

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σας παρουσιάζουμε τα περιεχόμενα του βιβλίου, τα οποία καλύπτουν πλήρως τα θέματα Ανάλυσης Επενδύσεων και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Πρόλογος

Κεφάλαιο 1: Εισαγωγή

- 1.1 Η επενδυτική διαδικασία
- 1.2 Γενικά περί του χρηματοοικονομικού συστήματος
- 1.3 Η ροή των χρηματοοικονομικών πόρων
- Σύνοψη
- Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 2: Απόδοση και Κίνδυνος

- 2.1 Απόδοση
- 2.2 Τα συστατικά στοιχεία της απόδοσης
- 2.3 Κίνδυνος
- 2.4 Πηγές του κινδύνου
- 2.5 Μέτρηση της απόδοσης και του κινδύνου
 - 2.5.1 Απόδοση
 - 2.5.2 Αριθμητικός μέσος ή γεωμετρικός μέσος;
 - 2.5.3 Κίνδυνος
- 2.6 Εκτίμηση της απόδοσης και του κινδύνου
 - 2.6.1 Απόδοση
 - 2.6.2 Απόλυτη μέτρηση του κινδύνου
 - 2.6.3 Σχετική μέτρηση του κινδύνου
 - 2.6.4 Σχέση μεταξύ απόδοσης και κινδύνου
- 2.7 Απόδοση και κίνδυνος συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων στο παρελθόν



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

Σύνοψη
Απαντήσεις σε Ασκήσεις
Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 3: Αγορές χρήματος και κεφαλαίου

3.1	Αγορά χρήματος
3.2	Αγορά κεφαλαίου
	3.2.1 Αξιόγραφα μεταβλητού εισοδήματος
	3.2.2 Αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος
3.3	Είδη ομολογιών
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 4: Αποτίμηση αξιογράφων σταθερού εισοδήματος

4.1	Αποτίμηση αξιογράφων σταθερού εισοδήματος
4.2	Σχέση μεταξύ επιτοκίων και τιμών ομολογιών
4.3	Διάρκεια μιας ομολογίας
	4.3.1 Υπολογισμός της διάρκειας του Macaulay
	4.3.2 Χαρακτηριστικά της διάρκειας
	4.3.3 Τροποποιημένη διάρκεια
	4.3.4 Κυρτότητα
	4.3.5 Περιορισμοί της διάρκειας
	4.3.6 Αποτελεσματική διάρκεια
	4.3.7 Εμπειρική διάρκεια
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις



Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 5: Αποτίμηση μετοχών

- 5.1 Βασικές έννοιες
- 5.2 Αποτίμηση μετοχών
 - 5.2.1 Η προσέγγιση της παρούσας αξίας
 - 5.2.2 Η προσέγγιση με τον πολλαπλασιαστή κερδών
 - 5.2.3 Παράγοντες που επηρεάζουν το ποσοστό μεγέθυνσης των μερισμάτων
 - 5.2.4 Παράγοντες που επηρεάζουν τα αναμενόμενα κέρδη ανά μετοχή
 - 5.2.5 Άλλες τεχνικές αποτίμησης
- Σύνοψη
- Απαντήσεις σε Ασκήσεις
- Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 6: Θεωρία χαρτοφυλακίου

- 6.1 Βασικές έννοιες
- 6.2 Αναμενόμενη απόδοση και κίνδυνος ενός χαρτοφυλακίου
- 6.3 Κατανοώντας τον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου
- 6.4 Καθορισμός των αποτελεσματικών χαρτοφυλακίων
- 6.5 Επιλογή αρίστου χαρτοφυλακίου
- 6.6 Το πρόβλημα του υποδείγματος του Markowitz
- 6.7 Το υπόδειγμα του ενός δείκτη
- 6.8 Χρήση του υποδείγματος του ενός δείκτη
- 6.9 Συστηματικός και μη συστηματικός κίνδυνος
- 6.10 Το υπόδειγμα των πολλαπλών δεικτών
- Σύνοψη



Απαντήσεις σε Ασκήσεις

Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 7: Θεωρία κεφαλαιαγοράς

- 7.1 Βασικές έννοιες
 - 7.2 Η παρουσία ενός περιουσιακού στοιχείου χωρίς κίνδυνο
 - 7.3 Το χαρτοφυλάκιο της αγοράς
 - 7.4 Το θεώρημα διαχωρισμού
 - 7.5 Η γραμμή αγοράς αξιογράφου
 - 7.6 Υπερτιμημένα και υποτιμημένα αξιόγραφα
 - 7.7 Χρησιμοποίηση του υποδείγματος αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων
 - 7.8 Εμπειρική διερεύνηση του υποδείγματος αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων
 - 7.9 Το υπόδειγμα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων με μηδενικό συντελεστή βήτα
 - 7.10 Το υπόδειγμα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων όταν οι επενδυτές δανείζονται με διαφορετικό επιτόκιο από αυτό με το οποίο δανείζουν
 - 7.11 Το υπόδειγμα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων με πολλαπλούς συντελεστές βήτα
 - 7.12 Η θεωρία αποτίμησης με εξισορροπητική αγοραπωλησία (αρμπιτράζ)
- Σύνοψη
- Απαντήσεις σε Ασκήσεις
- Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 8: Εισαγωγή στη διαχείριση χαρτοφυλακίου

- 8.1 Βασικές έννοιες
 - 8.2 Η διαδικασία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- Σύνοψη



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 9: Το προφίλ του επενδυτή

- | | |
|-----|---|
| 9.1 | Παράγοντες που καθορίζουν το προφίλ του επενδυτή |
| 9.2 | Ανεκτικότητα ή ανοχή απέναντι στον κίνδυνο |
| 9.3 | Ανάγκες που πρέπει να καλυφθούν από την απόδοση |
| 9.4 | Ο επενδυτικός ορίζοντας |
| 9.5 | Φορολογία |
| 9.6 | Μεταβολή του επενδυτικού προφίλ ανάλογα με τον κύκλο ζωής |
| | Σύνοψη |
| | Βιβλιογραφία |

Κεφάλαιο 10: Κατανομή περιουσιακών στοιχείων: η ποιοτική προσέγγιση

- | | |
|------|--|
| 10.1 | Συνδυασμοί χαρτοφυλακίων |
| 10.2 | Κατανομή περιουσιακών στοιχείων μεταξύ των βασικών τμημάτων της αγοράς |
| | 10.2.1 Η αγορά μετοχών |
| | 10.2.2 Η αγορά ομολογιών |
| 10.3 | Οδηγίες για κατανομή των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ των βασικών τμημάτων της αγοράς |
| 10.4 | Διαχρονική διαφοροποίηση |
| 10.5 | Η προσέγγιση του κύκλου ζωής |
| 10.6 | Προσεγγίσεις βασιζόμενες στην εμπειρία |
| | Σύνοψη |
| | Βιβλιογραφία |



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

Κεφάλαιο 11: Κατανομή περιουσιακών στοιχείων: η ποσοτική προσέγγιση

11.1	Στρατηγικές κατανομής περιουσιακών στοιχείων
11.2	Χρησιμότητα και καμπύλες αδιαφορίες
11.3	Πρώτα η ασφάλεια
11.4	Επιλογή κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων
11.5	Βελτιστοποίηση
11.5.1	Βελτιστοποίηση χωρίς περιορισμούς
11.5.2	Βελτιστοποίηση με περιορισμό ως προς το πρόσημο
11.5.3	Περιορισμοί της προσέγγισης μέσου - διακύμανσης
11.5.4	Η χρήση μετρητών ή ισοδυνάμων μετρητών στη προσέγγιση μέσου - διακύμανσης
11.6	Διάφορες προσεγγίσεις στην κατανομή περιουσιακών στοιχείων
11.7	Η προσέγγιση των Bodie Z., A. Marcus
11.7.1	Κατανομή κεφαλαίων μεταξύ ενός επενδυτικού στοιχείου με κίνδυνο και ενός χωρίς κίνδυνο
11.7.2	Ανοχή κινδύνου και κατανομή περιουσιακών στοιχείων
11.7.3	Κατανομή κεφαλαίων μεταξύ πολλών επενδυτικών στοιχείων με κίνδυνο
11.8	Η προσέγγιση των Elton E.J., M. J. Gruber and M.W. Padberg
11.9	Η προσέγγιση του W.Sharpe
11.9.1	Εισαγωγή
11.9.2	Εκτίμηση της ανοχής κινδύνου ενός επενδυτή
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 12: Τεχνική ανάλυση

12.1	Βασικές έννοιες
12.2	Τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα της τεχνικής ανάλυσης



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

12.3	Τεχνικοί κανόνες
12.3.1	Τεχνικές τιμών μετοχών και όγκου συναλλαγών
12.3.1.1	Η θεωρία του Dow (Dow theory)
12.3.1.2	Τα διαγράμματα τιμών (price charts)
12.3.1.3	Γεωμετρικοί σχηματισμοί τιμών
12.3.1.4	Ο όγκος συναλλαγών (trading volume)
12.3.1.5	Τεχνικοί Δείκτες Τάσης (trend following indicators) α) Οι κινητοί μέσοι όροι (moving average) β) Ο κινητός μέσος όρος σύγκλισης/απόκλισης (moving average convergence / divergence – MACD) γ) Ο ταλαντωτής τιμών (price oscillator)
12.3.1.6	Ταλαντωτές (oscillators) α) Η σχετική ισχύς (relative strength) και ο δείκτης σχετικής ισχύος (relative strength index) β) Ο δείκτης της ποσοστιαίας μεταβολής της τιμής (Price Rate of Change – ROC) γ) Ο δείκτηςφοράς ή ορμής (momentum) δ) Ο στοχαστικός ταλαντωτής (stochastic oscillator)
12.3.2	Κανόνες αντίθετης γνώμης α) Η θεωρία αγοραπωλησίας «ρεταλιών» (odd-lot theory) β) Η άποψη των συμβούλων επενδύσεων (opinions of investment advisory services) γ) Η ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων (mutual fund liquidity) δ) Ο λόγος δικαίωμα προαίρεσης πώλησης / δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (put/call ratio)
12.3.3	Ακολουθήσε το έξυπνο χρήμα α) Ο δείκτης εμπιστοσύνης (confidence index) β) Οι ανοικτές (ακάλυπτες) πωλήσεις μετοχών από ειδικούς διαπραγματευτές (short sales by specialists) γ) Τα πιστωτικά υπόλοιπα χρηματιστηριακών λογαριασμών



- 12.3.4 Δείκτες της άποψης της αγοράς
- α) Το εύρος της αγοράς (breadth of market)
 - β) Ο δείκτης ανοικτών (ακάλυπτων) πωλήσεων μετοχών (short interest ratio)

Σύνοψη

Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 13: Θεωρία αποτελεσματικών αγορών

- 13.1 Βασικές έννοιες
 - 13.2 Μορφές αποτελεσματικών αγορών
 - 13.3 Εμπειρική διερεύνηση
 - 13.4 Ανωμαλίες της αγοράς
- Σύνοψη
- Απαντήσεις σε Ασκήσεις
- Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 14: Στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου μετοχών

- 14.1 Η σημασία των μετοχών
 - 14.2 Βασικές στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου μετοχών
 - 14.3 Παθητική διαχείριση
 - 14.4 Υπολογισμός του σφάλματος παρακολούθησης
 - 14.5 Μια γενική σύνοψη των στρατηγικών ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου μετοχών
 - 14.6 Στρατηγικές επενδύσεων σε μετοχές «αξίας» και μετοχές «ανάπτυξης»
 - 14.7 Ανάλυση επενδυτικού στίλ
- Σύνοψη
- Βιβλιογραφία



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

Κεφάλαιο 15: Στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ομολογιών

15.1	Παθητικές στρατηγικές διαχείρισης
15.2	Υπολογισμός του σφάλματος παρακολούθησης
15.3	Ενεργητικές στρατηγικές διαχείρισης
15.3.1	Στρατηγική πρόβλεψης επιτοκίων
15.3.2	Στρατηγικές της καμπύλης αποδόσεων
15.3.3	Ανάλυση περιθωρίου αποδόσεων
15.3.4	Ανάλυση αποτίμησης
15.3.5	Πιστωτική ανάλυση
15.3.6	Ανταλλαγή ομολογιών
15.4	Στρατηγική διαχείρισης «πυρήνας – πρόσθετη απόδοση»
15.5	Τεχνικές συνταιριάσματος κεφαλαίων
15.6	Στρατηγικές ανοσοποίησης
15.6.1	Κλασική Ανοσοποίηση
15.7	Μια άλλη όψη της ανοσοποίησης
15.8	Συνταίριασμα επενδυτικού ορίζοντα
15.9	Ενδεχόμενη ανοσοποίηση
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 16: Εισαγωγή στα παράγωγα προϊόντα

16.1	Βασικές έννοιες
16.2	Χρήσεις των παραγώγων
16.2.1	Διαχείριση κινδύνου
16.2.2	Κερδοσκοπία
16.2.3	Μείωση του κόστους συναλλαγών
16.2.4	Ρυθμιστική εξισορροπητική αγοραπωλησία



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

16.3	Τελικοί χρήστες – Ειδικοί διαπραγματευτές
16.4	Τα προθεσμιακά συμβόλαια
16.4.1	Βασικές έννοιες
16.4.2	Η προθεσμιακή τιμή
16.4.3	Ταμειακές ροές προθεσμιακών συμβολαίων
16.4.4	Οι προθεσμιακές τιμές και οι τρέχουσες τιμές
16.5	Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
16.6	Δικαιώματα προαίρεσης
16.6.1	Οι θέσεις αγοράς και πώλησης των δικαιωμάτων
16.6.2	Οι πληρωμές των δικαιωμάτων
16.7	Άλλα παράγωγα – Συνδυασμοί δικαιωμάτων
16.8	Ανταλλαγές
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 17: Εταιρείες επενδύσεων

17.1	Βασικές έννοιες
17.2	Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων
17.3	Πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα αμοιβαίων κεφαλαίων
17.4	Αξιολόγηση της απόδοσης των αμοιβαίων κεφαλαίων
17.5	Εμπειρική διερεύνηση της απόδοσης των αμοιβαίων κεφαλαίων
17.6	Η Ελληνική αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία

Κεφάλαιο 18: Αξιολόγηση απόδοσης χαρτοφυλακίου



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr

18.1	Βασικές έννοιες
18.2	Το μέτρο του Treynor
18.3	Το μέτρο του Sharpe
18.4	Σύγκριση των μέτρων Treynor και Sharpe
18.5	Μέτρηση της διαφοροποίησης ενός χαρτοφυλακίου
18.6	Το μέτρο του Jensen
18.7	Το μέτρο M^2
18.8	Ο δείκτης πληροφόρησης
18.9	Επιλογή του κατάλληλου χρόνου
18.10	Προβλήματα σχετικά με τα μέτρα απόδοσης χαρτοφυλακίων
	Σύνοψη
	Απαντήσεις σε Ασκήσεις
	Βιβλιογραφία
	Συνολική Βιβλιογραφία



με ένα click κοντά σας
www.businessbooks.gr

για παραγγελίες
τηλ.: 210 6615.050
fax: 210 6616.198
email: info@businessbooks.gr