

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	11
----------------	----

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ ΠΕΡΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

1.1. Γενικά περί Επενδύσεων	15
1.2. Διακρίσεις Επενδύσεων	15

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

2.1. Υπολογισμός Ταμιακών Ροών	19
2.1.1. Εφαρμογή	19
2.2. Κατηγορίες Μεθόδων Αξιολόγησης Επενδύσεων	21

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΥΠΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

3.1. Μέθοδος Χρόνου Επανείσπραξης της Επένδυσης	25
3.1.1. Εφαρμογή	26
3.2. Μέθοδος Μέσης Ετήσιας Αποδοτικότητας	27
3.2.1. Εφαρμογή	27
3.3. Μέθοδος Αναγωγής σε Παρούσες Αξίες	28
3.3.1. Μέθοδος (Κριτήριο) Καθαρής Παρούσας Αξίας	29

3.3.1.1. Εφαρμογές	30
Εφαρμογή 1 ^η	30
Εφαρμογή 2 ^η	32
3.3.2. Μέθοδος (Κριτήριο) Εσωτερικού Βαθμού Απόδοσης . .	34
3.3.2.1. Εφαρμογές	36
Εφαρμογή 1 ^η	36
Εφαρμογή 2 ^η	38
3.3.3. Μέθοδος (Κριτήριο) Δείκτη Αποδοτικότητας	40
3.3.3.1. Εφαρμογές	41
Εφαρμογή 1 ^η	41
Εφαρμογή 2 ^η	43

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΥΠΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

4.1. Μέθοδοι Έμμεσης Αντιμετώπισης	
Επιχειρηματικού Κινδύνου	47
4.1.1. Μέθοδος Προσαρμογής Προεξοφλητικού Επιτοκίου . .	47
4.1.1.1. Εφαρμογή	47
4.1.2. Μέθοδος Ισοδυναμίας με τη βεβαιότητα	48
4.1.2.1. Εφαρμογή	49
4.2. Μέθοδοι Άμεσης Αντιμετώπισης Επιχειρηματικού Κινδύνου . .	50
4.2.1. Μέθοδος Πλήρους Ανεξαρτησίας Ταμιακών Εισροών . .	51
4.2.1.1. Εφαρμογές	52
Εφαρμογή 1 ^η	52
Εφαρμογή 2 ^η	58
4.2.2. Μέθοδος Μερικής Συσχέτισης Ταμιακών Εισροών	63
4.2.2.1. Εφαρμογές	65
Εφαρμογή 1 ^η	65
Εφαρμογή 2 ^η	70
4.2.3. Μέθοδος Διαδοχικών Αποφάσεων	78
4.2.3.1. Εφαρμογές	79
Εφαρμογή 1 ^η	79
Εφαρμογή 2 ^η	87

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΜΠΤΟ

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ

5.1. Γενικά περί Επενδυτικών Χαρτοφυλακίων	103
5.2. Ιστορική Αναδρομή	104

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΤΟ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΓΙΑ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

6.1. Μετοχές	109
6.2. Ομολογίες	110
6.3. Ομόλογα	112
6.4. Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου	114
6.5. Αμοιβαία Κεφάλαια	115
6.5.1. Γενικές Έννοιες	115
6.5.2. Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	117
6.5.3. Διακρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων	120
6.5.4. Πλεονεκτήματα - Μειονεκτήματα	
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	123
6.5.4.1. Πλεονεκτήματα	123
6.5.4.2. Μειονεκτήματα	127
6.6. Παράγωγα Προϊόντα	128
6.6.1. Γενικές Έννοιες	128
6.6.2. Κατηγορίες Παραγώγων Προϊόντων	129
6.6.2.1. Συμβάσεις / Συμβόλαια Δικαιωμάτων	
Προαίρεσης (Option Contracts)	129
6.6.2.2. Προθεσμιακές Συμβάσεις / Συμβόλαια	
(Futures Contracts)	132
6.6.2.3. Συμβάσεις Ανταλλαγών (Swaps)	135

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΒΔΟΜΟ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

7.1. Ιστορική Αναδρομή	139
7.2. Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών (Ε.Χ.Α.Ε.)	141
7.2.1. Δομή της Εταιρείας “Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών”	141
7.2.2. Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.	141
7.2.3. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Αξιών στο Χ.Α.	142
7.2.3.1. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.	142
7.2.3.2. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.	144
7.2.3.3. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Μετοχών στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά του Χ.Α.	146
7.2.3.4. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Μετοχών στην Ελληνική Αγορά Αναδυομένων Κεφαλαιοαγορών του Χ.Α.	149
7.2.3.5. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Ομολογιών στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.	150
7.2.3.6. Προϋποθέσεις για την Εισαγωγή Ομολογιών στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.	151
7.2.4. Υποχρεώσεις Φορέων Εισηγμένων Εταιρειών στο Χ.Α.	152
7.2.4.1. Υποχρεώσεις Βασικών Μετόχων Εισηγμένων Εταιρειών στο Χ.Α.	152
7.2.4.2. Υποχρεώσεις Μετόχων Υποψηφίων ή Νεοεισαγομένων Εταιρειών στο Χ.Α.	153
7.2.4.3. Υποχρεώσεις Μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών Εισηγμένων Εταιρειών στο Χ.Α.	154
7.2.4.4. Υποχρεώσεις Ενημέρωσης για Μετοχές	155
7.2.5. Ενημερωτικό Δελτίο	158
7.2.5.1. Γενικά περί Ενημερωτικού Δελτίου	158
7.2.5.2. Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου	161
7.2.5.3. Περιεχόμενο Ενημερωτικού Δελτίου για Εισαγωγή Μετοχών στο Χ.Α.	161
7.2.5.4. Περιεχόμενο Ενημερ. Δελτίου για Εισαγωγή Ομολογιών στο Χ.Α.	173

7.2.5.5. Περιεχόμενο Ενημερ. Δελτίου για Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Μετοχών στο Χ.Α.	181
7.2.6. Ειδικός Διαπραγματευτής	184
7.2.6.1. Γενικά περί Ειδικού Διαπραγματευτή	184
7.2.6.2. Προϋποθέσεις Άσκησης Ειδικής Διαπραγμάτευσης	184
7.2.6.3. Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή	186
7.2.6.4. Ορολογία Ειδικής Διαπραγμάτευσης	186
7.2.6.5. Απώλεια Ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή ...	188
7.2.7. Δείκτες Τιμών Μετοχών του Χ.Α.	188
7.2.7.1. Βασικότεροι Δείκτες Τιμών Μετοχών του Χ.Α. ..	188
7.2.7.2. Περιορισμοί Συμμετοχής Μετοχών στους Δείκτες Τιμών	190
7.2.8. Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ..	191
7.3. Φορείς Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	199
7.4. Εποπτικοί Φορείς της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς	202

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΓΔΟΟ

ΦΟΡΕΙΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

8.1. Γενικές Έννοιες	205
8.2. Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	206
8.3. Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ...	210
8.4. Εταιρείες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	218

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΝΑΤΟ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

9.1. Επενδυτικά Προϊόντα Σταθερού Εισοδήματος	227
9.2. Μορφές Επενδυτικού Κινδύνου	230
9.3. Στρατηγικές Διαχείρισης Κινδύνου	231

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΚΑΤΟ

ΜΕΘΟΔΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

10.1. Μέθοδος Σταθερής Σχέσης Μετοχών - Ομολόγων (Constant Ratio Plan)	235
10.2. Μέθοδος Ορίου Ασφαλείας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (Portfolio Insurance)	238
10.3. Μέθοδος Μουαγιέν	240

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΝΔΕΚΑΤΟ

ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

11.1. Γενικά περί Τεχνικής Ανάλυσης	243
11.2. Η θεωρία του Dow (Dow Theory)	245
11.3. Μέθοδοι Εκτίμησης της Τάσης	248
11.4. Εφαρμογές	251

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	269
Παράρτημα Πρώτο	271
Παράρτημα Δεύτερο	275
Παράρτημα Τρίτο	285
Παράρτημα Τέταρτο	325

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	347
------------------------	-----