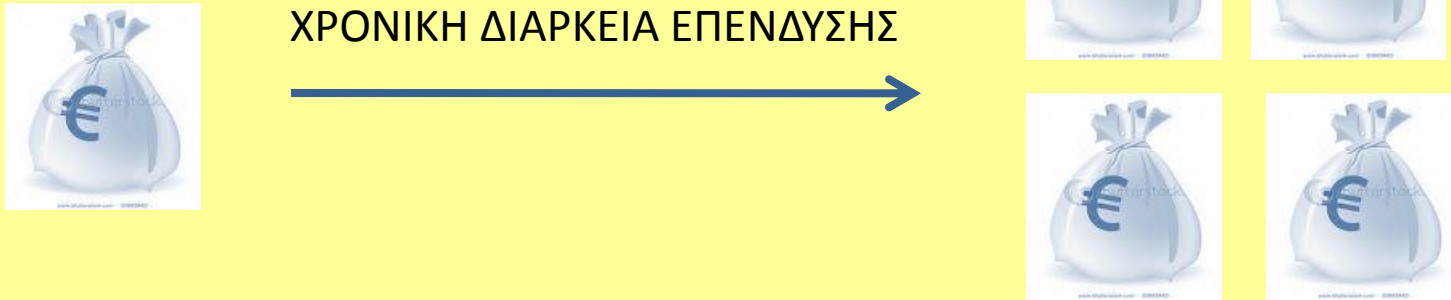


Η έννοια της επένδυσης

Ως επένδυση θεωρείται η δέσμευση περιουσιακών στοιχείων στο παρόν με την προσδοκία πραγματοποίησης κερδών στο μέλλον



Επενδύουμε γιατί αναμένουμε υψηλότερες απολαβές ως αποζημίωση για :

- Το χρονικό διάστημα δέσμευσης του κεφαλαίου
- Την αναμενόμενη πληθωριστική εξέλιξη
- Την αβεβαιότητα της επίτευξης των μελλοντικών χρηματικών ροών

Είδη Επενδύσεων

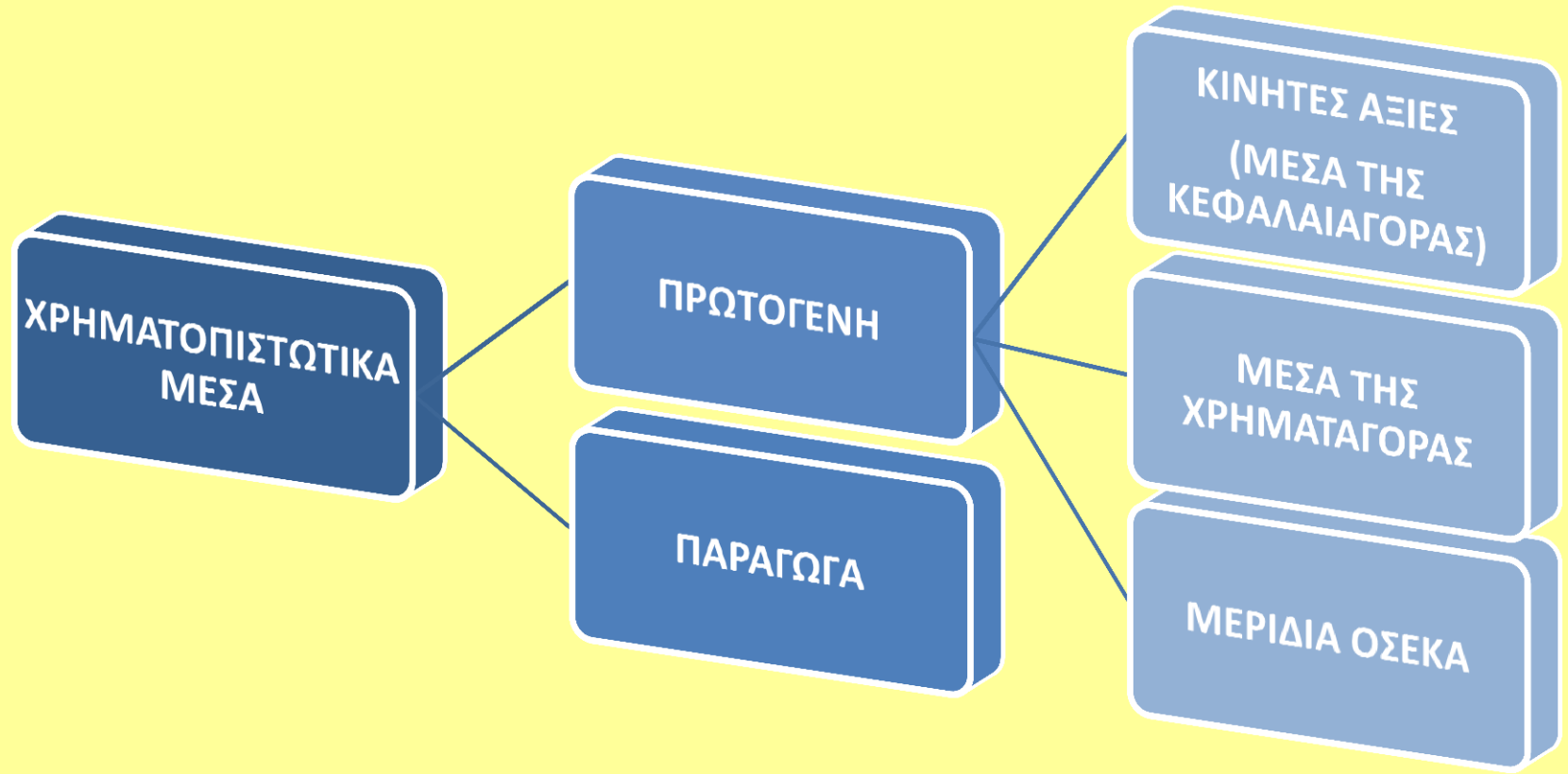
Άμεσες ή Παραγωγικές επενδύσεις

- Αφορούν τη χρησιμοποίηση του κεφαλαίου στην αγορά των **πραγματικών περιουσιακών στοιχείων** (των μέσων δηλαδή που χρησιμοποιούνται για να παραχθούν αγαθά και υπηρεσίες)
- Π.χ. *κτίριο εταιρείας*

Έμμεσες ή Χρηματοοικονομικές επενδύσεις

- Αφορούν τη χρησιμοποίηση του κεφαλαίου στην αγορά των **χρηματοπιστωτικών μέσων** (απαιτήσεις και δικαιώματα επί των πραγματικών περιουσιακών στοιχείων)
- Π.χ. *μετοχή εταιρείας*

Έμμεσες ή Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις



Διάκριση Πρωτογενών Χρηματοπιστωτικών Μέσων

- Χρηματοπιστωτικά μέσα με **διάρκεια μεγαλύτερη του έτους**
- Π.χ. ομόλογα, μετοχές, δικαιώματα επί μετοχών και χρεωστικών τίτλων

Μέσα της
Κεφαλαιαγοράς
ή Κινητές Αξίες

- Χρηματοπιστωτικά μέσα με **διάρκεια μέχρι ένα έτος**
- Π.χ. Ε.Γ.Ε.Δ., πιστοποιητικά κατάθεσης (CD's), εμπορικά ομόλογα (CP's)

Μέσα της
Χρηματαγοράς

- Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ)
- Π.χ. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια

Μερίδια ΟΣΕΚΑ

Διάκριση Πρωτογενών Χρηματοπιστωτικών Μέσων

- Χρηματοπιστωτικά μέσα που αντιπροσωπεύουν **δάνεια** δηλαδή ένα χρέος του εκδότη (δανειζόμενου) και υπόσχεση πληρωμής προς τον αγοραστή (δανειστή)

**Χρεωστικοί τίτλοι
(ομόλογα ,ΕΓΕΔ κ.ά)**

- Χρηματοπιστωτικά μέσα που αντιπροσωπεύουν **δικαιώματα ιδιοκτησίας** σε μία επιχείρηση συνεπώς δικαιώματα στη διοίκηση και στα κέρδη της επιχείρησης

**Μετοχές
(κοινές ,
προνομιούχες)**

- Χρηματοπιστωτικά μέσα που ενσωματώνουν τόσο **ιδιοκτησιακά** όσο και **πιστωτικά** δικαιώματα

**Ομόλογα
μετατρέψιμα σε
μετοχές**

Πού χρησιμεύουν τα στατιστικά εργαλεία;

Απόδοση

- Ως **αναμενόμενη απόδοση** των προϊόντων μη μηδενικού κινδύνου θεωρείται η μέση απόδοση δηλαδή ο **μέσος όρος των αποδόσεων** που έχουν παρατηρηθεί ιστορικά

Κίνδυνος

- Η **διακύμανση** ή η **τυπική απόκλιση** των πραγματικών αποδόσεων ως προς την αναμενόμενη απόδοση (μέσος όρος των αποδόσεων) αποτελεί μέτρο **κινδύνου** για μία επένδυση

Βασικές Έννοιες Επένδυσης

