

Περιεχόμενα

Πρόλογος

Εισαγωγικό σημείωμα

Κεφάλαιο 1 | Εισαγωγή

1.1 ΓΕΝΙΚΑ	3
1.2 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΟΥ ΒΙΒΛΙΟΥ	6

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Κεφάλαιο 2 | Οι θεσμικοί επενδυτές

2.1 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	19
2.1.1 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	22
2.2 ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (ΕΕΧ)	23
2.3 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	24
2.4 ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	25
2.4.1 ΤΟ ΑΝΑΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ (PAY-AS-YOU-GO)	26
2.4.2 ΤΟ ΑΝΤΑΠΟΔΟΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ (ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ)	26
2.4.3 ΤΟ ΜΙΚΤΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	27
2.5 ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (HEDGE FUNDS)	28
2.6 ΤΑΜΕΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (PRIVATE EQUITY FUNDS)	29
2.7 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (VENTURE CAPITAL)	32

Κεφάλαιο 3 | Αμοιβαία κεφάλαια

3.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	37
3.2	Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΙΚΟΝΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	37
3.3	Η ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ	39
3.3.1	Ο ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	39
3.3.2	ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ	40
3.3.3	Η ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ	40
3.3.4	Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	41
3.4	ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ, ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	42
3.4.1	ΟΙ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ	42
3.4.2	Η ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΕΔΑΚ)	43
3.4.3	Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	44
3.5	ΜΕΡΙΔΙΑ, ΤΙΜΕΣ ΚΑΙ ΚΟΣΤΗ	44
3.5.1	ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΕΣ	45
3.5.2	ΚΟΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	46
3.6	Η ΕΙΚΟΝΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΜΙΑΣ ΑΕΔΑΚ	47
3.7	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	49
3.7.1	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	49
3.7.2	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	50
3.7.3	ΜΙΚΤΑ	50
3.7.4	ΜΕΤΟΧΙΚΑ	51
3.7.5	ΔΕΙΚΤΩΝ	51
3.7.6	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΑΛΛΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ (FUNDS OF FUNDS)	52
3.7.7	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	53
3.7.8	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	53
3.7.9	ΕΙΔΙΚΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ	54
3.8	ΟΙ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	55

Κεφάλαιο 4 | Τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια

4.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΕΤFS	59
4.2	ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ Η ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΕΤFS ΣΗΜΕΡΑ	60
4.3	ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΤΩΝ ΕΤFS	63
4.4	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΤFS	65
4.5	ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΕΤFS	68
4.6	ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΕΞΙΣΟΡΡΟΠΗΤΙΚΗΣ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΑΣ ΣΤΑ ΕΤFS	69

4.7	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΜΕ ΤΑ ETFs	71
4.8	Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΕΙΡΙΑ	75
4.8.1	ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΞΥ ETFs ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	75
4.8.2	ΣΦΑΛΜΑ ΙΧΝΗΛΑΤΗΣΗΣ (TRACKING ERROR) ΤΩΝ ETFs	77
4.8.3	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ETFs	79
4.9	Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΜΠΕΙΡΙΑ	81

Κεφάλαιο 5 | Αμοιβαία κεφάλαια ακίνητης περιουσίας

5.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	87
5.2	ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	87
5.3	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	88
5.4	ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	89
5.5	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	90
5.6	Ο ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	91
5.7	ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	92
5.7.1	ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	92
5.7.2	ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ	92
5.7.3	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	93
5.8	ΜΕΡΙΔΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	94
5.9	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	95
5.10	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	95
5.11	ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	96
5.12	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ (ΑΕΕΑΠ)	97
5.12.1	ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΑΕΕΑΠ	97
5.12.2	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΕΕΑΠ	98
5.12.3	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΩΝ ΑΕΕΑΠ	99
5.12.4	ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΑΕΕΑΠ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	99
5.13	Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΙΚΟΝΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	100
5.14	Η ΕΙΚΟΝΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	101

Κεφάλαιο 6 | Συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά ταμεία

6.1	ΤΑ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΙΣ ΧΩΡΕΣ ΤΟΥ ΟΟΣΑ	107
6.2	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ	108
6.3	Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΜΠΕΙΡΙΑ	110
6.3.1	ΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ	110
6.3.2	Η ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	111
6.3.3	Η ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	112
6.3.4	Η ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ ΜΕ ΤΟΝ ΝΟΜΟ 3863/2010	114
6.3.5	ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	115
6.4	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΚΥΚΛΟΥ ΖΩΗΣ	116
6.5	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΤΗΝ ΕΕ	119
6.5.1	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	120
6.5.2	ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	121
6.6	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	121
6.6.1	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΜΟΝΑΔΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (UNIT LINKED)	122
6.6.2	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (ΤΕΑ)	124

Κεφάλαιο 7 | Αντισταθμιστικά, επιχειρηματικά και ιδιωτικά κεφάλαια

7.1	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΑ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (HEDGE FUNDS)	133
7.1.1	Η ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	133
7.1.2	Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	135
7.2	ΤΑ ΕΙΔΗ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	135
7.2.1	ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ (GLOBAL MACRO)	136
7.2.2	ΟΥΔΕΤΕΡΟΤΗΤΑ ΑΓΟΡΑΣ - ΕΞΙΣΟΡΡΟΠΗΤΙΚΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΑ	137
7.2.3	ΟΥΔΕΤΕΡΟΤΗΤΑ ΑΓΟΡΑΣ - ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ	137
7.2.4	ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΥΚΑΙΡΙΑΣ	137
7.2.5	ΥΠΟΒΑΘΜΙΣΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	138
7.2.6	ΕΠΙΘΕΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ	138
7.2.7	ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	138
7.2.8	ΑΝΟΙΧΤΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	139
7.2.9	ΕΙΣΟΔΗΜΑ	139
7.2.10	ΧΡΟΝΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	139
7.2.11	ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΣΤΟΧΩΝ	139
7.2.12	ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	140

7.3	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (VENTURE CAPITAL)	140
7.3.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	141
7.3.2	Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΟΥ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ - Η.Π.Α.	142
7.3.3	Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΟΥ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ - ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ	143
7.3.4	Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΟΥ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ - ΕΛΛΑΔΑ	144
7.3.5	ΜΟΡΦΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	145
7.3.6	Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΕΚΕΣ	146
7.3.7	Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΚΕΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	147
7.3.8	ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΤΩΝ ΕΚΕΣ ΣΤΙΣ ΝΕΟΣΥΣΤΑΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	148
7.3.9	ΑΠΟΔΕΣΜΕΥΣΗ ΤΩΝ ΕΚΕΣ ΑΠΟ ΤΙΣ ΝΕΟΣΥΣΤΑΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΓΕΘΟΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ	148
7.3.10	ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΠΙΤΥΧΑΝΟΥΝ ΟΙ ΕΚΕΣ	149
7.3.11	ΤΡΟΠΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΕΚΕΣ ΣΕ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΝΕΟΣΥΣΤΑΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	149
7.4	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΑ ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (PRIVATE EQUITY)	150
7.4.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	150
7.4.2	Η ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	150
7.4.3	Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	151
7.4.4	ΟΙ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	152

Κεφάλαιο 8 | Εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου

8.1	ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	157
8.2	Η ΑΞΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΜΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	158
8.3	ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΟΙΧΤΟΥ ΤΥΠΟΥ	159
8.3.1	ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ	159
8.3.2	ΔΙΑΦΟΡΕΣ	160
8.4	ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	162
8.4.1	ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ	162
8.4.2	ΔΙΑΦΟΡΕΣ	162
8.5	ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	164
8.6	ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	165
8.7	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ	166
8.8	Ο ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	166
8.9	ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	167
8.10	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	168
8.11	ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	168

8.12 ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	169
8.13 ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΕΘΝΩΣ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	170

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κεφάλαιο 9 | Θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο

9.1 ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΝΟΜΟΙ	177
9.2 ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	178
9.2.1 ΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ	178
9.2.2 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	179
9.3 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ	183
9.4 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΒΛΕΨΗ	184
9.4.1 Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	184
9.4.2 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ)	189
9.5 ΚΩΔΙΚΕΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ	191
9.5.1 ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΤΗΣ Ε.Θ.Ε.	191
9.5.2 ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΑΕΔΑΚ ΚΑΙ ΕΕΧ	192

Κεφάλαιο 10 | Η διαφοροποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων

10.1 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ	197
10.2 Η ΣΠΟΥΔΑΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΩΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΕΡΓΑΛΕΙΟΥ	198
10.3 ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	201
10.3.1 ΚΟΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	201
10.3.2 ΕΙΔΟΣ ΑΣΚΟΥΜΕΝΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	206
10.3.3 ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	209
10.3.4 Η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	211
10.3.5 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΩΘΗΣΗΣ	215

Κεφάλαιο 11 | Επενδυτικές τεχνικές

11.1 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΦΙΛΟΣΟΦΙΕΣ	223
------------------------------------	------------

11.1.1	ΘΕΜΕΛΙΩΔΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗ	223
11.1.2	ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ	225
11.1.3	ΣΥΝΔΥΑΣΜΟΣ ΘΕΜΕΛΙΩΔΟΥΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ	226
11.2	ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ	227
11.2.1	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	227
11.2.2	ΠΑΘΗΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	228
11.2.3	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΕΝΑΝΤΙ ΤΗΣ ΠΑΘΗΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	230
11.2.4	ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΑΞΙΑΣ	233
11.2.5	ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	235
11.2.6	ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	236
11.2.7	ΣΤΙΓΜΙΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗ	236
11.2.8	ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	237
11.2.9	ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΑΓΕΛΗΣ	238
11.2.10	ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΑΝΤΙΘΕΣΗΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ	239
11.2.11	ΕΠΕΝΔΥΣΗ SMART BETA	240

Κεφάλαιο 12 | Κόστος διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων

12.1	ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	245
12.1.1	ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	245
12.1.2	ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟ	246
12.2	ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΟΥ ΕΠΙΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ΤΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	247
12.3	ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΔΙΕΘΝΩΣ	249
12.3.1	ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ	249
12.3.2	ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΜΕΓΕΘΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	253
12.3.3	ΛΟΙΠΟΙ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	255
12.4	Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΜΠΕΙΡΙΑ	257

Κεφάλαιο 13 | Βαθμολόγηση της επίδοσης αμοιβαίων κεφαλαίων

13.1	Η ΑΝΑΓΚΗ ΒΑΘΜΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	261
13.2	ΜΕΤΡΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	262
13.3	ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΔΟΣΗΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	263
13.3.1	ΔΕΙΚΤΗΣ SHARPE	264
13.3.2	ΔΕΙΚΤΗΣ SORTINO	264

13.3.3	ΔΕΙΚΤΗΣ M ²	265
13.3.4	ΔΕΙΚΤΗΣ TREYNOR	266
13.3.5	ΔΕΙΚΤΗΣ JENSEN	267
13.3.6	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ Η΄ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	268
13.3.7	ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ MORNINGSTAR	269
13.4	ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ Η ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΔΙΕΘΝΩΣ	272
13.4.1	ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ	272
13.4.2	ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΚΑΤΑΤΑΞΗ MORNINGSTAR	274
13.5	Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΜΠΕΙΡΙΑ	276

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κεφάλαιο 14 | Τα εμπορεύματα ως εναλλακτική επένδυση

14.1	ΕΙΣΑΓΩΓΗ	283
14.2	ΤΑ ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΟΙ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	283
14.2.1	ΤΑ ΕΙΔΗ ΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	283
14.2.2	ΟΙ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	285
14.3	Η ΣΧΕΣΗ ΤΙΜΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ, ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	288
14.3.1	ΣΧΕΣΗ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	288
14.3.2	ΣΧΕΣΗ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	289
14.3.3	ΣΧΕΣΗ ΤΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	289
14.4	Η ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	289
14.4.1	Η ΣΥΣΧΕΤΙΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ, ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	289
14.4.2	ΙΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ, ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	291
14.5	ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	293
14.5.1	ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	294
14.5.2	ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	294
14.6	ΤΡΟΠΟΙ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΕ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	295
14.7	Η ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	298
14.7.1	Η ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ S&P GSCI	298
14.7.2	ΣΥΣΧΕΤΙΣΕΙΣ ΟΜΟΕΙΔΩΝ ΟΜΑΔΩΝ ΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ	300
14.7.3	ΣΥΣΧΕΤΙΣΕΙΣ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ	301

Κεφάλαιο 15 | Κρυπτονομίσματα και χρηματοδότηση από το πλήθος

15.1 ΤΑ ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	309
15.1.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	309
15.1.2 ΠΡΟΓΟΝΟΣ ΤΩΝ ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	310
15.2 ΒΙΤΣΟΙΝ	311
15.2.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΤΟ ΒΙΤΣΟΙΝ	311
15.2.2 ΠΩΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙ ΤΟ ΒΙΤΣΟΙΝ	311
15.2.3 ΤΟ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ ΤΟΥ ΒΙΤΣΟΙΝ	313
15.2.4 ΤΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΒΙΤΣΟΙΝ	315
15.2.5 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΒΙΤΣΟΙΝ	318
15.3 ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	320
15.4 ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΩΝ ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	323
15.5 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	325
15.5.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	325
15.5.2 ΠΩΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙ Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	326
15.5.3 ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	327
15.5.4 ΜΟΡΦΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	329
15.5.5 ΟΦΕΛΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	330
15.5.6 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	332
15.5.7 ΓΝΩΣΤΕΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΕΣ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΟ ΠΛΗΘΟΣ	333

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

Η ΘΕΤΙΚΗ ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΩΝ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κεφάλαιο 16 | Επενδυτική πολιτική με ηθικά κριτήρια και κριτήρια ESG

16.1 ΤΙ ΣΗΜΑΙΝΕΙ Ο ΟΡΟΣ «ESG»	339
16.2 ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ESG	340
16.2.1 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΔΙΑΣΤΑΣΗ	341
16.2.2 ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΔΙΑΣΤΑΣΗ	342
16.2.3 ΔΙΑΣΤΑΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	344
16.3 ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	346
16.4 ΚΙΝΗΤΡΑ ΤΩΝ ESG ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	348
16.5 ΟΦΕΛΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΥΝ ΚΑΛΕΣ ESG ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ	350

16.6 ΚΥΡΙΕΣ ESG ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ	352
16.7 ΟΙΚΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ESG	353
16.8 ΠΛΑΙΣΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ESG	355
16.9 ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΔΙΕΘΝΩΣ	357

Κεφάλαιο 17 | Εταιρική διακυβέρνηση και θεσμικοί επενδυτές

17.1 ΤΙ ΟΝΟΜΑΖΟΥΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	363
17.2 ΤΙ ΑΦΟΡΑ Η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	363
17.3 Η ΠΗΓΗ ΤΟΥ ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΤΑ ΚΟΣΤΗ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΣΗΣ	364
17.4 ΟΙ ΑΡΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	365
17.4.1 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ ΚΑΛΩΝ ΚΑΙ ΚΑΚΩΝ ΑΡΧΩΝ Ε.Δ.	366
17.4.2 ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ ΚΑΚΩΝ ΑΡΧΩΝ Ε.Δ.	367
17.5 Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	367
17.5.1 ΠΙΕΣΗ ΓΙΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΚΑΛΩΝ ΑΡΧΩΝ Ε.Δ.	367
17.5.2 ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	368
17.5.3 Η ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΘΕΣΜΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	371
17.6 Η ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	373
17.7 ΟΙ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΩΝ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΥΡΩ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	376
17.7.1 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΙ ΔΕΙΓΜΑ	376
17.7.2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΩΝ	376
17.7.3 ΕΜΠΕΙΡΙΚΑ ΕΥΡΗΜΑΤΑ	377

Κεφάλαιο 18 | Συμβουλές στους επενδυτές

18.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ	383
18.2 Η ΑΠΟΣΤΡΟΦΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ	383
18.2.1 ΜΕΤΡΗΣΗ ΤΟΥ ΒΑΘΜΟΥ ΑΠΟΣΤΡΟΦΗΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ	384
18.2.2 ΕΠΙΛΟΓΗ ΒΑΘΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	390
18.3 ΕΠΙΛΟΓΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΟΡΙΖΟΝΤΑ	391
18.4 ΕΠΙΛΟΓΗ ΜΕΤΑΞΥ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	392
18.5 Η ΕΠΙΛΟΓΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	394

18.5.1	Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	395
18.5.2	ΕΠΙΛΟΓΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΤΟΧΟΥ	398
18.5.3	ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	399
18.5.4	ΣΥΜΒΟΥΛΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	401

Βιβλιογραφία	409
---------------------	------------