

# Περιεχόμενα

<b>Πρόλογος α' έκδοσης</b> .....	<b>20</b>
<b>Πρόλογος β' έκδοσης</b> .....	<b>22</b>
<b>1. Επενδύσεις</b> .....	<b>24</b>
1.1. Επένδυση .....	24
1.2. Επενδυτικός Κίνδυνος .....	24
1.2.1. Κίνδυνος λόγω του πληθωρισμού (Inflation risk) .....	25
1.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων (interest rate risk) .....	25
1.2.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	25
1.2.4. Κίνδυνος αθέτησης (κίνδυνος εκδότη) .....	26
1.2.5. Κίνδυνοι από επενδύσεις σε αναπτυσσόμενες αγορές.....	26
1.2.6. Κίνδυνος από τις μελλοντικές αποδόσεις των επενδύσεων των τόκων (reinvestment risk) .....	26
1.2.7. Κίνδυνος από τη μεταβολή της καμπύλης απόδοσης (yield curve risk) .....	27
1.2.8. Τρόποι μείωσης του επενδυτικού κινδύνου .....	27
1.3. Χρηματοοικονομικές αγορές .....	28
1.3.1. Χρηματαγορά .....	28
1.3.2. Κεφαλαιαγορά .....	29
1.4. Ομόλογα (bonds) .....	30
1.4.1. Βασικά Χαρακτηριστικά.....	30
1.4.2. Κουπόνι του ομολόγου (τοκομερίδιο).....	31
1.4.2.1. Σταθερού επιτοκίου (Fixed) .....	31
1.4.2.2. Κυμαινόμενου Επιτοκίου (Floating).....	31
1.4.2.3. Ομόλογα με Ρήτρα Ξένου Νομίσματος .....	32

1.4.2.4. Ομόλογα Τελικής Απόδοσης - Zero Coupon .....	32
1.4.3. Διάρκεια του ομολόγου.....	33
1.4.4. Εκδότες ομολόγων και βαθμολόγησή τους .....	34
1.4.5. Προτεραιότητα δανείου .....	35
1.4.6. Κίνδυνοι από επενδύσεις σε ομόλογα .....	35
1.4.7. Απόδοση των ομολόγων.....	35
1.4.8. Τιμή του ομολόγου .....	36
1.4.9. Μετατρέψιμα ομόλογα .....	37
1.5. Παράγωγα (Derivatives) .....	38
1.6. Swaps (ανταλλαγές) .....	39
1.7. Futures .....	42
1.8. Option .....	46
1.9. Forward (προώθηση).....	49
1.10. Αμοιβαία κεφάλαια .....	51
1.10.1. Σκοπός δημιουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.....	51
1.10.2. Βασικές κατηγορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων.....	51
1.10.2.1. Διαχείρισης διαθεσίμων.....	52
1.10.2.2. Ομολογιακά.....	52
1.10.2.3. Μετοχικά .....	53
1.10.2.4. Μικτά .....	53
1.10.2.5. Ειδικού τύπου.....	54
1.10.2.6. Δεικτών .....	54
1.10.3. Βασικοί φορείς λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.....	54
1.10.4. Ορισμοί .....	55
1.10.5. Πλεονεκτήματα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.....	58
1.10.6. Συνήθη λάθη των επενδυτών σε Αμοιβαία Κεφάλαια.....	58

1.11. American Depository Receipts (A.D.R.'s) .....	60
1.12. Warrant .....	61
1.13. Μετοχές (Ορισμός και είδη) .....	62
1.13.1. Κατηγορίες μετοχών .....	62
1.13.2. Διαφορές μετοχών και εταιρικών ομολόγων .....	63
1.14. Προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου .....	65
<b>2. Καταθέσεις .....</b>	<b>66</b>
2.1. Διακρίσεις των καταθέσεων .....	66
2.1.1. Καταθέσεις ταμιευτηρίου .....	67
2.1.2. Καταθέσεις όψεως .....	67
2.1.3. Καταθέσεις σε τρεχούμενο λογαριασμό .....	67
2.1.4. Καταθέσεις προθεσμίας .....	68
2.1.5. Καταθέσεις ταμιευτηρίου υπό προειδοποίηση .....	68
2.2. Μορφές λογαριασμών .....	70
2.2.1. Κοινός διαζευκτικός λογαριασμός .....	70
2.2.2. Αδιάρητος ή συμπλεκτικός λογαριασμός .....	70
2.2.3. Λογαριασμός υπό όρο .....	71
2.2.4. Ερανικός λογαριασμός .....	72
2.3. Φορολογία τόκων καταθέσεων .....	73
2.4. Ταμείο εγγύησης καταθέσεων (TEK) .....	74
<b>3. Αξιόγραφα .....</b>	<b>76</b>
3.1. Επιταγή .....	76
3.1.1. Προθεσμία εμφάνισης επιταγής .....	77
3.1.2. Ανάκληση επιταγής .....	78
3.1.3. Διγράμμιση επιταγής .....	78
3.1.4. Μεταβίβαση της επιταγής .....	79

3.1.5. Μεταχρονολογημένη επιταγή.....	80
3.1.6. Σφράγιση επιταγής.....	81
3.1.7. Μερική εξόφληση επιταγής.....	81
3.1.8. Τριτεγγύηση επιταγής.....	81
3.2. Συναλλαγματική.....	83
3.2.1. Η τριτεγγύηση.....	85
3.2.2. Η οπισθογράφηση της συναλλαγματικής.....	85
3.2.3. Διαμαρτύρηση της συναλλαγματικής – Αναγωγή.....	85
3.2.4. Η παραγραφή αξιώσεων από συναλλαγματική.....	86
3.2.5. Διαφορές μεταξύ επιταγής και συναλλαγματικής.....	87
<b>4. Λογιστική.....</b>	<b>88</b>
4.1. Οι βασικές έννοιες της λογιστικής.....	89
4.1.1. Η οντότητα.....	89
4.1.2. Ο χρόνος καταγραφής.....	89
4.1.3. Ορισμός της συναλλαγής.....	90
4.1.4. Συντηρητισμός και ιστορικό κόστος.....	90
4.1.5. Επιχείρηση που λειτουργεί.....	91
4.1.6. Συνέπεια.....	91
4.1.7. Σημαντικότητα.....	91
4.2. Οι οικονομικές καταστάσεις.....	93
4.2.1. Ο ισολογισμός.....	93
4.2.1.1. Η βασική λογιστική εξίσωση.....	94
4.2.1.2. Το διπλογραφικό σύστημα.....	95
4.2.1.3. Ισολογισμός.....	96
4.2.1.4. Ρευστότητα.....	97
4.2.1.5. Κεφάλαιο κίνησης.....	97

4.2.1.6. Ίδια κεφάλαια .....	98
4.2.2. Λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης .....	99
4.2.3. Η κατάσταση ταμειακών ροών .....	101
4.2.3.1. Σύνδεση κατάστασης ταμειακών ροών και ισολογισμού ..	101
4.2.3.2. Χρήσεις της κατάστασης ταμειακών ροών .....	102
4.2.3.3. Λειτουργία της επιχείρησης .....	103
4.2.3.4. Επενδυτικές δραστηριότητες .....	105
4.2.3.5. Χρηματοδότηση .....	105
4.2.3.6. Πληροφορίες που παρέχει η κατάσταση ταμειακών ροών	105
4.2.3.7. Αποσβέσεις .....	106
4.2.4. Αξιολόγηση του ισολογισμού μιας επιχείρησης .....	108
4.2.4.1. Ενεργητικό .....	108
4.2.4.2. Παθητικό .....	109
4.2.4.3. Πίνακας αποτελεσμάτων χρήσης .....	110
4.2.4.4. Πίνακας διάθεσης κερδών .....	111
<b>5. Χρηματοοικονομικά θέματα .....</b>	<b>112</b>
5.1. Αριθμοδείκτες .....	112
5.1.1. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας .....	112
5.1.1.1. Γενική ή σχετική Ρευστότητα .....	112
5.1.1.2. Ειδική Ρευστότητα .....	113
5.1.1.3. Άμεση Ρευστότητα .....	114
5.1.1.4. Κεφάλαιο Κίνησης .....	114
5.1.2. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας .....	115
5.1.2.1. Κυκλοφοριακή ταχύτητα κυκλοφορούντος ενεργητικού ....	115
5.1.2.2. Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων .....	115
5.1.2.3. Κυκλοφοριακή ταχύτητα παγίου κεφαλαίου .....	116

5.1.3. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας – Κερδοφορίας .....	116
5.1.3.1. Περιθώριο Καθαρού Κέρδους.....	116
5.1.3.2. Περιθώριο Μικτού Κέρδους.....	117
5.1.3.3. Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE).....	117
5.1.3.4. Απόδοση ενεργητικού (ROI) .....	118
5.1.4. Αριθμοδείκτες Χρηματοδότησης ή Κεφαλαιακής Διάρθρωσης .....	118
5.1.4.1. Αριθμοδείκτης Ξένων κεφαλαίων προς ίδια Κεφάλαια .....	118
5.1.4.2. Αριθμοδείκτης Ιδίων προς συνολικά κεφάλαια.....	119
5.1.4.3. Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης .....	119
5.1.5. Τρόπος εξέτασης των δεικτών.....	119
5.2. Παρούσα αξία (present value).....	120
5.3. Μέλλουσα αξία (future value) .....	122
5.4. Ακαθάριστο εγχώριο προϊόν – Ακαθάριστο εθνικό προϊόν (Α.Ε.Π.) .....	123
5.4.1. Κατά κεφαλήν ΑΕΠ .....	124
5.5. Πληθωρισμός .....	125
5.6. Κόστος ευκαιρίας .....	127
<b>6. Χρηματοδοτήσεις .....</b>	<b>128</b>
6.1. Δάνειο.....	128
6.1.1. Τοκοχρεολυτικό δάνειο.....	129
6.1.2. Χρεολυτικό δάνειο.....	130
6.2. Πίστωση.....	131
6.3. Διαφορές πίστωσης έναντι δανείου .....	132
6.4. Κατηγορίες πιστοδοτήσεων .....	133
6.5. Συμβάσεις χορηγήσεων .....	135
6.5.1. Συμβάσεις δανείων .....	135
6.5.2. Συμβάσεις πιστώσεων με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμού.....	135

6.5.2.1. Κλείσιμο του Ανοικτού Αλληλόχρεου Λογαριασμού.....	136
6.5.2.2. Ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του Ανοικτού Αλληλόχρεου Λογαριασμού.....	137
6.5.3. Η «βεβαία χρονολογία» στις συμβάσεις .....	138
6.6. Διερεύνηση πιστωτικού κινδύνου .....	140
6.6.1. Από ενυπόθηκες χρηματοδοτήσεις.....	142
6.6.2. Από χρηματοδοτήσεις με ενέχυρο χρεόγραφα.....	142
6.6.3. Από τη χρηματοδότηση έναντι φορτωτικών .....	143
6.6.4. Από χρηματοδότηση με ενέχυρο εμπορεύματα.....	143
6.6.5. Από τη χρηματοδότηση του εξαγωγικού εμπορίου .....	144
6.6.6. Συμπλώματα της επιχείρησης που αντιμετωπίζει δυσχέρειες .....	144
<b>7. Νομικά Θέματα .....</b>	<b>146</b>
7.1. Εγγύηση .....	146
7.1.1. Δικαίωμα «Δίζησης».....	147
7.1.2. Δικαίωμα «Διαίρεσης».....	148
7.1.3. Παροχή εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου .....	148
7.1.4. Παροχή εγγύησης Α.Ε. ....	148
7.1.5. Απόσβεση της εγγύησης .....	149
7.2. Ενέχυρο .....	150
7.2.1. Αδαιρέτο ενεχύρου .....	150
7.2.2. Σύσταση ενεχύρου.....	151
7.2.3. Διακρίσεις ενεχύρου.....	151
7.2.4. Ειδικές διατάξεις για το ενέχυρο .....	152
7.3. Εκχώρηση απαιτήσης.....	154
7.4. Υποθήκη.....	155
7.4.1. Ακίνητα δεκτικά υποθήκης .....	155
7.4.2. Τίτλοι που χορηγούν δικαίωμα για την απόκτηση υποθήκης.....	156

7.4.3. Εγγραφή υποθήκης .....	156
7.4.4. Εγγραφή μετά την υποθήκη .....	157
7.4.5. Αποτελέσματα εγγραφής.....	157
7.4.6. Αδιαίρετο υποθήκης.....	158
7.4.7. Εξάλειψη υποθήκης.....	158
7.4.8. Διαφορές μεταξύ προσημείωσης και υποθήκης.....	159
7.5. Προσημείωση .....	160
7.5.1. Εξάλειψη προσημείωσης.....	160
7.6. Παραγραφή .....	161
7.6.1. Διακοπή της παραγραφής.....	162
7.7. Δικαιοπρακτική ικανότητα.....	164
7.8. Πτώχευση .....	165
7.8.1. Συνέπειες της πτώχευσης .....	165
7.9. Πληρεξουσιότητα.....	167
7.10. Κληρονόμοι .....	169
7.11. Κοινωνία.....	171
<b>8. Μεσολαβητικές εργασίες .....</b>	<b>172</b>
8.1. Εγγυητική επιστολή.....	172
8.1.1. Τα μέρη της εγγυητικής επιστολής.....	173
8.1.2. Διακρίσεις εγγυητικών επιστολών.....	173
8.1.3. Περιορισμοί & απαγορεύσεις της εγγυητικής επιστολής .....	175
8.1.4. Απαλλαγή της τράπεζας από την εγγυητική επιστολή .....	176
8.1.5. Κατάπτωση της εγγυητικής επιστολής.....	177
8.2. Ενέγγυα πίστωση .....	179
8.2.1. Διακρίσεις ενέγγυων πιστώσεων .....	180
8.3. Leasing .....	182



8.3.1. Προϊόντα leasing .....	183
8.3.2. Πλεονεκτήματα του leasing.....	184
8.3.3. Μειονεκτήματα του leasing .....	185
8.4. Factoring.....	186
8.4.1. Πλεονεκτήματα του factoring .....	187
8.5. Forfaiting .....	188
8.6. Εισαγωγές.....	189
8.6.1. Βασικές έννοιες των εισαγωγών .....	190
8.6.2. Ορισμοί των εισαγωγών .....	191
<b>9. Γενικά τραπεζικά θέματα .....</b>	<b>192</b>
9.1. Λογαριασμοί ανηλίκου.....	192
9.2. Επιτόκια αναφοράς .....	193
9.2.1. Επιτόκιο χρεωστικών υπολοίπων τρεχούμενων λογαριασμών εμπορικών τραπεζών στην τράπεζα της Ελλάδος.....	193
9.2.2. Δικαιοπρακτικό επιτόκιο.....	193
9.2.3. Δικαιοπρακτικό εξ' υπερημερίας επιτόκιο.....	193
9.2.4. London InterBank Offered Rates (LIBOR) .....	194
9.2.5. Euribor.....	194
9.3. Επιτόκια καταθέσεων .....	195
9.4. Τιμολόγηση επιτοκίου για τις τράπεζες .....	197
9.5. Συντελεστής φερεγγυότητας τραπεζών.....	198
9.6. Περιορισμός μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων .....	200
9.7. Υποχρεωτικές τοποθετήσεις στην Τράπεζα Ελλάδος.....	201
9.8. Διασφαλιστική αξία ακινήτων .....	202
9.9. Συνολική ετήσια πραγματική επιβάρυνση (Σ.Ε.Π.Ε.) .....	203
9.10. Έννοιες κατοίκου και μη κατοίκου.....	204
9.11. Τραπεζικό απόρρητο (απόρρητο των καταθέσεων) .....	206

9.12. Valeur (βαλέρ) .....	207
9.13. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε. (Τειρεσίας) .....	209
9.13.1. Διατήρηση των δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς στο αρχείο	210
<b>10. Μορφές εμπορικών εταιρειών .....</b>	<b>212</b>
10.1. Προσωπικές εταιρείες .....	213
10.1.1. Ομόρρυθμη εταιρεία (Ο.Ε.) .....	213
10.1.2. Απλή ετερόρρυθμη εταιρεία (Ε.Ε.) .....	213
10.1.3. Συνεταιρισμός .....	214
10.1.4. Αφανής ή συμμετοχική εταιρεία .....	215
10.1.5. Offshore ή Υπεράκτια εταιρεία .....	215
10.1.5.1. Πλεονεκτήματα της offshore εταιρείας .....	216
10.1.5.2. Οι πλέον διαδεδομένοι «φορολογικοί παράδεισοι» .....	217
10.2. Κεφαλαιουχικές εταιρείες .....	218
10.2.1. Ανώνυμη εταιρεία (Α.Ε.) .....	218
10.2.2. Ετερόρρυθμη κατά μετοχές εταιρεία .....	219
10.2.3. Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (Ε.Π.Ε.) .....	219
10.2.4. Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε. ....	220
10.3. Νομιμοποιητικά έγγραφα .....	222
10.3.1. Ανώνυμες εταιρείες .....	222
10.3.2. Εταιρείες περιορισμένης ευθύνης .....	222
10.3.3. Ομόρρυθμες & ετερόρρυθμες εταιρείες .....	223
10.3.4. Κοινοπραξίες .....	223
10.3.5. Συνεταιρισμοί (Ν.1667/86) .....	224
10.3.6. Αλλοδαπές εταιρείες .....	224
10.3.6.1. Βρετανία .....	225
10.3.6.2. Κύπρος .....	225

<b>Γλωσσάριο .....</b>	<b>226</b>
<b>Παραρτήματα .....</b>	<b>268</b>
Π.1. Τόκος – Έννοια & υπολογισμός του .....	268
Π.2. Πίνακες εξόφλησης τοκοχρεολυτικού δανείου .....	270
Π.2.1. Πλάνο αποπληρωμής τοκοχρεολυτικού δανείου.....	274
Π.3. Πίνακες παρούσας αξίας.....	275
Π.3.1. Πίνακας παρούσας αξίας (ετήσια πληρωμή) .....	276
Π.3.2. Πίνακας παρούσας αξίας (μηνιαία πληρωμή).....	277
Π.4. Πίνακας μέλλουσας αξίας.....	278
Π.4.1. Πίνακας μέλλουσας αξίας (μηνιαίες πληρωμές).....	279
Π.5. Παράδειγμα χρήσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού.....	280
Π.6. Πίνακας δικαιοπρακτικού επιτοκίου .....	282
Π.7. Παράδειγμα δανείου σε συνάλλαγμα .....	284
Π.8. Πίνακας αποδόσεων ταμειυτηρίου και ύψους πληθωρισμού.....	286
Π.9. Υπολογισμός απόδοσης επένδυσης .....	288
Π.10. Συσσωρευτική απόδοση επένδυσης.....	290
Π.11. Πρακτικοί κανόνες .....	291
Π.11.1. Πρακτικός κανόνας του 70.....	291
Π.11.2. Πρακτικός κανόνας του 111.....	291
Π.12. myPersonal Banker.....	292
<b>Βιβλιογραφία .....</b>	<b>294</b>