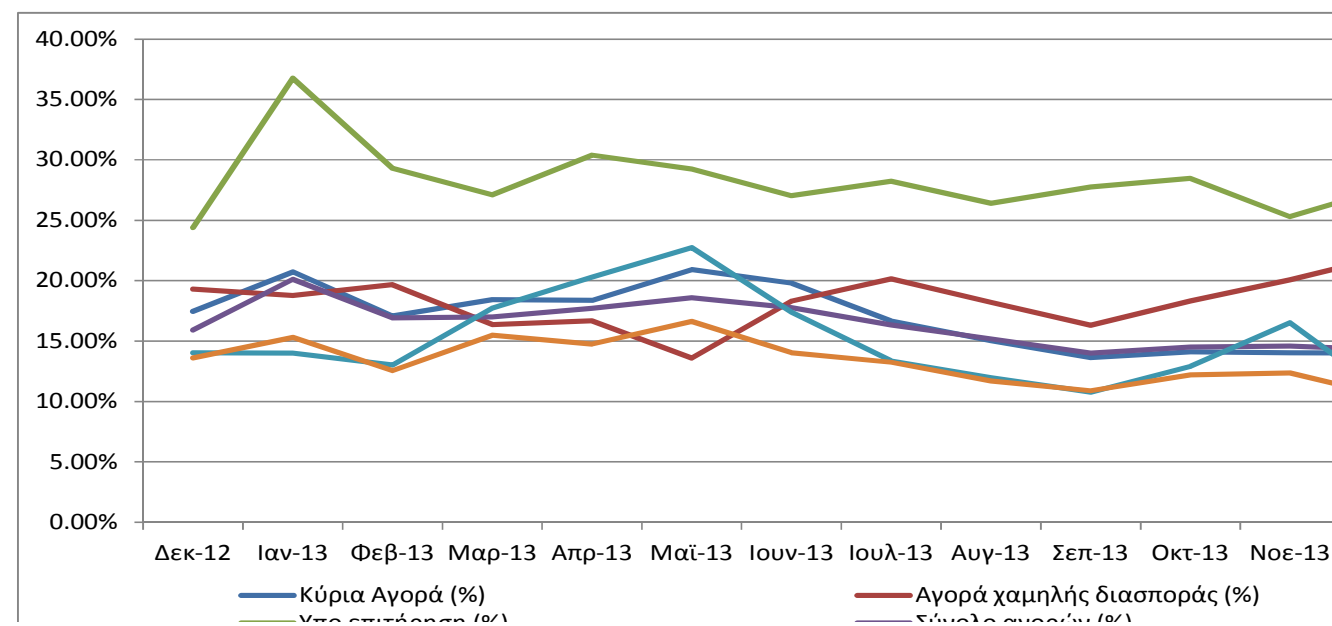
Το 2013 ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΤ/ΧΑ) κυμάνθηκε σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνα του προηγούμενου έτους, εμφανίζοντας σταθεροποιητική τάση. Στο τέλος του έτους έκλεισε στις 1.162,68 μονάδες, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 28,06%. Το Σεπτέμβριο 2013 ο ΓΔΤ υπερέβη το επίπεδο των 1.000 μονάδων αγγίζοντας τις 1.014,06 μονάδες ενώ η ετήσια ανώτερη τιμή ήταν 1.232,43 μονάδες και η ετήσια κατώτατη τιμή ήταν 788,81 μονάδες. Οι συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσίασαν σημαντική άνοδο κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Η ετήσια απόδοση επένδυσης με βάση το ΓΔΤ για την περίοδο 2016-13 δίνεται στον Πίνακα 3. Η μηνιαία ιστορική μεταβλητότητα (volatility) στο Χρηματιστήριο Αθηνών για το 2013 δίνεται στο Διάγραμμα 2. Η απόκλιση (spread) τιμών και χρόνου εκτέλεσης πράξεων σε σχέση με την αξία συναλλαγών δίνεται στο Διάγραμμα 3.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Μέση ετήσια μεταβολή (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2006-2013.

		Έτος τοποθέτησης						
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Έτος απόδοσης	2007	17,9						
	2008	-36,2	-65,5					
	2009	-20,6	-34,9	22,9				
	2010	-24,7	-35,1	-11	-35,6			
	2011	-31,1	-39,8	-27,5	-44,3	-51,9		
	2012	-79,3	-82,5	-49,2	-58,7	-35,8	33,4	
	2013	-73,54	-77,54	-34,9	-47,05	-17,77	70,87	28,06

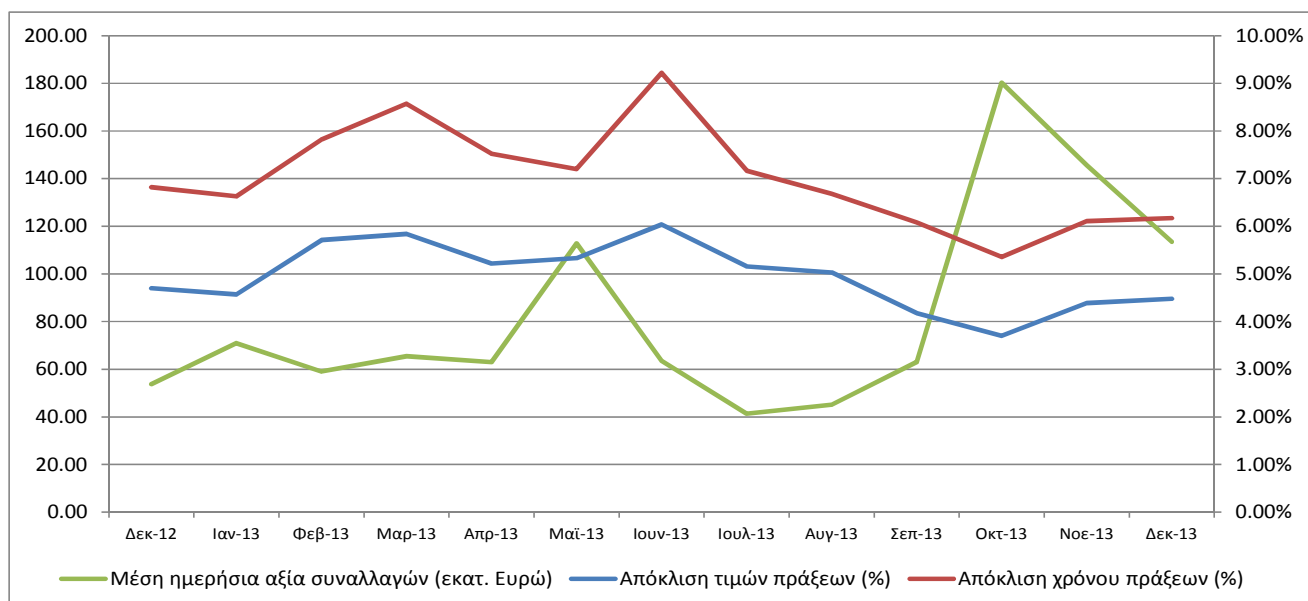
Σημ.: Τα αποτελέσματα προκύπτουν από την ακόλουθη σχέση: $MEA = (X_t/X_0) (1/t) - 1$, όπου MEA είναι η μέση ετήσια απόδοση και X_0 και X_t είναι οι τιμές του δείκτη στο αρχικό έτος-βάση 0 και στο έτος t.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία ιστορική μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών, 2013



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Απόκλιση τιμών και χρόνου πράξεων και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, 2013.



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Χρηματιστηριακοί δείκτες

Κατά το 2013 οι βασικοί χρηματιστηριακοί δείκτες, με εξαίρεση τον τραπεζικό δείκτη FTSE/ΧΑ –ΧΑΚ, σημείωσαν άνοδο. Η σύγκριση τιμών στο τέλος του έτους δείχνει μείωση τιμής για τους κλαδικούς δείκτες Τραπεζών, Βιομηχανικών Προϊόντων και Υγείας κατά -25,79%, -0,2% και -20% αντίστοιχα, και αύξηση τιμής για τους κλαδικούς δείκτες Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (+34%), Εμπορίου (+80%), Κατασκευαστικών Υλικών (+46%), Κοινής Ωφελείας (+65,8%), Ακίνητης Περιουσίας (+ 48%), Μέσα Ενημέρωσης 113,27%, και

Τηλεπικοινωνίες (+ 89,61%), Ταξίδια και Αναψυχή (+66,43%). Παρατηρείται σημαντική στροφή επενδυτικού ενδιαφέροντος σε παραδοσιακά δυναμικούς κλάδους σε νέους κλάδους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Βασικοί δείκτες Αγοράς Μετοχών Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2013

Δείκτες ΧΑ	Τιμή κλεισίματος 31.12.2013	Ετήσια μεταβ. (%)
Γενικός Δείκτης Τιμών	1.162,68	28%
FTSE/ΧΑ Large Cap	384,84	24,27%
FTSE/ΧΑ MID cap	1.166,81	2,97%
FTSE/ΧΑ –ΧΑΚ Τράπεζες	136,14	-19,38
ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ MID&SMALL CAP	1.113,79	-
FTSE/ΧΑ Διεθνούς δραστηρ. Plus	1.550,85	24,33
FTSE/ΧΑ MID&SMALL CAP θεμελιωδών μεγεθών	1.279,09	3,23
FTSE/ΧΑ Δείκτης Αγοράς	923,79	25,27

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/ΧΑ, 2013.

Μην.	ΓΔΤ/ΧΑ	Τράπεζες	Χρ/κές Υπηρες	Βιομηχ. Προϊόντ.	Εμπόριο	Κατασκ. - Υλικά	Υπηρε. Κοινής Ωφελείας	Ακίνητης Περιουσίας	Υγεία
Ιαν.	986,76	205,55	1.497,84	3.723,81	1.940,57	1.835,15	2.597,86	1.838,52	292,79
Φεβ.	1.007,93	171,89	1.415,29	3.737,57	1.883,2	1.942,21	2.775,09	1.826,84	305,32
Μαρ.	869,19	126,21	993,77	2.967,41	1.873,12	1.640,23	2.079,02	1.708,63	242,31
Απρ.	974,09	139,77	1.263,78	3.671,01	2.245,62	1.882,24	2.727,61	1.872,72	252,06
Μαϊ.	1.014,53	236,15	1.329,12	3.427,49	2.372,84	1.838,53	2.818,58	1.898,30	254,14
Ιουν.	847,57	135,48	1.315,20	3.384,52	2.223,8	1.856,42	2.567,3	1.945,96	212,24
Ιουλ.	884,6	124,61	1.346,2	3.437,20	2.497,63	1.886,98	2.814,32	1.890,31	213,37
Αυγ.	899,92	142,36	1.248,02	3.215,35	2.406,63	1.896,01	2.629,89	1.784,93	233,35
Σεπτ.	1.014,06	149,58	1.497,81	3.703,19	2.714,22	2.319,53	3.155,01	2.022,74	240,91
Οκτ.	1.188,17	189,84	1.841,94	4.705,89	3.095,43	2.700,39	3.873,65	2.465,35	270,3
Νοε.	1.195,68	198,71	1.830,58	3.452,59	3.243,34	2.865,27	3.833,84	2.268,65	254,94
Δεκ.	1.162,68	179,88	1.768,51	3.244,72	3.298,78	2.681,66	3.792,71	2.216,68	223,01
Μεγ	1.195,68	205,55	1.841,94	4.705,89	3.298,78	2.865,27	3.873,65	2.465,35	305,32
Ελαχ	847,57	124,61	993,77	2.967,41	1.873,12	1.640,23	2.079,02	1.708,63	212,24

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Η τιμή κλεισίματος αναφέρεται στην τελευταία μέρα διαπραγμάτευσης κάθε μήνα.

Αξία συναλλαγών

Το 2013, η αξία συναλλαγών στο ΧΑ ανήλθε σε 21,31 δισ. Ευρώ, σημειώνοντας σημαντική ετήσια αύξηση κατά 53,7%. Το επενδυτικό ενδιαφέρον ενισχύθηκε υποβοηθούμενο από τις βελτιούμενες διεθνείς εξελίξεις και την σταδιακή υποχώρηση της αβεβαιότητας στην ελληνική κεφαλαιαγορά. Η αξία συναλλαγών ήταν ιδιαίτερα υψηλή την περίοδο Απρίλιος-Μάιος και κατά τους τρεις τελευταίους μήνες του έτους. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών για όλες τις μετοχές ήταν 96,34 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων ποσοστό 2,77% εκτελέστηκε από τους ειδικούς διαπραγματευτές και 28,6 εκατ. ευρώ αφορούσαν συναλλαγές επί δικαιωμάτων για το σύνολο του έτους.

Η μεγαλύτερη αξία συναλλαγών με βάση τα στοιχεία Δεκεμβρίου 2013 αφορούσε τις ακόλουθες δέκα εταιρίες του ΧΑ: ΟΤΕ, ΟΠΑΠ, ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ και W), ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΔΕΗ, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, JUMBO. FOLLI-FOLLIE, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ. Ενώ, οι 10 μετοχές με τη μεγαλύτερη εμπορευσιμότητα κατά το τέλος του 2013 ήταν οι FORTHNET, ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ, DIONIC, FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ, QUALITY & RELIABILITY και INFORM ΛΥΚΟΣ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Αξία συναλλαγών στην αγορά μετοχών του ΧΑ (εκατ. ευρώ),2013

Μήνας	Κύρια Αγορά	Χαμηλή Διασπορά	Υπό Επιτήρηση	Προς Διαγραφή	Διαπρ/μα Αμοιβαία Κεφάλαια	Αναστολή	Τίτλοι Warrants	Γενικό Σύνολο
Ιαν.	1.553,68	2,9	2,61	0,01	1,39			1.560,59
Φεβ.	1.175,49	2,87	1,17	0,03	0,51			1.180,07
Μάρ.	1.175,52	1,56	0,56	0,01	1,7			1.179,35
Απρ.	1.297,58	22,07	0,84	0,02	1,56	0,12		1.322,19
Μαϊ.	2.378,81	46,87	1,36	0,02	0,54			2.427,60
Ιούν.	1.101,75	7,31	1,09	0,00	0,31		120,44	1.230,90
Ιούλ.	824,71	0,87	4,56	0,00	0,19		121,12	951,45
Αύγ.	840,66	0,98	1,16	0,00	0,40		103,34	946,54
Σεπτ.	1.225,26	0,96	0,77	0,00	0,92		95,73	1.323,64
Οκτ.	3.528,9	2,85	0,74	0,00	1,84		431,5	3.965,83
Νοέ.	2.876,02	2,29	1,82	0,00	0,34		177,46	3.057,93
Δεκ.	1.819,00	4,84	13,02	0,00	0,69		324,28	2.161,83
Συν. 2013	19.797,37	96,36	29,69	0,10	10,4	0,12	1.373,88	21.307,92

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Μηνιαία μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα,2013

Μήνας	Κύρια Αγορά	Χαμηλή Διασπορά	Επιτήρηση	Σύνολο αγορών
Ιαν.	0,19	0,007	0,0273	0,17
Φεβ.	0,16	0,039	0,0151	0,14
Μάρ.	0,18	0,004	0,0094	0,16
Απρ.	0,21	0,048	0,0117	0,15
Μαϊ.	0,28	0,022	0,0177	0,22
Ιούν.	0,10	0,003	0,0118	0,08
Ιούλ.	0,07	0,002	0,0090	0,07
Αύγ.	0,07	0,002	0,0047	0,07
Σεπτ.	0,09	0,002	0,0111	0,09
Οκτ.	0,16	0,006	0,0109	0,16
Νοέ.	0,18	0,004	0,0112	0,17
Δεκ.	0,13	0,012	0,0108	0,13

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ. Η μηνιαία μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα υπολογίζεται ως το πηλίκο της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών προς τη μέση χρημ/κή αξία για κάθε μήνα.

Χρηματιστηριακή αξία εισηγμένων εταιριών

Στο τέλος του 2013, η συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών ήταν 66.514,89 εκατ. ευρώ, σχεδόν διπλάσια της αντίστοιχης αξίας στο τέλος του 2012 που ήταν 33.739,32 εκατ. ευρώ (χωρίς τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια). Η αύξηση της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας το 2013 ήταν αποτέλεσμα κυρίως της σημαντικής ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών, δοθέντος ότι ελάχιστες νέες εταιρίες εισήλθαν στο χρηματιστήριο. Το Δεκέμβριο 2013, η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της κύριας αγοράς ανήλθε σε 64.127,57 εκατ. ευρώ έναντι 31.561,3 εκατ. ευρώ το 2012 αντιστοιχώντας στο 96,41% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας μετοχών του ΧΑ. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εταιριών χαμηλής διασποράς και υπό επιτήρηση διαμορφώθηκε στο τέλος του 2013 σε 1.928,55 εκατ. ευρώ έναντι 2.170,9 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2012, και αντιστοιχούσε στο 2,9% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας έναντι 5,2% το 2012. Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο τέλος του 2013 σε 36,6 έναντι 17,31 το 2012 και 14,1 το 2011.

Οι δέκα μεγαλύτερες εταιρίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών με βάση τη χρηματιστηριακή τους αξία στο τέλος του 2013 ήταν οι ακόλουθες: Εθνική Τράπεζα (13,68%), Τράπεζα Πειραιώς (11,51%), Coca Cola HBC AG (11,41%), ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (10,22%), ΟΤΕ (7%), ΟΠΑΠ (4,57%), Τράπεζα EUROBANK (4,48%), ΔΕΗ (3,72%), Ελληνικά Πετρέλαια (3,44%) και ΤΙΤΑΝ ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων (%2,36). Οι εν λόγω δέκα μετοχές με τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία κατά την 31/12/2013 συμμετείχαν με ποσοστό 72,42% στην συνολική κεφαλαιοποίηση έναντι 57,09% στο τέλος του 2012 και 58,11% το 2011, καταγράφοντας χρηματιστηριακή αξία 48,8 δισ. ευρώ στο τέλος του 2013 έναντι 19,3 δισ. ευρώ το 2012 και 15,6 δισ. ευρώ στο τέλος του 2011.

ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών (εκατ. ευρώ), 2013

Μήνας	Κύρια Αγορά	Χαμηλή Διασπορά	Επιτήρηση	Προς Διαγραφή	Γενικό Σύνολο
Ιαν.	34.230,73	1.857,24	418,28	6,20	36.512,46
Φεβ.	35.127,86	1.960,02	360,54	6,45	37.454,88
Μάρ.	29.778,06	1.894,44	298,09	6,47	31.977,06
Απρ.	32.992,9	9.131,38	349,38	6,33	42.480,02
Μαϊ.	51.681,34	9.903,28	364,73	1,67	61.951,01
Ιούν.	53.819,87	2.093,52	338,79	3,86	56.256,05
Ιούλ.	49.681,43	1.880,93	332,9	3,23	51.898,49
Αύγ.	51.882,72	1.902,29	318,94	2,43	54.106,39
Σεπτ.	56.322,30	1.963,58	331,47	2,45	58.619,8
Οκτ.	66.890,65	2.346,89	306,62	2,47	69.546,63
Νοέ.	67.031,11	2.414,86	348,26	2,49	69.796,72
Δεκ.	64.127,57	1.928,55	456,34	2,44	66.514,89

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημ. : Η Χρηματιστηριακή αξία των μετοχών αναφέρεται στην τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης κάθε μήνα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Συγκεντρωτικά στοιχεία ΧΑ, Δεκ. 2013.

Έτος	Χρηματιστηριακή Αξία Μετοχών ΧΑ (εκατ. ευρώ)	Γενικός Δείκτης ΧΑ	Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών στο ΧΑ	Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (% ΑΕΠ)	Κεφαλαιοποίηση ΕΕ (% ΑΕΠ)
2013	66.514,89	1162,68	251	36,6	-
2012	33.766,01	907,90	265	17,3	60,9
2011	26.783,43	680,42	242	14,1	56,9
2010	53.958,39	1413,94	258	21,9	70,7
2009	83.447,43	2196,16	270	33,4	66,1
2008	68.121,25	1786,51	280	27,3	46,3
2007	195.502,47	5178,83	295	79,8	89,2
2006	157.928,71	4394,13	303	72,0	91,2

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Κέρδη και μερίσματα εισηγμένων εταιριών

Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντικατοπτρίζουν τις επιπτώσεις της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, τη συρρίκνωση της ζήτησης και τα προβλήματα ρευστότητας. Στο τέλος του 2013, ο σταθμισμένος λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) μετά την αφαίρεση των φόρων, διαμορφώθηκε για το σύνολο της αγοράς σε 23,3 έναντι 17,5 το 2012, 14,7 το 2011 και 21,4 το 2010 (Πίνακας 10). Η σταθμισμένη μερισματική απόδοση του συνόλου των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών διαμορφώθηκε στο 2,4 έναντι 6,3 το 2012, 9,2 το 2011 και 5,4 το 2010. Ειδικότερα, όσον αφορά στον κλάδο τραπεζών, ο οποίος επηρεάστηκε έντονα από την ανακεφαλαιοποίηση, ο σταθμισμένος λόγος P/E μετά

φόρων διαμορφώθηκε σε χαμηλό επίπεδο έναντι περίπου 17,5 το 2012, 14,7 το 2011 και 12,9 το 2010, και η σταθμισμένη μερισματική απόδοση του κλάδου ήταν 3,6 έναντι 5 το 2012, 16,2 το 2011 και 5,6 το 2010.

ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) και απόδοση εισηγμένων εταιριών 2002-13

Τέλος έτους	Σταθμισμένο P/E (μετά από φόρους)	Σταθμισμένη μερισματική απόδοση
2013	23,3	2,4
2012	17,5	6,3
2011	14,7	9,2
2010	21,4	5,4
2009	21,7	5,4
2008	12,5	7,3
2007	27,7	2,9
2006	30,5	2,4
2005	29,4	3,6
2004	26,7	4,0
2003	28,0	4,8
2002	22,6	6,3

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

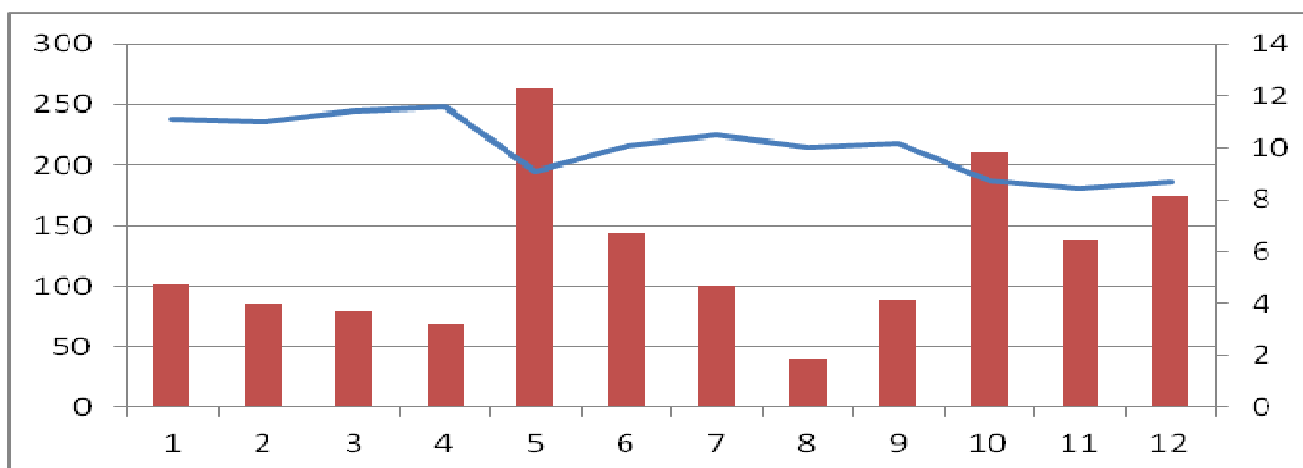
Αγορά τίτλων σταθερού εισοδήματος

Η αγορά τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου χαρακτηρίστηκε και το 2013 από περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα σε σύγκριση με τα στοιχεία συναλλαγών που επικρατούσαν πριν τη δημοσιονομική κρίση της χώρας ενώ παράλληλα συνεχίστηκε η μηδενική έκδοση νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ ήταν 1,497 εκατ. Ευρώ έναντι 680 εκατ. Ευρώ το 2012 και 5.175 εκατ. Ευρώ το 2011. Ο Μάιος ήταν ο μήνας με την υψηλότερη αξία συναλλαγών (18% του συνόλου). Οι συναλλαγές στην ΗΔΑΤ επικεντρώθηκαν σε ποσοστό 53% στους τίτλους διάρκειας 15-30 ετών, ενώ σε ποσοστό 31% επικεντρώθηκαν στα 10-15 έτη με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά έντοκα γραμμάτια και τίτλους βραχύτερης διάρκειας (στοιχεία γ' τριμήνου 2013).

Η συναλλακτική δραστηριότητα στην ΗΔΑΤ εκφράζει τις γενικές εξελίξεις γύρω από το δημόσιο χρέος. Το χρέος της Κεντρικής Κυβέρνησης διαμορφώθηκε στα 321,8 δισ. ευρώ στο τέλος Σεπτεμβρίου 2013 έναντι 305,5 δισ. ευρώ στο τέλος του 2012, και η σύνθεσή του αντανάκλα την αύξηση του μη διαπραγματεύσιμου χρέους (δάνεια) ως προς το διαπραγματεύσιμο χρέος (ομόλογα και βραχυπρόθεσμοι τίτλοι). Το ποσοστό του μη διαπραγματεύσιμου χρέους στο τέλος Σεπτεμβρίου 2013 ανήλθε σε 71,7% έναντι 65,7% στο τέλος του προηγούμενου έτους αποτυπώνοντας την αύξηση των Δανείων του Μηχανισμού Στήριξης τα οποία στο τέλος Σεπτεμβρίου 2013 ήταν 213,8 εκατ. Ευρώ αντιστοιχώντας στο 66,5% του συνολικού υφιστάμενου χρέους της Κεντρικής Διοίκησης. Ο νέος δανεισμός κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2013 προήλθε κατά 50% από εκδόσεις εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου ενώ το υπόλοιπο ποσοστό κατανέμεται σε 10,7% για τα δάνεια από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και 39,8% για τα δάνεια μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Οι αλλαγές αυτές στη σύνθεση του χρέους συνδυάστηκαν με επιμήκυνση στη μέση σταθμική διάρκειά του. Είναι αξιοσημείωτο ότι το 2011 η διάρκεια αυτή ήταν μόλις 2,36 έτη ενώ το 2012 αυξήθηκε στα 16,53 έτη ενώ το 2013 αυξήθηκε περισσότερο. Στο διάγραμμα 4 που ακολουθεί, εμφανίζεται η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς η οποία παραμένοντας σε υψηλά επίπεδα ακολούθησε οριακή πτώση το κατά το 2013.

Τέλος, το 2013 η αγορά εταιρικών ομολόγων στο ΧΑ χαρακτηρίστηκε από σημαντική μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας. Η αξία συναλλαγών επί εταιρικών ομολόγων στο ΧΑ ήταν 0,52 εκατ. ευρώ έναντι 7,76 εκατ. Ευρώ το 2012.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολογιακών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου δεκαεούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ (εκατ. ευρώ), 2013.



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Αγορά παραγώγων προϊόντων

Το 2013, η αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών χαρακτηρίστηκε από πτώση συναλλακτικής δραστηριότητας, μείωση του μεριδίου αγοράς των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών έναντι του συνόλου των παράγωγων προϊόντων και υποχώρηση της συμμετοχής των ιδιωτών πελατών έναντι των ειδικών διαπραγματευτών.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα δικαιώματα επί μετοχών και δεικτών διαμορφώθηκε στα 37.419 συμβόλαια έναντι 59.585 συμβολαίων το 2012 και 41.558 συμβολαίων το 2011, παρουσιάζοντας ετήσια μείωση κατά 37,20% έναντι αύξησης 43,38% το 2012. Επίσης, μειώθηκε ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα ΣΜΕ επί μετοχών (48,27%) στα δικαιώματα επί του δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap (11,93%) και επί μετοχών (47,92%). Αντίθετα, αύξηση παρουσίασε ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών των ΣΜΕ επί του δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap, 53,60% έναντι μείωσης 37,86% το 2012. Σε συνέχεια των εξελίξεων αυτών, το μερίδιο αγοράς των ΣΜΕ επί μετοχών στο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών όλων των παράγωγων προϊόντων διαμορφώθηκε στο 72,42% (έναντι 87,94% το 2012 και 72,41% το 2011) και των ΣΜΕ επί του δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap στο 25,25% (έναντι 10,31% το 2012). Το μεγαλύτερο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών σημείωσαν τα ΣΜΕ επί της μετοχής της Εθνικής (5.226 συμβόλαια) και το μεγαλύτερο ποσοστό αύξησης του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών παρουσίασαν τα ΣΜΕ επί της μετοχής ΒΙΟΧΑΛΚΟ (280%).

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών για τις Συμβάσεις Πώλησης Μετοχών με Σύμφωνο Επαναγοράς (Stock Repos) συνέχισε την πτωτική πορεία του και διαμορφώθηκε σε 1.901 συμβόλαια, έναντι 2.027 συμβολαίων το 2012 και για τις Συμβάσεις Αγοράς Μετοχών με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repos) σε 1.390 συμβόλαια, έναντι 2.196 συμβολαίων το 2012. Αντίθετα, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών για τα Συμβόλαια Επαναγοράς Ειδικού Τύπου (Repurchase Agreements) αυξήθηκε σε 860 συμβόλαια, έναντι 547 συμβολαίων το 2012.

Ο αριθμός κωδικών τελικού επενδυτή ανήλθε σε 34.406, μειωμένος κατά 20% περίπου σε σχέση με το τέλος Δεκεμβρίου 2012 (42.939 κωδικοί)(Πίνακας 11). Παράλληλα, ο μέσος μηνιαίος αριθμός κωδικών που πραγματοποίησαν συναλλαγές το 2013 μειώθηκε με μικρότερο ρυθμό και περιορίστηκε σε 2.565 κωδικούς έναντι 2.658 κωδικών το 2012, αυξάνοντας το αντίστοιχο ποσοστό επί του συνολικού αριθμού των κωδικών

πελατών σε 7,4% έναντι 6,19% για το 2012 και 7,69% για το 2011. Η αναλογία της αξίας συναλλαγών από ειδικούς διαπραγματευτές προς την αξία συναλλαγών πελατών για το σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων ήταν περίπου 47:53 έναντι 44:56 στο τέλος του 2012 και 47:53 το 2011. Η συμμετοχή των ιδιωτών πελατών στην αγορά παραγώγων το 2013 ήταν μεγαλύτερη για τα ΣΜΕ επί μετοχών, με τη σχετική αναλογία να διαμορφώνεται στο 36:64 έναντι 35:65 το 2012 και 43:57 το 2011 (Πίνακας 12).

ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Φορείς διαμεσολάβησης στην αγορά παραγώγων, 2009-2013

	Δεκ. 2013	Δεκ. 2012	Δεκ. 2011	Δεκ. 2010	Δεκ. 2009
Μέλη διαπραγμάτευσης	38	41	43	47	50
Νέα μέλη ανά έτος		2	0	0	0
Συγχωνεύσεις και διαγραφές μελών	-1	-4	-4	-3	-4
Μέλη εκκαθάρισης	22	26	29	32	31
Νέα μέλη ανά έτος		0	0	2	0
Συγχωνεύσεις και διαγραφές μελών	-1	-3	-3	-1	-3
-- Άμεσα εκκαθαριστικά μέλη	13	15	17	20	19
-- Γενικά εκκαθαριστικά μέλη	9	11	12	12	12
Τερματικά συναλλαγών	250	259	273	292	295
Συμβάσεις χρήσης API	29	31	34	35	35
Κωδικοί πελατών	34.406	42.939	42.156	40.780	39.237
Προϊόντα	30	40	34	33	32

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων, 2011-2013

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	Κατανομή Συμβολαίων					
	Μέσο ποσοστό 2013		Μέσο ποσοστό 2012		Μέσο ποσοστό 2011	
	ΕΔ	Πελατεία	ΕΔ	Πελατεία	ΕΔ	Πελατεία
ΣΜΕ στο δείκτη FTSE/ATHEX LARGE CAP ¹	41,38%	58,62%	43,41%	56,59%	45,62%	54,38%
ΣΜΕ στο δείκτη FTSE/ATHEX-CSE	50%	50%	50%	50%	49%	51%
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ στον FTSE/ATHEX LARGE CAP ¹	48,43%	51,57%	45,28%	54,72%	47,23%	52,77%
ΣΜΕ σε μετοχές	35,87%	64,13%	35,46%	64,54%	43,48%	56,52%
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ σε μετοχές	57,29%	42,71%	49,98%	50,02%	49,22%	50,78%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	46,59%	53,41%	43,54%	56,46%	46,91%	53,09%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

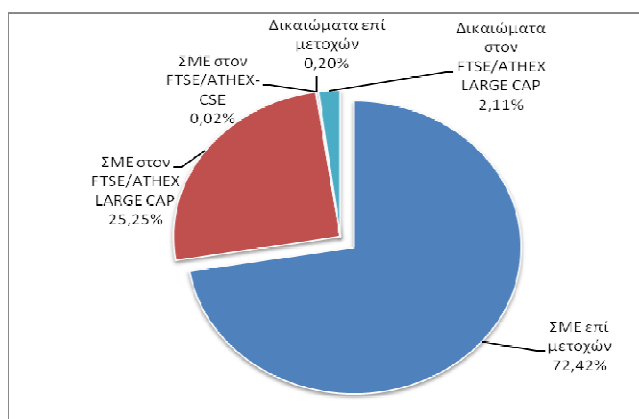
Σημείωση 1: Ο δείκτης FTSE/ATHEX 20 μετονομάστηκε σε FTSE/ATHEX LARGE CAP μετά το κλείσιμο της συνεδρίασης της τελευταίας Παρασκευής του Νοεμβρίου του 2012 με αύξηση του αριθμού των συμμετεχόντων σε 25 από 20.

Ο λόγος της συνολικής αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την αξία συναλλαγών στην υποκείμενη αγορά κινητών αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών επέδειξε τάση ανακοπής της πτωτικής πορείας σε ετήσια βάση, με έντονες διακυμάνσεις σε μηνιαία βάση. Πιο συγκεκριμένα, η μέση τιμή του λόγου συνολικής αξίας παραγώγων προϊόντων προς μετοχές διαμορφώθηκε στο 26,5% το 2013 έναντι 28% το 2012 και 59% το 2011. Η μέση τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ και δικαιωμάτων επί του FTSE/ATHEX Large Cap προς τη συνολική αξία συναλλαγών μετοχών διαμορφώθηκε στο 28%, περίπου, έναντι 20% το 2012 και 40% το 2011 ενώ η μέση τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ και δικαιωμάτων επί μετοχών επανήλθε στο ίδιο επίπεδο με αυτό του 2010 (10%) μετά από ανοδική πορεία το 2012 (16%) και το 2011 (12%) (Πίνακας 13).

Ο λόγος του όγκου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς προς τον όγκο των δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης (call:put ratio) επί του δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap διαμορφώθηκε σε μηνιαία βάση υπέρ των δικαιωμάτων αγοράς με εξαίρεση το μήνα Νοέμβριο (0,96). Ο λόγος παρουσίασε έντονη διακύμανση σε μηνιαία βάση (μέγιστη τιμή: 2,59 το Φεβρουάριο, ελάχιστη τιμή: 0,96 το Νοέμβριο) με μέση τιμή 1,86 έναντι

2,53 το 2012 και 1,78 το 2011. Η τιμή του λόγου σε ετήσια βάση (συνολικός όγκος δικαιωμάτων αγοράς προς συνολικό όγκο δικαιωμάτων πώλησης για το 2013) μειώθηκε στο 1,74 έναντι 2,35 το 2012 και 1,79 το 2011.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά προϊόν 2013



ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Αξία συναλλαγών στην αγορά παραγώγων και την υποκείμενη αγορά κινητών αξιών, 2013

Μήνας / Έτος	Αξία συναλλαγών μετοχών σε δείκτες με ΣΜΕ προς αξία συναλλαγών συνόλου μετοχών (%)	Αξία συναλλαγών παραγώγων προϊόντων προς αξία συναλλαγών συνόλου μετοχών (%)	FTSE/ATHEX LARGE CAP: λόγος αξίας συναλλαγών ΣΜΕ και δικαιωμάτων προς αξία συναλλαγών μετοχών (%)	Αξία συναλλαγών ΣΜΕ και δικαιωμάτων επί μετοχών προς συνολική αξία συναλλαγών μετοχών (%)
Ιαν. 2013	81	33	17	15
Φεβ. 2013	82	34	23	16
Μαρ. 2013	79	25	33	19
Απρ. 2013	85	3	18	10
Μάιος 2013	94	3	15	5
Ιουν. 2013	85	24	50	12
Ιουλ. 2013	83	40	42	7
Αυγ. 2013	85	43	43	7
Σεπτ. 2013	86	42	36	11
Οκτ. 2013	86	18	16	5
Νοε. 2013	91	22	18	5
Δεκ. 2013	79	31	28	9
Μ.Ο. 2013	85	27	28	10
Μ.Ο. 2012	93	28	20	16
Μ.Ο. 2011	90	59	40	12
Μ.Ο. 2010	90	82	50	10

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Κατά το 2013, η εκδοτική δραστηριότητα παρουσίασε σημαντική άνοδο, η οποία οφείλεται κυρίως στις εκδόσεις εταιρικών τίτλων από τις τράπεζες στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης και σταθεροποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκαν 21 αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών έναντι 5 αυξήσεων το 2012, καθώς και 4 δημόσιες προσφορές τίτλων χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ. Επίσης, πραγματοποιήθηκαν 4 εκδόσεις μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Το σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από τις δημόσιες προσφορές μετοχικών τίτλων, με ή χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, ανέρχεται σε 30,02 δισ. εκατ. ευρώ έναντι 105,5 εκατ. ευρώ

το 2012. Τα αντληθέντα κεφάλαια από την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων ανέρχονται σε 832,74 εκατ. ευρώ, από τα οποία τα 764 εκατ. ευρώ αφορούν στο τραπεζικό κλάδο.

Εκδόσεις μετοχικών τίτλων

Κατά το 2013 πραγματοποιήθηκαν είκοσι μία αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά μετοχικών τίτλων από εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες εκ των οποίων οι πέντε αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών με δικαιούχο/συνδικαιούχο το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε 30 δισ. εκατ. Ευρώ, εκ των οποίων 28,9 δισ. εκατ. αφορούσαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών. Επίσης, έλαβαν χώρα τέσσερις δημόσιες προσφορές μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ. Οι προσφορές αυτές έγιναν από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες Ηπείρου, Ευβοίας, Πελοποννήσου και Σερρών. Τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε 16,8 εκατ. ευρώ. Τέλος, καμία εταιρία δεν προχώρησε σε αρχική δημόσια προσφορά μετοχών προς εισαγωγή και διαπραγμάτευση στο ΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2013

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (Ευρώ)
1	ΔΟΛ Α.Ε.	Επιτήρηση	7.003.125,00
2	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	Επιτήρηση	9.375.000,00
3	ALPHATRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	Κύρια Αγορά	3.583.200,00
4	ALPHA BANK	Κύρια Αγορά	4.571.000.000,00
5	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	Κύρια Αγορά	9.755.999.999,46
6	ΑΤΤΙΚΑ BANK	Κύρια Αγορά	199.406.822,10
7	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Κύρια Αγορά	8.428.999.999,80
8	EFG EUROBANK	Κύρια Αγορά	5.839.000.000,00
9	ΒΑΡΒΑΡΕΣΣΟΣ ΑΕ	Επιτήρηση	1.823.504,70
10	MIG REAL ESTATE ΑΕΕΑΠ	Κύρια Αγορά	5.202.000,00
11	EFG EUROBANK	Κύρια Αγορά	317.126.627,19
12	ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	Επιτήρηση	15.118.950,00
13	ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΕ	Χαμηλή Διασπορά	50.534.775,00
14	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	Κύρια Αγορά	7.777.781,05
15	EFG EUROBANK	Κύρια Αγορά	681.000.000,00
16	ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ	Κύρια Αγορά	1.899.151,20
17	FORTHNET ΑΕ	Επιτήρηση	29.143.372,50
18	SATO ΑΕ	Επιτήρηση	19.752.967,50
19	ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	Κύρια Αγορά	795.990,00
20	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Κύρια Αγορά	21.449.200,00
21	ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	Χαμηλή Διασπορά	33.400.000,00
22	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΒΟΙΑΣ	Χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ	166.560,00
23	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΗΠΕΙΡΟΥ	Χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ	4.095.840,00
24	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ	Χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ	10.733.005,00
25	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕΡΡΩΝ	Χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ	1.818.284,40
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ		30.016.206.154,90

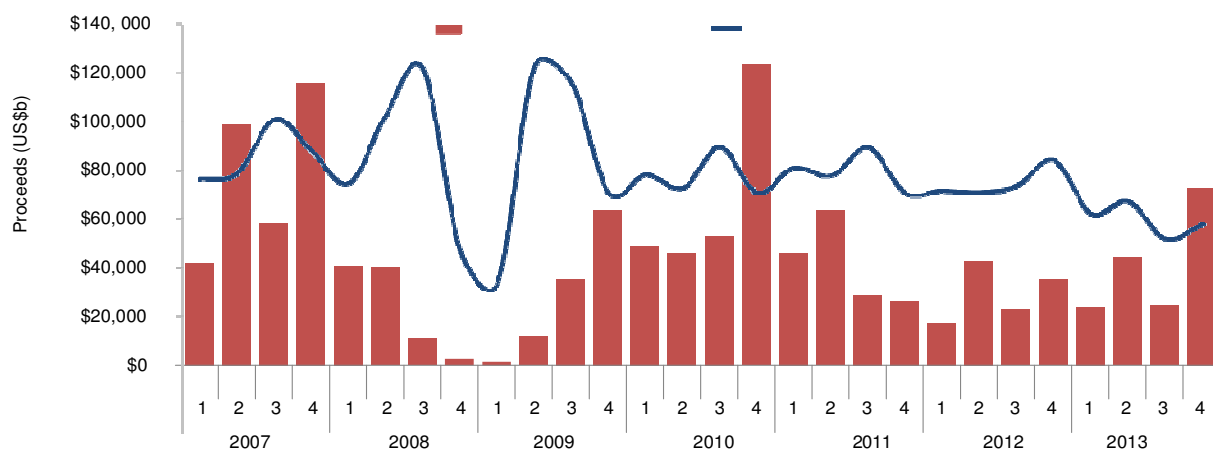
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Εκδόσεις μετοχικών τίτλων με αρχική δημόσια προσφορά 2002-2013

Έτος	Αρχικές δημόσιες προσφορές		
	Αριθμός	Ποσό (εκατ. ευρώ)	% συν.
2013	0	-	-
2012	0	-	-
2011	0	-	-
2010	0	-	-
2009	1	10	0,1
2008	0	0	-
2007	4	500,73	100
2006	2	725,25	100
2005	7	81,9	6
2004	10	95,4	100
2003	14	118,4	8,1
2002	18	92,5	9,6

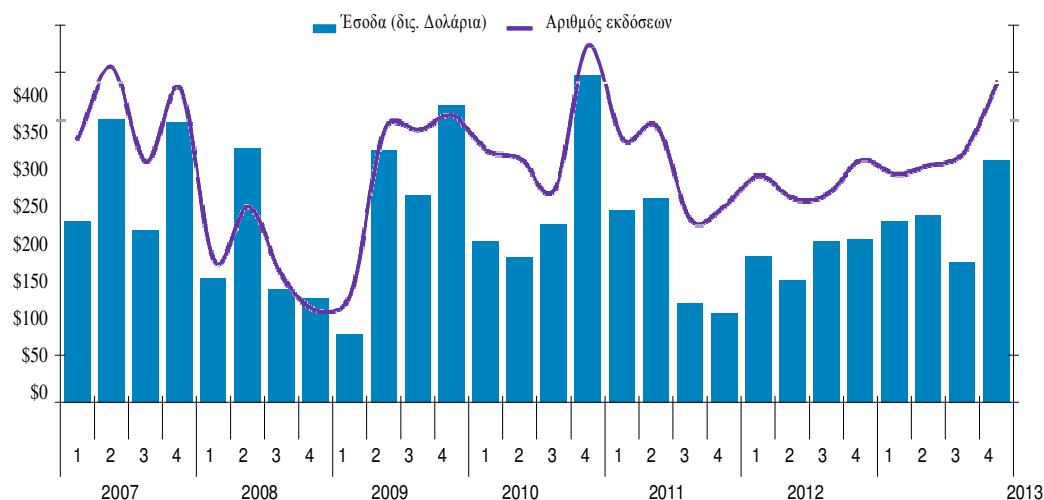
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αξία και αριθμός αρχικών δημοσίων προσφορών διεθνώς, 2007-2013



Πηγή: Thomson Reuters

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Αξία και αριθμός δημοσίων προσφορών μετοχικών τίτλων διεθνώς, 2007-2013

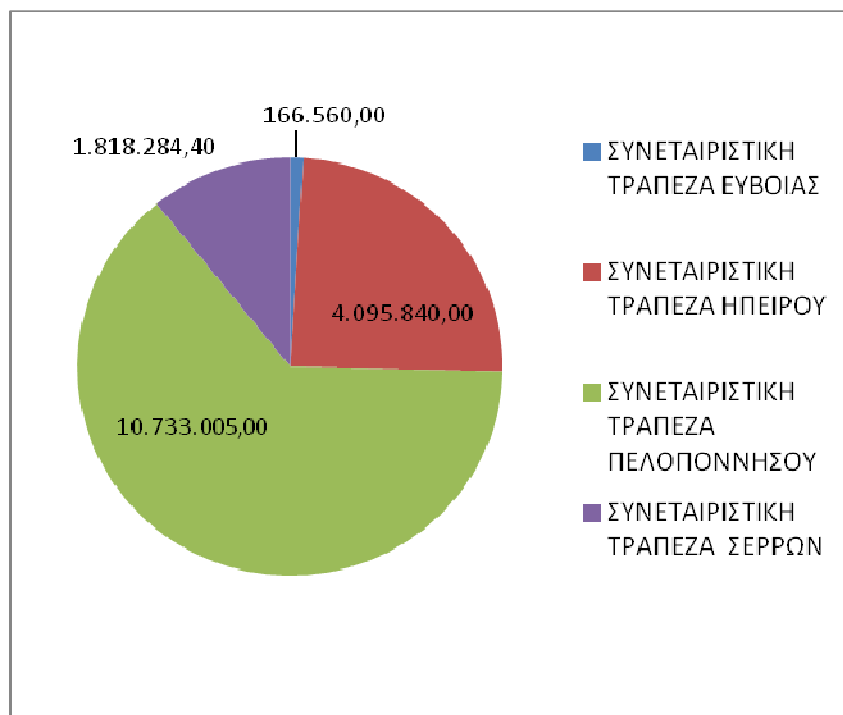


ΠΙΝΑΚΑΣ 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών, 2009-2013

Έτος	Αριθμός αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου	Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ. ευρώ)
2013	21	29.999,39
2012	5	38,20
2011	14	2.984,00
2010	17	2.417,00
2009	21	4.664,00

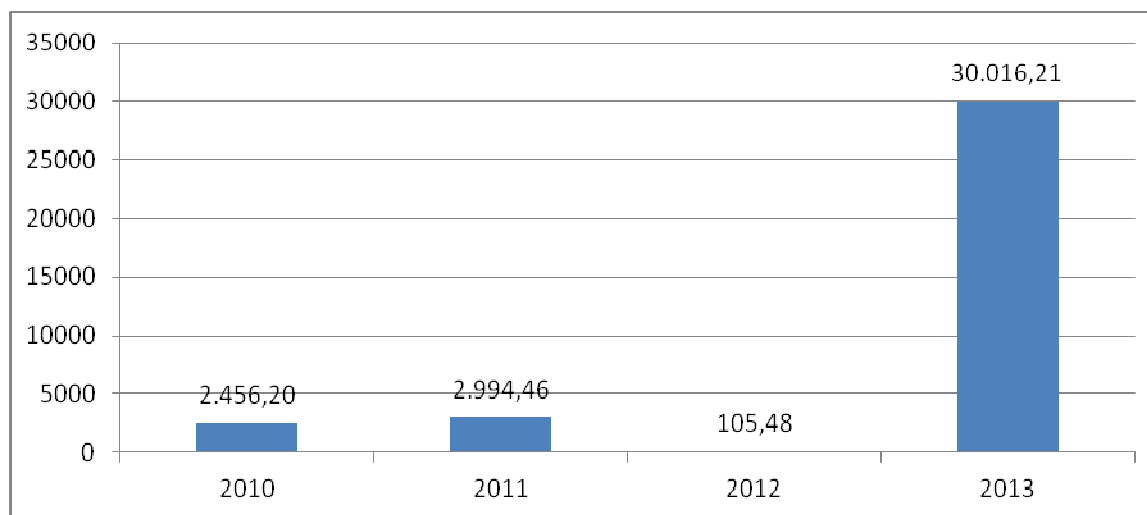
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

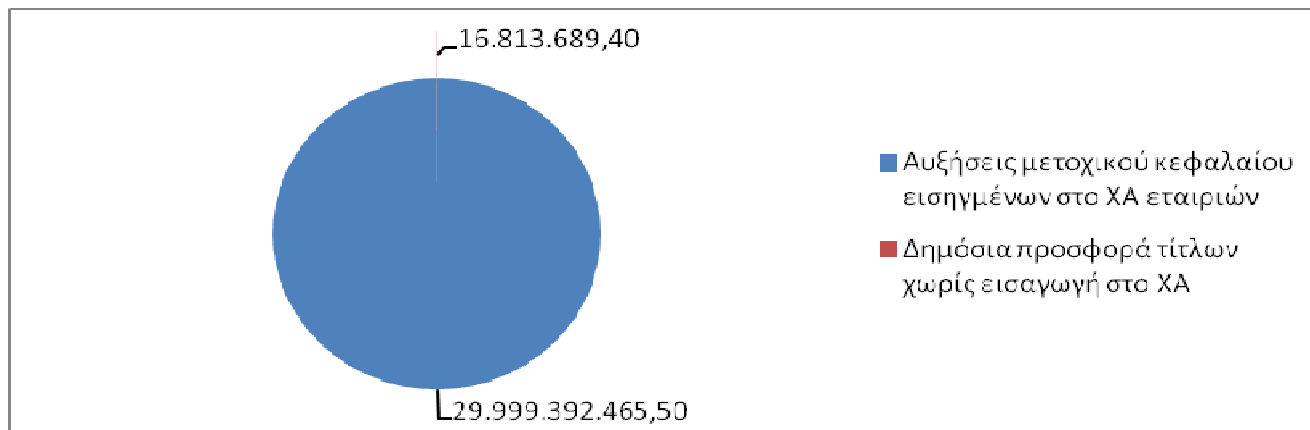
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, 2013 (ευρώ)



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2010-2013, (εκατ. ευρώ)



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχών με ή χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ,2013 (ευρώ)

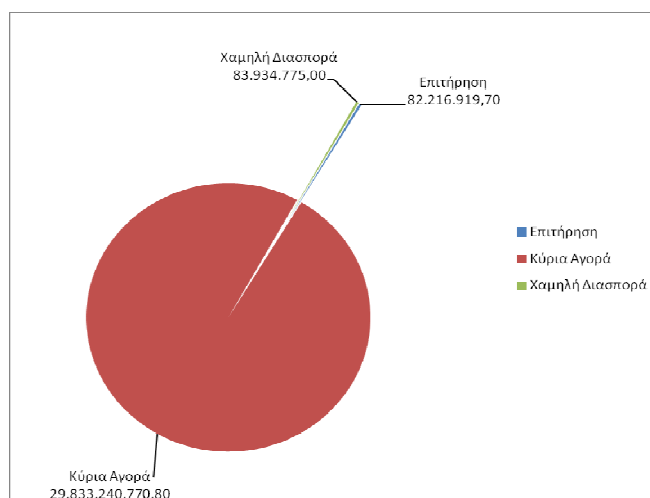
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Η κατανομή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών ανά τρίμηνο για την περίοδο 2011-2013 παρατίθεται στον πίνακα παρακάτω με βάση την ημερομηνία έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στις περιπτώσεις εταιριών όπου η έγκριση έλαβε χώρα σε ημερομηνίες δύο διαφορετικών τριμήνων, ως περίοδος αναφοράς αναφέρεται εκείνη της πρώτης έγκρισης. Επίσης, όπου δεν απαιτείται η έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Εκδόσεις τίτλων με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανά τρίμηνο,2011-2013

Τρίμ.	Αριθμός εκδόσεων			Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ.€)		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Α΄	3	1	3	843,61	9,59	19,96
Β΄	3	1	7	1.126,35	17,39	28.801,43
Γ΄	5	1	2	161,68	10,08	332,25
Δ΄	4	2	9	863,86	1,34	845,75
Σύνολο	15	5	21	2.995,5	38,20	29.999,39

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Αντληθέντα κεφάλαια από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ανά κατηγορία διαπραγμάτευσης,2013 (ευρώ)

Εκδόσεις τίτλων ομολογιακών δανείων

Το 2013 έλαβαν χώρα 4 εκδόσεις μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (ΜΟΔ). Οι εκδόσεις αφορούν τις εταιρείες ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ η οποία άντλησε 350.029.997,66 ευρώ, ΑΤΤΙΚΑ BANK η οποία άντλησε 199.406.822,10 ευρώ, ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ η οποία άντλησε 68.300.000 ευρώ και MARFIN INVESTMENT GROUP που άντλησε 215.006.102 ευρώ. Το σύνολο των κεφαλαίων που αντλήθηκαν μέσω έκδοσης ομολογιών ανέρχεται σε 832.742.921,76 ευρώ και αντιστοιχεί στο 2,7% του συνόλου των αντληθέντων κεφαλαίων από εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες.

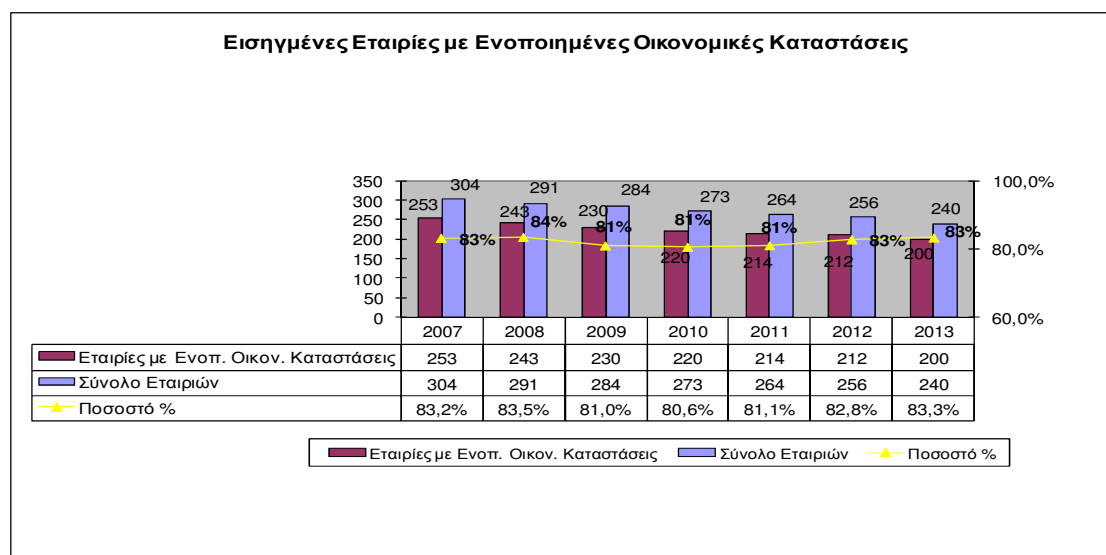
Εταιρικοί μετασχηματισμοί στην κεφαλαιαγορά

Το 2013 οι εταιρικοί μετασχηματισμοί εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών μέσω συγχωνεύσεων αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012. Οι συγχωνεύσεις μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιριών κατά το 2013 αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012, καθώς το 2013 13 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης 19 μη εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες (Πίνακας 19Α), ενώ το 2012 10 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης 16 μη εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες. Από τις εισηγμένες απορροφώσες εταιρίες τρεις ανήκουν στον κλάδο των Τραπεζών και οι υπόλοιπες σε διαφορετικούς κλάδους (Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο, Κατασκευές, Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά, Ρουχισμός και Αξεσουάρ, Υλικά Συσκευασίας, Οικοδομικά Υλικά και Εξαρτήματα, Γεωργία και Αλιεία, Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών, Επενδυτικές Υπηρεσίες). Σε μία περίπτωση, εισηγμένη εταιρία που ανήκει στον κλάδο Διαφοροποιημένων Βιομηχανιών απορροφήθηκε από μη εισηγμένη, με επακόλουθο τη διαγραφή της μετοχής της από το ΧΑ

Οι εταιρικοί μετασχηματισμοί μέσω αποσχίσεων και απορροφήσεων κλάδων κατά το 2013 παρουσίασαν μείωση. Ειδικότερα, το 2013 έλαβαν χώρα 2 αποσχίσεις κλάδων από εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες με απορρόφησή τους από 2 μη εισηγμένες (Πίνακας 19Β), έναντι 5 αποσχίσεων το 2012. Οι αποσχίσεις κλάδων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2013 αφορούσαν από μια εταιρία των κλάδων Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο και Επενδυτικές Υπηρεσίες.

Τέλος, το 2013 δε σημειώθηκε συγχώνευση εισηγμένης εταιρίας με απορρόφηση επίσης εισηγμένης εταιρίας, έναντι μιας το 2012. Την 31.12.2013 σε σύνολο 240 εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών, 203 εταιρίες (84,6%) συγκροτούν ομίλους, έναντι 212 ομίλων (82,8%) σε σύνολο 256 εταιριών με 31.12.2012.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Εισηγμένες εταιρίες με ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, 2013



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ 19Α. Συγχωνεύσεις και απορροφήσεις εταιριών στην κεφαλαιαγορά, 2013

A. Συγχωνεύσεις μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών, 2013			
<u>A/A</u>	<u>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ</u>	<u>ΚΛΑΔΟΣ</u>	<u>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ</u>
1	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ	Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο	PERSONAL BEST ΑΕ
2	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Κατασκευές	-COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΕ -Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
3	F.G. EUROPE ΑΕ	Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά	-ΦΕΙΔΑΚΗΣ SERVICE ΑΕ -ΦΕΙΔΑΚΗΣ LOGISTICS ΑΕ
4	ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ	Ρουχισμός και Αξεσουάρ	ECOJOULE SOLAR ΑΕ
5	ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	Υλικά Συσκευασίας	STRAPTECH ΑΕ
6	F. H. L. H, ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ GRANITEΣ ΑΒΕΕ	Οικοδομικά Υλικά και Εξαρτήματα	-ΛΑΤΟΜΙΚΗ Κ. ΝΟΥΚΑΡΗΣ ΑΕ -ΕΞΟΡΥΚΤΙΚΗ ΑΕ -ΕΛΛΗΝΟΚΙΝΕΖΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗ ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ ΑΒΕΕ
7	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΒΕΕ	Γεωργία και Αλιεία	-ΩΚΕΑΝΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΜΕΛΕΤΗΤΙΚΗ ΑΕ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ -ΘΑΛΑΣΣΙΟ ΠΑΡΚΟ ΑΙΓΑΙΑΟΥ ΑΕ
8	SPACE HELLAS ΑΕ	Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	SPACE ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΑΕ
9	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Επενδυτικές Υπηρεσίες	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΕ
10	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	Τράπεζες	-ΝΕΑ PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ -ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ
11	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	Τράπεζες	ΤΡΑΠΕΖΑ MILLENIUM BANK ΑΕ
12	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	Τράπεζες	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
13	VIOHALCO SA	Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες	ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ (εισηγμένη)
B. Αποσχίσεις κλάδων εισηγμένων και εισφορά τους σε μη εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες, 2013			
<u>A/A</u>	<u>ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ</u>	<u>ΚΛΑΔΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΙΣΦΕΡΕΤΑΙ Ο ΚΛΑΔΟΣ</u>
1	FOLLI-FOLLIE ΑΕΒΤΕ	Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΗΜΕΝΩΝ ΕΙΔΩΝ ΑΕ (κλάδος ταξιδιωτικού εμπορίου)
2	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Επενδυτικές Υπηρεσίες	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ-νυν Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων ΑΕ (κλάδος Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, παρεχόμενων υπηρεσιών μητρώου & διακανονισμού, δραστηριότητας διαχείρισης ΣΑΤ)

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Κατά την διάρκεια του 2013, οι εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν από εισηγμένες εταιρείες μειώθηκαν σε σχέση με το 2012, όπως προκύπτει από τις επίσημες εταιρικές ανακοινώσεις στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και τα δελτία τύπου που αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό χώρο του ΧΑ. Στις εν λόγω εξαγορές περιλαμβάνονται και οι αποκτήσεις των υγιών περιουσιακών στοιχείων επτά (7) τραπεζικών ιδρυμάτων από τρεις (3) Ελληνικές Τράπεζες. Ειδικότερα, 10 εισηγμένες εταιρίες προέβησαν σε εξαγορά 15 μη εισηγμένων εταιριών, ενώ το 2012, 12 εισηγμένες εταιρείες είχαν εξαγοράσει 16 εισηγμένες και 15 μη εισηγμένες εταιρίες. Οι περισσότερες εξαγορές/αποκτήσεις πραγματοποιήθηκαν από εισηγμένες εταιρείες που ανήκουν στους υπερκλάδους Τραπεζών (9), ενώ ακολουθούν οι εισηγμένες εταιρίες που

ανήκουν στους υπερκλάδους Τεχνολογίας (1), Κατασκευών & Υλικά Κατασκευών (1), Ταξιδίων & Αναψυχής (1) Πρώτων Υλών (1), Υγείας (1) και Προσωπικών & Οικιακών Αγαθών (1).

ΠΙΝΑΚΑΣ 19B. Εξαγορές και αποκτήσεις εταιριών από εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες ανά κλάδο, 2013

Εισηγμένες-Εξαγοράζουσες Εταιρίες		Εξαγοραζόμενες Εταιρίες		
Αριθμός	Κλάδος	Σύνολο	Εισηγμένες	Μη εισηγμένες
4	Τράπεζες	9		9
1	Αεροπορικές Εταιρείες	1		1
1	Έπιπλα	1		1
1	Ιατρικές Υπηρεσίες	1		1
1	Ορυχεία	1		1
1	Προμηθευτές Βιομηχανίας	1		1
1	Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών	1		1
10	ΣΥΝΟΛΟ	15		15

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

ΦΟΡΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γενικές εξελίξεις

Το 2013 στην ελληνική κεφαλαιαγορά δραστηριοποιήθηκαν εξήντα έξι εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ). Εντός του έτους, εγκρίθηκε η επέκταση της άδειας λειτουργίας τεσσάρων (4) ΑΕΠΕΥ, η ανάκληση άδειας λειτουργίας τεσσάρων ΑΕΠΕΥ, και ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας ως προς συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες πέντε ΑΕΠΕΥ. Επιπλέον, η Επιτροπή ενέκρινε την απόκτηση ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε εννέα περιπτώσεις και τη διάθεση ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε πέντε περιπτώσεις. Τέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την καταλληλότητα νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου ΑΕΠΕΥ σε είκοσι έξι περιπτώσεις και την καταλληλότητα προσώπου που διευθύνει τις δραστηριότητες ΑΕΠΕΥ σε εννέα περιπτώσεις. Το δε ύψος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών στις 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε 55.334.346 ευρώ.

Συναλλακτική δραστηριότητα

Το 2013 η συναλλακτική δραστηριότητα στο ΧΑ αυξήθηκε, και η συνολική αξία συναλλαγών των μελών ΧΑ (ΑΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εξ' αποστάσεως μέλη) ήταν 42,61 δισ. ευρώ έναντι 25,83 δισ. ευρώ το 2012, 41,37 δισ. ευρώ το 2011 και 70,23 δισ. ευρώ το 2010, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 60,61%, έναντι μείωσης 37,56% το 2012, 41,07% το 2011 και 30,93% το 2010. Το ποσοστό στη συνολική αξία συναλλαγών των πέντε μεγαλύτερων σε συναλλακτική δραστηριότητα μελών ΧΑ ήταν 54,66%, έναντι 51,82% το 2012, 52,47% το 2011 και 52,09% το 2010, ενώ το ποσοστό της αξίας συναλλαγών που εκτέλεσαν τα δέκα μεγαλύτερα μέλη ΧΑ ήταν 74,82%, έναντι 67,31% το 2012, 70,65% το 2011 και 70,84% το 2010.

ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Συναλλαγές μελών ΧΑ, 2013-2010

Συναλλαγές Μελών ΧΑ (εκατ. ευρώ)	2013	2012	2011	2010
Αξία Συναλλαγών Χρεογράφων	42.618,14	25.834,67	41.370,04	70.238,32
Αξία Συναλλαγών Ομολόγων	10,43	15,52	30,92	31,28
Συνολική Αξία Συναλλαγών	42.619,19	25.850,19	41.400,96	70.269,60
Ποσοστό (%) των 5 πρώτων μελών ΧΑ	54,66	51,82	52,47	52,09
Ποσοστό (%) των 10 πρώτων μελών ΧΑ	74,82	67,31	70,65	70,84

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Συναλλαγές στις αγορές χρεογράφων, 2013-2012

Στοιχεία Συναλλαγών	2013	2012
Μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (χιλ. ευρώ)	86.617,51	51.873,31
Μεταβολή μέσης αξίας συναλλαγών	66,98%	-37,05%
Μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών	53.513,84	49.448,25
Μεταβολή μέσου όγκου συναλλαγών	8,22%	47,92%
Μέσος ημερήσιος αριθμός πράξεων	29.666	24.809
Μεταβολή μέσου αριθμού πράξεων	19,58%	-3,89%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ

Η εξέλιξη της παροχής πιστώσεων το 2013, σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από τις ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, παρουσιάζεται στον Πίνακα 22. Από τις ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ που έχουν υποβάλλει σχετική γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δραστηριοποιήθηκαν κατά μέσο όρο 42 εταιρίες. Ο αριθμός των ενεργών συμβάσεων αορίστου χρόνου κατά μέσο όρο έτους οριακά αυξήθηκε σε 10.853, έναντι 10.839 το 2012, 15.137 το 2011 και 15.374 συμβάσεις το 2010. Η αξία συνολικών χρεωστικών υπολοίπων των λογαριασμών πίστωσης κατά μέσο όρο διαμορφώθηκε σε 50,4 εκατ. ευρώ, έναντι 50,5 εκατ. ευρώ το 2012, 96,6 εκατ. ευρώ το 2011 και 140,1 εκατ. ευρώ το 2010, ενώ η αξία των χαρτοφυλακίων ασφαλείας αυξήθηκε κατά μέσο όρο σε 410,9 εκατ. ευρώ, έναντι 394,2 εκατ. ευρώ το 2012, 664,3 εκατ. ευρώ το 2011 και 834,8 εκατ. ευρώ το 2010.

ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ σε πελάτες τους, 2013

Μήνας 2013	Αριθμός γνωστοποιήσεων από ΑΕΠΕΥ μέλη ΧΑ για παροχή πίστωσης	Αριθμός ΑΕΠΕΥ μελών ΧΑ που παρέχουν πίστωση	Αριθμός ενεργών συμβάσεων πίστωσης αορίστ. χρόνου	Αριθμός ενεργών συμβάσεων βραχυπρόθεσμης πίστωσης ²	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας
Ιαν.	44	41	10.667	56.699	59.087.327,41	495.872.669,11
Φεβ.	43	40	10.698	56.729	54.869.468,94	438.846.426,11
Μαρ.	43	40	10.709	57.041	48.668.809,93	368.435.360,60
Απρ.	41	39	10.731	56.758	39.299.683,28	372.100.836,39
Μαϊ.	42	39	10.862	57.529	50.951.686,67	386.811.928,49
Ιουν.	42	39	10.943	57.964	45.500.219,73	368.940.318,75
Ιουλ.	41	39	10.948	58.041	43.723.551,14	365.390.544,74
Αυγ.	42	39	10.959	58.221	41.333.902,79	346.442.843,63
Σεπ.	42	39	10.525	58.485	45.631.660,04	399.855.803,28
Οκτ.	42	39	10.548	58.970	62.053.708,34	498.794.613,50
Νοε.	41	38	11.331	60.077	55.163.985,35	440.890.013,05
Δεκ.	40	37	11.315	60.362	59.341.523,63	448.444.792,77
Μ.Τ.	42	39	10.853	58.073	50.468.793,94	410.902.179,20

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Εξελίξεις στην ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων

Το 2013 εκδόθηκε ο ν. 4141/2013 «Επενδυτικά εργαλεία ανάπτυξης, παροχή πιστώσεων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 81/5.4.2013), καθώς και ο ν. 4209/2013 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 253/21.11.2013).

Το 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε τις παρακάτω κανονιστικές αποφάσεις: α) απόφαση 12/638/11.2.2013 «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές: Δομή και περιεχόμενο – Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης – Τρόπος υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων – Σενάρια απόδοσης για σύνθετους ΟΣΕΚΑ» (ΦΕΚ Β' 356/19.2.2013), β) απόφαση 17/638/11.2.2013 «Έγκριση προγράμματος

εκπαίδευσης προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων» (ΦΕΚ Β' 356/19.2.2013), γ) απόφαση 2/641/26.3.2013 «Αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ» (ΦΕΚ Β' 732/29.3.2013), δ) απόφαση 7/644/22.4.2013 «Αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ» (ΦΕΚ Β' 982/23.4.2013) και ε) απόφαση 3/645/30.4.2013 «Μέτρηση κινδύνων και υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου των ΟΣΕΚΑ και των ΑΕΕΧ» (ΦΕΚ Β' 1667/3.7.2012).

Το 2013 ο συνολικός αριθμός των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) μειώθηκε σε 19 εταιρίες, έναντι 20 εταιριών το 2012, και 22 εταιριών τα πέντε προηγούμενα έτη, ενώ ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν 279 έναντι 283 αμοιβαίων κεφαλαίων το 2012, 310 το 2011 και 303 το 2010. Στο τέλος του έτους, η συνολική αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων ήταν 6,2 δισ. ευρώ, έναντι 5,9 δισ. ευρώ το 2012, 5,2 δισ. ευρώ το 2011, και 8,0 δισ. ευρώ το 2010. Σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων, οι ΑΕΔΑΚ διαχειρίστηκαν 89 μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, 51 ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, 33 μικτά αμοιβαία κεφάλαια, 7 αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων βραχυπρόθεσμης διάρκειας, 21 αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, 27 funds of funds μετοχικά, 14 funds of funds μικτά, 5 funds of funds ομολογιακά και 32 σύνθετα αμοιβαία κεφάλαια. Οι τρεις μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 3,71 δισ. ευρώ, τα οποία αντιστοιχούσαν στο 59,40% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 3,58 δισ. ευρώ και 60,22% το 2012, 3,16 δισ. ευρώ και 60,44% το 2011, και 4,64 δισ. ευρώ και 57,92% το 2010. Επίσης, οι πέντε μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 4,91 δισ. ευρώ, τα οποία αντιστοιχούσαν στο 78,53% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 75,67% το 2012, 74,42% το 2011 και 72,24% το 2010.

ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων, 2013-2010

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010	
	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ. Α/Κ	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ. Α/Κ	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ. Α/Κ	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ. Α/Κ
Χρηματαγοράς	911,10	28	1.061,29	26	814,88	27	1.206,28	22
Ομολογιακά	1.277,57	51	1.293,19	48	1.204,71	53	2.466,23	72
Μετοχικά	1.604,35	89	1.344,39	93	1.122,57	103	1.932,06	103
Μικτά	1.166,36	33	871,37	35	719,53	44	1.181,26	47
Funds of Funds	525,85	46	504,99	45	519,25	45	781,19	38
Σύνθετα, Αλλοδ. Αγ.	767,33	32	872,47	36	848,13	38	448,59	21
Σύνολο	6.252,59	279	5.947,70	283	5.229,07	310	8.015,63	303

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη, 2013-2008

Ημερομηνία	Καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς των μη Ν.Χ.Ι. στα λοιπά Ν.Χ.Ι. στην Ελλάδα (εκατ. ευρώ) ¹	Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (Αξίες σταθερού εισοδήματος & μετοχών) (εκατ. ευρώ)	Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων (εκατ. ευρώ)
Δεκ. 2013	-	124.468,8	6.252,5
Σεπ. 2013	191.923	116.718,8	5.813,56
Δεκ. 2012	191.198	91.930,3	5.947,7
Δεκ. 2011	202.193	256.563,9	5.229,1
Δεκ. 2010	247.188	299.628,5	8.015,6
Δεκ. 2009	279.543	279.891,7	10.680,5
Δεκ. 2008	280.388	269.980,4	10.420,3

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

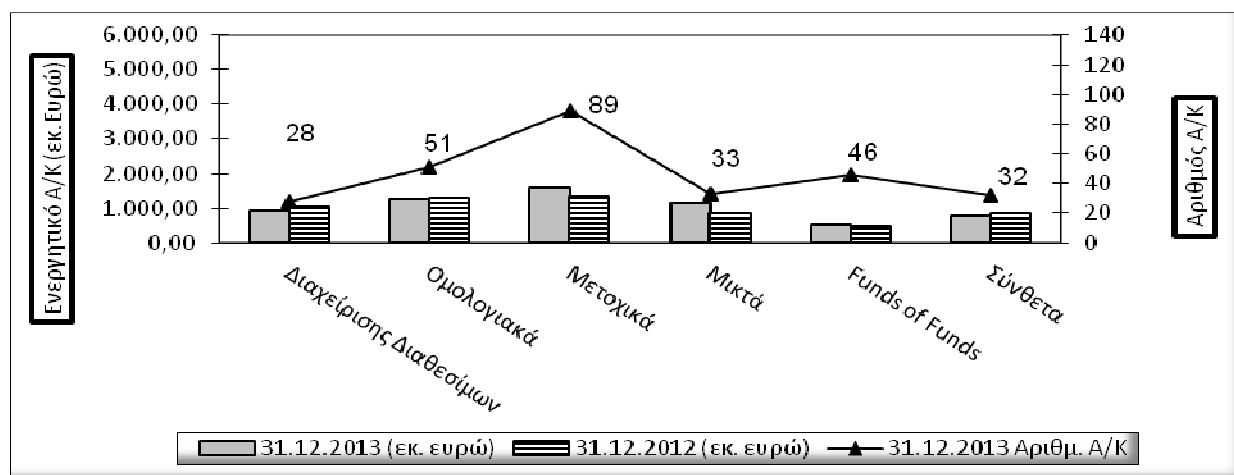
Σημ. 1. Δεν περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις

Το 2013 συνεχίστηκε η αναδιάρθρωση στην αξία ενεργητικού ανά κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων εκφράζοντας τις γενικότερες εξελίξεις στην αγορά συλλογικών επενδύσεων.

Η αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς της κατηγορίας διαχείρισης διαθεσίμων βραχυπρόθεσμων διαθεσίμων σημείωσε ετήσια μείωση κατά 29,02%, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 0,93%, έναντι αύξησης κατά 66,89% και 1,29% αντίστοιχα το 2012. Επίσης, κατά το ίδιο έτος, η αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς της κατηγορίας διαχείρισης διαθεσίμων ήταν αρνητική σε ποσοστό 10,57%, ενώ θετική ήταν η ετήσια απόδοσή τους σε ποσοστό 2,86%, έναντι θετικής κατά 23,69% και 3,70% αντίστοιχα το 2012. Το συνολικό μερίδιο αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς στις 31.12.2013 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 14,57% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 17,84% το 2012 και 15,58% το 2011. Η αξία ενεργητικού των ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια μείωση κατά 1,22% το δε μερίδιο αγοράς τους αντιστοιχούσε στο 20,43% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 21,74% το 2012, 23,04% το 2011 και 30,77% το 2010, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 12,99%. Η αξία ενεργητικού των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 19,32%, εξαιτίας κυρίως της αύξησης των μετοχικών αξιών που περιλαμβάνονταν στα χαρτοφυλάκιά τους, η δε ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 18,50%, ενώ το μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2013 ήταν 24,86%, έναντι 21,93% το 2012, 20,74% το 2011 και 24,10% το 2010. Σημειώνεται ότι η ετήσια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του ΧΑ ήταν θετική κατά 28,06%, του δείκτη FTSE/XA Large Cap κατά 24,27%, του δείκτη FTSE/XA Custom Capped κατά 19,25%, του δείκτη FTSE/XA Mid Cap κατά 2,97% και του δείκτη FTSE/XA Δείκτης Αγοράς κατά 25,27%. Η αξία ενεργητικού των μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 33,85%, ενώ το μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2013 ήταν 18,65%, έναντι 14,65% το 2012, 13,76% το 2011 και 14,74% το 2010, η δε ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 22,80%.

Το μερίδιο αγοράς όλων των funds of funds την 31.12.2013 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 8,41% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι μεριδίου αγοράς 8,49% το 2012, 9,93% το 2011, και 9,75% το 2010. Τα μετοχικά funds of funds σημείωσαν μείωση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 12,68%, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε 6,40%, έναντι -4,99% και 9,24% αντίστοιχα το 2012 και -35,02% και -9,28% αντίστοιχα το 2011. Τα μικτά funds of funds σημείωσαν αύξηση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 28,13% και θετική ετήσια απόδοση 8,01%, έναντι -1,86% και 11,31% αντίστοιχα το 2012 και -32,28% και -6,95% αντίστοιχα το 2011. Τα ομολογιακά funds of funds σημείωσαν αύξηση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 70,77%, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν 0,88%, έναντι 51,56% και 7,83% αντίστοιχα το 2012 και 13,39% και 1,10% αντίστοιχα το 2011.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 12. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση, 2013-2012

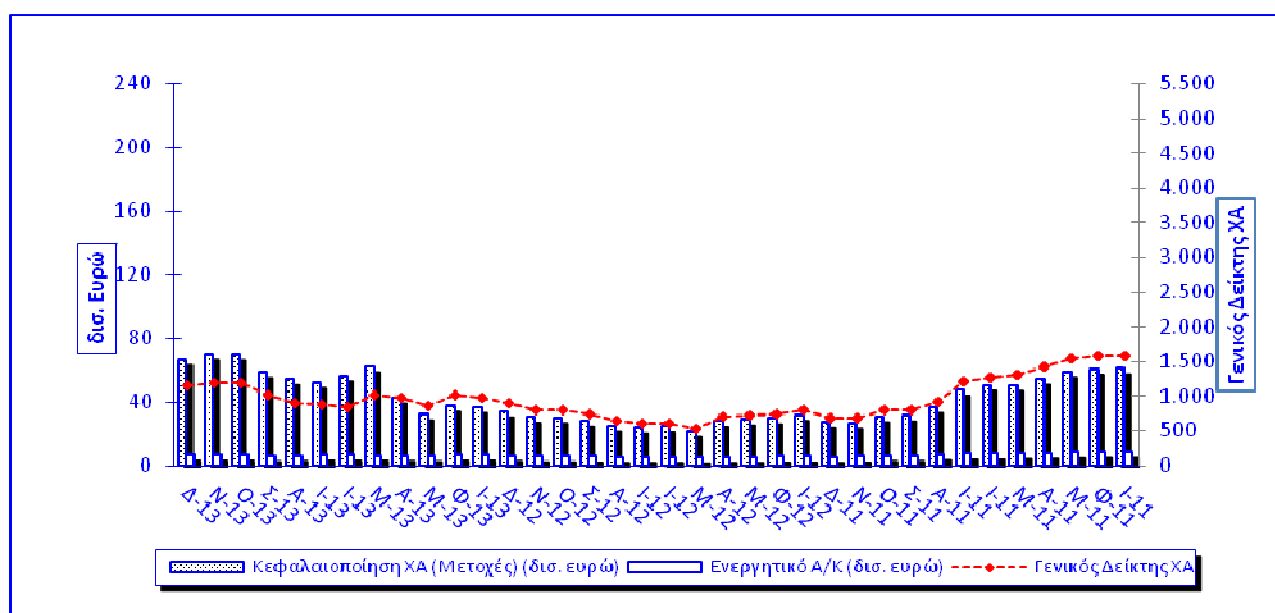


ΠΙΝΑΚΑΣ 25. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων,31.12.2013

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	Αξία ενεργητικού 31.12.2013 (€)	Ετήσια μεταβολή (%)	Αριθμός Μεριδίων 31.12.2013	Ετήσια μεταβολή (%)
Χρηματαγοράς - Διαχείρισης Διαθεσίμων	764.766.018,28	-10,57	243.835.002,48	-6,16
Χρηματαγοράς -Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχείας Διάρκειας	146.335.864,32	-29,02	32.057.585,66	18,50
Ομολογιακά	1.277.576.042,69	-1,22	261.027.236,24	-10,68
Μετοχικά	1.604.359.734,80	19,32	422.368.393,32	-7
Μικτά	1.166.369.926,82	33,85	234.463.678,68	-0,27
Funds of Funds Ομολογιακά	31.288.760,88	70,77	3.647.377,87	9,56
Funds of Funds Μετοχικά	281.055.681,79	-12,68	115.141.687,51	-23,55
Funds of Funds Μικτά	213.507.665,67	28,13	64.783.820,45	-4,48
Σύνθετα	767.333.296,84	-14,43	123.928.798,55	-2,36

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 13. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ,2013-2011



Κατά τη διάρκεια του 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την τροποποίηση του καταστατικού λειτουργίας ΑΕΔΑΚ σε έντεκα (11) περιπτώσεις, την τροποποίηση μετοχικού κεφαλαίου σε πέντε (5) περιπτώσεις, τη μεταβίβαση μετοχών σε τρεις (3) περιπτώσεις, την καταλληλότητα μετόχων σε τρεις (3) περιπτώσεις και τη νέα σύνθεση διοικητικού συμβουλίου ΑΕΔΑΚ σε είκοσι (20) περιπτώσεις, ενώ ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας ΑΕΔΑΚ σε μία (1) περίπτωση. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε τη σύσταση δύο (2) νέων αμοιβαίων κεφαλαίων, την τροποποίηση κανονισμού εβδομήντα πέντε (75) αμοιβαίων κεφαλαίων και τη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων σε επτά (7) περιπτώσεις. Τέλος, το 2013 ένας (1) αλλοδαπός ΟΣΕΚΑ γνωστοποίησε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την πρόθεσή του να διαθέσει στην ελληνική αγορά μερίδια κεφαλαίων του, ενώ η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε τη διάθεση μεριδίων εκατόν δεκαπέντε πέντε (115) κεφαλαίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης, 2013-2003

Έτος	ΟΣΕΚΑ (εντός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)		ΟΣΕΚΑ (εκτός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)	
	Αριθμός ΟΣΕΚΑ	Αριθμός Κεφαλαίων	Αριθμός ΟΣΕ	Αριθμός Κεφαλαίων
2013	1	115	0	0
2012	2	75	0	0
2011	4	121	0	0
2010	10	98	0	0
2009	10	168	0	0
2008	9	369	0	0
2007	9	206	0	0
2006	6	328	0	0
2005	5	159	0	0
2004	12	92	0	0
2003	4	115	2	2

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

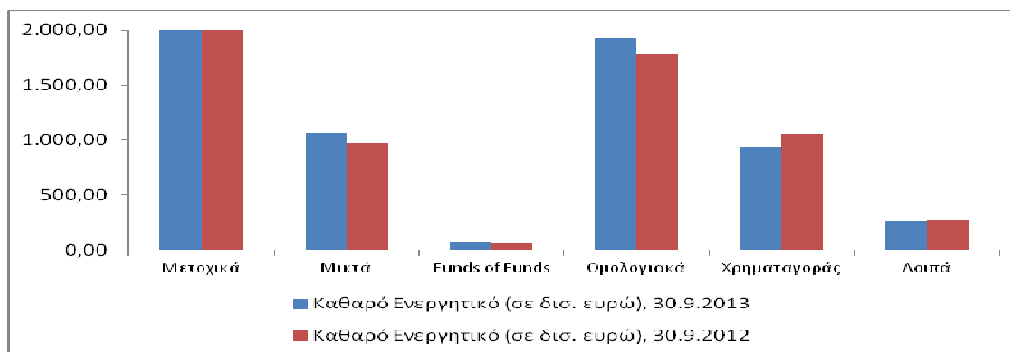
Εξελίξεις στην ευρωπαϊκή αγορά κεφαλαίων

Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Κεφαλαίων (European Fund and Asset Management Association - EFAMA), κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2013 η αξία του καθαρού ενεργητικού των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) σημείωσε αύξηση κατά 6,3%, η οποία οφείλεται στην αύξηση της αξίας του ενεργητικού των μετοχικών ΟΣΕΚΑ κατά 14,3%, των μικτών ΟΣΕΚΑ κατά 7,2%, των ΟΣΕΚΑ διαχείρισης διαθεσίμων κατά -7,9%, των ομολογιακών ΟΣΕΚΑ κατά 4,6%, των ΟΣΕΚΑ funds of funds (δεν περιλαμβάνονται τα funds of funds της Γαλλίας, του Λουξεμβούργου, της Ιταλίας και της Γερμανίας τα οποία περιλαμβάνονται στην επόμενη κατηγορία των λοιπών ΟΣΕΚΑ) κατά 15,5% και των ΟΣΕΚΑ λοιπών κατηγοριών κατά 2,9%.

Ειδικότερα, στους πρώτους εννέα μήνες του 2013 το καθαρό ενεργητικό των ΟΣΕΚΑ αυξήθηκε κατά 394,9 δισ. ευρώ και ειδικότερα το καθαρό ενεργητικό των ομολογιακών ΟΣΕΚΑ αυξήθηκε κατά 85 δισ. ευρώ, των μετοχικών ΟΣΕΚΑ κατά 300 δισ. ευρώ, των μικτών ΟΣΕΚΑ κατά 72 δισ. ευρώ, των ΟΣΕΚΑ funds of funds κατά 9 δισ. ευρώ και των ΟΣΕΚΑ λοιπών κατηγοριών κατά 8 δισ. ευρώ. Στις 30.9.2013, στην ευρωπαϊκή αγορά των ΟΣΕΚΑ κυριαρχούν το Λουξεμβούργο και η Γαλλία με συνολικό μερίδιο αγοράς 48,3% και ακολουθούν η Ιρλανδία, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Ελβετία με μερίδια αγοράς 15,3%, 12,4% και 4,3%, αντίστοιχα.

Στο πρώτο εννεάμηνο του 2013 οι ΟΣΕΚΑ της Ευρώπης παρουσίασαν αύξηση στην αξία του καθαρού ενεργητικού τους σε σχέση με το τέλος του 2012. Τη μεγαλύτερη αύξηση στο καθαρό ενεργητικό για το εξεταζόμενο διάστημα παρουσίασαν οι ΟΣΕΚΑ της Βουλγαρίας (39,3%), της Ουγγαρίας (28,9%) και της Ρουμανίας (25,7%), ενώ αντίθετα τη μεγαλύτερη μείωση στο καθαρό ενεργητικό παρουσίασαν οι ΟΣΕΚΑ της Μάλτας (-25,4%), της Τουρκίας (-10,4%) και της Πολωνίας (-2,9%).

Τέλος, στις 30.9.2013, η αξία ενεργητικού των μη ΟΣΕΚΑ ανήλθε στα 2.84 δισ. ευρώ, σημειώνοντας κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2013 αύξηση κατά 7,2%, με τα ειδικά/θεσμικά κεφάλαια να κατέχουν το μεγαλύτερο μερίδιο της εν λόγω αγοράς με 66,0% και να ακολουθούν με 10,0% τα κεφάλαια της ακίνητης περιουσίας.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 14. Αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ, 30.9.2013 - 30.9.2012**ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ, 30.9.2013-30.9.2012**

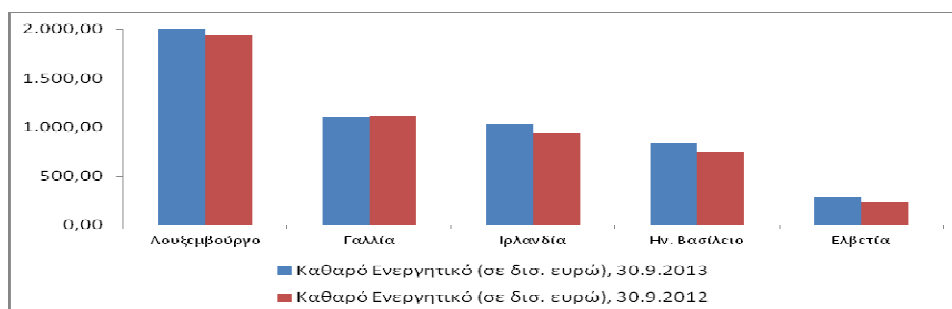
Κατάταξη Α/Κ	30.09.2013		30.09.2012	
	Αξία Ενεργητικού (δισ. ευρώ)	Ποσοστό (%) επί του συνόλου	Αξία Ενεργητικού (δισ. ευρώ)	Ποσοστό (%) επί του συνόλου
Μετοχικά	2.399	36,0	2.034	33,0
Μικτά	1.067	16,0	970	16,0
Funds of Funds	67	1,0	62	1,0
Ομολογιακά	1.935	29,0	1.777	29,0
Χρηματαγοράς	935	14,0	1.054	17,0
Λοιπά	268	4,0	277	4,0
Σύνολο	6.690	100,0	6.174	100,0

Πηγή: Ευρωπαϊκή Ένωση Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Κεφαλαίων

ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Καθαρή αξία ενεργητικού ΟΣΕΚΑ των πέντε (5) μεγαλύτερων κρατών της Ευρώπης, 2013-2012

Χώρες	30.09.2013		30.09.2012	
	Καθαρή Αξία Ενεργητικού (δισ. ευρώ)	Ποσοστό (%) επί του συνόλου στην ευρωπαϊκή αγορά	Καθαρή Αξία Ενεργητικού (δισ. ευρώ)	Ποσοστό (%) επί του συνόλου στην ευρωπαϊκή αγορά
Λουξεμβούργο	2.126,58	31,8	1.941,22	31,4
Γαλλία	1.103,73	16,5	1.113,67	18,0
Ιρλανδία	1.026,66	15,3	940,96	15,2
Ην. Βασίλειο	830,82	12,4	744,85	12,1
Ελβετία	287,85	4,3	240,14	3,9
Σύνολο	5.375,64	80,3	4.980,84	80,6
Συν. Ευρώπης	6.690,19	100,0	6.173,61	100,0

Πηγή : Ευρωπαϊκή Ένωση Συλλογικών Επενδύσεων και Διαχείρισης Κεφαλαίων

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 15. Καθαρή αξία ενεργητικού κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ των πέντε μεγαλύτερων κρατών της Ευρώπης, 30.9.2013-30.9.2012

Εξελίζεις στο κλάδο εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και ακίνητης περιουσίας

Στο τέλος του 2013 λειτουργούσαν δύο (2) εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ) που οι μετοχές τους διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και των οποίων η καθαρή αξία του ενεργητικού τους ήταν 28.365.394,96 ευρώ. Κατά το 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε τη νέα σύνθεση διοικητικού συμβουλίου ΑΕΕΧ σε δύο (2) περιπτώσεις, την τροποποίηση μετοχικού κεφαλαίου σε δύο (2) περιπτώσεις και την τροποποίηση καταστατικού σε δύο (2) περιπτώσεις. Επίσης, λειτουργούσαν πέντε (5) εταιρίες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία (ΑΕΕΑΠ), εκ των οποίων οι τρεις (3) είναι εισηγμένες και οι μετοχές τους διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το ίδιο έτος ενέκρινε τη νέα σύνθεση διοικητικού συμβουλίου ΑΕΕΑΠ σε δύο (2) περιπτώσεις, την τροποποίηση μετοχικού κεφαλαίου σε τρεις (3) περιπτώσεις, την τροποποίηση καταστατικού σε τέσσερις (4) περιπτώσεις και την καταλληλότητα μετόχου σε μία (1) περίπτωση.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Σύμφωνα με το ν. 3606/2007 (MiFID) τα συστήματα κεντρικού αντισυμβαλλομένου, εκκαθάρισης και διακανονισμού που λειτουργούν στην Ελλάδα, καθώς και οι διαχειριστές τους, αδειοδοτούνται και εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την εξαίρεση του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή του ν. 2198/1994 καθώς και της Τράπεζας της Ελλάδος ως διαχειριστή του εν λόγω συστήματος. Η εποπτεία αυτή δεν θίγει τις αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως επόπτη των συστημάτων πληρωμών και διακανονισμού σύμφωνα με το ν. 2789/2000.

Το 2013 ανοίχθηκαν συνολικά 25.367 νέες μερίδες στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, έναντι 21.184 το 2012, 28.401 το 2011 και 38.711 το 2010, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 19,74%. Το 2013 απενεργοποιήθηκαν 25.025 μερίδες, με τον μεγαλύτερο αριθμό απενεργοποιήσεων σε μηνιαία βάση να φθάνει τις 23.246 μερίδες κατά τον μήνα Οκτώβριο, ενώ είχαν απενεργοποιηθεί 1.544 μερίδες το 2012, 357.796 μερίδες το 2011 και 1960 μερίδες το 2010. Ο αριθμός κινητικότητας των ενεργών μερίδων τον Δεκέμβριο 2013 ανήλθε στις 39.268, έναντι 30.076 και 24.675 το Δεκέμβριο 2012 και 2011 αντίστοιχα, ενώ ο μέσος μηνιαίος αριθμός ενεργών μερίδων για το 2013 αυξήθηκε σε 44.675 μερίδες, έναντι 34.144 μερίδες το 2012 και 44.623 μερίδες το 2011. Κατά το 2013 μειώθηκε η συμμετοχή των ημεδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών και διαμορφώθηκε στο 30,22%, έναντι 48,27% το 2012 και 47,89% το 2011. Η συμμετοχή των ιδιωτών ημεδαπών επενδυτών αντιπροσωπεύει το 12,51% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2013, έναντι 21,20% το 2012 και 21,11% το 2011, ενώ η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών αντιπροσωπεύει το 30,97% το 2013, έναντι 50,14% το 2012 και 50,92% το 2011.

Το Δεκέμβριο 2013 οι αλλοδαποί επενδυτές εμφάνισαν εισροές ποσού 176,95 εκατ. ευρώ, έναντι εκροών 83,85 εκατ. ευρώ το 2012 και 262,26 εκατ. ευρώ το 2011, ενώ οι ημεδαποί επενδυτές εμφανίζονται πωλητές με εκροές ποσού 167,12 εκατ. ευρώ, έναντι εισροών 100,83 εκατ. ευρώ το 2012 και 233,09 εκατ. ευρώ το 2011. Το Δεκέμβριο 2013 οι αλλοδαποί επενδυτές πραγματοποίησαν το 52,2% των συναλλαγών, έναντι 31,9% το Δεκέμβριο 2012, ενώ οι έλληνες ιδιώτες επενδυτές πραγματοποίησαν το 31,7% των συναλλαγών, έναντι 40,7% το Δεκέμβριο 2012, και οι έλληνες θεσμικοί επενδυτές το 12,7% των συναλλαγών, έναντι 24,4% το Δεκέμβριο 2012. Τέλος, η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε στο 30,97% έναντι 50,1% το 2012, ενώ η συμμετοχή των ελλήνων επενδυτών ανήλθε σε 30,22% (χωρίς συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), έναντι 48,27% το 2012.

ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Αριθμός νέων μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα, 2013-2006

Μήνας / Έτος	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Ιανουάριος	1.607	1.925	3.497	2.861	4.101	3.052	4.013	3.223
Φεβρουάριος	1.571	2.248	3.071	5.027	4.018	2.522	2.297	2.564
Μάρτιος	1.378	3.251	2.415	3.062	4.450	1.858	3.685	3.229
Απρίλιος	2.537	1.232	1.881	5.646	3.542	2.304	2.974	3.260
Μάιος	5.238	1.825	2.371	3.043	3.644	2.073	2.122	9.892
Ιούνιος	5.891	2.521	2.296	2.373	3.231	1.710	9.153	14.662
Ιούλιος	1.422	1.245	1.764	3.393	3.144	2.621	3.605	5.027
Αύγουστος	938	1.038	2.467	1.467	2.348	1.488	3.331	2208
Σεπτέμβριος	107	1.416	2.423	3.460	2.599	1.873	1.939	2869
Οκτώβριος	1.314	1.892	2.318	3.697	2.932	6.505	3.031	4709
Νοέμβριος	1.206	1.546	2.456	2.810	2.674	6.465	2.847	2982
Δεκέμβριος	1.195	1.045	1.442	1.872	2.922	3.022	2.221	2042
Σύνολο νέων μερίδων	25.367	21.184	28.401	38.711	39.605	35.493	41.218	56.667
Απενεργοποιήσεις μερίδ.	25.025	1.544	357.796	1.960	2.879	2.880	3.929	331.366

Πηγή: Ελληνικά Χρηματιστήρια

ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Κατανομή των μερίδων επενδυτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, 31.12.2013

	Μερίδες με υπόλοιπο		Κεφαλαιοποίηση (με ΤΧΣ)	
	Αριθμός	Ποσοστό (%)	Αξία (εκατ. ευρώ)	Ποσοστό (%)
I. Ημεδαποί επενδυτές	843.979	96,69	18.150,27	30,22
• Ιδιώτες ημεδαποί	840.392	96,28	7.515,80	12,51
• Ιδιωτικές χρηματοοικονομικές ¹	381	0,04	3.343,43	5,57
• Ιδιωτικές μη χρηματοοικονομ.	2.611	0,30	2.432,65	4,05
• Δημόσιος Τομέας	594	0,07	4.858,37	8,09
• Λοιποί ημεδαποί επενδυτές	2	0,00	0,02	0,00
II. Αλλοδαποί επενδυτές	15.111	1,73	18.605,36	30,97
• Ιδιώτες αλλοδαποί	11.363	1,30	104,91	0,17
• Νομικά πρόσωπα	1.149	0,13	8.108,94	13,50
• Θεσμικοί επενδυτές	2.225	0,25	8.804,80	14,66
• Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	368	0,04	1.586,63	2,64
• Λοιποί αλλοδαποί επενδυτές	6	0,00	0,07	0,00
III. Λοιποί επενδυτές ²	13.811	1,58	729,15	1,21
IV. Ταμείο Χρημ/κής Σταθερότητας	1	0,00	22.584,68	37,60
Σύνολο I + II + III + IV	872.902	100,00	60.069,46	100,00

Πηγή: Ελληνικά Χρηματιστήρια

Σημ.: 1. Ασφαλιστικές εταιρίες, συνταξιοδοτικά ταμεία, ΟΣΕΚΑ, ΑΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εταιρίες factoring, leasing, venture capital, ΑΕΕΔ, κ.λπ.

2. Επενδυτές με μη καταχωρημένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Από τις ομάδες συγκυρίων αυτές που στα μέλη συνυπάρχουν Έλληνες και αλλοδαποί

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ

Κατά το 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έχοντας τις απαιτούμενες εξουσιοδοτήσεις, προχώρησε στην έκδοση διαφόρων κανονιστικών αποφάσεων. Πρόκειται για αποφάσεις θεσμικού χαρακτήρα, οι οποίες αποβλέπουν στην ενίσχυση της ποιότητας υπηρεσιών και την προστασία του επενδυτικού κοινού, στην ενίσχυση της ομαλότητας της αγοράς, στην ενίσχυση της προστασίας του συστήματος συναλλαγών και εκκαθάρισης, στην εξασφάλιση της διαφάνειας στην κεφαλαιαγορά και στην εύρυθμη λειτουργία των φορέων της κεφαλαιαγοράς. Στο πλαίσιο των στόχων αυτών εκδόθηκαν οι παρακάτω αποφάσεις:

Ενίσχυση της προστασίας επενδυτών και της ποιότητας επενδυτικών υπηρεσιών

- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 12/638/11.2.2013 (ΦΕΚ Β/356/19.2.2013), αφορά στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές: Δομή και περιεχόμενο - Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης - Τρόπος υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων - Σενάρια απόδοσης για σύνθετους ΟΣΕΚΑ
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 17/638/11.2.2013 (ΦΕΚ Β/356/19.2.2013), αφορά την έγκριση του προγράμματος εκπαίδευσης προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/641/26.3.2013 (ΦΕΚ Β/732/29.3.2013), που αφορά στην αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ κατά την 29η Μαρτίου 2013, την 1η Απριλίου 2013 και την 24η Δεκεμβρίου 2013
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/644/22.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013), αφορά την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ κατά την 1η Μαΐου 2013.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/637/28.1.2013 (ΦΕΚ Β/165/31.1.2013), αφορά την απαγόρευση ανοικτών πωλήσεων μετοχών που συνιστούν τον FTSE ΧΑ Τραπεζικό Δείκτη, από την 1 Φεβρουαρίου 2013 και ισχύει έως και την 30 Απριλίου 2013.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β.1106/8.5.2013), αφορά την απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β.1106/8.5.2013), αφορά την απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/652/11.7.2013, αφορά την άρση της ισχύουσας απαγόρευσης των ανοικτών πωλήσεων, που είχε επιβληθεί δυνάμει της απόφασης 1/645/30.4.2013 του

Διοικητικού Συμβουλίου, των μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ενίσχυση της διαφάνειας

- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/644/22.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013), αφορά την άσκηση δικαιώματος εξαγοράς μετά την υποβολή δημόσιας πρότασης σύμφωνα με το άρθρο 27 του ν. 3461/2006
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β'/1667/3.7.2013), αφορά τη μέτρηση κινδύνων και υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου των ΟΣΕΚΑ και των ΑΕΕΧ.

Ενίσχυση της φερεγγυότητας εταιριών, ασφάλειας συναλλαγών και αποτελεσματικότητας υποδομών

- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/643/15.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013), αφορά στην τροποποίηση της απόφασης 3/304/10.6.2004 της ΕΚ σχετικά με την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β/1194/16.5.2013), αφορά την έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 7η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.4.2013.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/647/22.5.2013 (ΦΕΚ Β'/1297/29.5.2013), αφορά την έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 8η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 9.5.2013.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/649/3.6.2013 (ΦΕΚ Β/1385/6.6.2013), αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» όπως αναφέρονται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 84 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 29/4/2013 (Θέμα 1ο).
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/649/3.6.2013 (ΦΕΚ Β/1385/6.6.2013), αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» όπως αναφέρονται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 84 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 29/4/2013 (Θέμα 1ο).
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/657/10.9.2013 (ΦΕΚ Β/2690/22.10.2013), αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του Κανονισμού Λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 15η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.7.2013.
- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/663/11.11.2013 (ΦΕΚ Β/2971/22.11.2013), αφορά την έγκριση τροποποίησης της απόφασης υπ' αριθμ. 3/304/10.6.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων».

- Απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 667/9.12.2013 (ΦΕΚ Β/3307/23.12.2013), αφορά την έγκριση της μεταβίβασης από την εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» των αρμοδιοτήτων αναφορικά με τη διαχείριση του Συστήματος Άυλων Τίτλων που ασκεί ως διαχειριστής του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών στη νέα εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», πρώην «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης», και των παρεχομένων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων καθώς και της απόφασης για την τροποποίηση του περί μετοχικού κεφαλαίου άρθρου του Καταστατικού της καθώς και την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του Διαχειριστή Συστήματος Διακανονισμού, η οποία είχε χορηγηθεί στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» με την υπ' αριθ. 2/507/28.4.2009 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/998/27.5.2009).

ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ

Το έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο τομέα της παροχής αδειών και εγκρίσεων κατά το έτος 2012 περιλαμβάνει τα παρακάτω:

Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

- Έγκριση επέκτασης άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.
- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.
- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ ως προς συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες σε πέντε (5) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων μελών ΔΣ ΑΕΠΕΥ σε είκοσι έξι (26) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας προσώπου που διευθύνει τις δραστηριότητες ΑΕΠΕΥ σε εννέα (9) περιπτώσεις.
- Έγκριση απόκτησης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε εννέα (9) περιπτώσεις.
- Έγκριση διάθεσης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε πέντε (5) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης

- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΕΔ σε δέκα έξι (16) περιπτώσεις.
- Συγχώνευση με απορρόφηση ΑΕΕΔ από άλλη ΑΕΕΔ σε μία (1) περίπτωση.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων μελών Δ.Σ. ΑΕΕΔ σε δεκαεπτά (17) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας προσώπου που πραγματικά διευθύνει τις δραστηριότητες ΑΕΕΔ σε εννέα (9) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση μετόχου που αποκτά ειδική συμμετοχή σε ΑΕΕΔ σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Έγκριση διάθεσης ειδικής συμμετοχής σε ΑΕΕΔ σε δύο (2) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

- Αριθμός ΑΕΔΑΚ σε λειτουργία (31.12.2013): Δεκαεννέα (19).
- Συνολικός αριθμός υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ΑΕΔΑΚ: 279.
- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΔΑΚ σε μία (1) περίπτωση.
- Έγκριση κανονισμού και άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης κανονισμού αμοιβαίων κεφαλαίων σε εβδομήντα πέντε (75) περιπτώσεις.
- Παροχή άδειας συγχώνευσης μεταξύ αμοιβαίων κεφαλαίων σε επτά (7) περιπτώσεις.
- Παροχή άδειας για μεταβίβαση μετοχών σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Έγκριση καταλληλότητας μετόχου σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε έντεκα (11) περιπτώσεις.
- Έγκριση μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου σε πέντε (5) περιπτώσεις.
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε είκοσι (20) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

- Αριθμός ΑΕΕΧ σε λειτουργία (31.12.2013): Δύο (2).
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Έγκριση μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου και τροποποίησης καταστατικού σε δύο (2) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

- Αριθμός ΑΕΕΑΠ σε λειτουργία (31.12.2013): Πέντε (5).
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Έγκριση μεταβολής μετοχικού κεφαλαίου σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.
- Έγκριση καταλληλότητας μετόχου σε μια (1) περίπτωση.

Αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ

- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέου αλλοδαπού ΟΣΕΚΑ σε μια (1) περίπτωση.
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέων κεφαλαίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ σε εκατό δεκαπέντε (115) περιπτώσεις.

Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με δημόσια προσφορά κινητών αξιών

Ενημερωτικό δελτίο εισηγμένων εταιριών για τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς.

- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου επτά (7) εταιριών, για τη δημόσια προσφορά μετοχών με σκοπό την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου έξη (6) εταιριών, για την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου τριών (3) Τραπεζών, για : α) τη δημόσια προσφορά μετοχών με σκοπό την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, β) την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης άυλων, κοινών μετά ψήφου μετοχών των Τραπεζών («warrants») εκδόσεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») που χορηγήθηκαν στους επενδυτές του ιδιωτικού τομέα που συμμετείχαν στις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των Τραπεζών.
- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου μιας (1) εταιρίας για τη δημόσια προσφορά ομολογιών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου μιας (1) εταιρίας, για τη δημόσια προσφορά ομολογιών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου οκτώ (8) εταιριών, στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου, με δημόσια προσφορά και της εισαγωγής των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Παροχή άδειας μιας (1) εταιρίας για τη δημόσια προσφορά μετοχών με σκοπό την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου, και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ενημερωτικό δελτίο για δημόσια προσφορά κινητών αξιών χωρίς εισαγωγή διαπραγμάτευσης.

- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου επτά (7) συνεταιριστών τραπεζών για τη δημόσια προσφορά μερίδων με σκοπό την αύξηση του συνεταιριστικού τους κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, χωρίς την εισαγωγή των μερίδων τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου δυο (2) συνεταιριστών τραπεζών στο πλαίσιο αύξησης του συνεταιριστικού της κεφαλαίου με δημόσια προσφορά, χωρίς εισαγωγή των μερίδων της στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Εταιρικές πράξεις εισηγμένων εταιριών (άρθρο 4, ν. 3401/2005)

- Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το περιεχόμενο του εγγράφου του άρθρου 4 του ν. 3401/2005 μιας (1) εταιρίας, για την δημόσια προσφορά νέων μετοχών στο πλαίσιο

της δημόσιας πρότασης με ανταλλαγή μετοχών και για την εισαγωγή των νέων μετοχών στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οκτώ (8) εντύπων του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών με μετατροπή σε μετοχές δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) που είχαν παραχωρηθεί στο προσωπικό.
- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύο (2) εντύπων του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών με διανομή δωρεάν μετοχών στους υφισταμένους μετόχους.

Διασυνοριακές δημόσιες προσφορές (άρθρο 17 & 18, ν. 3401/2005)

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εννέα (9) ενημερωτικών δελτίων, στο πλαίσιο εφαρμογής του κοινοτικού πεδίου των διασυνοριακών δημόσιων προσφορών σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του Ν. 3401/2005, αναφορικά με το πιστοποιητικό έγκρισης της αρμόδιας αρχής του κράτους – μέλους καταγωγής.
- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξήντα εννέα (69) συμπληρωμάτων ενημερωτικών δελτίων, στο πλαίσιο εφαρμογής του κοινοτικού πεδίου των διασυνοριακών δημόσιων προσφορών σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του Ν. 3401/2005, αναφορικά με το πιστοποιητικό έγκρισης της αρμόδιας αρχής του κράτους – μέλους καταγωγής.

ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

Κατά το 2013 το ελεγκτικό έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίστηκε σε όλους τους τομείς. Οι έλεγχοι που πραγματοποιήθηκαν κατά το 2012 κάλυψαν όλους τους φορείς της κεφαλαιαγοράς. Πραγματοποιήθηκαν πολλαπλοί έλεγχοι ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΔ, εισηγμένων εταιριών και χρηματιστηριακών συναλλαγών. Από τους ελέγχους που πραγματοποιήθηκαν προέκυψαν παραβάσεις, οι οποίες οδήγησαν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να λάβει τα ακόλουθα διοικητικά μέτρα:

Ανάκληση άδειας λειτουργίας

- Ανάκληση της άδειας λειτουργίας σε οκτώ (8) ΑΕΕΔ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 21 του ν. 2690/1999.
- Ανάκληση της άδειας λειτουργίας μία (1) ΑΕΕΔ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 39 του ν. 3606/2007.

Επιβολή χρηματικών ποινών

ΑΕΠΕΥ

- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του ΠΔ 51/1992 σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να δημοσιεύονται κατά την απόκτηση και την εκχώρηση σημαντικής συμμετοχής σε εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο ΧΑ.

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 2 της Απόφασης 1/506/08.04.2009 της ΕΚ σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση.
- Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 17 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση των προσώπων, που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών να ειδοποιούν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 18 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση των προσώπων, που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση των συναλλαγών να καταγράφουν και να αρχειοθετούν όλες τις εντολές των πελατών τους, με τρόπο που να διασφαλίζεται η αξιοπιστία και η πληρότητα των καταγεγραμμένων στοιχείων.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 2843/2000 σχετικά με τους όρους, που πρέπει να τηρούνται κατά τη σύμβαση της πίστωσης.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΠΕΥ για παράβαση του άρθρου 29 του ν. 3606/2007 σχετικά με την δυνατότητα των συνδεδεμένων αντιπροσώπων να ενεργούν για λογαριασμό μιας και μόνο ΑΕΠΕΥ.
- Επιβολή προστίμου σε πέντε (5) ΑΕΠΕΥ για παράβαση άλλων διατάξεων της νομοθεσίας.

ΑΕΕΔ

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) ΑΕΕΔ για παράβαση του άρθρου 39 του ν. 3606/2007 σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις για την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων πελατών της.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΕΔ για παράβαση του άρθρου 18 του ν. 3340/2005 σχετικά με την κατάχρηση αγοράς
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) ΑΕΕΔ για παράβαση άλλων διατάξεων της νομοθεσίας.

ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) ΑΕΔΑΚ για παράβαση του άρθ. 22 του ν. 3283/2004 σχετικά με τις δραστηριότητες των ΟΣΕΚΑ.

Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες

- Επιβολή προστίμου σε είκοσι τρείς (23) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 4 του ν.3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών μετοχών να δημοσιοποιούν ετήσια οικονομική έκθεση.
- Επιβολή προστίμου σε δεκαεννέα (19) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών να δημοσιοποιούν εξαμηνιαία οικονομική έκθεση.

- Επιβολή προστίμου σε είκοσι οκτώ (28) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 6 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών να δημοσιοποιούν τριμηνιαία οικονομική έκθεση.
- Επιβολή προστίμου σε δεκαεπτά (17) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 21 του ν. 3556/2007 σχετικά με την πρόσβαση των εκδοτών σε ρυθμιζόμενες πληροφορίες.
- Επιβολή προστίμου σε δέκα (10) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποβολή πληροφοριών για την εισαγωγή κινητών αξιών.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 14 του ν. 3556/2007 σχετικά με την ενημέρωση σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών ή άσκησης σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου.
- Επιβολή προστίμου σε έξι (6) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 10 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση του εκδότη να δημοσιοποιεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα.
- Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 6 του ν. 3340/2005 σχετικά με τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού μιας πληροφορίας ως «προνομιακή».
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 17 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση των προσώπων, που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών να ειδοποιούν την ΕΚ, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 76 του ν. 1969/1991 σχετικά με την απαγόρευση διάδοσης ψευδών πληροφοριών.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 2 του ν. 2843/2000 σχετικά με την απαγόρευση παροχής από τα μέλη κάθε άλλης πίστωσης προς οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για σκοπό άλλο από την εξόφληση του τμήματος της χρηματιστηριακής αγοράς μετοχών.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 2843/2000 σχετικά με τους όρους, που πρέπει να τηρούνται κατά τη σύμβαση της πίστωσης.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 3 του ν. 3401/2005 σχετικά με την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου πριν την δημόσια προσφορά κινητών αξιών.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 16 του ν. 3401/2005 σχετικά με την έγκριση του συμπληρώματος του ενημερωτικού δελτίου το αργότερο εντός επτά εργάσιμων ημερών από την υποβολή του και την δημοσίευση με τα μέσα δημοσίευσης του αρχικού ενημερωτικού δελτίου.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του ν. 3461/2006 σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις αγοράς κινητών αξιών.

- Επιβολή προστίμου σε έντεκα (11) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση της Απόφασης 4/507/28.4.09 της ΕΚ σχετικά με τον χρόνο δημοσιοποίησης των στοιχείων και των πληροφοριών που προκύπτουν από τις τριμηνιαίες και εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 25 του ν. 3606/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Επιβολή προστίμου σε έντεκα (10) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση άλλων διατάξεων της νομοθεσίας.

Άλλα Πρόσωπα (Αλλοδαπή)

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) πρόσωπα της αλλοδαπής για παράβαση του ΠΔ 51/1992 σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να δημοσιεύονται κατά την απόκτηση και την εκχώρηση σημαντικής συμμετοχής σε εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο ΧΑ.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) πρόσωπα της αλλοδαπής για παράβαση του άρθρου 14 του ν. 3340/2005 σχετικά με τα πρόσωπα τα οποία εκπονούν ή καθιστούν προσιτές στο κοινό αναλύσεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες, με τις οποίες συνιστάται ή προτείνεται μια επενδυτική στρατηγική.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) πρόσωπο της αλλοδαπής για παράβαση του άρθρου 3 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών.
- Επιβολή προστίμου σε σαράντα (40) πρόσωπα της αλλοδαπής για παράβαση του των άρθρων 9,10,14 & 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την ενημέρωση σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών ή άσκησης σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου, το περιεχόμενο των παρεχομένων πληροφοριών, την ενημέρωση της ΕΚ καθώς και την άρνηση και παρακώλυση παροχής πληροφοριών στην ΕΚ.

Φυσικά Πρόσωπα

- Επιβολή προστίμου σε έντεκα (11) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 8 του ν. 3016/2002 σχετικά με την υποχρέωση της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου να αναφέρει στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας με τα συμφέροντα της εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση των διατάξεων του ΠΔ 348/1985 σχετικά με την υποχρέωση καθορισμού των όρων κατάρτισης, ελέγχου και διάδοσης του ενημερωτικού δελτίου, που πρέπει να δημοσιεύεται για την εισαγωγή κινητών αξιών (μετοχών, ομολογιών) στο ΧΑ
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 72 του ν. 1969/1991 σχετικά την απαγόρευση διάδοσης ψευδών πληροφοριών.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 2843/2000 σχετικά με τους όρους, που πρέπει να τηρούνται κατά τη σύμβαση της πίστωσης.
- Επιβολή προστίμου σε τρία (3) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 3 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών.

- Επιβολή προστίμου σε πέντε (5) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 4 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση ανακοίνωσης προνομιακής πληροφορίας σε άλλο πρόσωπο εκτός εάν τα πρόσωπα που υπόκεινται στην απαγόρευση ενεργούν στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους, καθώς και την απαγόρευση παρακίνησης άλλου προσώπου βάσει προνομιακής πληροφορίας, να αποκτήσει ή να διαθέσει, το ίδιο ή μέσω άλλου, τα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία αφορά η πληροφορία αυτή.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση ανακοίνωσης προνομιακής πληροφορίας από κάποιο πρόσωπο, το οποίο γνωρίζει ή θα όφειλε να γνωρίζει ότι πρόκειται για «προνομιακή πληροφορία».
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 18 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση των προσώπων, που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση των συναλλαγών να καταγράφουν και να αρχειοθετούν όλες τις εντολές των πελατών τους, με τρόπο που να διασφαλίζεται η αξιοπιστία και η πληρότητα των καταγεγραμμένων στοιχείων.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 8 του ν. 3606/2007 σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 12 του ν. 3606/2007 σχετικά με την υποχρέωση των ΑΕΠΕΥ, όταν κατέχουν χρηματοπιστωτικά μέσα που ανήκουν σε πελάτες να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για να προστατεύουν τα δικαιώματα κυριότητας των πελατών, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας, και να αποτρέπουν τη χρησιμοποίηση χρηματοπιστωτικών μέσων πελατών για ίδιο λογαριασμό, εκτός εάν ο πελάτης έχει δώσει τη ρητή συγκατάθεσή του.
- Επιβολή προστίμου σε σαράντα (40) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του των άρθρων 9,10,14 & 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την ενημέρωση σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών ή άσκησης σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου, το περιεχόμενο των παρεχομένων πληροφοριών, την ενημέρωση της ΕΚ καθώς και την άρνηση και παρακώλυση παροχής πληροφοριών στην ΕΚ.
- Επιβολή προστίμου σε τέσσερα (4) φυσικά πρόσωπα για παράβαση άλλων διατάξεων της νομοθεσίας.

Κατά το 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε πρόστιμα συνολικής αξίας 4.241.000 ευρώ. Η κατανομή των προστίμων αυτών ανά εποπτευόμενο φορέα παρουσιάζεται στον Πίνακα 31.

ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Αριθμός και αξία προστίμων, 2013.

Αριθμός περιπτώσεων	Φορέας	Αξία προστίμου (€)
16	ΑΕΠΕΥ	233.500
2	ΑΕΔΑΚ	6.000
123	Εισηγμένες εταιρίες	1.589.000
53	Φυσικά Πρόσωπα	1.981.000
20	Πρόσωπα της Αλλοδαπής	431.500
Σύνολο: 214		Σύνολο: €4.241.000

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 3340/2005 (ΜΑΔ), οι εκδότριες εταιρίες εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών έχουν την υποχρέωση δημοσιοποίησης χωρίς υπαίτια βραδύτητα των προνομιακών πληροφοριών που τους αφορούν. Βασική προϋπόθεση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 10 είναι ο «προνομιακός» χαρακτήρας των πληροφοριών, όπως εξειδικεύονται στην απόφαση 3/347/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου, κατά το 2013 η αρμόδια υπηρεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 26 επιστολές προς εποπτευόμενες εταιρίες προκειμένου αυτές: (α) να προβούν σε άμεση δημοσιοποίηση πληροφοριών που εκτιμώνται ως «προνομιακές» και αφορούν τις εν λόγω εταιρίες, χωρίς να αναμείνουν την οριστικοποίηση της κατάστασης ή του γεγονότος στο οποίο αναφέρονται «οι προνομιακές πληροφορίες» και (β) στην περίπτωση ήδη δημοσιοποιημένης πληροφορίας, να δημοσιοποιήσουν τουλάχιστον εκείνα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την ορθή, επαρκή και σαφή πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, ώστε οι πληροφορίες να μην επιδέχονται διττής ή ασαφούς ερμηνείας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 παρ.1 της απόφασης 5/204/14.11.2000 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εταιρίες των οποίων οι μετοχές τους διαπραγματεύονται στο ΧΑ οφείλουν άμεσα να επιβεβαιώνουν ή διαψεύδουν ανεπιβεβαίωτες πληροφορίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή των μετοχών τους, διευκρινίζοντας ταυτόχρονα και το στάδιο εξέλιξης στο οποίο βρίσκονται τα γεγονότα στα οποία αναφέρονται οι σχετικές πληροφορίες. Στο πλαίσιο της εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών με την απόφαση 5/204/14.11.2000, κατά το 2013 η αρμόδια υπηρεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 24 επιστολές προς τις εταιρίες, προκειμένου αυτές να προβούν σε επιβεβαίωση ή διάψευση ανεπιβεβαίωτων πληροφοριών, σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις. Από την επισκόπηση των ανακοινώσεων και τη διερεύνηση των ανεπιβεβαίωτων φημών ή πληροφοριών, που γίνεται σε καθημερινή βάση αφενός λόγω της καθημερινής ροής τους αφετέρου λόγω της αμεσότητας του χαρακτήρα τους, προέκυψε ότι σημαντικός αριθμός των εισηγμένων εταιριών συμμορφώθηκε, χωρίς παρέμβαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις ανωτέρω διατάξεις. Στις περιπτώσεις όπου δεν έχει παρασχεθεί έγκαιρη ή έγκυρη πληροφόρηση διενεργούνται σχετικοί έλεγχοι.

Σχετικά με τις ανωτέρω διατάξεις, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2013 κυρώσεις συνολικής αξίας 55.000 ευρώ, για καθυστερημένη δημοσιοποίηση προνομιακής πληροφορίας. Σκοπός της επιβολής υποχρεώσεων πληροφόρησης είναι η προστασία του επενδυτικού κοινού, η παροχή ισότιμης πληροφόρησης και η διασφάλιση της εμπιστοσύνης των συναλλασσομένων στην ακρίβεια και αντικειμενικότητα των πληροφοριών για τη χρηματιστηριακή αγορά. Επίσης, οι διατάξεις αυτές αποβλέπουν στην ενημέρωση και προφύλαξη του επενδυτικού κοινού έναντι τυχόν επιπτώσεων στην περιουσιακή κατάσταση και στα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας που μπορεί να προκληθούν από γεγονότα όπως είναι η μεταβολή της επιχειρηματικής δράσης της, ή η παράλειψη διάψευσης ή επιβεβαίωσης ανεπιβεβαίωτων πληροφοριών ή φημών, ή διαρροής πληροφοριών για επικείμενες εξελίξεις που αφορούν στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή της μετοχής της εισηγμένης εταιρίας.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο της παρακολούθησης τήρησης των διατάξεων του ν.3340/2005 από τους εκδότες κινητών αξιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει θέματα συμμόρφωσης των εταιριών με τις διατάξεις απαγόρευσης χειραγώγησης της αγοράς και κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών μέσω της διάδοσης δια των μέσων μαζικής ενημέρωσης ή και οποιουδήποτε άλλου μέσου πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανό να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, ή φημών ή παραπλανητικών ειδήσεων. Σχετικά με τις ανωτέρω διατάξεις, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2013 κυρώσεις συνολικής αξίας 40.000 ευρώ για παράβαση της απαγόρευσης χειραγώγησης της αγοράς.

Στο πλαίσιο των διατάξεων του άρθρου 17 παρ. 1 του ν. 3371/2005 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, σε περιπτώσεις έλλειψης ουσιώδους πληροφόρησης ζήτησε όπως μετοχές 2 εταιριών τεθούν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης έως ότου παρασχεθεί πληροφόρηση στο επενδυτικό κοινό.

Σύμφωνα με τα άρθρα 4 έως 8 του ν. 3556/2007 οι εισηγμένες εταιρίες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις, καθώς και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις (για το α' και το γ' τρίμηνο κάθε διαχειριστικής χρήσης) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Παράλληλα, οι εισηγμένες εταιρίες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν επιλεγμένα στοιχεία και πληροφορίες που απορρέουν από τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις, η δομή και το περιεχόμενο των οποίων καθορίζεται από ειδικότερες διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται και ο έλεγχος της συμμόρφωσης ή μη των εταιριών με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά παρουσιάζονται στις οικονομικές τους καταστάσεις, κατά το 2012 η αρμόδια υπηρεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 109 επιστολές προς εποπτευόμενες εταιρίες προκειμένου αυτές: α) να διορθώσουν διαπιστωθέντα λάθη, β) να προβούν σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και γ) να παράσχουν διευκρινήσεις για τους λογιστικούς χειρισμούς που υιοθέτησαν. Σχετικά με τις ανωτέρω διατάξεις, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2012 κυρώσεις συνολικής αξίας 267.000 ευρώ σε 10 περιπτώσεις για μη σύμμορφη κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων με τα ΔΠΧΑ. Επιπρόσθετα, η ΕΚ επέβαλε εντός του 2012 κυρώσεις συνολικής αξίας 54.000 ευρώ σε 8 περιπτώσεις για μη έγκαιρη δημοσιοποίηση των οικονομικών εκθέσεων/οικονομικών καταστάσεων και των στοιχείων και πληροφοριών, που απορρέουν από αυτές.

Επίσης σε 12 περιπτώσεις μη σύμμορφης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων με τα ΔΠΧΑ και 21 περιπτώσεις μη έγκαιρης δημοσιοποίησης της οικονομικής έκθεσης/οικονομικών καταστάσεων, με γνώμονα την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζήτησε οι μετοχές των εταιριών να τεθούν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο της παρακολούθησης τήρησης των διατάξεων του ν.3340/2005 από τους εκδότες κινητών αξιών σχετικά με τα οικονομικά τους στοιχεία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει θέματα συμμόρφωσης των εταιριών με τις διατάξεις απαγόρευσης χειραγώγησης της αγοράς και κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών μέσω των οικονομικών καταστάσεων και λοιπών οικονομικών στοιχείων των εκδοτών και τις διατάξεις δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των δημοσιευμένων προβλέψεων αποτελεσμάτων και αποκλίσεων από αυτές. Στο πλαίσιο των ανωτέρω, η αρμόδια υπηρεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προβαίνει σε επισημάνσεις αποστέλλοντας επιστολές προς τις εποπτευόμενες εταιρίες προκειμένου να προβούν σε άμεση δημοσιοποίηση πληροφοριών που αφορούσαν στην ύπαρξη ληξιπρόθεσμων οφειλών ή απαιτήσεων, στη δημοσιοποίηση αποτελεσμάτων φορολογικού ελέγχου, σε σημαντικές δικαστικές αποφάσεις και σε σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κυρώσεις συνολικού ύψους 177.000 ευρώ σε 7 εισηγμένες εταιρίες για μη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού σχετικά με σημαντική μεταβολή δημοσιευμένων οικονομικών προβλέψεων.

Η αρμόδια υπηρεσία της ΕΚ παρακολουθεί τις εξελίξεις σχετικά με την εφαρμογή των ΔΠΧΑ σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο συμμετέχοντας ενεργά σε επιτροπές της ESMA και ειδικότερα: (α) στη διαρκή επιτροπή CRSC, που απαρτίζεται από στελέχη των Επιτροπών Κεφαλαιαγορών –μελών της ESMA, με αρμοδιότητα την εποπτεία και τη διασφάλιση της εφαρμογής κανόνων που αφορούν στη διαφάνεια της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που παρέχουν οι εισηγμένες εταιρίες, και (β) στην υπο-επιτροπή της CRSC, EECS (European Enforcers Coordination Sessions), που ασχολείται με τεχνικά θέματα και αποτελείται από μέλη και μη μέλη

της ESMA, τα οποία είναι αρμόδια για την εποπτεία της εφαρμογής και τήρησης της συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ, εξετάζοντας συγκεκριμένες περιπτώσεις λογιστικών χειρισμών από εισηγμένες εταιρίες. Στο ίδιο πλαίσιο, η ΕΚ συμμετείχε ενεργά στην έκδοση έκθεσης της ESMA για τις λογιστικές πρακτικές και γνωστοποιήσεις σχετικά με την απομείωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Στο πλαίσιο των διατάξεων του ν. 3556/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις αναγγελίας και δημοσιοποίησης σημαντικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο εισηγμένων εταιριών, υποβλήθηκαν από μετόχους και λοιπά υπόχρεα πρόσωπα περί τις 630 γνωστοποιήσεις. Αναφορικά με τη συμμόρφωση των υπόχρεων προσώπων έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κυρώσεις σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνολικού ύψους περί τις 180.000 ευρώ.

Η αρμόδια υπηρεσία πραγματοποίησε ελέγχους σε εταιρίες κατά τους οποίους διαπιστώθηκαν παραβάσεις που επισύρουν κυρώσεις, εκ των οποίων σε 10 περιπτώσεις η ΕΚ επέβαλε πρόστιμα συνολικού ύψους €160.000. Από τις περιπτώσεις αυτές, 9 (€150.000) ήταν απόρροια του δευτεροβάθμιου ελέγχου της διάθεσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ως προς τον τρόπο, το χρονοδιάγραμμα και τις δεσμεύσεις που αναλήφθηκαν σε σχέση με την παρασχεθείσα ενημέρωση του επενδυτικού κοινού και μία περίπτωση (€10.000) ήταν απόρροια διενέργειας έκτακτου ελέγχου σε εταιρία.

Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών

Το 2013 υπεβλήθησαν σύμφωνα με το ν. 3461/2006 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έξι (6) δημόσιες προτάσεις αγοράς μετοχών εταιριών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Πίνακας 32), ενώ επιπλέον εγκρίθηκαν τρεις (3) δημόσιες προτάσεις που είχαν υποβληθεί το 2012. Στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των υπόχρεων προσώπων έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου, κατά το 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε πρόστιμο ύψους €5.000 για παράβαση των διατάξεων του ως άνω νόμου.

Επίσης, υπεβλήθησαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τέσσερα (4) αιτήματα για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out), δηλαδή του δικαιώματος του Προτείνοντος, ο οποίος μετά την λήξη της δημόσιας πρότασης κατέχει κινητές αξίες που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό ενενήντα τοις εκατό (90%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της υπό εξαγορά εταιρίας, να απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν των υπόλοιπων κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας. Συγκεκριμένα κατά τη διάρκεια του έτους 2013 υπεβλήθησαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα ακόλουθα αιτήματα: (i) Αίτημα της εταιρίας «P&P Water Holdings (Greece) ΑΕ Συμμετοχών» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «EURODRIP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΓΕΩΡΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ημερομηνία έγκρισης 22.5.2013), (ii) Αίτημα της εταιρίας «COCA-COLA HBC AG» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 22.5.2013), (iii) Αίτημα της εταιρίας «DELPHI LUXEMBOURG HOLDING SARL» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 3.6.2013) και (iv) Αίτημα του κ. Σταύρου Ψυχάρη για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 11.7.2013).

Επιπλέον σε συνδυασμό με το ν. 3371/2005 και μετά από αιτήσεις για διαγραφή των μετοχών τους από τις ίδιες τις εκδότριες, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε να διαγράψει τις μετοχές έξι (6) εταιριών. Ειδικότερα, οι εξής εταιρίες κατέθεσαν αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών τους από το Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με το αρ. 17, παρ. 5 του Ν. 3371/2005 όπως ισχύει και η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: (i) η εταιρία

«OLYMPIC CATERING A.E.» Ημερομηνία έγκρισης 11.2.2013, (ii) η εταιρία «ΙΠΠΟΤΟΥΡ Α.Ε.» Ημερομηνία έγκρισης 11.2.2013, (iii) η εταιρία «S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.» Ημερομηνία έγκρισης 11.7.2013, (iv) η εταιρία «EURODRIP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΓΕΩΡΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» Ημερομηνία έγκρισης 11.7.2013, (v) η εταιρία «COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.» Ημερομηνία έγκρισης 23.7.2013 και (vi) η εταιρία «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.» Ημερομηνία έγκρισης 23.12.2013.

Τέλος η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συμμετέχει μέσω της ESMA στις συναντήσεις που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του Creodev D Leonon, μεταξύ στελεχών των αρμόδιων εποπτικών αρχών των μελών της ESMA, για την παρακολούθηση και εποπτεία των δημοσίων προτάσεων. Σκοπός των συναντήσεων που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο αυτό είναι η ανταλλαγή πληροφοριών/εμπειριών μεταξύ των χωρών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, για την προώθηση της κοινής εποπτικής πολιτικής στο θέμα αυτό από τις χώρες-μέλη. Το 2013 πραγματοποιήθηκε η 13η συνάντηση του Creodev 2 Tibor, όπου αντηλλάγησαν απόψεις επί διαφόρων θεμάτων, ενώ κυριάρχησε η συζήτηση επί του Σχεδίου Οδηγιών (2 Xidonas) για τις ενέργειες μετόχων οι οποίες οδηγούν σε «συντονισμό». Στη συνέχεια, τον Οκτώβριο η ESMA δημοσίευσε το “Public Statement: Information on shareholder cooperation and acting in concert under the Takeover Bids Directive”. Στο κείμενο αυτό περιλαμβάνεται μια λίστα ενεργειών (Arce Anthi α Securities), που σκοπό έχει να βοηθήσει του μετόχους των εισηγμένων εταιριών ώστε να μπορούν να συνεργάζονται μεταξύ τους, χωρίς η συνεργασία αυτή καθαυτή να θεωρείται «συντονισμός» στο πλαίσιο των διατάξεων της Οδηγίας 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21.4.2004 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βρίσκεται σε συχνή επικοινωνία με τα υπόλοιπα μέλη της ESMA, ανταλλάσσοντας απόψεις επί θεμάτων που ανακύπτουν στο πλαίσιο της πρακτικής εφαρμογής της ως άνω οδηγίας στις χώρες-μέλη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 32. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2013

α/α	Ημερ/νία υποβολής	Είδος δημόσιας πρότασης	Προτείνουσα εταιρία	Υπό εξαγορά εταιρία	Ημερ/νία έγκρισης	Περίοδος αποδοχής	Ποσοστό μετοχών προ δ.π.	Ποσοστό μετοχών μετά δ.π.
1	5/10/2012	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	Εθνική Τραπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE	10/1/2013	11/1/2013 – 15/2/2013	0,42%	84,38%
2	10/10/2012	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	Coca-Cola HBC AG	COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.	13/3/2013	19/3/2013 - 19/4/2013	23,30%	96,85%
3	17/12/2012	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	Τραπεζα Πειραιώς Α.Ε.	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	28/2/2013	5/3/2013 - 2/4/2013	99,08%	99,91%
4	30/1/2013	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	Delphi Luxembourg Holding Sarl	S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	8/4/2013	11/4/2013 - 9/5/2013	61,26%	97,49%
5	18/2/2013	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	P&P Water Holdings (Greece) ΑΕ Συμμετ	EURODRIP ABEE	8/4/2013	11/4/2013 - 10/5/2013	74,90%	98,21%
6	8/4/2013	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	Σταύρος Ψυχάρης	ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.	30/4/2013	8/5/2013 – 4/6/2013	92,09%	93,17%
7	8/8/2013	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	Γεωργιος Αποστολοπουλος Εταιρία Συμμ Α.Ε.	ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	19/9/2013	24/9/2013 – 25/10/2013	33,30%	38,88%
8	29/10/2013	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	Fairfax Financial Holdings Ltd	EUROBANK PROPERTIES ΑΕΑΠ	25/11/2013	27/11/2013 – 27/12/2013	75,09%	75,35%
9	10/12/2013	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	Lykos A.G.	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ ΑΕ	31/1/2014	5/2/2014 – 7/3/2014	ΕΚΚΡΕΜΕΙ	ΕΚΚΡΕΜΕΙ

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εκποίηση μετοχών εισηγμένων εταιριών

Αναγκαστική εκποίηση μετοχών

Το 2013 συνεχίστηκε η διαδικασία χορήγησης άδειας διενέργειας εκποίησης και διορισμού μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την εκποίηση ενεχυριασμένων ή κατασχεμένων μετοχών. Οι αρμοδιότητες αυτές εκχωρήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με τον ν. 3152/2003 (άρθρο 13 §§ 1 και 2). Ο συνολικός όγκος των προς εκποίηση μετοχών το 2013 ήταν 23.577.970 τεμάχια έναντι 13.975.750 τεμάχια το 2012, 238.173 τεμαχίων το 2011 και 955.512 τεμαχίων το 2010, ενώ ο συνολικός όγκος των τελικώς εκποιημένων μετοχών ανήλθε σε 2.181.867 τεμάχια, έναντι 6.666 το 2012, 41.300 τεμαχίων το 2011 και 337.378 τεμαχίων το 2010. Η συνολική αξία των μετοχών που εκποιήθηκαν ήταν 1.423.694,84 ευρώ, έναντι 20.064,66 ευρώ το 2012, 110.387,85 ευρώ το 2011 και 65.015,60 ευρώ το 2010. Κατά τη διάρκεια του 2013 υποβλήθηκαν 11 αιτήσεις και διενεργήθηκαν 9 εκποιήσεις έναντι 9 αιτήσεων και 3 εκποιήσεων το 2012, 3 αιτήσεων και 3 εκποιήσεων το 2011 και 8 αιτήσεων και 2 εκποιήσεων το 2010. Από την ημέρα της μεταφοράς αρμοδιότητας για την αναγκαστική εκποίηση μετοχών και μέχρι το τέλος 2013 έχουν κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνολικά 170 αιτήσεις εκποίησης ενεχυριασμένων ή κατασχεμένων μετοχών.

Εκποίηση μη αποϋλοποιημένων μετοχών

Το 2013 συνεχίστηκε η διαδικασία χορήγησης άδειας διενέργειας εκποίησης και διορισμού μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την εκποίηση ενσώματων ονομαστικών μετοχών που δεν έχουν κατατεθεί για αποϋλοποίηση. Με το άρθρο 44 παρ. 2 και 3 του ν. 2396/1996, οι υποκείμενες σε εκποίηση μετοχές εκποιούνται με επιμέλεια της εκδότριας εταιρίας, ελεύθερες από κάθε δικαίωμα ή επιβάρυνση, ενώ με το άρθρο 44α παρ. 2 του ν. 2396/1996 όπως προστέθηκε με το άρθρο 53 παρ. 2 του ν. 3371/2005, οι ενσώματες ονομαστικές μετοχές που δεν έχουν κατατεθεί στην εκδότρια προς αποϋλοποίηση εκποιούνται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά την παρέλευση δώδεκα μηνών από την έναρξη ισχύος του εν λόγω νόμου. Στο πλαίσιο των ανωτέρω διατάξεων και με βάση εξουσιοδότηση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την απόφαση 1/380/4.5.2006 του Διοικητικού της Συμβουλίου «Εκποίηση ενσώματων ονομαστικών μετοχών που δεν έχουν κατατεθεί για αποϋλοποίηση», σύμφωνα με την οποία καθορίζονται η διαδικασία εκποίησης των εισηγμένων ενσώματων ανωνύμων μετοχών που δεν κατατέθηκαν στην εκδότρια εταιρεία ή στους εξουσιοδοτημένους από αυτήν χειριστές, οι υποχρεώσεις της εκδότριας εταιρείας για την τήρηση διατυπώσεων δημοσιότητας σχετικά με την εκποίηση των μετοχών και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια. Το 2013 χορηγήθηκε άδεια για τη διενέργεια εκποίησης 145.979 ενσώματων ονομαστικών μετοχών που δεν έχουν κατατεθεί για αποϋλοποίηση χωρίς, ωστόσο, να πραγματοποιηθεί καμία σχετική συναλλαγή.

Αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα Αντιμετώπισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας που λειτουργεί βάσει του άρθ. 6 παρ. 6 του ν. 3691/2008, έχει σκοπό τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων φορέων προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται ως προς την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Στο πλαίσιο αυτό, η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα διενεργεί ελέγχους στους εποπτευόμενους φορείς και παράλληλα, για τις ύποπτες συναλλαγές που εντοπίζονται, υποβάλλει αναφορές προς την ανεξάρτητη Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης.

Κατά το 2013 η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα συνέχισε το έργο της με διενέργεια ελέγχων σε τριάντα μία (31) εποπτευόμενες εταιρίες, εκ των οποίων είκοσι τέσσερις (24) έλεγχοι ασκήθηκαν επί των Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης διενεργώντας. Από την αξιολόγηση των ευρημάτων των ελέγχων προέκυψαν παραλείψεις στις τηρούμενες διαδικασίες περίπου στις μισές από τις ελεγχθείσες εταιρίες. Μετά από τις συστάσεις που απευθύνθηκαν σε κάποιες από τις εταιρίες αυτές και τα διορθωτικά μέτρα που επιβλήθηκαν στις υπόλοιπες, εν τέλει, οι εταιρίες εφαρμόσαν επαρκείς διαδικασίες. Μόνο σε μία περίπτωση επιβλήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χρηματικό πρόστιμο ύψους €30.000, επειδή μία Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν συμμορφώθηκε επαρκώς με τα διορθωτικά μέτρα που της επιβλήθηκαν.

Τον Δεκέμβριο του 2013 συμμετείχαν δύο από τα στελέχη της Ειδικής Υπηρεσιακής Μονάδας σε τριήμερο σεμινάριο ανταλλαγής βέλτιστων πρακτικών σε περιπτώσεις ξεπλύματος χρήματος. Το σεμινάριο αυτό είχε διοργανωθεί ειδικά για τους κρατικούς φορείς που είναι αρμόδιοι για την αντιμετώπιση του ξεπλύματος χρήματος με σκοπό να γίνει ανταλλαγή τεχνογνωσίας και να βελτιωθεί περαιτέρω η συνεργασία μεταξύ των φορέων αυτών για την αποδοτικότερη αντιμετώπιση του ξεπλύματος χρήματος.

Όσον αφορά την ενημέρωση των εποπτευόμενων εταιριών η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν διοργάνωσε σχετικές ημερίδες, επειδή δεν υπήρξαν μέσα στο 2013 σημαντικές νέες εξελίξεις στο θέμα του ξεπλύματος χρήματος, αλλά η ενημέρωση σχετικά με πληροφορίες που αφορούν τη συμμόρφωση ή μη χωρών προς την κοινοτική νομοθεσία, οδηγίες εφαρμογής μέτρων δέουσας επιμέλειας, Συστάσεις της Ομάδας Χρηματοπιστωτικής Δράσης (FATF) καθώς και πληροφορίες για νέες μεθόδους και πρακτικές νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες που έχουν εντοπιστεί, συνεχίστηκε προς τις εταιρίες μέσω της σχετικής ιστοσελίδας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (<http://www.hcmc.gr/pages/category.asp?catID=24>).

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Το τρέχον καθεστώς πιστοποίησης της επαγγελματικής επάρκειας στελεχών της κεφαλαιαγοράς ρυθμίζεται με την απόφαση 3/505/3.4.2009 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 873/11.5.2009) κατ' εφαρμογή του άρθρου 4 του ν. 2836/2000 (ΦΕΚ Α' 168) όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 49 (2) του ν. 3371/2005 (ΦΕΚ Α' 178) και στη συνέχεια αντικαταστάθηκε από το άρθρο 14 του ν. 3606/2007 (ΦΕΚ Α' 175). Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπεται η υποχρέωση των ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ, που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να απασχολούν κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών μόνο πρόσωπα που διαθέτουν Πιστοποιητικό Επαγγελματικής Επάρκειας. Η Απόφαση ορίζει το μέγιστο αριθμό ασκούμενων που δύναται να απασχολεί κάθε Εταιρία καθώς και το μέγιστο χρονικό διάστημα όπου οι εταιρίες δύνανται να απασχολούν ασκούμενα πρόσωπα πριν αυτά λάβουν επιτυχώς μέρος στις Εξετάσεις Πιστοποίησης ή στο Σεμινάριο Πιστοποίησης (α1).

Το Πιστοποιητικό Επαγγελματικής Επάρκειας αναφέρεται σε πέντε ειδικές κατηγορίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ως εξής: (α1): Λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τρίτων σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και τίτλους χρηματαγοράς, (α2): Λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τρίτων σε παράγωγα προϊόντα, (β): Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τίτλους χρηματαγοράς, παράγωγα προϊόντα και σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, (β1): Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και τίτλους της χρηματαγοράς, (γ): Διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών, και (δ): Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες.

Το Πιστοποιητικό χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφόσον το υποψήφιο πρόσωπο έχει συμμετάσχει επιτυχώς σε εξετάσεις πιστοποίησης ή σε σεμινάρια πιστοποίησης, ή είναι κάτοχος τίτλου CFA (Series 3) ή CIIA (Final) ή ισοδύναμων πιστοποιητικών επαγγελματικής επάρκειας, που έχουν χορηγηθεί από αρμόδιες αρχές ή από φορείς που είναι αναγνωρισμένοι από τις αρμόδιες αρχές κρατών-μελών του ΕΟΧ, των ΗΠΑ, του Καναδά και της Αυστραλίας και έχουν συμμετάσχει με επιτυχία στην Εξέταση για το «Θεσμικό Πλαίσιο της Κεφαλαιαγοράς». Πλέον της συμμετοχής σε εξετάσεις, η πιστοποίηση παρέχεται εφόσον ικανοποιούνται επιπλέον κριτήρια καταλληλότητας φυσικών προσώπων, όπως: η ικανοποίηση ελάχιστων προϋποθέσεων προσωπικής αξιοπιστίας, η ικανοποίηση, κατά περίπτωση, ελάχιστων τυπικών προσόντων, και η καταβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τέλους πιστοποίησης ύψους εκατό ευρώ. Η Απόφαση 3/505/3.4.2009 δίνει επίσης τη δυνατότητα διενέργειας σεμιναρίων πιστοποίησης που απευθύνονται σε υποψήφιους που επιθυμούν να λάβουν το Πιστοποιητικό (α1) και εργάζονται ως ασκούμενοι στην υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών. Αντίστοιχη υποχρέωση πιστοποίησης έχει προβλεφθεί για τα στελέχη πιστωτικών ιδρυμάτων με ανάλογους όρους και προϋποθέσεις, οι οποίες ορίζονται στην κοινή Απόφαση 4/505/3.4.2009 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας Ελλάδος, για την εφαρμογή της οποίας αρμόδια είναι η Τράπεζα Ελλάδος.

Κατ' εφαρμογή των ανωτέρω, το 2013 υποβλήθηκαν 346 αιτήσεις συμμετοχής στις εξετάσεις ή στα σεμινάρια που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια του έτους (Μάρτιος-Μάιος, Οκτώβριος- Δεκέμβριος) και χορηγήθηκαν 192 πιστοποιητικά επαγγελματικής επάρκειας. Ειδικότερα, χορηγήθηκαν 51 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α1), 54 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α2), 19 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β1), 37 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β), 18 πιστοποιητικά της ειδικότητας (γ) και 13 πιστοποιητικά της ειδικότητας (δ). Επίσης, κατ' εφαρμογή των κείμενων διατάξεων, το 2013 χορηγήθηκαν ύστερα από σχετικό αίτημα 7 πιστοποιητικά επαγγελματικής επάρκειας χωρίς συμμετοχή στις εξετάσεις (2 ύστερα από αίτημα εξαίρεσης για αναγνώριση ισοτιμίας και 5 ύστερα από αίτημα εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων): ειδικότερα, 5 πιστοποιητικά στην ειδικότητα (α2), 1 πιστοποιητικό στην ειδικότητα (β) και 1 πιστοποιητικό στην ειδικότητα (γ).

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κατά το έτος 2013 η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασχολήθηκε με σημαντικό αριθμό δικαστικών υποθέσεων, παρείχε γνωμοδοτική και συμβουλευτική συνδρομή προς τις υπηρεσίες της ΕΚ και συμμετείχε ενεργά στο νομοθετικό και κανονιστικό έργο της ΕΚ τόσο σε εθνικό όσο και σε κοινοτικό επίπεδο.

Συγκεκριμένα, οι δραστηριότητες περιέλαβαν τα ακόλουθα: Συζητήθηκαν ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων 295 δικαστικές υποθέσεις, στις οποίες παραστάθηκαν δικηγόροι της ΕΚ. Πιο συγκεκριμένα δικηγόροι της ΔΝΥ παραστάθηκαν στο διοικητικό δικαστήριο (ΣτΕ, Διοικητικό Εφετείο Αθηνών και Διοικητικά Πρωτοδικεία) κατά τη συζήτηση 287 υποθέσεων της ΕΚ, στο πολιτικό δικαστήριο κατά τη συζήτηση 1 υπόθεσης της ΕΚ και στο ποινικό δικαστήριο κατά τη συζήτηση 7 υποθέσεων της ΕΚ. Επίσης, στο διοικητικό δικαστήριο συζητήθηκαν και αντικρούστηκαν 16 αιτήσεις αναστολής. Συντάχθηκαν και κατατέθηκαν εκθέσεις απόψεων, υπομνήματα ή σημειώματα σε διοικητικά δικαστήρια σε άλλες 57 υποθέσεις, οι οποίες όμως τελικώς δεν συζητήθηκαν μέσα στο 2013, λόγω αναβολής ή για άλλο λόγο. Περαιτέρω, προετοιμάστηκαν 30 υποθέσεις που συζητήθηκαν ή θα συζητηθούν ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων, στις οποίες δεν παραστάθηκαν δικηγόροι της ΔΝΥ ή παραστάθηκαν εξωτερικοί δικηγόροι, αλλά και 26 ποινικές υποθέσεις ενώπιον των ανακριτικών και προανακριτικών αρχών.

Δικηγόροι της ΕΚ εισηγήθηκαν στην Εκτελεστική Επιτροπή την άσκηση ή μη 8 εφέσεων και 24 αναίρεσεων κατά δικαστικών αποφάσεων, συνέταξαν και κατέθεσαν ένδικα μέσα σε 24 περιπτώσεις, και παρείχαν νομική συνδρομή στις αρμόδιες υπηρεσίες της ΕΚ σε 198 περιπτώσεις. Δικηγόροι της ΕΚ συμμετείχαν στο νομοθετικό και κανονιστικό έργο της ΕΚ και συγκεκριμένα στη κατάρτιση νομοσχεδίων και τροπολογιών, στη κατάρτιση κανονιστικών αποφάσεων, και σε ομάδες εργασίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κατάρτιση νέων οδηγίων ή για την τροποποίηση υφιστάμενων οδηγιών. Περαιτέρω, εντός του έτους έλαβε χώρα εξωδικαστικός συμβιβασμός σε 45 περιπτώσεις με βάση τις διατάξεις του άρθρου 41 παρ. 3 Ν. 3943/2010 ύστερα από έκπτωση 20% επί του επιβληθέντος προστίμου.

Εντός του έτους επιδόθηκαν στην ΕΚ 205 δικαστικές αποφάσεις. Εξ αυτών, 142 αποφάσεις έκριναν υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, απορρίπτοντας προσφυγές, ανακοπές, αγωγές κατά αυτής ή δεχόμενες αιτήσεις αναίρεσης, εφέσεις ή αιτήσεις δίωξης της ΕΚ, 44 αποφάσεις έκριναν σε βάρος της ΕΚ, δεχόμενες προσφυγές, ανακοπές και αιτήσεις αναίρεσης κατά αυτής ή απορρίπτοντας αιτήσεις αναίρεσης ή εφέσεις της ΕΚ ή αιτήσεις δίωξης αυτής, 13 αποφάσεις έκριναν μερικώς υπέρ της ΕΚ, δεχόμενες μερικώς προσφυγές και ανακοπές κατά αυτής, κυρίως με μείωση των επιβληθέντων προστίμων, και 6 αποφάσεις ήταν αναβλητικές ή παραπεμπτικές ή καταργητικές της δίκης.

Σημαντικές δικαστικές αποφάσεις ήταν οι εξής: Από το Συμβούλιο της Επικρατείας εκδόθηκαν οι αποφάσεις 109/2013, 110/2013, 111/2013, 936/2013, 938/2013, 937/2013 και 462/2013. Οι αποφάσεις αυτές έκριναν, ερμηνεύοντας το άρθρο 72 παρ. 2 ν. 1969/91, ότι η διάδοση ανακριβών και παραπλανητικών πληροφοριών κατά το ανωτέρω άρθρο είναι δυνατόν να συντελείται και με συναλλαγές. Επίσης έκριναν ότι δεν γεννάται ζήτημα αντίθεσης του άρθρου 72 παρ.2 του ν.1969/1991 με το άρθρο 7 της ΕΣΔΑ.

Από το Συμβούλιο της Επικρατείας εκδόθηκαν οι αποφάσεις 939/2013 και 941/2013. Οι αποφάσεις αυτές αποτελούν ερμηνεία του άρθρου 72 παρ.2 του ν. 1969/1991. Είναι δυνατόν να στοιχειοθετείται ευθύνη των ΑΕΛΔΕ ως κατ' επάγγελμα διαμεσολαβητών κατ' άρθρο 72 παρ. 2 του ν. 1969/1991 εδ .β' για τη διαβίβαση εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών –(βλ. και ΣτΕ 497/2010 7μελής).Είναι αδιάφορο εάν δημοσιοποιούνται οι εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών.

Από το Συμβούλιο της Επικρατείας εκδόθηκε η απόφαση 3557/2013. Η απόφαση αποτελεί ερμηνεία του άρθρου 72 παρ.2 του ν. 1969/1991. Η διάδοση ανακριβών και παραπλανητικών πληροφοριών κατά το ανωτέρω άρθρο είναι δυνατόν να συντελείται και με συναλλαγές –ευθύνη και των αντικριστών , δηλ. των προσώπων που έχουν την ιδιότητα του υπαλλήλου του κατ' επάγγελμα διαμεσολαβητή.

Από το Συμβούλιο της Επικρατείας εκδόθηκε η απόφαση 3984/2013. Η απόφαση απορρίπτει αναίρεση εταιρίας για πρόστιμο άρθρου 72 ν. 1969/1991 (οικονομικές καταστάσεις) με την αιτιολογία ότι η μη απεικόνιση της πραγματικής κατάστασης των κερδών του ομίλου συνιστά διάδοση ανακριβούς πληροφορίας ικανής να επηρεάσει την τιμή και τις συναλλαγές των μετοχών του ομίλου. Αρκεί η δυνατότητα πρόκλησης κινδύνου παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού. Δεν ασκεί επιρροή η υπαιτιότητα του προσώπου που υπέπεσε στην παράβαση και επομένως δεν ασκεί επιρροή η τυχόν αθώωση των υπεύθυνων για τη σύνταξη, υπογραφή και έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από τα ποινικά δικαστήρια για το αδίκημα του άρθρου 72 παρ.1 ν. 1969/1991 Δέσμια αρμοδιότητα ΕΚ να επιβάλει πρόστιμο εάν διαπιστώσει παράβαση.

Από το Δικαστήριο Εφετών Αθηνών εκδόθηκαν οι αποφάσεις 204/2013, 205/2013, 206/2013, 240/2013, 1008/2013, 2599/2013, 1960/2013, 1959/2013 και 2600/2013. Οι αποφάσεις αυτές προβαίνουν σε ερμηνεία του άρθρου 7 του ν.3340/2005 για τη χειραγώγηση της μετοχής.

Από το Δικαστήριο Εφετών Αθηνών εκδόθηκαν οι αποφάσεις 608/2013 και 839/2013. Σύμφωνα με τις αποφάσεις αυτές, δεν γεννάται ζήτημα αντίθεσης του άρθρου 72 παρ.2 του ν.1969/1991 με το άρθρο 7 της ΕΣΔΑ. Επιπλέον η χρηματοδότηση των συναλλαγών συγγενικών προσώπων, υπαλλήλων της εταιρίας και τρίτων προσώπων (με κατάθεση στους τραπεζικούς λογαριασμούς των χρηματιστηριακών εταιριών από βασικό μέτοχο εταιρίας, αλλά και η κατάθεση του προϊόντος της πώλησης μετοχών από τα πρόσωπα αυτά σε τραπεζικό λογαριασμό του συνιστά παράβαση του άρθρου 72 παρ.2 του ν.1969/1991.

Από το Δικαστήριο Εφετών Αθηνών εκδόθηκαν οι αποφάσεις 1302/2013, 2456/2013 και 2457/2013. Οι αποφάσεις αυτές αποτελούν ερμηνεία του άρθρου 17 του ν.3340/2005.

Από το Δικαστήριο Εφετών Αθηνών εκδόθηκε η απόφαση 3103/2013. Η απόφαση αυτή απορρίπτει έφεση κατά αποφάσεως που απέρριψε αγωγή του εναντίον της ΕΚ και του Ελληνικού Δημοσίου, με το σκεπτικό ότι ορθά και νόμιμα κρίθηκε από το πρωτοβάθμιο δικαστήριο ότι η αθωωτική απόφαση των ποινικών δικαστηρίων δεν συνιστά επιγενόμενο της καταβολής των προστίμων λόγω επί τη βάση του οποίου θεμελιώνεται υποχρέωση ανάκλησης των καταλογιστικών πράξεων και επιστροφής των ήδη καταβληθέντων (επίκληση της ΟλΣτΕ 2067/2011). Περαιτέρω, εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις θεμελίωσης αποζημιωτικής ευθύνης του Δημοσίου με βάση το αρ.105 ΕισΝΑΚ, δεν μπορεί, ανεξαρτήτως ετέρου, να επιδικαστεί χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Σε ένα δύσκολο έτος για την ελληνική κεφαλαιαγορά, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέτυχε να ισορροπήσει τα ταμειακά έσοδα με τις σχετικές ανάγκες της και να εμφανίσει πλεόνασμα ύψους 6.227.868 ευρώ έναντι ελλείμματος 95.000 ευρώ περίπου το 2012 και πλεονάσματος 670.000 ευρώ περίπου το 2011.

Ειδικότερα, τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της χρήσης 2013 παρουσιάζουν ετήσια αύξηση κατά 77%, η οποία είναι κυρίως το αποτέλεσμα της ανακεφαλαιοποίησης των μεγάλων τραπεζών αλλά και της ανόδου της συνολικής συναλλακτικής δραστηριότητας στο χρηματιστήριο κατά το περασμένο έτος. Τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2013 παρουσιάζουν μικρή ετήσια αύξηση, που είναι κυρίως το αποτέλεσμα της ανόδου του κόστους μισθοδοσίας, της αύξησης της υποχρεωτικής συνδρομής σε διεθνείς οργανισμούς και των μισθωμάτων και άλλων παγίων στοιχείων. Συνολικά, το καθαρό αποτέλεσμα για τη χρήση 2013 σημείωσε εντυπωσιακή ετήσια αύξηση.

ΠΙΝΑΚΑΣ 33. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ,2012

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	2013 (ποσά σε ευρώ)	2012 (ποσά σε ευρώ)	2011 (ποσά σε ευρώ)	Ποσοστιαία μεταβολή 2012-13
Σύνολο Εσόδων	15.435.066,20	8.722.987,83	13.507.270,93	77%
Σύνολο Εξόδων	9.207.198,12	8.818.549,19	12.837.693,50	4%
• Μισθοδοσία	6.975.694,69	6.585.549,19	9.215.364,62	6%
• Μισθώματα	937.589,03	1.027.529,92	1.281.802,71	-9%
• Πάγια	76.089,21	28.753,67	998.351,41	165%
• Συνδρομές σε Διεθνείς Οργανισμούς	416.769,79	335.752,75	327.067,84	24%
• Λειτουργικά και λοιπά έξοδα	801.055,40	841.325,15	1.015.106,84	-5%
Καθαρό Αποτέλεσμα	6.227.868,08	-95.561,36	669.577,43	6413%

Γνωστοποίηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα

Σύμφωνα με την ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/39/EC (MiFID) και την προηγούμενη της Οδηγία 93/22 (ISD) οι εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που προτίθενται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (κράτος-μέλος υποδοχής) οφείλουν να γνωστοποιήσουν την πρόθεσή τους στις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους καταγωγής. Αυτή είναι η χρήση του αποκαλούμενου «Ευρωπαϊκού Διαβατηρίου» για την διασυνοριακή, εντός της ΕΕ, παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η γνωστοποίηση πρέπει να συνοδεύεται από πλήρες πρόγραμμα δραστηριοτήτων. Ακολουθώντας, οι αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους καταγωγής ενημερώνουν σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους-μέλους υποδοχής.

Στο πλαίσιο εφαρμογής της προαναφερθείσας Ευρωπαϊκής Οδηγίας κατά την περίοδο 1995–2012, έχουν ληφθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πολλές γνωστοποιήσεις αλλοδαπών εταιριών που επιθυμούν την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα μέσω της χρήσης Ευρωπαϊκού Διαβατηρίου (Πίνακας). Οι γνωστοποιήσεις αυτές παραμένουν ενεργές σε 2.233 περιπτώσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ 34. Γνωστοποιήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα, 2010-2012

Χώρα	Αριθμός Γνωστοποιήσεων			Αριθμός Ακυρώσεων			Σύνολο Ενεργών Εταιρειών		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Αυστρία	41	40	39	15	14	14	26	26	25
Βέλγιο	17	17	17	7	6	5	10	11	12
Βουλγαρία	6	6	6	0	0	0	6	6	6
Γαλλία	56	54	49	18	12	11	38	42	38
Γερμανία	45	42	36	7	6	6	38	36	30
Δανία	12	12	11	1	1	1	11	11	10
Εσθονία	1	1	1	0	0	0	1	1	1
Ιρλανδία	71	66	63	30	27	22	41	39	41
Ιταλία	15	15	13	0	0	0	15	15	13
Ισπανία	11	11	10	2	1	0	9	10	10
Κύπρος	134	112	78	17	14	10	117	98	68
Λετονία	1	1	1	0	0	0	1	1	1
Λιθουανία	1	1	0	0	0	0	1	1	0
Λιχτενστάιν	7	4	2	0	0	0	7	4	2
Λουξεμβούργο	37	31	23	3	2	2	34	29	21
Μάλτα	16	8	8	1	1	1	15	7	7
Νορβηγία	28	27	26	1	1	1	27	26	25
Ολλανδία	79	68	66	40	18	18	39	50	48
Πολωνία	3	3	2	0	0	0	3	3	2
Πορτογαλία	1	1	1	0	0	0	1	1	1
Ρουμανία	2	0	0	0	0	0	2	0	0
Σλοβακία	2	2	2	0	0	0	2	2	2
Σλοβενία	1	1	1	0	0	0	1	1	1
Σουηδία	11	11	11	6	6	6	5	5	5
Τσεχία	3	3	2	0	0	0	3	3	2
Φινλανδία	8	7	7	3	3	3	5	4	4
Βρετανία	2.594	2.515	2.362	819	712	634	1.775	1.803	1.728
Σύνολο	3.203	3.059	2.837	970	824	734	2.233	2.235	2.103

Η κατανομή ενεργών γνωστοποιήσεων εταιριών ανά χώρα έχει ως εξής: 1.775 εταιρίες προέρχονται από το Ηνωμένο Βασίλειο, 117 εταιρίες από την Κύπρο, 41 εταιρίες από την Ιρλανδία, 39 εταιρίες από την Ολλανδία, 38 εταιρίες από την Γερμανία και την Γαλλία αντίστοιχα, 34 εταιρίες από το Λουξεμβούργο, 27 εταιρίες από την Νορβηγία, 26 εταιρίες από την Αυστρία, 15 εταιρίες από την Ιταλία και την Μάλτα αντίστοιχα, 11 εταιρίες από την Δανία, 10 εταιρίες από το Βέλγιο, 9 εταιρίες από την Ισπανία, 7 εταιρίες από το Λιχτενστάιν, 6 εταιρίες από την Βουλγαρία, 5 εταιρίες από τη Σουηδία και την Φιλανδία αντίστοιχα, 3 εταιρίες από την Πολωνία και την Τσεχία αντίστοιχα, 2 εταιρίες από την Ρουμανία και την Σλοβακία αντίστοιχα, και 1 εταιρία από την Εσθονία, την Λετονία, την Λιθουανία, την Πορτογαλία και την τη Σλοβενία αντίστοιχα.

Επίσης κατά το έτος 2013 έγιναν γνωστοποιήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην ελληνική κεφαλαιαγορά από 99 νέες εταιρίες του Ηνωμένου Βασιλείου, 22 εταιρίες από την Κύπρο, 10 εταιρίες από την Ολλανδία, 8 εταιρίες από τη Μάλτα, 7 εταιρίες από το Λουξεμβούργο, 5 εταιρίες από την Ιρλανδία, 3 εταιρίες από το Λιχτενστάιν, 2 εταιρίες από την Γαλλία, την Γερμανία και την Ρουμανία αντίστοιχα, και 1 εταιρία από την Αυστρία, την Νορβηγία και την Φιλανδία αντίστοιχα.

Πρωτόκολλα Συνεργασίας

Ο σκοπός των Πρωτοκόλλων Συνεργασίας είναι η εδραίωση και εφαρμογή διαδικασίας παροχής συνδρομής μεταξύ των εποπτικών αρχών, προκειμένου να διευκολυνθούν στην άσκηση των καθηκόντων που τους έχουν ανατεθεί για θέματα κινητών αξιών. Με βάση τα Πρωτόκολλα αυτά, εμπιστευτικές πληροφορίες χρήσιμες στις εποπτικές αρχές, μπορούν να ανταλλάσσονται με σκοπό την άσκηση εποπτείας και τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων φορέων προς τις ισχύουσες θεσμικές ρυθμίσεις. Τα Πρωτόκολλα Συνεργασίας μεταξύ εποπτικών αρχών διαφορετικών χωρών διευκολύνουν τη διεθνή συνεργασία μεταξύ χρηματιστηρίων, εταιριών και λοιπών παραγόντων της κεφαλαιαγοράς και συνεπώς αποτελούν το πρώτο στάδιο για την εδραίωση και περαιτέρω βελτίωση των σχέσεων των κεφαλαιαγορών των χωρών αυτών. Στο πλαίσιο της νέας Ευρωπαϊκής αρχιτεκτονικής εποπτείας των χρηματοπιστωτικών αγορών, τα Πρωτόκολλα Συνεργασίας παίζουν ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο, διότι προάγουν αποφασιστικά την πορεία προς την ενιαία εποπτεία της Ευρωπαϊκής αγοράς.

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης των διεθνών σχέσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μέχρι σήμερα έχουν υπογραφεί τα ακόλουθα διμερή και πολυμερή Πρωτόκολλα Συνεργασίας:

1996

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (U.S. Securities & Exchange Commission) (17 Δεκεμβρίου 1996).

1998

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κινητών Αξιών της Πορτογαλίας (9 Ιουλίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (1 Σεπτεμβρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Εθνική Επιτροπή Κινητών Αξιών Ρουμανίας (30 Νοεμβρίου).

1999

- Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών αρχών των χωρών-μελών της FESCO (26 Ιανουαρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Αλβανίας (1 Απριλίου),

2000

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Βραζιλίας (17 Μαΐου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου (8 Σεπτεμβρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Σλοβενίας (6 Οκτωβρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Βουλγαρίας (1 Δεκεμβρίου).

2001

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κινητών Αξιών της Βοσνίας - Ερζεγοβίνης (27 Ιουνίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κινητών Αξιών της Τσεχίας (28 Ιουνίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας (5 Οκτωβρίου).

2002

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Νοτίου Αφρικής (9 Οκτωβρίου),
- Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών αρχών χωρών-μελών της IOSCO (Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγορών) (18 Οκτωβρίου).

2003

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ουγγαρίας (8 Ιανουαρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Πολωνίας, (1 Αυγούστου).

2005

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Βουλγαρίας (28 Μαρτίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Σλοβακίας (28 Ιουνίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ισραήλ (27 Σεπτεμβρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Σερβίας (3 Δεκεμβρίου).

2007

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Εποπτική Αρχή του Ντουμπάϊ (14 Σεπτεμβρίου),
- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Αιγύπτου (20 Νοεμβρίου).

2012

- Διμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την Εποπτική Αρχή των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων (11 Ιανουαρίου).

2013

- Στο πλαίσιο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύναψε διμερή πρωτόκολλα συνεργασίας με τις ακόλουθες εποπτικές αρχές: Αλβανίας, Αυστραλίας, Βερμούδας, Βραζιλίας, Βρετανικών Παρθένων Νήσων, Καναδά, των νήσων Κέιμαν, Ντουμπάι, ΠΓΔΜ, Γκέρνσεϊ, Χονγκ-Κονγκ, Ινδίας, της νήσου του Ανθρώπου, Ισραήλ, Ιαπωνίας (FSA, MAFF, METI), Τζέρσεϊ, Κένυας, Λαμπουάν, Μαλαισίας, Μαλδίβων, Μαρόκου, Μαυρίκιου, Μεξικό, Μαυροβουνίου, Πακιστάν, Σιγκαπούρης, Σερβικής Δημοκρατίας της Βοσνίας και Ερζεγοβίνης, Ελβετίας, Τανζανίας, Ταυλάνδης, Τουρκίας, ΗΑΕ, των ΗΠΑ (CFTC, OCC, SEC).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)

Η ESMA (European Securities and Markets Authority) είναι η ανεξάρτητη Ευρωπαϊκή Αρχή που συστάθηκε την 1^η Ιανουαρίου 2011 με βάση το Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1095/15.12.2010, ο οποίος περιγράφει τις εξουσίες και αρμοδιότητές της. Η λειτουργία της βασίζεται στη δραστηριότητα διαρκών και ειδικών (ad hoc) επιτροπών, οι οποίες αποτελούνται κυρίως από στελέχη των ευρωπαϊκών εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς.

Διαρκείς Επιτροπές της ESMA

1. Διαρκής επιτροπή για την ακεραιότητα της αγοράς (market integrity standing committee - MISC)

Η MISC έχει αναλάβει τις εργασίες της ESMA που αφορούν σε θέματα ακεραιότητας της αγοράς, συμμόρφωσης και επιβολής της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, διευκόλυνσης της συνεργασίας μεταξύ των εθνικών αρχών και ανταλλαγής πληροφοριών σε υποθέσεις ελέγχου κατάχρησης αγοράς. Σχετικά με την εποπτεία της ακεραιότητας της αγοράς, η εργασία της MISC σκοπό έχει την ενίσχυση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας των εποπτικών δραστηριοτήτων των εθνικών αρχών, περιλαμβανομένης της χρήσης

διαφόρων εποπτικών εργαλείων (όπως η ανάλυση των υποβαλλόμενων στοιχείων συναλλαγών). Η εν λόγω Διαρκής Επιτροπή προσφέρει, επίσης, έναν τόπο ανταλλαγής απόψεων όπου οι εθνικές αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σχετικά με την εποπτεία των αγορών τους και των δραστηριοτήτων τους που αφορούν σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και επιβολής κυρώσεων. Στον τομέα της συνεργασίας η Διαρκής Επιτροπή εργάζεται για τη διασφάλιση μιας αποτελεσματικής και έγκαιρης συνεργασίας σε διασυννοριακές υποθέσεις ελέγχου περιπτώσεων κυρίως κατάχρησης αγοράς και διευκολύνει την ανταλλαγή πληροφοριών βάσει του Πολυμερούς Πρωτοκόλλου Συνεργασίας της ESMA (ESMA MMOU). Τέλος, η Διαρκής Επιτροπή έχει την ευθύνη της επεξεργασίας προτάσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθώς και τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων σε θέματα που σχετίζονται με την ακεραιότητα της αγοράς (π.χ. σε θέματα κατάχρησης αγοράς και ανοικτών πωλήσεων). Πρόεδρος της MISC είναι ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ. Κ. Μποτόπουλος.

Το 2013 η εργασία της MISC επικεντρώθηκε κυρίως σε θέματα που αφορούν σε κατάχρηση αγοράς και σε θέματα ανοικτών πωλήσεων. Ως προς τα θέματα κατάχρησης αγοράς, η ESMA ασχολήθηκε ειδικότερα με τις εποπτικές πρακτικές των εθνικών αρχών καθώς και με προπαρασκευαστικές εργασίες για την εφαρμογή του νέου αναθεωρημένου νομικού πλαισίου για την κατάχρηση αγοράς. Αναφορικά με τις ανοικτές πωλήσεις, η ESMA υπέβαλε έκθεση για τις επιπτώσεις του Κανονισμού 236/2012 για τις Ανοικτές Πωλήσεις στη λειτουργία της και στην δέσμευση ανθρώπινου δυναμικού και πόρων προκειμένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, γνωμοδότησε σχετικά με την απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων επί ελληνικών μετοχών μετά από απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επικαιροποίησε το κείμενο ερωτήσεων-απαντήσεων σε θέματα ανοικτών πωλήσεων, εξέδωσε Κατευθυντήριες οδηγίες και συστάσεις σχετικά με την εξαίρεση των δραστηριοτήτων ειδικής διαπραγμάτευσης και πρωτογενούς αγοράς και εξέδωσε Τεχνική Συμβουλή σχετικά με τις επιπτώσεις του Κανονισμού για τις Ανοικτές Πωλήσεις

2. Διαρκής Επιτροπή της ESMA για την επιχειρηματική χρηματοδότηση (corporate finance)

Η Διαρκής Επιτροπή έχει την ευθύνη της επεξεργασίας όλων των θεμάτων που σχετίζονται με την Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive) και την Εταιρική Διακυβέρνηση. Επίσης, διεξάγει την εργασία της ESMA σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης σύμφωνα με την Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), εκτός από τη διαδικασία αποθήκευσης αυτών των δημοσιοποιήσεων. Η Επιτροπή προωθεί την αποτελεσματικότητα στην καθημερινή εργασία των εθνικών εποπτικών αρχών σχετικά με τα θέματα αυτά, ενισχύει την εποπτική σύγκλιση και διασφαλίζει την συνεπή εφαρμογή των κανόνων σε όλα κράτη μέλη. Σε θέματα ανάπτυξης τεχνικών συμβουλών και καθοδήγησης, η Επιτροπή έχει την ευθύνη της επεξεργασίας συμβουλών επιπέδου 2 και μέτρων επιπέδου 3 στο πλαίσιο της Οδηγίας για τα Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive) και της Οδηγίας για τη Διαφάνεια (Transparency Directive). Στον τομέα της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Διαρκής Επιτροπή θα επεξεργαστεί πρόταση αντιμετώπισης εκ μέρους της ESMA, ζητημάτων που σχετίζονται με τη χρηματοπιστωτική νομοθεσία (κατ' αντιδιαστολή με την εταιρική νομοθεσία) της Ευρωπαϊκής Ένωσης που ενδιαφέρουν την ESMA και σχετίζονται με το εποπτικό της έργο αλλά δεν αντιμετωπίζονται από άλλες ομάδες εργασίας. Επίσης η Επιτροπή εργάζεται για την ομοιόμορφη εφαρμογή της ευρωπαϊκής νομοθεσίας. Εάν χρειαστεί ή ζητηθεί, η Διαρκής Επιτροπή επίσης συμβουλεύει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικές με πιθανές αλλαγές των Οδηγιών επιπέδου 1. Τέλος η Επιτροπή αναπτύσσει κείμενα ερωτήσεων και απαντήσεων (Q&A) προκειμένου να προωθήσει την εποπτική σύγκλιση και την διαφάνεια για τους συμμετέχοντες στις αγορές.

3. Διαρκής Επιτροπή για την αποκάλυψη εταιρικών πληροφοριών (corporate reporting)

Η Διαρκής Επιτροπή εργάζεται σε θέματα που σχετίζονται με τη λογιστική, τον έλεγχο, την περιοδική αναφορά και την αποθήκευση των ρυθμιζόμενων πληροφοριών. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή παρακολουθεί προληπτικά και επηρεάζει τις εποπτικές εξελίξεις στον τομέα της λογιστικής και του ελέγχου, περιλαμβανομένης της ενεργούς παρακολούθησης της διαδικασίας ενσωμάτωσης από τις ευρωπαϊκές χώρες, των διεθνών προτύπων καθώς της εργασίας των σχετικών Επιτροπών που ασχολούνται με λογιστικά ή ελεγκτικά θέματα. Επίσης, η Επιτροπή συντονίζει τις δραστηριότητες των εθνικών ελεγκτικών αρχών του ευρωπαϊκού οικονομικού χώρου που εργάζονται για την επιβολή της συμμόρφωσης με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Ο συντονισμός περιλαμβάνει την ανάλυση και ανταλλαγή απόψεων επί συγκεκριμένων αποφάσεων επιβολής κυρώσεων για θέματα ΔΠΧΠ καθώς και επί θεμάτων εφαρμογής ΔΠΧΠ που προκύπτουν κατά καιρούς, τον εντοπισμό ζητημάτων που δεν καλύπτονται από τα πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ή που επηρεάζονται από αλληλοσυγκρουόμενες ερμηνείες, και την διευκόλυνση της ανταλλαγής απόψεων και εμπειριών σε θέματα εποπτείας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των εταιριών που προβαίνουν σε δημόσια προσφορά τίτλων και/ή έχουν εισαγάγει τους τίτλους αυτούς σε ευρωπαϊκές εποπτευόμενες αγορές.

Η Επιτροπή παρακολουθεί προληπτικά και επηρεάζει τις εξελίξεις σχετικά με την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση που ρυθμίζει η Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), και καλλιεργεί τις απαραίτητες σχέσεις με τις εποπτικές αρχές των μεγάλων αγορών κεφαλαίου εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, ώστε να προωθήσει τη συνεργασία μεταξύ των ευρωπαϊκών και των μη ευρωπαϊκών εποπτικών αρχών στα θέματα αρμοδιότητας της Διαρκούς Επιτροπής.

4. Διαρκής επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές (secondary markets)

Η Διαρκής Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές (Secondary Markets Standing Committee-SMSG) έχει αναλάβει την εργασία της ESMA σχετικά με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματικότητα των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και των εξωχρηματιστηριακών αγορών. Στις αγορές που εξετάζει η Διαρκής Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές περιλαμβάνονται οι ρυθμιζόμενες αγορές, οι πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης, οι συστηματικοί εσωτερικοποιητές, άλλοι οργανωμένοι μηχανισμοί διαπραγμάτευσης καθώς και η δραστηριότητα των διαμεσολαβητών σε μηχανισμούς διαπραγμάτευσης. Η Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές μελετά την επίπτωση των αλλαγών της δομής των αγορών στη διαφάνεια και αποτελεσματικότητα της διαπραγμάτευσης και αναπτύσσει την πολιτική της ESMA αναφορικά με τα θέματα που προκύπτουν. Η εργασία αυτή δεν αφορά μόνο τις κινητές αξίες που υπόκεινται στις απαιτήσεις διαφάνειας της MiFID αλλά και στα μη μετοχικά χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς και στις αγορές εμπορευμάτων.

Η Διαρκής Επιτροπή προωθεί επίσης την εποπτική σύγκλιση των εθνικών αρχών στα θέματα αρμοδιότητάς της. Σε ζητήματα πολιτικής, η Επιτροπή έχει την ευθύνη να προετοιμάζει εισηγήσεις προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τεχνικά πρότυπα και κατευθυντήριες οδηγίες, καθώς και συστάσεις σχετικά με τις διατάξεις της Οδηγίας για τις Χρηματοπιστωτικές Αγορές (MiFID) που εφαρμόζονται σε οργανωμένες αγορές, Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης, συστηματικούς εσωτερικοποιητές, άλλες οργανωμένες πλατφόρμες διαπραγμάτευσης και την προ-συναλλακτική και μετα-συναλλακτική διαφάνεια. Τη Διαρκή Επιτροπή βοηθά στο έργο της μία συμβουλευτική ομάδα εργασίας που έχει συσταθεί γι' αυτό το σκοπό. Η συμβουλευτική αυτή ομάδα ανανεώθηκε κατά τη διάρκεια του 2013. Στον δικτυακό τόπο της ESMA μπορούν να ανευρεθούν όλες οι βάσεις δεδομένων που προβλέπονται από την MiFID.

5. Διαρκής επιτροπή μεσολαβητών και προστασίας επενδυτών (investor protection and intermediaries committee)

Η Διαρκής Επιτροπή ασχολείται με θέματα που αφορούν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από της εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εργασίες της επικεντρώνονται ιδιαίτερα σε θέματα προστασίας του επενδυτή και συμπεριλαμβάνουν κανόνες συμπεριφοράς, διάθεση επενδυτικών προϊόντων, παροχή επενδυτικών συμβουλών και καταλληλότητα. Στο πλαίσιο της πολιτικής της, η Επιτροπή έχει ως αρμοδιότητα να αναπτύσσει και να παρέχει τεχνικές εισηγήσεις στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και να προετοιμάζει τεχνικά πρότυπα, κατευθυντήριες οδηγίες και συστάσεις σχετικά με τις διατάξεις της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).

Σε θέματα πολιτικής, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την παροχή τεχνικών εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθώς και για την προετοιμασία τεχνικών προτύπων, οδηγιών και συμβουλών που σχετίζονται με τις διατάξεις της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID). Αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την αδειοδότηση επενδυτικών εταιριών, την άσκηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, τις οργανωτικές ρυθμίσεις και τη διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών. Η Επιτροπή επίσης προωθεί την εποπτική σύγκλιση μεταξύ των αρμόδιων εθνικών αρχών στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων. Η Διαρκής Επιτροπή υποβοηθείται στο έργο της από μία Συμβουλευτική Ομάδα εργασίας.

Το έργο της Διαρκούς Επιτροπής κινείται γύρω από δύο νομοθεσίες, την Οδηγία για τα χρηματοπιστωτικά μέσα (MiFID) και τη νομοθεσία σχετικά με τις δέσμες επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές (PRIIPs). Το έργο της εποπτικής σύγκλισης προωθείται μέσω της έκδοσης κειμένων ερωτήσεων-απαντήσεων (Q&As) και μέσω της έκδοσης κατευθυντήριων οδηγιών. Η MiFID ρυθμίζει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και τις δραστηριότητες των επενδυτικών εταιριών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο ρόλος της ESMA μέσα στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο περιλαμβάνει την παροχή τεχνικών εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με την αναθεώρηση της MiFID. Μόλις η αναθεωρημένη Οδηγία και ο νέος Κανονισμός τεθούν σε ισχύ, η ESMA θα αποκτήσει σημαντικό ρόλο που αφορά στην επεξεργασία και παροχή τεχνικών συμβουλών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε σχέση με τα μέτρα εφαρμογής, τα τεχνικά πρότυπα και τις κατευθυντήριες οδηγίες που προβλέπονται από τις διατάξεις της MiFID. Επίσης, στόχος της Επιτροπής είναι να θεσπίσει συνεπές θεσμικό πλαίσιο για τις γνωστοποιήσεις προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα προϊόντα αυτά καθώς και για τις πρακτικές πωλήσεων αναφορικά με τις κύριες κατηγορίες των επενδυτικών προϊόντων που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές (εναρμονισμένα και μη-εναρμονισμένα κεφάλαια, δομημένα χρεόγραφα λιανικής, δομημένες προθεσμιακές καταθέσεις και επενδύσεις σε ασφαλιστικά προϊόντα). Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εντόπισε δύο μέτρα σύγκρισης για το θεσμικό πλαίσιο σχετικά με τα PRIIPs: για τις γνωστοποιήσεις προς το κοινό, το έγγραφο με «βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές (Key Investor Information Document – KIID) των ΟΣΕΚΑ και για τις πρακτικές πωλήσεων την Οδηγία για τα χρηματοπιστωτικά μέσα (MiFID). Ο προκάτοχος της ESMA, η CESR, συνέβαλε στην εργασία που διεξήχθη από τις τρεις επιτροπές επιπέδου 3 (CESR, CEBS και CEIOPS) σ' αυτό τον τομέα.

6. Διαρκής Επιτροπή για την Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management)

Η Διαρκής Επιτροπή εργάζεται με αντικείμενο τη διαχείριση συλλογικών επενδύσεων και καλύπτει τα εναρμονισμένα και τα μη εναρμονισμένα επενδυτικά κεφάλαια. Η Επιτροπή έχει την ευθύνη της επεξεργασίας συμβουλών προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθώς και τεχνικών προτύπων και κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων που σχετίζονται με την Οδηγία για τους ΟΣΕΚΑ και την Οδηγία για τους Διαχειριστές Εναλλακτικών Επενδύσεων. Η εργασία αυτή καλύπτει όλο το φάσμα των θεμάτων που ρυθμίζουν οι δύο

Οδηγίες. Η Επιτροπή ασχολείται με τους κανόνες που εφαρμόζονται σε άλλους σημαντικούς φορείς όπως τα Κεντρικά Αποθετήρια. Πέραν των Οδηγιών και της ειδικής εργασίας που περιγράφηκε ανωτέρω, η Διαρκής Επιτροπή εργάζεται γενικότερα για την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ των εθνικών αρχών στον τομέα της διαχείρισης επενδύσεων.

7. Διαρκής Επιτροπή για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Credit Rating Agencies)

Η ευρωπαϊκή νομοθεσία για τους Εταιρίες Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Κανονισμός 1060/2009) θεσπίστηκε τον Δεκέμβριο 2009 και αναθεωρήθηκε το Μάιο 2011 με σκοπό να αναθέσει στην ESMA την αποκλειστική αρμοδιότητα της εγγραφής και εποπτείας των Οργανισμών Αξιολόγησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με τον Κανονισμό, η ESMA καλείται επίσης να προετοιμάσει Εποπτικά Τεχνικά Πρότυπα, παράλληλα με τον παραδοσιακό της έργο που είναι η προώθηση της εποπτικής σύγκλισης με την έκδοση κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων επιπέδου 3. Επιπλέον ο Κανονισμός απαιτεί από την ESMA την τήρηση κεντρικού αρχείου πληροφοριών που θα περιλαμβάνει τις ιστορικές επιδόσεις των Οίκων Αξιολόγησης καθώς και τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδόθηκαν στο παρελθόν. Οι πληροφορίες αυτές είναι διαθέσιμες στο ευρύ κοινό.

Η Τεχνική Επιτροπή δημιουργήθηκε για να βοηθήσει την ESMA στην εκτέλεση των νέων της καθηκόντων σχετικά με τις Εταιρίες Αξιολόγησης. Η Τεχνική Επιτροπή παρέχει συμβουλές σε αποφάσεις πολιτικής σε θέματα που αφορούν τις Εταιρίες αξιολόγησης. Οι συμβουλές απευθύνονται στο προσωπικό της ESMA, στο Συμβούλιο Εποπτών, ή σε κάθε άλλη εσωτερική επιτροπή ή ομάδα εργασίας της ESMA, και παρέχει συμβουλές αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν τον τομέα των Οίκων Αξιολόγησης που αφορούν ειδικότερα στα κατωτέρω θέματα: αξιολόγηση εάν το νομικό καθεστώς μίας τρίτης χώρας περιλαμβάνει απαιτήσεις εξίσου αυστηρές με αυτές που θεσπίζουν τα άρθρα 6 έως 12 του ευρωπαϊκού Κανονισμού, σύναψη συμφωνιών συνεργασίας με εποπτικές αρχές τρίτων χωρών, τεχνικές συμβουλές προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τα σχέδια τεχνικών προτύπων και τις κατευθυντήριες οδηγίες και συστάσεις που αφορούν θέματα πολιτικής σχετικά με τις Εταιρίες Αξιολόγησης, και θέματα πολιτικής ή σε εποπτικά θέματα που μπορεί να έχουν ευρύτερες επιπτώσεις και για τα οποία ζητείται συμβουλή..

8. Διαρκής Επιτροπή για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες (post-trading standing committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για μετα-συναλλακτικά θέματα έχει αναλάβει τις εργασίες για την εκκαθάριση και τον διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένου του ρόλου των υποδομών των χρηματοπιστωτικών αγορών καθώς και κάθε άλλης οντότητας που προσφέρει μετα-συναλλακτικές υπηρεσίες. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία των συμβουλευτικών κειμένων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθώς και τα τεχνικά πρότυπα, οδηγίες και συστάσεις σχετικά με τον Κανονισμό για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation - EMIR).

Η Διαρκής Επιτροπή είναι επίσης υπεύθυνη για την ανάπτυξη της πολιτικής της ESMA σε σχέση με τον Κανονισμό για τα κεντρικά αποθετήρια κινητών αξιών (Central Securities Depositories-CSDs) και σε σχέση με τις εποπτικές και ρυθμιστικές συνέπειες του προγράμματος TARGET2. Τέλος, η Διαρκής Επιτροπή προωθεί την εποπτική σύγκλιση μεταξύ των εθνικών αρχών στην περιοχή των αρμοδιοτήτων της. Η εργασία της ESMA στον τομέα της μετα-συναλλακτικής διαφάνειας καλύπτει όλα τα θέματα που σχετίζονται με το πότε η συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα θεωρείται ολοκληρωμένη, περιλαμβανομένων των υποδομών που απαιτούνται για τη διαδικασία. Η ESMA έχει τρεις κύριους ρόλους: 1) εργάζεται στο πλαίσιο νέων Κανονισμών όπως ο EMIR και ο Κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια κινητών αξιών (CSDR) 2) διασφαλίζει το συντονισμό σε διάφορους τομείς όπως η πειθαρχία στο διακανονισμό και 3) διαχειρίζεται άμεσες ευθύνες

που της έχουν δοθεί σε σχέση με την Οδηγία για το Αμετάκλητο του Διακανονισμού (Settlement Finality Directive).

9. Διαρκής Επιτροπή για τη Χρηματοοικονομική Καινοτομία (Financial Innovation)

Η Διαρκής Επιτροπή συντονίζει την αντιμετώπιση και συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών αρχών έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με το πότε να δράσει. Μέσω της παρακολούθησης των χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων, η ανωτέρω Διαρκής Επιτροπή μπορεί να συμβουλευθεί την ESMA να υιοθετήσει κατευθυντήριες οδηγίες και συστάσεις με σκοπό την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης. Μπορεί επίσης να συμβουλευθεί την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων για την αποτροπή πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της Επιτροπής αποτελεί επίσης η συλλογή, ανάλυση και αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Τα προβλήματα που προέρχονται από καινοτόμα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονται καλύτερα από τις εθνικές εποπτικές αρχές όταν περιορίζονται σε τοπικό επίπεδο, όταν όμως επεκτείνονται σε πολλές αγορές τότε η Διαρκής Επιτροπή μπορεί να προτείνει το συντονισμό πολλών εθνικών αρχών για την αντιμετώπισή τους. Τέλος η Επιτροπή συμβάλει επίσης στο έργο της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών σχετικά με τις χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες, τη χρηματοπιστωτική καινοτομία και θέματα που αφορούν τους καταναλωτές επενδυτικών προϊόντων (μέσω της υπο-Επιτροπής για την προστασία του καταναλωτή).

10. Διαρκής Επιτροπή για τη οικονομική ανάλυση και το συστημικό κίνδυνο (CEMA)

Η Διαρκής Επιτροπή οικονομικής ανάλυσης και ανάλυσης των αγορών (Committee for Economic and Markets Analysis - CEMA) έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και ανάλυση των χρηματοπιστωτικών αγορών αναφορικά με το συστημικό κίνδυνο. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει το προληπτικό εντοπισμό, τη παρακολούθηση και αξιολόγηση από άποψη μικρο-προληπτικής ανάλυσης τάσεων, πιθανών κινδύνων και ευπαθειών του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε όλο το εύρος των αγορών. Στην ανάλυση αυτή περιλαμβάνεται η σε βάθος μελέτη των χρηματοοικονομικών καινοτομιών και των κινήτρων που συνδέονται με τις πρακτικές της αγοράς τόσο σε επίπεδο θεσμικών επενδυτών όσο και σε επίπεδο ιδιωτών. Επίσης, Η Επιτροπή επιλαμβάνεται των θεμάτων ανάλυσης κόστους-οφέλους των κανονιστικών ρυθμίσεων (Cost-Benefit analysis / Impact Assessment) με στόχο τη συμβολή στη βελτίωση της εποπτείας μέσω της ενεργούς υποστήριξης της ESMA στην ανάπτυξη των Impact Assessments αναφορικά με τις ισχύουσες και τις προτεινόμενες νομοθεσίες και εποπτικές πρακτικές (εκ των προτέρων και εκ των υστέρων Cost Benefit Analysis / Impact assessments).

To Review Panel της ESMA

Το Review Panel της ESMA περιλαμβάνει υψηλόβαθμα στελέχη των εποπτικών αρχών μελών της ESMA και καλείται να αξιολογήσει την πρακτική εφαρμογή από τα μέλη της ESMA της ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της ενσωμάτωσης των προτύπων της ESMA στην εθνική τους νομοθεσία. Το Review Panel λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις σχετικού Πρωτοκόλλου της ESMA και ακολουθεί συγκεκριμένη Μεθοδολογία. Το Review Panel αξιολογεί το βαθμό σύγκλισης κατά την εφαρμογή της Ευρωπαϊκής χρηματοπιστωτικής νομοθεσίας, μέσω της διεξαγωγής mapping exercises, peer reviews (αξιολογήσεων από ομάδα ομότιμων εθνικών αρχών) και ασκήσεων αυτο-αξιολόγησης όπου ελέγχονται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας και όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Στόχος του είναι να συμβάλλει στην εποπτική σύγκλιση μέσω της συνεπούς και έγκαιρης εφαρμογής της νομοθεσίας από τα κράτη μέλη, και τον εντοπισμό ρυθμιστικών θεμάτων και θεμάτων εποπτείας όπου υπάρχει χώρος για περαιτέρω σύγκλιση. Το Review Panel αξιολογεί την όλη διαδικασία εφαρμογής των ευρωπαϊκών νόμων, προσφέρει κοινές λύσεις και εκφράζει απόψεις σε

συγκεκριμένα προβλήματα της διαδικασίας εφαρμογής από τις εθνικές εποπτικές αρχές. Το Review Panel μέσω εκθέσεων αξιολόγησης και αυτο-αξιολογήσεων που βασίζονται σε κοινώς αποδεκτά σημεία αναφοράς (benchmarks), ελέγχει την άσκηση των εποπτικών πρακτικών. Το Review Panel ασκεί πίεση μέσω αξιολόγησης από ομάδα ομότιμων εθνικών αρχών του επιπέδου συμμόρφωσης κάθε εθνικής αρχής ως προς την εφαρμογή των ευρωπαϊκών κανόνων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, δύναται να διενεργεί επιλεκτικές αξιολογήσεις από ομότιμες αρχές (selective peer reviews), επικεντρωμένων είτε σε συγκεκριμένα θέματα είτε σε ένα περιορισμένο αριθμό κρατών. Τα ευρήματα του Review Panel δημοσιεύονται και διαβιβάζονται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τους συμμετέχοντες στην αγορά και στο ευρύ κοινό.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η IOSCO

Ο Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO), ο οποίος έχει την έδρα του στην Μαδρίτη, είναι το βασικό forum για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς και αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας για την θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών. Η IOSCO επί του παρόντος έχει 201 μέλη (115 τακτικά μέλη) από περισσότερες από 100 χώρες.

Το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας

Το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας της IOSCO ορίζει νέο διεθνές κριτήριο αξιολόγησης για την συνεργασία που είναι κρίσιμη για την αντιμετώπιση των παραβάσεων χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Αποτελεί δέσμευση των μελών της IOSCO να υιοθετήσουν ικανά και αποτελεσματικά μέτρα για την ανταλλαγή πληροφοριών για να καταπολεμήσουν την παράνομη χρήση αγορών κινητών αξιών και αγορών παραγώγων, περιλαμβανομένων περιπτώσεων κατάχρησης αγοράς και απάτης. Οι υποψήφιοι για να υπογράψουν το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας της IOSCO πρέπει να υποβληθούν σε μία αυστηρή διαδικασία αξιολόγησης με σκοπό να επιβεβαιωθεί η ικανότητά τους να συνεργαστούν με βάση τους όρους του Πολυμερούς Πρωτοκόλλου Συνεργασίας. Μια Ομάδα Παρακολούθησης, που αποτελείται από όλα τα συμβαλλόμενα μέρη του Πολυμερούς Πρωτοκόλλου Συνεργασίας, έχει συσταθεί με σκοπό να παρακολουθεί τη συμμόρφωση των συμβαλλομένων μερών με τους όρους του Πρωτοκόλλου Συνεργασίας. Η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποτελεί ένα από τα πρώτα αντισυμβαλλόμενα μέρη του Πρωτοκόλλου έχοντας υπογράψει το Πολυμερές Πρωτόκολλο την 9η Οκτωβρίου 2002.

Το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας της IOSCO, που υιοθετήθηκε τον Μάιο 2002, εξασφαλίζει βελτιωμένη συνεργασία στην επιβολή κυρώσεων και ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των εποπτικών αρχών. Οι Περιφερειακές Επιτροπές της IOSCO, υποβοηθούμενες από τη Γενική Γραμματεία, δούλεψαν εκ παραλλήλου με τις χώρες μέλη τους προκειμένου να προβούν στις απαραίτητες ενέργειες, ώστε να συμμετέχουν τα μέλη τους στο ΜΜΟΥ της IOSCO. Κατά τη διάρκεια τελετής στο Πεκίνο 2012, τέσσερα μέλη του IOSCO υπέγραψαν το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας (εποπτικές αρχές της Labuan, του Περού, της Αιγύπτου, και του Μαυρικίου), ανεβάζοντας τον αριθμό των πλήρων μελών σε 86. Όλα μαζί τα συμμετέχοντα μέλη καλύπτουν το 95% των αγορών κινητών αξιών του κόσμου.

Σχετικό με αυτές τις εξελίξεις είναι το Πρόγραμμα Βοήθειας της IOSCO, το οποίο βοηθά τα μέλη κατά τη διαδικασία υποβολής της αίτησής τους. Το Πρόγραμμα, το οποίο συντονίζεται από τη Γενική Γραμματεία της IOSCO, παρέχει έμπειρους ειδικούς προκειμένου να εργαστούν με τα μέλη που ζητούν τεχνική βοήθεια, ώστε να τα βοηθήσουν να συμμορφωθούν με τα απαραίτητα διεθνή οργανωτικά πρότυπα. Πολλά μέλη έχουν ωφεληθεί από αυτή τη βοήθεια η οποία είναι ακόμη διαθέσιμη σε εκείνα τα εναπομείναντα μέλη τα οποία μπορεί να αντιμετωπίζουν δυσκολίες στην προετοιμασία των αιτήσεών τους για το ΜΜΟΥ.

Νέες πρωτοβουλίες

Κατά την διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου της 15-19 Σεπτεμβρίου 2013 στο Λουξεμβούργο, τα μέλη της IOSCO συζήτησαν την προώθηση εργασιών για την παγκόσμια ρυθμιστική μεταρρύθμιση και τον προσδιορισμό των αναδυόμενων κινδύνων στην αγορά κινητών αξιών. Η συζήτηση αυτή επιβεβαίωσε τη θέση της IOSCO ως βασικού διεθνούς σημείου αναφοράς για τη διαμόρφωση πολιτικής για τις αγορές, διασφαλίζοντας ότι οι επενδυτές είναι ενημερωμένοι, οι αγορές είναι δίκαιες, αποτελεσματικές και διαφανείς και ότι ο συστημικός κίνδυνος είναι μειωμένος.

Οι συναντήσεις της IOSCO προώθησαν τις εργασίες σε διάφορους σημαντικούς τομείς ρυθμιστικής μεταρρύθμισης για τις αγορές κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων των εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, των χρηματοπιστωτικών benchmarks, των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και του σκιώδους τραπεζικού συστήματος (shadow banking).

Τα μέλη της IOSCO επιβεβαίωσαν την αποφασιστικότητά τους να εργαστούν μαζί για να εντοπίσουν τους αναδυόμενους κινδύνους με έναν δυναμικό και μακρόπνοο τρόπο, δεσμεύτηκαν ώστε η IOSCO να παίζει ένα αυξανόμενο ενεργό ρόλο στην προώθηση της χρηματοδότησης της μακροπρόθεσμης επένδυσης μέσω των κεφαλαιαγορών- σε περιοχές τόσο διαφορετικές όσο οι αγορές εταιρικών ομολόγων, η τιτλοποίηση (securitization), η χρηματοδότηση μικρών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και η Ισλαμική χρηματοδότηση. Συμφώνησαν να ξεκινήσει η εργασία για θέματα crowd funding, συζήτησαν την ανάγκη για περαιτέρω εργασία για να βελτιώσουν την ποιότητα των διενεργούμενων ελέγχων, και τόνισαν την αυξανόμενη σημασία της εφαρμογής των αρχών και συστάσεων της IOSCO για την ύπαρξη καλά ρυθμιζόμενων αγορών.

Τα μέλη μελέτησαν τις προτάσεις για την ενδυνάμωση της διασυνοριακής συνεργασίας μεταξύ των ρυθμιστικών αρχών. Τα μέλη ενέκριναν τα νέα μέτρα για να διασφαλίσουν την πλήρη εναρμόνιση με το Πολυμερές Πρωτόκολλο Συνεργασίας της IOSCO για την συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών. Τόνισαν ότι η καλύτερη διασυνοριακή συνεργασία διευκολύνει τις προσπάθειες για επιβολή κυρώσεων στους παραβάτες της νομοθεσίας.

Οι πρόσφατες πρωτοβουλίες για τον εξορθολογισμό της διοικητικής δομής και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων της IOSCO συνεχίστηκαν. Τα μέλη ενέκριναν περαιτέρω μέτρα για να ενισχύσουν τη νέα εξορθολογισμένη δομή για να εξυπηρετεί καλύτερα τα συμφέροντα των μελών της IOSCO τόσο των ανεπτυγμένων όσο και των αναδυόμενων αγορών.

Το Συμβούλιο συμφώνησε να ξεκινήσουν οι εργασίες για το στρατηγικό σχέδιο της περιόδου 2015-2020 (IOSCO 2020) που θα προσδιορίσουν τα αποτελέσματα τα οποία η IOSCO επιθυμεί να πετύχει έως το 2020 και θα θεσπίσουν τη πορεία για την εκπλήρωση αυτών των αποτελεσμάτων. Βασικός στόχος του έργου είναι να προσδιοριστούν οι αναγκαίοι πόροι για να πετύχει η IOSCO τους στόχους της.

Νέα Μέλη και Ετήσια Σύνοδος

Η IOSCO ανακοίνωσε την εισδοχή του Institut Nacional Andorra de Finances (INAF) της Ανδόρας ως τακτικό μέλος της IOSCO και την German Derivatives Association (DDV) ως συνεργαζόμενο μέλος. Η επόμενη Ετήσια Σύνοδος της IOSCO θα διεξαχθεί στο Ρίο Ντε Τζανέιρο το 2014.

ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
1/637/28.1.2013 (ΦΕΚ Β/ 165/31.1.2013)	Απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον FTSE ΧΑ Τραπεζικό Δείκτη	Η απαγόρευση ανοικτών πωλήσεων μετοχών που συνιστούν τον FTSE ΧΑ Τραπεζικό Δείκτη τίθεται σε ισχύ από την 1 Φεβρουαρίου 2013 και ισχύει έως και την 30 Απριλίου 2013.
12/638/11.2.2013 (ΦΕΚ Β/ 356/19.2.2013)	Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές: Δομή και περιεχόμενο - Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης - Τρόπος υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων - Σενάρια απόδοσης για σύνθετους ΟΣΕΚΑ	Εφαρμόζεται στις ΑΕΕΜΚ, για κάθε επενδυτικό τους τμήμα, και στις εταιρείες διαχείρισης, για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται και καθορίζει το περιεχόμενο και τη δομή των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, τον τρόπο υπολογισμού του συνθετικού δείκτη κινδύνου και απόδοσης και των τρεχουσών επιβαρύνσεων, και επίσης παρουσιάζει σενάρια απόδοσης για σύνθετους ΟΣΕΚΑ
17/638/11.2.2013 (ΦΕΚ Β/ 356/19.2.2013)	Έγκριση προγράμματος εκπαίδευσης προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	Εγκρίνει την ύλη για την εκπαίδευση προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων
2/641/26.3.2013 (ΦΕΚ Β/ 732/29.3.2013)	Αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ	Αφορά την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ κατά την 29η Μαρτίου 2013, την 1η Απριλίου 2013 και την 24η Δεκεμβρίου 2013
7/644/22.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013)	Αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ	Αφορά την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ κατά την 1η Μαΐου 2013
1/644/22.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013)	Άσκηση δικαιώματος εξαγοράς μετά την υποβολή δημόσιας πρότασης σύμφωνα με το άρθρο 27 του ν. 3461/2006	Ορίζονται οι διαδικασίες καταβολής και βεβαίωσης καταβολής του ανταλλάγματος και οι διαδικασίες μεταβίβασης των κινητών αξιών σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς
1/643/15.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 982/23.4.2013)	Τροποποίηση της απόφασης 3/304/10.6.2004 (ΦΕΚ 901Β/16.6.2004) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων»	Αφορά στην τροποποίηση της απόφασης 3/304/10.6.2004 της ΕΚ σχετικά με την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ
2/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 1194/16.5.2013)	Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.	Αφορά την έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 7η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.4.2013
1/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β/ 1106/8.5.2013)	Απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο.	Η απαγόρευση ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο στο Χρηματιστήριο Αθηνών
1/647/22.5.2013 (ΦΕΚ Β/ 1297/29.5.2013)	Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.	Αφορά την έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 8η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 9.5.2013
3/649/3.6.2013 (ΦΕΚ Β/ 1385/6.6.2013)	Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων	Αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» όπως αναφέρονται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 84 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης

		εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 29/4/2013 (Θέμα 1ο):
2/649/3.6.2013 (ΦΕΚ Β/ 1385/6.6.2013)	Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή	Αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» όπως αναφέρονται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 84 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 29/4/2013 (Θέμα 1ο)
3/645/30.4.2013 (ΦΕΚ Β'/ 1667/3.7.2013)	Μέτρηση κινδύνων και υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου των ΟΣΕΚΑ και των ΑΕΕΧ	Εφαρμόζεται στις ΑΕΕΧ, στις ΑΕΕΜΚ, για κάθε επενδυτικό τους τμήμα, και στις εταιρείες διαχείρισης, για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται και καθορίζει τις αποδεκτές μεθοδολογίες για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ).
2/652/11.7.2013	Άρση της απαγόρευσης των ανοικτών πωλήσεων μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο.	Αφορά την άρση της ισχύουσας απαγόρευσης των ανοικτών πωλήσεων, που είχε επιβληθεί δυνάμει της απόφασης 1/645/30.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου, των μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που συνιστούν τον τραπεζικό κλάδο στο Χρηματιστήριο Αθηνών
5/657/10.9.2013 (ΦΕΚ Β/ 2690/22.10.2013)	Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.	Αφορά την έγκριση τροποποιήσεων του Κανονισμού Λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 15η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.7.2013
3/663/11.11.2013 (ΦΕΚ Β/ 2971/22.11.2013)	Τροποποίηση της απόφασης 3/304/10.6.2004 (ΦΕΚ 901Β/16.6.2004) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων»	Αφορά την έγκριση τροποποίησης της απόφασης υπ' αριθμ. 3/304/10.6.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων», όπως ισχύει
667/9.12.2013 (ΦΕΚ Β/ 3307/23.12.2013)	Έγκριση μεταβίβασης των αρμοδιοτήτων αναφορικά με τη διαχείριση του Συστήματος Άυλων Τίτλων από την εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» προς την εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», πρώην «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης», σύμφωνα με το άρθρο 83 παρ. 5 του ν. 3606/2007	Αφορά την έγκριση της μεταβίβασης από την εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» των αρμοδιοτήτων αναφορικά με τη διαχείριση του Συστήματος Άυλων Τίτλων που ασκεί ως διαχειριστής του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών στη νέα εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», πρώην «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης», και των παρεχομένων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων καθώς και της απόφασης για την τροποποίηση του περί μετοχικού κεφαλαίου άρθρου του Καταστατικού της καθώς και την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του Διαχειριστή Συστήματος Διακανονισμού, η οποία είχε χορηγηθεί στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» με την υπ' αριθ. 2/507/28.4.2009 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/998/27.5.2009).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. Συμμετοχή σε Διεθνείς Συνόδους και Διασκέψεις, 2011

- 15 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 16 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη Διαχείριση Επενδύσεων,
- 21 έως 22 Ιανουαρίου 2013, Ρώμη, Συνάντηση του Mediterranean Partnership of Securities Regulators,
- 22 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 24 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της ESMA για «ESMA-Pol Enforcement Database»,
- 25 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για τη διαχείριση θεμάτων πληροφορικής,
- 29 έως 30 Ιανουαρίου 2013, Παρίσι, Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 4 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 5 έως 6 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την ακεραιότητα της αγοράς,
- 7 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Σεμινάριο ESMA με θέμα «workshop on enforcement»,
- 12 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της υπο-ομάδας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA Market Integrity Standing Committee για τα εκτελεστικά μέτρα του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς,
- 12 έως 13 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Υπο-τροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής Corporate Reporting της ESMA,
- 14 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 20 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας,
- 20 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για το Financial Innovation,
- 21 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για Corporate Finance,
- 21 Φεβρουαρίου 2013, Δουβλίνο, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη Διαχείριση Επενδύσεων,
- 22 Φεβρουαρίου 2013, Ρώμη, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 22 Φεβρουαρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση του Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 22 Φεβρουαρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 5 έως 6 Μαρτίου 2013, Λονδίνο, Συνέδριο με θέμα: «compliance pro: capital markets»,
- 6 έως 7 Μαρτίου 2013, Άμστερνταμ, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 7 Μαρτίου 2013, Λισσαβόνα, Συνάντηση της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής της IOSCO,
- 13 Μαρτίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της υπο-ομάδας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA Market Integrity Standing Committee για τα εκτελεστικά μέτρα του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς,
- 14 έως 15 Μαρτίου 2013, Παρίσι, Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 20 Μαρτίου 2013, Λονδίνο, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 10 έως 11 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για τη διαχείριση θεμάτων πληροφορικής,
- 11 Απριλίου 2013, Ρώμη, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 12 Απριλίου 2013, Δουβλίνο, Συμμετοχή στο Eurofi High Level Seminar 2013,
- 15 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της υπο-ομάδας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA Market Integrity Standing Committee για τα εκτελεστικά μέτρα του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς,
- 15 Απριλίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 15 έως 16 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του ΟΟΣΑ με θέμα την Εταιρική Διακυβέρνηση,

- 15 έως 24 Απριλίου 2013, Ουάσιγκτον, Συμμετοχή στο 2013 International Institute for Securities Market Development,
- 24 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας,
- 24 Απριλίου 2013, Φρανκφούρτη, Συνάντηση της Υπο-τροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής Corporate Reporting της ESMA,
- 24 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 25 Απριλίου 2013, Λονδίνο, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 25 έως 26 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την ακεραιότητα της αγοράς,
- 30 Απριλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη Διαχείριση Επενδύσεων,
- 30 Απριλίου 2013, Μιλάνο, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 22 έως 23 Μαΐου 2013, Δουβλίνο, Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 23 Μαΐου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του «Takeover Bids Network» της ESMA,
- 24 Μαΐου 2013, Βρυξέλλες, Συνέδριο με θέμα: «Public Hearing on Financial Supervision in the EU», Ευρωπαϊκή Επιτροπή,
- 4 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 4 έως 5 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 5 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 5 έως 8 Ιουνίου 2013, Νέα Υόρκη, Συνέδριο με θέμα: «Second Greek Investment Forum-Greece: Seizing the Opportunities», Ελληνοαμερικανικό Εμπορικό Επιμελητήριο και το Χρηματιστήριο Αθηνών,
- 6 έως 7 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για τη διαχείριση θεμάτων πληροφορικής,
- 7 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 11 έως 12 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την ακεραιότητα της αγοράς,
- 12 Ιουνίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση ομάδας εργασίας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 14 Ιουνίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας,
- 14 Ιουνίου 2013, Ρώμη, Συνάντηση ομάδας εργασίας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 2 έως 3 Ιουλίου 2013, Κοπεγχάγη, Συνάντηση της Υπο-τροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής Corporate Reporting της ESMA,
- 17 Ιουλίου 2013, Λονδίνο, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 19 Ιουλίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση ομάδας εργασίας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 24 Ιουλίου 2013, Παρίσι, Σεμινάριο ESMA σχετικό με το σύστημα SARIS,
- 5 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Review Panel της ESMA,
- 5 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για Corporate Reporting,
- 5 έως 6 Σεπτεμβρίου 2011, Λονδίνο, 8ο Συνέδριο Ελληνικών Επιχειρήσεων, Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ,
- 6 έως 7 Σεπτεμβρίου 2013, Μπακού, Συνέδριο με θέμα: «Capital Market Regulation in the New Era: Rethinking the Role of Regulators and Market Institutions»,
- 11 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Σεμινάριο ESMA για Omnibus and AIFMD registers,
- 12 έως 13 Σεπτεμβρίου 2013, Βίλνιους, Συμμετοχή στο Eurofi Financial Forum 2013,
- 16 έως 19 Σεπτεμβρίου 2013, Λουξεμβούργο, 38ο Ετήσιο Συνέδριο του «International Organization of Securities Commissions (IOSCO)», IOSCO,
- 24 έως 25 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Management Board της ESMA και Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 25 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για το Financial Innovation,

- 26 Σεπτεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την ακεραιότητα της αγοράς,
- 7 Οκτωβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση στη Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου της ΕΕ και ενημέρωση σχετικά με την λειτουργία της Γενικής Γραμματείας του Συμβουλίου της ΕΕ για θέματα ECOFIN, την Τεχνική Τριλόγων και τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες,
- 8 Οκτωβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Υπο-τροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής Corporate Reporting της ESMA,
- 11 έως 12 Οκτωβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση με στελέχη Μόνιμης Ελληνικής Αντιπροσωπείας της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
- 15 Οκτωβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη Διαχείριση Επενδύσεων,
- 15 Οκτωβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας,
- 16 Οκτωβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για Corporate Reporting,
- 17 Οκτωβρίου 2013, Λονδίνο, Συνάντηση Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 17 έως 18 Οκτωβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση ομάδας εργασίας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 17 Οκτωβρίου 2013, Λονδίνο, Παρουσίαση με θέμα την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και σε άλλες Ευρωπαϊκές χώρες,
- 18 Οκτωβρίου 2013, Ρώμη, Συνάντηση του Task Force 2: Operational issues and co-operation between national competent authorities της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 22 έως 25 Οκτωβρίου 2013, Κουάλα Λουμπόρ, Συνέδριο με θέμα: «Redefining Markets: Sustaining Growth and Resilience»,
- 7 Νοεμβρίου 2013, Βίλνιους, Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 12 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για τη διαχείριση θεμάτων πληροφορικής,
- 12 έως 13 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του ΟΟΣΑ με θέμα την Εταιρική Διακυβέρνηση,
- 13 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της υπο-ομάδας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA Market Integrity Standing Committee για τα εκτελεστικά μέτρα του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς,
- 18 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για Corporate Reporting,
- 20 έως 21 Νοεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Παρίσι, Συνάντηση της Υπο-τροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής Corporate Reporting της ESMA,
- 21 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση ομάδας εργασίας της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 21 έως 22 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την ακεραιότητα της αγοράς,
- 28 Νοεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, τρίλογος για το φάκελο CSDR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 29 Νοεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνέδριο με θέμα: «Pre-Greek Presidency Workshop on Financial Services»,
- 29 Νοεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 4 έως 5 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, τρίλογος για το φάκελο MIFID/MIFIR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 5 έως 6 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο για το φάκελο PRIIPS στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 9 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση του Working Party on Financial Services του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου,
- 12 Δεκεμβρίου 2013, Στρασβούργο, τρίλογος για το φάκελο MIFID/MIFIR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,

- 13 Δεκεμβρίου 2013, Φρανκφούρτη, Συνάντηση στην ΕΚΤ στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 16 έως 17 Δεκεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση του Management Board της ESMA και Σύνοδος Κορυφής ESMA,
- 17 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, τρίλογος για το φάκελο CSDR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 17 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση του Working Party on Financial Services του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου,
- 18 Δεκεμβρίου 2013, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για το Financial Innovation,
- 18 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση με τη ΜΕΑ και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο για το φάκελο MAR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 18 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, τρίλογος για το φάκελο MIFID/MIFIR στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ,
- 19 Δεκεμβρίου 2013, Βρυξέλλες, Συνάντηση με τη ΜΕΑ και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο για το φάκελο UCITS V στο πλαίσιο της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ.

ΠΙΝΑΚΑΣ Ι. Διεθνείς Χρηματιστηριακοί Δείκτες, 2013

Χρηματιστήρια	Χρηματιστηριακοί Δείκτες		Χρηματιστηριακή Αξία		Αξία Συναλλαγών ¹		Δείκτης εμπορ/τητας ² (%)	Αριθμός εισηγμένων εταιριών
	Τιμή Κλεισ.	Ετήσια% μτθ	Ποσό (εκατ. USD)	Ετήσια% μτθ	Ποσό (εκατ. USD)	Ετήσια% μτθ		
Λονδίνο	6.749	14.4%	4.428.975	30.4%	2.233.373	1.8%	50.4%	2736
Γερμανία	9.552	25.5%	1.936.106	30.3%	1.334.545	4.6%	68.9%	720
NYSE Euronext (EU) ³	4.296	18.0%	3.583.900	26.5%	1.661.878	5.4%	46.4%	1062
Ελβετία	8.202	20.2%	1.540.700	24.9%	676.958	15.7%	43.9%	272
Ιταλία	20.204	24.2%						
Μαδρίτη ⁴	1.012	22.7%	1.116.561	12.2%	893.572	4.9%	80.0%	3245
Αθήνα	1.163	28.1%	70.192	56.4%	23.776	49.1%	33.9%	251
Βιέννη	2.717	13.1%	117.671	11.0%	25.843	10.4%	22.0%	102
NYSE Euronext (US)	10.400	23.2%	17.949.884	27.4%	13700450,5	1,9%	76,33%	2371
NASDAQ OMX ⁵	4.177	38.3%	6.084.969,7	32,8%	9.584.742,2	-2,0%	157,52%	2637
Τόκιο	16.291	56.7%	4.543.169	30.6%	6.304.928	82.1%	138.8%	3419
Χονγκ-Κονγκ	23.306	2.9%	3.100.777	9.5%	1.323.373	19.6%	42.7%	1643

Πηγή: World Federation of Exchanges, Financial Times (Dec 31/Jan 1, 2014).

Σημ.

- 1 Εξαιτίας διαφορετικών μεθόδων παρουσίασης και υπολογισμού της αξίας των συναλλαγών, τα μεγέθη δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα μεταξύ τους.
- 2 Αξία Συναλλαγών προς Χρηματιστηριακή Αξία.
- 3 Στοιχεία από Άμστερνταμ, Βρυξέλλες, Λισσαβόνα και Παρίσι.
- 4 Στοιχεία από τα χρηματιστήρια της Μαδρίτης, της Βαρκελώνης, του Μπιλμπάο και της Βαλένθια.
- 5 Στοιχεία από τα χρηματιστήρια της Στοκχόλμης, της Κοπεγχάγης, του Ελσίνκι, της Ισλανδίας, του Ταλίν, της Ρίγα και του Βίλνιους (NASDAQ OMX Nordic).

ΠΙΝΑΚΑΣ II. Μεριδίο αγοράς και αξία ενεργητικού ανά ΑΕΔΑΚ, 2011-2013

ΑΕΔΑΚ	31.12.2013				31.12.2012				31.12.2011			
	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς	Μεταβολή μεριδίου
METLIFE ALICO ΑΕΔΑΚ	20	183,06	2,93%	-0,12	23	181,99	3,06%	-1,14	19	216,16	4,13%	0,54
ALLIANZ	7	80,19	1,15%	0,01	7	68,54	1,15%	0,01	7	59,59	1,14%	-0,14
ALPHA ASSET MAN	23	1082,31	17,31%	2,35	23	893,79	15,03%	-0,56	27	815,05	15,59%	-0,95
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	11	190,21	3,04%	0,67	12	141,68	2,38%	0,32	12	107,46	2,06%	0,18
T FUNDS ΑΕΔΑΚ	-	-	-	-	-	-	-	-	4	26,38	0,50%	-0,02
ATTICA WEALTH MAN	7	67,89	1,09%	0,10	7	58,92	0,99%	-0,01	8	52,37	1,00%	0,18
EUROBANK ASSET MAN (EFG ΑΕΔΑΚ)	100	1.655,02	26,47%	-1,79	90	1.662,75	27,96%	0,54	89	1.433,71	27,42%	3,32
TRITON ASSET MAN (HSBC ΕΛΛΑΣ)	6	138,05	2,21%	0,69	8	90,83	1,53%	-0,85	8	124,59	2,38%	-1,71
ING ΑΕΔΑΚ	3	83,26	1,33%	0,25	3	64,72	1,09%	0,02	3	56,17	1,07%	-0,15
INTERNATIONAL	4	16,76	0,27%	-0,02	4	17,36	0,29%	-0,04	6	17,49	0,33%	-0,06
CPB ASSET MAN (MARFIN GLOBAL)	6	72,65	1,16%	-2,60	11	224,87	3,78%	0,70	14	161,12	3,08%	0,15
MILLENNIUM ΑΕΔΑΚ	1	1,87	0,03%	-0,01	9	48,95	0,82%	-0,01	9	43,63	0,83%	-0,21
PROBANK ΑΕΔΑΚ	4	29,49	0,47%	-2,09	4	152,65	2,57%	0,78	4	93,53	1,79%	-1,26
PROTON ΑΕΔΑΚ	-	-	-	-	-	-	-	-	4	3.678,13	0,07%	-0,06
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤ. ΟΡΓΑΝ.	2	817,17	13,07%	3,03	2	599,72	10,08%	0,60	2	495,64	9,48%	-0,74
ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ	-	-	-	-	11	147,10	2,47%	-0,17	11	138,07	2,64%	0,16
ΕΘΝΙΚΗ ASSET M ANAG	27	976,80	15,62%	-1,54	27	1025,21	17,24%	-0,20	40	912,20	17,44%	0,16
AMUNDI ΑΕΔΑΚ	3	97,91	1,57%	0,10	3	88,19	1,48%	-0,30	4	93,18	1,78%	-0,74
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	8	49,05	0,78%	0,10	10	40,33	0,68%	-0,01	10	35,86	0,69	0,13
ΚΥΠΡΟΥ ASSET MAN'T ΑΕΔΑΚ	6	25,18	0,40%	-0,06	7	26,85	0,45%	-0,09	9	27,99	0,54%	-0,20
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET M	32	306,63	4,90%	0,09	13	93,66	1,57%	0,04	13	79,83	1,53%	0,23
Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	9	378,99	6,06%	0,71	9	319,57	5,37%	0,36	7	235,35	4,50%	1,16
ΣΥΝΟΛΟ	279	6.282,59	100,00%		283	5.947,75			310	5.229,08		

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙΙ. Διάρθρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων ανά ΑΕΔΑΚ, 2013

ΑΕΔΑΚ	Χρηματαγοράς			Ομολογιακά	Μικτά	Μετοχικά	Funds Of Funds	Δείκτη	Σύνθετα
	Βραχ.	Διαχ. Διαθ.	Σύνολο						
ALLIANZ ΑΕΔΑΚ	-	4,21%	4,21%	17,07%	50,18%	28,01%	-	-	-
ALPHA Α.Μ. ΑΕΔΑΚ	-	17.43%	17,43%	19.75%	10.78%	31.25%	10.56%	2.07%	8,15%
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	2.18%	-	2.18%	13.27%	16.22%	58.70%	9.63%	-	-
AMUNDI ΑΕΔΑΚ	-	7.75%	7.75%	27.64%	-	64,61%	-	-	-
ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	-	4.18%	4.18%	40.10%	34.96%	17.83%	2.93%	-	-
EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	4.61%	10.55%	15.15%	16.12%	1.70%	19.15%	12.25%	-	35.62%
CPB ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	-	31.42%	31,42%	4.80%	-	50.33%	13.45%	-	-
ING ΑΕΔΑΚ	5.27%	-	5.27%	-	11.38%	83.35%	-	-	-
INT'L ΑΕΔΑΚ	-	5.05%	5.05%	26.27%	23.30%	45.37%	-	-	-
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	32,03%	-	32.03%	6.92%	15.62%	45,43%	-	-	-
MILLENNIUM ΑΕΔΑΚ	-	100%	100%	-	-	-	-	-	-
METLIFE ALICO ΑΕΔΑΚ	-	6.51%	6.51%	37.02%	12.91%	25.30%	6.88%	11.38%	-
PROBANK ΑΕΔΑΚ	-	33.20%	33.20%	31.99%	3.64%	31.17%	-	-	-
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦ. ΟΡΓΑΝΙΣ.	-	-	-	23.35%	76.65%	-	-	-	-
ΕΘΝΙΚΗ Α.Μ. ΑΕΔΑΚ	-	2.40%	2.40%	30.49%	15.07%	28.06%	14.12%	0.68%	9.18%
ΕΥΡΩΠ. ΠΙΣΤΗ	-	-	-	42.40%	6.09%	51.50%	-	-	-
ΚΥΠΡΟΥ Α.Μ. ΑΕΔΑΚ	-	2.77%	2.77%	20.08%	13.52%	58.52%	5.11%	-	-
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET	5.64%	1.64%	7.28%	17.10%	22.57%	44.26%	8.79%	-	-
Τ.Τ. ΕΛΤΑ	-	82.13%	82.13%	11.04%	4.69%	2.14%	-	-	-
ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΓΟΡΑΣ	2.34%	12.23%	14.57%	20.43%	18.65%	24.86%	8.41%	0.80%	12.27%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ IV. Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων, 2006-2011

Ονοματολογική Κατάταξη	Απόδοση έτους						Απόδοση έτους*			
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2009	2008	2007	2006
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ										
Εσωτερικού	—	-17,44%	3,70%	-1,68%	1,58%	0,89%	3,66%	-1,68%	1,58%	0,57%
Εξωτερικού	—	-0,42%	6,08%	-5,34%	-1,61%	4,05%	6,58%	-7,09%	-1,93%	-0,90%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣ.										
Εσωτερικού	—	1,74%	2,44%	2,62%	2,87%	1,12%	2,55%	2,62%	2,87%	1,92%
Εξωτερικού	—	5,57%	-0,37%	4,02%	1,06%	4,55%	-0,37%	4,43%	1,06%	0,47%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ										
Εσωτερικού	—	-30,08%	21,31%	-55,56%	15,36%	29,21%	21,64%	-57,81%	15,76%	26,55%
Εξωτερικού	—	8,95%	21,15%	-33,02%	3,44%	20,02%	22,06%	-37,17%	4,03%	11,14%
ΜΙΚΤΑ										
Εσωτερικού	—	-22,13%	8,85%	-27,14%	7,48%	14,03%	9,66%	-28,83%	7,72%	11,19%
Εξωτερικού	—	1,69%	22,56%	-24,99%	1,20%	6,49%	24,61%	-25,35%	1,14%	4,25%
FUNDS OF FUNDS										
Μετοχικά	-9,28%	14,42%	35,08%	-44,82%	1,47%	7,05%	39,68%	-45,96%	1,47%	10,97%
Μικτά	-7,64%	4,10%	10,87%	-19,42%	-0,26%	5,60%	11,59%	-20,30%	2,05%	6,11%
Ομολογιακά	1,10%	1,64%	3,80%	-3,75%	-0,07%	-	3,80%	-3,75%	-0,07%	-

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

Σημ. Με βάση την απόφαση 6/587/2.6.2011 ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε η κατηγοριοποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων και επομένως οι αποδόσεις δεν είναι πλέον συγκρίσιμες.

ΠΙΝΑΚΑΣ V. Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων 2011-2013

Ονοματολογική Κατάταξη	Απόδοση Έτους		Ποσοστιαια μεταβολή 2012-13
	2013	2012	
ΜΕΤΟΧΙΚΑ			
Μετοχικά ΑΚ Αμερικής	21,37%	6,60%	224%
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυγμένων Αγορών	17,50%	9,23%	90%
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυσσόμενων Αγορών	-7,37%	22,46%	-133%
Μετοχικά ΑΚ Δείκτη	19,51%	32,52%	-40%
Μετοχικά ΑΚ Διεθνή	16,91%	3,27%	417%
Μετοχικά ΑΚ Ελλάδας	30,72%	43,41%	-29%
Μετοχικά ΑΚ Ευρωζώνης	18,48%	11,80%	57%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ			
Ομολογιακά ΑΚ Διεθνή	2,39%	13,55%	-82%
Ομολογιακά ΑΚ Ελλάδας	34,53%	55,07%	-37%
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυγμένων Χωρών	1,35%	6,31%	-79%
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυσσόμενων Χωρών	-4,84%	12,31%	-139%
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Επενδυτικής Διαβάθμισης	2,17%	8,99%	-76%
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Υψηλής Απόδοσης	9,47%	26,34%	-64%
ΜΙΚΤΑ			
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	22,80%	25,84%	-12%
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ			
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχ. Διάρκειας	0,93%	1,29%	-28%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	2,30%	3,70%	-38%
ΣΥΝΘΕΤΑ			
Σύνθετα ΑΚ Absolute Return	5,20%	11,21%	-54%
Σύνθετα ΑΚ Ειδικού Τύπου	7,61%	25,94%	-71%
FUNDS OF FUNDS			
Μετοχικά	6,40%	9,24%	-31%
Μικτά	8,01%	11,31%	-29%
Ομολογιακά	0,88%	7,83%	-89%

ΠΙΝΑΚΑΣ VI. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων καιο ΓΔΤ/ΧΑ,2011-2013

Μήνας / Έτος	Συνολικό ενεργητικό Α/Κ		Χρηματιστηριακή αξία εταιριών ΧΑ (εκατ. ευρώ)	ΓΔΤ / ΧΑ	Απόδοση Μεταβολή (%)
	Ποσό (εκατ. ευρώ)	Μεταβολή (%)			
Δεκ-13	6.252,59	0.09%	66.514,89	1.162,68	-2.75%
Νοε-13	6.246,96	0.48%	69.796,72	1.195,68	0.63%
Οκτ-13	6.216,96	6.93%	69.546,63	1.188,17	17.16%
Σεπ-13	5.813,56	-2.84%	58.619,80	1.014,06	12.6%
Αυγ-13	5.983,87	-5.29%	54.106,39	899,92	1.73%
Ιουλ-13	6.270,49	1.51%	51.898,49	884,60	4.36%
Ιουν-13	6.177,41	1.21%	56.256,05	847,57	-16.4%
Μαϊ-13	6.103,06	2.02%	62.042,59	1.014,53	4.15%
Απρ-13	5.982,21	1.68%	42.504,46	974.09	0.08%
Μαρ-13	5.882,92	-5.02%	31.999,75	869,19	-13.76%
Φεβ-13	6.194,26	-0.56%	37.482,02	1007.99	2.15%
Ιαν-13	6.229,38	4.73%	36.539,57	986.76	8.68%
Δεκ-12	5.947,70	4.98%	33.766,07	907,90	12.20%
Νοε-12	5.665,39	1.70%	30.104,51	809,14	0.97%
Οκτ-12	5.570,21	3.76%	29.951,11	801,32	8.41%
Σεπ-12	5.368,35	4.80%	27.665,54	739,12	14.26%
Αυγ-12	5.122,20	0.62%	24.561,67	646,82	8.04%
Ιουλ-12	5.090,51	-1.83%	23.197,90	598,68	-2.04%
Ιουν-12	5.185,92	8.46%	24.148,05	611,16	16.31%
Μαϊ-12	4.781,08	-7.03%	21.060,07	525,45	-24.90%
Απρ-12	5.143,13	-1.55%	27.497,94	699,91	-3.98%
Μαρ-12	5.224,57	-2.37%	28.613,20	728,93	-1.97%
Φεβ-12	5.351,44	-0.65%	29.451,62	743,59	-6.58%
Ιαν-12	5.386,90	3.03%	31.541,43	796,02	16.98
Δεκ-11	5.228,40	-4.01%	26.802,38	680.42	-0.26%
Νοε-11	5.446,74	-7.57%	26.469,43	682.21	-15.63%
Οκτ-11	5.892,76	-0.88%	30.400,80	808.58	1.27%
Σεπ-11	5.945,21	-9.35%	31.108,71	798.42	-12.83%
Αυγ-11	6.558,71	-6.74%	36.515,63	915.98	-23.93%
Ιουλ-11	7.032,90	-1.19%	45.333,79	1204.15	-5.86%
Ιουν-11	7.118,06	-4.55%	48.618,23	1279.06	-2.32%
Μαϊ-11	7.457,41	-3.99%	48.005,29	1309.46	-8.73%
Απρ-11	7.767,86	-3.37%	54.387,32	1434.65	-6.55%
Μαρ-11	8.039,14	-2.73%	58.803.95	1535.19	-2.64%
Φεβ-11	8.265,61	0.25%	60.635,33	1576.86	-1.03%
Ιαν-11	8.244,61	2.85%	60.985,25	1593.30	12.68%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ VII. Αξία ενεργητικού και χρηματιστηριακή αξία εισηγμένων ΑΕΕΧ 2013

Εταιρία	Τιμή μετοχής (ευρώ)	Εσωτερική Αξία Μετοχής (ευρώ)	Premium / Discount (%)	Απόδοση Εσωτερικής Αξίας (ευρώ)	Καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) (ευρώ)
ALPHA TRUST ΑΝΔΡ. ΑΕΕΧ	20,08	26,85	-25,21%	11,79%	11.222.227,78
ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ	0,98	1,53	-35,95%	4,40%	17.143.167,18
ΣΥΝΟΛΟ					28.365.394,96

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ VIII. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ, 30.09.2013

Κράτη-μέλη	Συνολικό ενεργητικό (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό μελών ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό μη μελών ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)	
	30.9.2013	30.9.2012	30.9.2013	30.9.2012	30.9.2012	30.9.2012
Αυστρία	150.330	145.898	79.034	78.055	71.296	67.843
Βέλγιο	92.689	87.698	84.840	81.396	7.849	6.302
Βουλγαρία	347	233	345	231	2	2
Τσεχία	4.848	4.415	4.679	4.327	169	88
Δανία	180.853	158.366	83.863	76.394	96.990	81.972
Φινλανδία	72.746	63.722	61.673	54.511	11.073	9.211
Γαλλία	1.508.431	1.473.679	1.103.731	1.113.679	404.700	360.000
Γερμανία	1.360.873	1.244.907	268.785	242.877	1.092.088	1.002.030
Ελλάδα	6.703	6.007	4.928	4.243	1.775	1.764
Ουγγαρία	14.558	11.170	9.530	7.078	5.028	4.092
Ιρλανδία	1.317.984	1.199.950	1.026.665	940.967	291.319	258.983
Ιταλία	203.639	189.013	151.745	136.293	51.894	52.720
Λιχτενστάιν	31.892	29.514	26.762	25.313	5.130	4.201
Λουξεμβούργο	2.539.200	2.314.448	2.126.582	1.941.223	412.618	373.225
Μάλτα	9.301	10.405	1.714	2.322	7.587	8.083
Ολλανδία	68.177	65.497	57.761	54.628	10.416	10.869
Νορβηγία	78.168	72.749	78.168	72.614	0	135
Πολωνία	40.898	32.906	19.243	17.613	21.655	15.293
Πορτογαλία	25.242	23.011	6.907	5.724	18.335	17.287
Ρουμανία	4.035	3.246	2.493	1.869	1.542	1.377
Σλοβακία	4.244	3.543	2.494	2.393	1.750	1.150
Σλοβενία	1.806	1.841	1.806	1.841	0	0
Ισπανία	172.347	151.284	167.299	145.909	5.048	5.375
Σουηδία	193.750	168.819	189.292	164.844	4.458	3.975
Ελβετία	355.721	307.931	287.852	240.142	67.869	67.789
Τουρκία	21.573	22.237	11.189	12.274	10.384	9.963
Ην. Βασίλειο	1.070.770	948.203	830.820	744.852	239.950	203.351

Πηγή : EFAMA

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΧ. Διάρθρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ, 30.09.2013

Τύποι Α/Κ	30.9.2013		30.6.2013		31.12.2012	
	Συν. Ενεργ. (δισ. ευρώ)	Ποσοστό επί του συν. (%)	Συν. Ενεργ. (δισ. ευρώ)	Ποσοστό επί του συν. (%)	Συν. Ενεργ. (δισ. ευρώ)	Ποσοστό επί του συν. (%)
Μετοχικά	2.399	36%	2.226	34%	2.099	33%
Μικτά	1.067	16%	1.047	16%	995	16%
Funds of funds ¹	67	1%	59	1%	58	1%
Ομολογιακά	1.935	29%	1.915	30%	1.850	29%
Διαχείρ. Διαθ.	935	14%	944	15%	1.015	16%
Λοιπά	288	4%	298	5%	280	4%
Σύνολο	6.690	100%	6.488	100%	6.295	100%

Πηγή: EFAMA

Σημ.: 1. Εξαριουμένων των Funds of Funds στη Γαλλία, Λουξεμβούργο, Ιταλία και Γερμανία που περιλαμβάνονται στις λοιπές κατηγορίες ΑΚ.

ΠΙΝΑΚΑΣ Χ. Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών, 2013

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από ΕΚ	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος
1	ΔΟΛ Α.Ε. ⁽¹⁾	Επιτήρησης	20/12/2012	21/1/2013	25/1/2013-8/2/2013	25/2/2013	7.003.125,00	0,30	23.343.750	9N-4Π	-
2	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ ⁽²⁾	Επιτήρησης	20/12/2012	31/12/2012	7-21/1/2013	4/2/2013	9.375.000,00	1,00	9.375.000	1N-1Π	-
3	ALPHATRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ ⁽³⁾	Κύρια Αγορά	28/2/2013 & 8/4/2013	5/3/2013	11/3-24/4/2013	13/6/2013	3.583.200,00	24,00	149.300	11N-1Π	Eurocorp Α.Ε.Π.Ε.Υ.
4	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ⁽⁴⁾	Κύρια Αγορά				8/4/2013	350.029.997,66	6,86	51.024.781	Κατάργηση του δικαιώματος των παλαιών μετόχων υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς.	
5	MIG (ΜΟΔ) ⁽⁵⁾	Κύρια Αγορά	30/4/2013 & 19/6/2013	10/5/2013	16/5/2013-26/7/2013	16/8/2013	215.006.102,00	1,00	215.006.102	1 Μετοχή (ΔΠ)-0,8571420799 Ομολογίες	-
6	ALPHA BANK ⁽⁶⁾	Κύρια Αγορά	2/5/2013 & 28/5/2013	13/5/2013	17/5/2013-31/5/2013	11/6/2013	4.571.000.000,00	0,44	10.388.636.364 μετοχές και 1.233.503.482 warrants	1.94445 N – 1 P & ιδιωτική τοποθέτηση & Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.	ALPHA FINANCE
7	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ⁽⁷⁾	Κύρια Αγορά	22/5/2013 & 10/6/2013	24.5.2013	30.5.2013 -13/6/2013	25/6/2013	9.755.999.999,46	4,29	2.274.125.874 μετοχές και 245.779.626 warrants	Υπέρ παλαιών μετόχων και Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ
8	ΑΤΤΙΚΑ BANK ⁽⁸⁾	Κύρια Αγορά	3/6/2013	5.6.2013	11.6.2013-25.6.2013	10/7/2013 ΜΟΔ	199.406.822,10 199.406.822,10	0.30 0.30	664.689.407 664.689.407	19 N-1 Π και υπέρ όσων συμμετείχαν στην ΑΜΚ για τις	Alpha Bank, Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

										μετατρέψιμες ομολογίες 1 ομολογία 1 μετοχή.	
9	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ⁽⁹⁾	Κύρια Αγορά	3/6/2013	5/6/2013	11/6/2013- 25.6.2013	3/7/2013	8.428.999.999,80	1,70	4.958.235.294 μετοχές και 849.195.130 warrants.	35,680197N- 1Π, & ιδιωτική τοποθέτηση & ΑΜΚ λόγω εξαγορών	Lazard Freres Banques & ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
10	EFG EUROBANK ⁽¹⁰⁾	Κύρια Αγορά	10/6/2013			19/6/2013	5.839.000.000,00	1,54	3.789.317.358	Κατάργηση δικαιώματος προτίμησης υπέρ ΤΧΣ	-
11	ΒΑΡΒΑΡΕΣΣΟΣ ΑΕ ⁽¹¹⁾	Επιτήρησης	19/6/2013	21/6/2013	28/6/2013- 12/7/2013	14/1/2014	1.823.504,70	0,30	6.078.349	2N-3Π	
12	MIG REAL ESTATE ΑΕΕΑΠ ⁽¹²⁾	Κύρια Αγορά	19/6/2013			21/6/2013	5.202.000,00	3,00	1.734.000	Κατάργηση δικαιώματος προτίμησης υπέρ 1 πιστωτή	-
13	EFG EUROBANK ⁽¹³⁾	Κύρια Αγορά	-	-	-	5/7/2013	317.126.627,19	1,54	205.804.664	Κατάργηση δικαιώματος προτίμησης με ιδιωτική τοποθέτηση.	
14	ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ ⁽¹⁴⁾	Επιτήρησης	23/7/2013 & 10/9/2013	5/8/2013	16/8/2013- 30/8/2013	14/10/2013	15.118.950,00	0,30	50.396.500.	1N -1Π	Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ
15	ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΕ ⁽¹⁵⁾	ΧΑΜΗΛΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑ	18/10/2013	22/10/2013	29/10- 12/11/2013	25/11/2013	50.534.775,00	2,25	22.459.900	19N-60Π	-
16	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ⁽¹⁶⁾	Κύρια Αγορά	1/11/2013			8/11/2013	7.777.781,05	4,09	1.902.786,00	κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ ενός επενδύτη.	
17	EFG EUROBANK ⁽¹⁷⁾	Κύρια Αγορά	11/11/2013			14/11/2013	681.000.000,00	0,48	1.418.750.000	ΤΧΣ	-
18	ΝΤΙΟΝΙΚ ΑΕΒΕ ⁽¹⁸⁾	Κύρια Αγορά	25/11/2013	28/11/2013	4-18/12/2013	8/1/2014	1.899.151,20	0,30	6.330.504	1,7N-1Π	-
19	FORTHNET ΑΕ ⁽¹⁹⁾	Επιτήρησης	29/11/2013	4/12/2013	10/12/2013- 3/1/2014	16/1/2014	29.143.372,50	0,30	97.144.575	15N-2Π	-
20	SATO ΑΕ ⁽²⁰⁾	Επιτήρησης	5/12/2013	-	-	11/12/2013	19.752.967,50	0,53	37.269.750	Κατάργηση δικαιώματος προτίμησης με ιδιωτική τοποθέτηση.	-

21	ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ⁽²¹⁾	Κύρια Αγορά	5/12/2013	10/12/2013	16-30/12/2013	17/1/2014	795.990,00	1,30	612.300	1Ν-12Π	MERIT SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.
22	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ ⁽²²⁾	Κύρια Αγορά	-	-	-	8/1/2014 (ΜΟΔ)	21.449.200,00 68.300.00,00	2,50 100.000,0 0	8.579.680 683	Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ ενός στρατηγικού επενδυτή.	-
23	ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ⁽²³⁾	ΧΑΜΗΛΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑ	23/12/2013			22/1/2014	33.400.000,00	0,80	41.750.000	Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ βασικού μετόχου.	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							€ 30.832.135.387,43				

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Σημειώσεις:

1. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας καλύφθηκε αρχικά κατά 81,61% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 5.715.338,1 € που αντιστοιχεί σε 19.051.127 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Οι 4.292.623 αδιάθετες μετοχές, διατέθηκαν στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής, αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων νέων μετοχών που είχε αιτηθεί ο κάθε προεγγραφείς μέτοχος σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και καταβλήθηκε το ποσό των 1.287.786,90 ευρώ. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω η αύξηση καλύφθηκε κατά 100% με συνολικά έσοδα 7.003.125 € και την έκδοση 23.343.750 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
2. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας καλύφθηκε αρχικά κατά 48,36% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 4.534.287,00 € που αντιστοιχεί σε 4.534.287 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Δυνάμει της 19/10/2012 απόφασης του ΔΣ της εταιρίας, διατέθηκαν οι υπόλοιπες 4.840.713 νέες μετοχές για την κάλυψη των αιτήσεων προεγγραφής. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 100% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 9.375.000 € και την έκδοση 9.375.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
3. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας καλύφθηκε κατά 4,01% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 3.003.384,00 € που αντιστοιχεί σε 125.141 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Δυνάμει της 25/4/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρίας, διατέθηκαν επιπλέον 24.159 νέες μετοχές. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 4,78% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 3.583.200 € και την έκδοση 149.300 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
4. Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 51.024.781 μετοχές ονομαστικής αξίας €1 και τιμής διάθεσης €6,86 πραγματοποιήθηκε με την μετατροπή μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού 350.029.997,66 ευρώ διαιρούμενο σε 51.024.781 ομολογίες ονομαστικής αξίας €6,86 η κάθε μία. Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο εκδόθηκε από την εταιρία στις 22/2/2013 και καλύφθηκε με μετρητά πλήρως από την Τράπεζα Πειραιώς, με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με όσα προβλέπονταν από την από 14.01.2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας.
5. Η έκδοση του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ύψους έως 660.281.301 €, σύμφωνα με τις από 15.6.2011 και 24.10.2011 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων και τις από 1.11.2011, 5.2.2013 και 21.3.2013 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας και σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3156/2003, ως ισχύουν, καλύφθηκε κατά το συνολικό ποσό των 215.006.102 €, εκ του οποίου ποσό 3.147.669 € αποτελεί νέα αντληθέντα κεφάλαια από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης (ποσοστό κάλυψης 1,46%) και ποσό 211.858.433 € προέρχεται από την άσκηση δικαιωμάτων προεγγραφής με την ανταλλαγή ομολόγων έκδοσης της εταιρίας την 19.3.2010. Το συνολικό ποσό της έκδοσης αντιστοιχεί σε 215.006.102 ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης €1,00.
6. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 10.388.636.364 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,44 η καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 4.571.000.000. Το αντληθέν ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε €550.000.000, ήτοι 12% της Αύξησης Ανακεφαλαιοποίησης και το υπόλοιπο €4.021.000.000 € ήτοι 88% καλύφθηκε από το ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 8/30.11.2012 με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων εκδόσεως EFSF. Επίσης, στον ιδιωτικό τομέα χορηγήθηκε ένας

- παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Συνολικά εκδόθηκαν 1.233.503.482 Warrants και εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ στις 11/6/2013, με τιμή εκκίνησης € 1,45.
7. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 2.274.125.874 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 4,29 η καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 9.755.999.998,17. Το αντληθέν ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε €1.079.135.071,44, ήτοι 11,06% της Αύξησης Ανακεφαλαιοποίησης και το υπόλοιπο €8.676.864.926,73 ήτοι 88,94% καλύφθηκε από το ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 8/30.11.2012 με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων εκδόσεως EFSF. Επίσης, στον ιδιωτικό τομέα χορηγήθηκε ένας παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Συνολικά εκδόθηκαν 245.779.626 Warrants και εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ στις 27/6/2013. με τιμή εκκίνησης € 6,83.
8. Η Αύξηση με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων καλύφθηκε αρχικά κατά 55,56% με την καταβολή συνολικού ποσού 110.780.536,2 ευρώ που αντιστοιχεί σε 369.268.454 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ενώ 295.420.953 νέες μετοχές έμειναν αδιάθετες, οι οποίες καλύφθηκαν ως εξής: (i) Από τα πρόσωπα που απασχολούνται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας ή παροχής υπηρεσιών στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της καλύφθηκαν 1.764.023 νέες μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,26% της Αύξησης. (ii) Από τα πρόσωπα που άσκησαν τα Δικαιώματα Προεγγραφής, καλύφθηκαν 66.038.811 νέες μετοχές, ήτοι ποσοστό 9,94% της Αύξησης. (iii) Τέλος, υποβλήθηκαν προς το Δ.Σ. της Τράπεζας αιτήσεις επενδυτών που εξέφρασαν ενδιαφέρον για την κάλυψη των υπολειπόμενων 227.618.119 αδιάθετων νέων μετοχών, ήτοι ποσοστό 34,24% της Αύξησης. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας θα αυξηθεί κατά 199.406.822,1 Ευρώ, με την έκδοση 664.689.407 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη. Η έκδοση ΜΟΔ καλύφθηκε αρχικά κατά ποσοστό 45,58% με την καταβολή συνολικού ποσού 90.893.610,3 ευρώ, που αντιστοιχεί σε 302.978.701 νέες ομολογίες, ενώ 361.710.706 ομολογίες έμειναν αδιάθετες, οι οποίες καλύφθηκαν ως εξής: (i) Από τα πρόσωπα που απασχολούνται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας ή παροχής υπηρεσιών στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της, καλύφθηκαν 181.000 νέες ομολογίες, ήτοι ποσοστό 0,03% του ΜΟΔ (ii) Από τα πρόσωπα που άσκησαν τα Δικαιώματα Προεγγραφής, καλύφθηκαν 56.219.211 νέες ομολογίες, ήτοι ποσοστό 8,46% του ΜΟΔ. (iii) Τέλος, υποβλήθηκαν προς το Δ.Σ. της Τράπεζας αιτήσεις επενδυτών που εξέφρασαν ενδιαφέρον για την κάλυψη των υπολειπόμενων 305.310.495 αδιάθετων νέων ομολογιών, ήτοι ποσοστό 45,93% του ΜΟΔ. Κατόπιν των ανωτέρω, για την Αύξηση και το ΜΟΔ συγκεντρώθηκαν συνολικά κεφάλαια ύψους 398,8 εκατ. ευρώ.
9. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης και της Αύξησης λόγω Εξαγορών καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 4.958.235.294 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 8.428.999.999,80. Το αντληθέν ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της Αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε €1.443.631.721, ήτοι 19,68% της Αύξησης Ανακεφαλαιοποίησης και το υπόλοιπο €5.891.368.280,10 € ήτοι 80,32% καλύφθηκε από το ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 8/30.11.2012 στην τιμή διάθεσης των € 1,70 ανά μετοχή με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων εκδόσεως EFSF. Επίσης, στον Ιδιωτικό Τομέα χορηγήθηκε ένας παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ, ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τραπεζής σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι συνολικά 849.195.130 warrants, με τιμή εκκίνησης € 0,899.
10. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της αύξησης λόγω Ανακεφαλαιοποίησης καλύφθηκε πλήρως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») με εισφορά σε είδος, σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Το συνολικό ποσό των εισφερθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 5.839.000.000€.
11. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, καλύφθηκε αρχικά κατά 64,21% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 1.323.309,30€ που αντιστοιχεί σε 4.411.031 νέες κοινές ανώνυμες μετοχές. Δυνάμει της 13/7/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρίας, διατέθηκαν επιπλέον 1.667.318 νέες μετοχές για την ανάληψη αδιάθετων μετοχών. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 88,48% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 1.823.504,70 € και την έκδοση 6.078.349 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών.
12. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας έγινε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων τρίτων-πιστωτή. Το συνολικό ποσό των εισφερθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 5.202.000 €.
13. Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών συντελέστηκε με ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 – Series A, B, C, D και E) και στους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών τη, σύμφωνα με απόφαση της από 27/06/2013 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της. Εκδόθηκαν 205.804.664 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστης και τιμή διάθεσης 1,54091078902977 € ανά μετοχή. Τα συνολικά έσοδα της έκδοσης ανήλθαν σε 317.126.627,19 €.
14. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας καλύφθηκε κατ'αρχήν από τους ασκήσαντες δικαίωμα προτίμησης μετόχους κατά 80,23% με την καταβολή συνολικού ποσού 12.129.365,10 ευρώ, που αντιστοιχεί σε 40.431.217 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Δυνάμει της 26/9/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρίας, διατέθηκαν οι υπόλοιπες 9.965.283 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για την κάλυψη των αιτήσεων προεγγραφής. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 100% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 15.118.950,00 € και την έκδοση 50.396.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
15. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας καλύφθηκε αρχικά κατά 88,39% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 44.669.360,25 € που αντιστοιχεί σε 19.853.049 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Δυνάμει της 13/11/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρίας,

διατέθηκαν οι υπόλοιπες 2.606.851 νέες μετοχές σε υφιστάμενη παλαιά μέτοχο, που είχε ήδη ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής της. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 100% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 50.534.775 € και την έκδοση 22.459.900 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

16. Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας πραγματοποιήθηκε με καταβολή μετρητών, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του νέου μετόχου/στρατηγικού επενδυτή Al Dahra Agriculture Spain S.L. Sociedad Unipersonal, σύμφωνα με την από 28/06/2013 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της. Καλύφθηκε 100% μέσω έκδοσης 1.902.786 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,64 € εκάστης και τιμή διάθεσης των νέων μετοχών να ανέρχεται σε 4,0875753 Ευρώ ανά μετοχή. Τα συνολικά έσοδα της έκδοσης ανήλθαν σε Ευρώ 7.777.781,05.
17. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας καλύφθηκε πλήρως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») με εισφορά του συνόλου των μετοχών του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. Το συνολικό ποσό των εισφερθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε 681.000.000 €.
18. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας, καλύφθηκε αρχικά κατά 7,12% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 284.878,50 € που αντιστοιχεί σε 949.595 νέες κοινές ανώνυμες μετοχές. Δυνάμει της 20/12/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρείας, διατέθηκαν επιπλέον 5.380.909 νέες μετοχές για την ανάληψη αδιάθετων μετοχών. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 47,48% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 1.899.151,20 € και την έκδοση 6.330.504 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών
19. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας καλύφθηκε αρχικά κατά 97,88% με την καταβολή συνολικού ποσού 28.528.119,00 €, που αντιστοιχεί σε 95.093.730 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ 2.050.845 μετοχές έμειναν αδιάθετες. Με την από 8.1.2014 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, οι ως άνω 2.050.845 αδιάθετες μετοχές διατέθηκαν στους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων μετοχών που είχαν ζητηθεί σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών. Έτσι το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης ανήλθε σε 100%, το δε συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων σε 29.143.372,50 €.
20. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις αποφάσεις της από 8.7.2013 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ως εξής: κατά 19.752.967,50 €, με την έκδοση 37.269.750 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,53 € εκάστης και τιμής διάθεσης 0,53€ ανά μετοχή με α) καταβολή μετρητών ποσού 1.000.000,29 € από την εταιρία HELCY HOLDINGS LIMITED και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, οι οποίες διατέθηκαν υπέρ του ως άνω στρατηγικού επενδυτή με την έκδοση 1.886.793 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, και β) κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τράπεζες συνολικού ποσού 18.752.967,21€ με την έκδοση 35.382.957 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
21. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας καλύφθηκε αρχικά κατά 66,48% του συνόλου της αύξησης, από τους ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης οι οποίοι κατέβαλαν 529.211,80 € που αντιστοιχεί σε 407.086 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Δυνάμει της 30/12/2013 απόφασης του ΔΣ της εταιρείας, διατέθηκαν οι υπόλοιπες 205.214 νέες μετοχές για την κάλυψη των αιτήσεων προεγγραφής. Συνεπεία των ανωτέρω ήταν η κατά 100% κάλυψη της αύξησης με τα συνολικά έσοδα να ανέρχονται σε 795.990,00 € και την έκδοση 612.300 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.
22. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις αποφάσεις της από 6.12.2013 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της με καταβολή μετρητών ποσού 21.449.200,00 € από την εταιρία York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l. και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, οι οποίες διατέθηκαν υπέρ του ως άνω στρατηγικού επενδυτή, με την έκδοση 8.579.680 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,57 € εκάστης και τιμής διάθεσης 2,50€ ανά μετοχή. Επιπλέον, εκδόθηκε ομολογιακό δάνειο ύψους 68.300.000,00 €, διαιρούμενο σε 683 εν μέρει μετατρέψιμες και εν μέρει ανταλλάξιμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης 100.000 € η κάθε μια υπέρ του ως άνω στρατηγικού επενδυτή.
23. Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσων υποχρεώσεων, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του βασικού μετόχου J&P Αβας Α.Ε., σύμφωνα με την από 1/05/2013 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της. Καλύφθηκε 100% μέσω έκδοσης 41.750.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας και τιμή διάθεσης 0,80 € εκάστης.

ΠΙΝΑΚΑΣ XI. Δημόσια προσφορά τίτλων χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ,2013

A/A	Εταιρία	Ημερ. Έγκρισης από Ε.Κ	Περίοδος Εγγραφών	Αντληθέντα κεφάλαια (€)	Αριθμός κινητών αξιών	Τιμή διάθεσης (€)	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/Ανάδοχος
1	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΒΟΙΑΣ ⁽¹⁾	11/2/2013 & 19/6/2013	21/2/2013-28/6/2013	166.560,00	4.429	41	Παλαιά και νέα μέλη	-
2	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΗΠΕΙΡΟΥ ⁽²⁾	10/10/2013	14/10/2013-22/11/2013	4.095.840,00	62.655	70,00 & 65,00	Παλαιά και νέα μέλη	-
3	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ⁽³⁾	18/10/2013	21/10/2013-22/11/2013	10.733.005,00	135.469	95	Παλαιά και νέα μέλη	-
4	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Ν ΣΕΡΡΩΝ ⁽⁴⁾	1/11/2013 & 25/11/2013	01/11/2013-22/11/2013	1.818.284,40	51.478	38,80	Παλαιά και νέα μέλη	-
Σύν.				16.813.689,40 €				

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Σημειώσεις:

1. Η αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών υπέρ παλαιών και νέων συνεταίρων βάσει προτεραιότητας καλύφθηκε κατά 4.16% ήτοι διατέθηκαν 4.429 συνεταιριστικές μερίδες συνολικής αξίας 166.560,00€.
2. Η αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών υπέρ παλαιών και νέων συνεταίρων βάσει προτεραιότητας καλύφθηκε κατά 44,33% (39.898 συνεταιριστικές μερίδες) από παλαιούς μεριδιούχους και κατά 25,29% (22.757 συνεταιριστικές μερίδες) από νέους μεριδιούχους. Έτσι η αύξηση καλύφθηκε κατά 70,01% ήτοι διατέθηκαν 62.655 συνεταιριστικές μερίδες συνολικής αξίας 4.095.840,00 €. εκ των οποίων οι 4.653 μερίδες προς 70 € και οι 58.002 μερίδες προς 65 €.
3. Η αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών υπέρ παλαιών και νέων συνεταίρων βάσει προτεραιότητας καλύφθηκε κατά 42.96% (97.870 συνεταιριστικές μερίδες) από παλαιούς μεριδιούχους και κατά 16,50% (37.599 συνεταιριστικές μερίδες) από νέους μεριδιούχους. Έτσι η αύξηση καλύφθηκε κατά 59,46% ήτοι διατέθηκαν 135.469 συνεταιριστικές μερίδες συνολικής αξίας 10.733.005,00€ εκ των οποίων οι 22.490 μερίδες εκδόθηκαν και προσφέρθηκαν δωρεάν, σύμφωνα με τους όρους της αύξησης.
4. Η αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών υπέρ παλαιών και νέων συνεταίρων βάσει προτεραιότητας καλύφθηκε κατά 25,87% (36.617 συνεταιριστικές μερίδες) από παλαιούς μεριδιούχους και κατά 10,50% (14.861 συνεταιριστικές μερίδες) από νέους μεριδιούχους. Έτσι η αύξηση καλύφθηκε κατά 36,37% ήτοι διατέθηκαν 51.478 συνεταιριστικές μερίδες συνολικής αξίας 1.818.284,40 €. Εκ των οποίων οι 4.615 μερίδες εκδόθηκαν και προσφέρθηκαν δωρεάν, σύμφωνα με τους όρους της αύξησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ XII. Κατάσταση εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών 2013

Αγορά	Κανονική Διαπραγματευση	Υπό αναστολή	
Χαμηλής Διασποράς	148	41	
Υπό επιτήρηση	10		
Προς Διαγραφή	40	Σύνολο μετοχών στο ΧΑ	
Σύνολο	1	240	
Εταιρίες των οποίων οι μετοχές διαγράφηκαν από το ΧΑ το 2013	Ημερομηνία		
ΙΠΠΟΤΟΥΡ ΑΕ	11.02.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Επιτήρηση
OLYMPIC CATERING ΑΕ	11.02.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Επιτήρηση
ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΕΓΑ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΑΦΟΙ ΜΕΣΟΧΩΡΙΤΗ ΑΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΒΕΤΑΝΕΤ ΑΒΕΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (παρ. 3β, άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΑΤΛΑΝΤΙΚ ΣΟΥΠΕΡ ΜΑΡΚΕΤ ΑΕΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΑΕ	07.03.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Υπό Αναστολή
ΖΑΜΠΑ ΑΕ	14.06.2013	Απόφαση ΔΣ του ΧΑ (άρθρ. 2.6.12 του Κανονισμού του ΧΑ)	Προς Διαγραφή
ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	25.06.2013	Λύση και εκκαθάριση	Υπό Αναστολή
CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (πρώην MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD)	19.07.2013	Παρ.3 άρθρ.46 Ν.3606/2007	Υπό Αναστολή
EURODRIP ΑΒΕΓΕ	11.07.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Αναστολή
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (πρώην Α.Ε.Ε. ΑΡΓΥΡΟΜΕΤΑΛΛΕΥΜΑΤΩΝ & ΒΑΡΥΤΙΝΗΣ)	11.07.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Αναστολή
COCA COLA Ε.Ε.Ε. ΑΕ	24.07.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Αναστολή
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ	03.12.2013	Διασυνοριακή συγχώνευση με απορρόφηση	Υπό Αναστολή
ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΑΕ	23.12.2013	Παρ. 5 άρθρου 17 ν.3371/05	Υπό Αναστολή
Εταιρίες προς διαγραφή	Ημερομηνία		
"ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ" ΑΕ	10.10.2011		
Εταιρίες υπό αναστολή	Ημερομηνία	Ημερομηνία	
ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ ΑΕ	01.12.2008	ΑΛΑΡΙΣ ΑΒΕΕ	02.04.2012
ΣΑΟΣ ΑΝΕ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ	01.04.2009	MENTIMEK ΑΕ	03.04.2012
MICROLAND COMPUTERS ΑΕ&ΒΕ	15.07.2009	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	30.07.2012
"ΜΑΞΙΜ" ΚΩΝ/ΤΙΝΟΣ ΠΕΡΤΣΙΝΙΔΗΣ ΑΕ	01.12.2009	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	30.08.2012
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ	25.02.2010	ΑVENIR LEISURE & ENTERTAINMENT ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.08.2012
ΑΤΕΡΜΩΝ ΑΕ	01.04.2010	ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ ΑΕ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	31.08.2012
ΠΡΑΞΙΤΕΛΕΙΟ ΑΕ	01.04.2010	ΝΕΩΡΙΟΝ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	31.08.2012
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ	01.06.2010	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΡΓΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ FINTEXPORT ΑΕ	31.08.2012
ΚΩΝ. ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ & ΥΙΟΙ ΑΕΒΕ	01.12.2010	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ ΑΕΕ	01.10.2012
Α.Γ. ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ ΑΕ	31.01.2011	ΕΔΡΑΣΗ-Χ.ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ	30.11.2012
ΤΕΞΑΠΡΕΤ ΑΕ	01.03.2011	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ	19.03.2013
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΕ	20.05.2011	ΧΑΤΖΗΓΙΑΝΝΟΥ ΑΒΕΕ	02.04.2013
PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	10.10.2011	SPRIDER STORES ΑΕΒΕ	02.04.2013
T BANK ΑΤΕ	30.11.2011	ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	03.06.2013
ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ	06.12.2011	NUTRIART ΑΒΕΕ (πρώην ΥΙΟΙ Χ.ΚΑΤΣΕΛΗ)	21.6.2013
RIDENCO ΑΕΕ&Σ	30.3.2012	ΒΑΛΚΑΝ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	30.08.2013

Χ.Κ ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	30.3.2012	ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕΒΤ & ΤΕ	30.08.2013
ΜΠΑΜΠΗΣ ΒΩΒΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	02.04.2012	ΣΕΛΜΑΝ ΑΕ	02.12.2013
ΙΜΠΕΡΙΟ ΑΡΓΩ ΓΚΡΟΥΠ ΑΕ	02.04.2012	ALSINCO ΑΕ	02.12.2013
ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	02.04.2012	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΒΕΕ	27.12.2013
ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕΒΕ	02.04.2012		
Εταιρίες υπό επιτήρηση	Ημερομηνία		Ημερομηνία
ΕΛΒΙΕΜΕΚ ΑΕ	04.04.2006	Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING ΑΕ	29.12.2011
ΑΕΓΕΚ ΑΕ ΑΕΓΚΝΤΓ & ΔΕ	27.06.2008	ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ	10.04.2012
ΑΛΤΕΣ ΑΒΕΕ	20.10.2008	Π. Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ	10.04.2012
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΒΕΕ	21.10.2008	ΣΙΔΜΑ Α.Ε	10.04.2012
Μ. Ι. ΜΑΪΛΗΣ ΑΕΒΕ	06.04.2009	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ	10.04.2012
COMPUCON ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΥΠΟΛ ΑΒΕΕ	21.04.2009	ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	10.04.2012
HELLAS ON LINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ	03.07.2009	EUROMEDICA ΑΕΠΙΥ	10.04.2012
ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ	21.12.2009	"SPIDER" ΜΕΤΑΛΛ/ΝΙΑ Ν. ΠΕΤΣΙΟΣ & ΥΙΟΙ ΑΕ	10.04.2012
ΑΤΤΙ-ΚΑΤ ΑΤΕ	12.04.2010	EUROBROKERS ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΕ	10.04.2012
"ΒΑΡΑΓΚΗΣ" ΑΒΕΠΕ	12.04.2010	ΛΑΒΙΡΗΑΡΜ ΑΕ	31.7.2012
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΣΒΟΥ ΑΕ	06.05.2010	ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	05.09.2012
SATO ΑΕ	08.04.2011	ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΒΕΕ	05.04.2013
ΥΑΛCO - Σ.Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ ΑΕ	08.04.2011	ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ	05.04.2013
ΑΛΡΗΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH ΑΕ	08.04.2011	ΑΝΕΚ ΑΕ	05.04.2013
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ & ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΑΕ	08.04.2011	PASAL ΑΕ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	05.04.2013
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	08.04.2011	ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ	05.04.2013
ΔΟΥΡΟΣ ΑΕ	06.09.2011	MEDICON ΕΛΛΑΣ ΑΕ	05.04.2013
FORTHNET ΑΕ	25.11.2011	ΚΡΕΚΑ ΑΕ	05.04.2013
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ	25.11.2011	ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΒΕΤΕ	03.09.2013
ΡC ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΟΪΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΑΕ	29.12.2011	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ ΠΡΟΦΙΛ Α.Ε.	11.09.2013

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Πληροφορίες Επικοινωνίας:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Ν.Π.Δ.Δ.)

Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου,
105 62 Αθήνα.

Τηλ. Κέντρο (210) 33.77.100

<http://www.hcmc.gr>