

Α' Εξάμηνο 1999

Οδηγός Κανόνων & Αρχών Επενδυτικής Συμπεριφοράς

Επιμέλεια Κειμένων : Νικόλαος Ηρ. Γεωργιάδης (*)

Σε μια εποχή όπου η επένδυση στο Χρηματιστήριο αρχίζει να αποκτά ολοένα και περισσότερους φίλους ανά την Ελλάδα, η δημιουργία της σωστής χρηματιστηριακής κουλτούρας πρέπει να αποτελεί κύριο μέλημα για τους επαγγελματίες του χώρου. Όπως συμβαίνει πολλές φορές στην καθημερινή μας ζωή, τα απλά βήματα είναι αυτά που πολλές φορές κάνουν τη διαφορά στην προσπάθεια διεκπεραίωσης μιας αποστολής, η οποία μπορεί να σχετίζεται είτε με την προσωπική, είτε με την επαγγελματική ή οικονομική μας αποκατάσταση.

Με αφετηρία αυτές τις σκέψεις, ο επενδυτής σήμερα οφείλει να κτίσει το δικό του κώδικα αρχών επάνω στον οποίο θα στηρίξει τα πρώτα, αλλά και τα μεταγενέστερα επενδυτικά του βήματα, ώστε να φθάσει στον επιθυμητό στόχο που είναι η επίτευξη του κέρδους. Η τήρηση των κανόνων και η πειθαρχημένη αίσθηση του μέτρου αποτελούν ουσιαστικές προϋποθέσεις επιτυχίας του συγκεκριμένου εγχειρήματος, ενώ ο μύθος του εύκολου πλουτισμού δεν πρέπει να αποτελεί το ζητούμενο καθώς δεν ταυτίζεται με τον προορισμό και τη λειτουργία του θεσμού του Χρηματιστηρίου.

Ανεξαρτήτως γνώσεων ή επιπέδου μόρφωσης, το Χρηματιστήριο είναι σήμερα ένας χώρος για όλους, και ιδιαίτερα για τους λογικά και ψύχραιμα σκεπτόμενους, μπορεί να αποτελέσει το μέσο για την επίτευξη των υψηλότερων αποδόσεων από κάθε άλλη μορφή επένδυσης.

Πώς να επενδύω στο Χρηματιστήριο

A

Αποκτήστε την αίσθηση του θαυμαστού κόσμου του Χρηματιστηρίου.

Οι επενδύσεις αποτελούν “κλειδί” στην οικονομική επιτυχία ενός ανθρώπου.

Ρωτήστε κάποιον πώς έγινε πλούσιος ή ευκατάστατος και το πιθανότερο είναι να σας δώσει μία από τις παρακάτω τρεις απαντήσεις: Έγινε πλούσιος είτε λόγω μιας κληρονομιάς, είτε λόγω του επιχειρηματικού του δαιμονίου, είτε λόγω των επιτυχημένων επενδύσεων που έκανε. Πάντως, ακόμα και στις δύο πρώτες κατηγορίες να ανήκει αυτός ο άνθρωπος, σύντομα θα έρθει η ώρα που θα πρέπει να επενδύσει αυτά που έχει για να διατηρήσει ή να επαυξήσει την οικονομική του θέση.

Διάφορες μορφές επενδύσεων (καταθέσεις, ομόλογα και μετοχές).

Στη σημερινή εποχή υπάρχουν τόσες μορφές επενδύσεων στη διάθεση του επενδυτικού κοινού όπου η επιλογή της καταλληλότερης, φαντάζει ορισμένες φορές ένας αληθινός “γολγοθάς” για όποιον θελήσει να δοκιμάσει την τύχη του στην κατάκτηση υψηλών αποδόσεων. Ανάλογα με τη μορφή επένδυσης που θα επιλεγεί πάντως, υπάρχει η αντίστοιχη απόδοση αλλά και ο κίνδυνος, στοιχεία τα οποία μεγαλώνουν όσο κινούμαστε από τις καταθέσεις και τα ομόλογα προς τις μετοχές και τα παράγωγα προϊόντα.

Οι μετοχές.

Οι μετοχές αποτελούν εκείνη τη μορφή επένδυσης που προϋποθέτει την ανάληψη του υψηλότερου δυνατού ρίσκου αλλά υπόσχεται σε αντάλλαγμα την επίτευξη των υψηλότερων δυνατών αποδόσεων. Επίσης, για να επενδύσει κανείς στο Χρηματιστήριο δεν χρειάζεται όπως συχνά αναφέρεται να διαθέτει “κότσια” αλλά να εφαρμόζει απλώς με πειθαρχία ένα προσωπικό σύστημα αποφάσεων, καθώς υπάρχουν εμφανείς κανόνες με τους οποίους μπορεί σχετικά εύκολα να βγει κερδισμένος στο μακροπρόθεσμο διάστημα.

B

Βεβαιωθείτε ότι η σχέση σας με το Χρηματιστήριο στηρίζεται σε υγιείς βάσεις.

Η νοοτροπία του επενδυτή (το σύνδρομο του δια μίας νυκτός πλούτου).

Το πρώτο λάθος που κάνουμε συνήθως όταν ακούμε ή ασχολούμαστε για πρώτη φορά με το Χρηματιστήριο είναι η δημιουργία μιας εικόνας εύκολου πλουτισμού στο υποσυνείδητό μας, την οποία αργά ή γρήγορα η πραγματικότητα θα έρθει να ανατρέψει κάθε τάση δημιουργίας του συνδρόμου του “εν μίας νυκτί πλούτου” που μπορεί να μας έχει κυριεύσει. Για το λόγο αυτό δεν πρέπει να έχουμε υπερβολικές αλλά συγκριτικά μεγαλύτερες απαιτήσεις (σε σχέση με τις διάφορες άλλες μορφές επενδύσεων) από τη σταδιακή ενασχόλησή μας με το Χρηματιστήριο.

Η ψυχολογία του επενδυτή (πανικός, υπέρμετρος ενθουσιασμός κλπ.).

Η πιο συνηθισμένη κατάσταση στην οποία μπορεί πολύ εύκολα να “παγιδευτεί” ένας επενδυτής προέρχεται από την εύθραυστη κατά καιρούς ψυχολογία του. Όταν όλα είναι αισιόδοξα πανικοβάλλεται ακόμη εντονότερα, ενώ όταν όλα φαίνονται αισιόδοξα πλέει σε πελάγη αστείρευτης ευτυχίας. Τίποτε από όλα αυτά δεν είναι τελικά φρόνιμο, καθώς οποιοδήποτε ανεξέλεγκτο αίσθημα μπορεί εύκολα να οδηγήσει σε λανθασμένες αποφάσεις. “Παν μέτρον άριστον” λοιπόν στην ψυχολογία του επενδυτή είναι το κλειδί της επιτυχίας στο Χρηματιστήριο.

Υπομονή μέχρι να επιτευχθούν οι θετικές αποδόσεις (“δουλεύει” στο 90% των περιπτώσεων).

Σε πολλές περιπτώσεις η αγορά μετοχής δεν δίνει από την πρώτη ημέρα τα επιθυμητά κέρδη στους επενδυτές με αποτέλεσμα να επιλέγονται επιπόλαιες πωλήσεις που συνοδεύονται από την επίτευξη ζημιών. Η συνταγή εδώ είναι ουσιαστικά πολύ πιο απλή και παραδοσιακή: Προσήλωση στους αρχικούς στόχους της επενδυτικής σου απόφασης και υπομονή μέχρι να τους επιτύχεις. Οι καιροί έχουν γυρίσματα και σίγουρα αν δεν κατάφερες από την πρώτη στιγμή να κάνεις κέρδη δεν πρέπει να αντιδράς σαν να “έφταιγε” η ίδια σου η επιλογή.

Γ

Γνωρίστε το περιβάλλον του Χρηματιστηρίου ώστε να μπορείτε να δράσετε με άνεση σε αυτό.

Τι είναι οι μετοχές.

Η μετοχή αντιπροσωπεύει ένα μερίδιο μιας επιχείρησης υπό τη μορφή ανώνυμης εταιρίας. Η εταιρία από τη χρονική στιγμή που εισάγεται στο Χρηματιστήριο πωλεί ή πιο απλά διαθέτει τις μετοχές της στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω δημόσιας εγγραφής. Με τον τρόπο αυτό οι μεν επενδυτές γίνονται μέτοχοι ή συνιδιοκτήτες της υπό εισαγωγή εταιρίας, οι δε μετοχές της Εταιρίας αποτελούν αντικείμενο προς διαπραγμάτευση, δηλαδή αγοραπωλησία, στο Χρηματιστήριο.

Ο επενδυτής γίνεται μέτοχος (δικαιώματα και υποχρεώσεις).

Ο επενδυτής ως κάτοχος μιας μετοχής γίνεται εν μέρει και ιδιοκτήτης της συγκεκριμένης επιχείρησης και μπορεί υπό προϋποθέσεις να συμβάλλει στη λήψη αποφάσεων γύρω από τη διοίκησή της. Παράλληλα κάθε χρόνο μπορεί να συμμετέχει στην Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας κατά την οποία εγκρίνονται από όλους τους μετόχους οι δραστηριότητες και οικονομικές επιδόσεις της εν λόγω εταιρίας για το έτος που πέρασε, καθώς και να ζητεί ενημέρωση ή να ασκεί έλεγχο στα εκάστοτε πεπραγμένα της διοίκησης.

Κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Η κοινή μετοχή είναι ο πιο συνηθισμένος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου όπως ψήφο στη Γενική Συνέλευση της εταιρίας και λήψη μερίσματος, ενώ η προνομιούχος μετοχή προσφέρει απλά ένα “προνομιακό” προβάδισμα στη λήψη μερίσματος έναντι των κατόχων κοινών μετοχών, αλλά δεν παρέχει δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.



Δρομολογήστε το δικό σας επενδυτικό σχέδιο.

Χρονικός ορίζοντας.

Καθώς το σημαντικότερο στοιχείο για την επιτυχία των βημάτων μας στο Χρηματιστήριο είναι η πειθαρχία στις αρχές και τους στόχους που έχουμε θέσει, η χρονική διάρκεια της επένδυσής μας δεν θα πρέπει ασφαλώς σε καμία περίπτωση να αποτελέσει εξαίρεση του κανόνα. Πριν κάθε μας βήμα ορίζουμε πάντα το χρονικό ορίζοντα τη επένδυσής μας, δηλαδή εκείνο το χρονικό διάστημα για το οποίο είμαστε διατεθειμένοι να περιμένουμε χωρίς αναστολές ή αμφισβητήσεις μέχρι να φθάσουμε στις επιθυμητές μας αποδόσεις.

Η επιλογή του χρόνου της επένδυσης (Timing).

Στην πράξη, όλα εξαρτώνται από το πότε κάνουμε μία επένδυση. Μπορεί να χρειασθεί ένας ολόκληρος χρόνος για να πάρουμε μία απόδοση 20% από τη μετοχή που έχουμε αγοράσει, αλλά με τον ίδιο τρόπο η απόδοση αυτή μπορεί να επιτευχθεί και πολύ γρηγορότερα αν είναι σωστός ο χρόνος. Αν για παράδειγμα χρειασθούν μόνο 2 ή 3 μήνες για να αυξηθεί η μετοχή μας κατά 20%, τότε εφόσον ο στόχος μας ικανοποιήθηκε, μπορούμε να πωλήσουμε τη μετοχή γρηγορότερα από τον ένα χρόνο (που ήταν ο αρχικός χρονικός μας ορίζοντας) και να καρπωθούμε τα κέρδη μας.

Επιλογή μετοχών με ισχυρά θεμελιώδη οικονομικά στοιχεία.

Πάνω απ' όλα θα πρέπει να επιλέγουμε μετοχές εταιριών με αξιόλογα οικονομικά στοιχεία, δηλαδή πωλήσεις και κέρδη, τα οποία με τη σειρά τους μεταφράζονται σε χαρακτηριστικά όπως: ηγετική θέση στον κλάδο, ισχυρά προϊόντα και μερίδια αγοράς καθώς και προοπτική δυναμικής αύξησης κερδών στο μέλλον.

E**Επωφεληθείτε των επενδύσεών σας σε μετοχές.****Υπεραξία μετοχών.**

Η τιμή μιας μετοχής δεν είναι ποτέ σταθερή αλλά αντίθετα διακυμαίνεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς που προσδιορίζονται από παράγοντες όπως η πορεία της οικονομίας και η μελλοντική εξέλιξη των μεγεθών της εταιρίας που έχει εκδώσει τη συγκεκριμένη μετοχή. Κατά συνέπεια σκοπός μας είναι να αγοράζουμε μια μετοχή σε χαμηλή τιμή και να την πουλούμε σε υψηλότερη τιμή. Η διαφορά αυτή που δημιουργείται προς όφελός μας είναι η υπεραξία ή το κέρδος από την επένδυσή μας.

Μέρισμα.

Όταν μια εταιρία παρουσιάζει σταθερά κέρδη κάθε έτος, τότε διανέμει μέρισμα στους μετόχους της. Το μέρισμα ανά μετοχή εκφράζεται σε δρχ. (π.χ. 250 δρχ./μετοχή) και αποτελεί ένα μέρος των κερδών μιας συγκεκριμένης ετήσιας οικονομικής περιόδου, το οποίο μοιράζεται στους κατόχους μετοχών μιας εταιρίας.

Φορολογία.

Η αγοραπωλησία μετοχών στο Χρηματιστήριο δεν φορολογείται με τρόπο που να δημιουργείται κάποιο αντικίνητρο για την επένδυση των χρημάτων μας σε μετοχές. Η διανομή μερίσματος φορολογείται στην πηγή δηλαδή στην ίδια την εταιρία, με αποτέλεσμα ο κάθε μέτοχος να λαμβάνει το καθαρό μέρισμα.

Ιστορικές Αποδόσεις στο Χ.Α.Α..

Η μέση ετήσια απόδοση του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην περίοδο 1990-1998 διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 20%, στοιχείο το οποίο ενισχύει το γεγονός των συγκριτικά υψηλότερων αποδόσεων που προσφέρει το Χρηματιστήριο έναντι κάθε άλλης μορφής επένδυσης.

Z**Ζητήστε συνεχή πληροφόρηση για τις επενδυτικές σας κινήσεις.****Ενημέρωση για τις καθημερινές σας πράξεις στο Χρηματιστήριο.**

Βασική προϋπόθεση για την ομαλή και συνεπή ενασχόλησή μας με το Χρηματιστήριο είναι η τακτική ενημέρωση για τις πράξεις, αγοράς ή πώλησης, που εκάστοτε πραγματοποιούμε ανά δεδομένη στιγμή.

Πώς και πότε γίνεται;

Αυτό γίνεται τηλεφωνικά, μετά το τέλος της καθημερινής συνεδρίασης, συνήθως τις απογευματινές ώρες, από το αρμόδιο τμήμα εξυπηρέτησης πελατών. Τα στελέχη του τμήματος μας ενημερώνουν για τις πλήρεις κινήσεις μας αλλά και για τις υποχρεώσεις ή τα δικαιώματά μας. Στην περίπτωση αγοράς μετοχών οφείλουμε να καταθέσουμε το σχετικό αντίτιμο στον τραπεζικό λογαριασμό της χρηματιστηριακής εταιρίας εντός 2 εργάσιμων ημερών και ομοίως στην περίπτωση πώλησης μετοχών θα πρέπει να γνωστοποιήσουμε στη χρηματιστηριακή εταιρία ότι επιθυμούμε να καταθέσουν τα χρήματα της πώλησης, επίσης εντός 3 εργάσιμων ημερών, στον τραπεζικό λογαριασμό μας.

H**Ησυχάστε από τις αγωνίες βελτίωσης της οικονομικής σας κατάστασης.****Μετά την αρχική-πρώτη σας επένδυση μην τα θέλετε όλα δικά σας και γίνετε υπομονετικοί.**

Αμέσως μόλις κάνουμε το πρώτο μας βήμα και τοποθετήσουμε ένα μέρος των χρημάτων μας στο Χρηματιστήριο δεν θα πρέπει να αναμένουμε από την πρώτη κιάλας στιγμή “θαύματα”. Με την προϋπόθεση ότι η επενδυτική μας επιλογή έγινε με προσεκτικά βήματα, δεν θα αργήσει να έρθει ο καιρός της δικαίωσης των στόχων μας. Κατά συνέπεια απαιτείται υπομονή και αυστηρός έλεγχος των όποιων παρορμήσεων που μπορεί να μας οδηγήσουν σε βεβιασμένες και άστοχες αντιδράσεις.

Οι κύκλοι στο Χρηματιστήριο.

Το θαυμαστό στοιχείο στον κόσμο του Χρηματιστηρίου είναι ότι αρκετές φορές πέρα από κάθε προσδοκία οι τιμές ανεβαίνουν ή πέφτουν ακολουθώντας ολόκληρους κύκλους διαμέσου των ετών. Το γεγονός αυτό προσφέρει τις περισσότερες φορές ευκαιρίες αγορών ή και πωλήσεων και θα πρέπει πάντα να αποτελούν αντικείμενο στενής παρακολούθησης από μέρος μας.

Αγοράζετε όταν όλοι οι άλλοι πουλάνε και πουλάτε όταν όλοι οι άλλοι αγοράζουν.

Μια παλαιά αρχή που τις περισσότερες φορές “βγάζει” τους ανά τον κόσμο επενδυτές “ασπροπρόσωπους” είναι η φιλοσοφία του “πνεύματος αντιλογίας”. Δεν είναι καθόλου άσχημη ιδέα, όταν όλος ο κόσμος πουλάει αδικαιολόγητα και υπό κλίμα πανικού, εμείς να αγοράζουμε μεθοδικά. Ομοίως είναι μάλλον καλή ιδέα, όταν όλοι αγοράζουν σαν “τρελοί” και αρχίζει να διαφαίνεται ένα στοιχείο υπερβολής στην αγορά, εμείς να προβαίνουμε σε σταδιακές πωλήσεις για το καλό των κεφαλαίων μας.



Θεωρήστε κάθε σας βήμα τόσο σημαντικό όσο είναι και το πρώτο.

Μην αγοράζετε ή πουλάτε μετοχές αλόγιστα.

Ο πιο ευαίσθητος χειρισμός που θα κληθούμε να κάνουμε όταν εγκαινιάσουμε τη σχέση μας με το Χρηματιστήριο, είναι η χρήση της λογικής και της αυτοσυγκράτησης σε έναν κόσμο που δεν φημίζεται για τον απόλυτο ορθολογισμό του. Οι αρχές αλλά και οι στόχοι μας πρέπει πάντα να συνδέονται με τις εκάστοτε κινήσεις μας. Αλίμονο εάν ενεργήσουμε απυρολόγητα και παραδοθούμε σε ενέργειες πανικού ή παραβίασης των αρχών μας. Οι εξελίξεις αργά ή γρήγορα θα μας “τιμωρήσουν” και το τίμημα μπορεί να είναι υψηλό ακόμα και εάν ενεργήσουμε αλόγιστα μόνο μία φορά. Είτε θα χάσουμε την ευκαιρία να πραγματοποιήσουμε κέρδη, διότι βιαστήκαμε να συμπεράνουμε κάτι αρνητικό για τις επενδύσεις μας, είτε θα αγοράσουμε μια μετοχή ακριβώς παρασυρόμενοι μακριά από τις θεμελιώδεις αρχές που έχουμε χαράξει.

Έχετε πάντα κάποιο σοβαρό λόγο, ο οποίος επιπρόσθετα συνδέεται με το επενδυτικό σας προφίλ.

Ας μην ξεχνάμε ποτέ ότι στο Χρηματιστήριο επενδύουμε για να επιτύχουμε κέρδη στο μέλλον. Για να φθάσουμε σε αυτόν το στόχο όμως, θα πρέπει να ενεργούμε πάντοτε με μια αλυσίδα κινήσεων που ταιριάζει με την ιδιοσυγκρασία μας αλλά και με τους απώτερους σκοπούς μας. Εάν θέλουμε από την πρώτη ημέρα να επιτύχουμε υπεραποδόσεις στα κεφάλαιά μας τότε πρέπει να είμαστε έτοιμοι να αναλάβουμε ένα υψηλό ρίσκο ή και να αισθανθούμε πολύ σύντομα τις πρώτες απώλειες των επενδύσεών μας. Αντίθετα, εάν επιλέξουμε τα σταδιακά βήματα, τότε αγοράζουμε μετοχές, περιμένουμε ανάλογα με το χρονικό ορίζοντα που θέσαμε και μόλις επιτύχουμε ανώτερες αποδόσεις σε σχέση με τις άλλες μορφές επένδυσης τότε θα έρθει η ώρα να δρέψουμε τους καρπούς των κόπων μας.

I**Ιεραρχήστε τις προσωπικές οικονομικές σας ανάγκες.****Πως πρέπει να σκεφτόμαστε.**

Αρκετές φορές στη ζωή μας, αποφεύγουμε να λάβουμε τις ορθές αποφάσεις γιατί έχουμε μάθει να μη δίνουμε ιδιαίτερη σημασία στις απλές σκέψεις. Το πρώτο πράγμα που πρέπει πάντα να θυμόμαστε είναι ευτυχώς κάτι πολύ απλό: Οι επενδύσεις δεν εξαρτώνται καθόλου από την ηλικία στην οποία βρισκόμαστε και δεν είναι ποτέ αργά να αρχίσουμε να προγραμματίζουμε για το μέλλον μας και την οικονομική μας αποκατάσταση. Αμέσως μόλις κάνουμε τις πρώτες μας αποταμιεύσεις και σιγουρευτούμε ότι δεν μας χρειάζονται για την καθημερινή μας διαβίωση, τότε είναι καιρός να ξεκινήσουμε να σκεφτόμαστε για αποδοτικότερες επενδύσεις των κεφαλαίων μας.

Ταυτιστείτε με το σύγχρονο πνεύμα των καιρών μας.

Σε έναν κόσμο χαμηλών επιτοκίων, οι καταθέσεις των αποταμιεύσεών μας στην τράπεζα ή η τοποθέτηση των κεφαλαίων μας σε τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου ποτέ δεν θα είναι αρκετές για να κατευνάσουν τις επενδυτικές μας ορέξεις για διαρκώς μεγαλύτερα κέρδη. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να συλλογίζομαστε μάλλον αποδοτικότερα: Επιλογή λύσεων που έχουν αποδείξει ιστορικά ότι προσφέρουν τα υψηλότερα δυνατά οφέλη στο μακροπρόθεσμο διάστημα, παρά την ανάληψη ενός μεγαλύτερου πιθανώς ρίσκου. Αν και υπάρχει πάντα ένα τίμημα σε κάθε τι που κάνουμε στη ζωή μας, η επένδυση στο Χρηματιστήριο θα πρέπει να συνδέεται μέσα μας με μία σύγχρονη και μακράν αποδοτικότερη επενδυτική επιλογή.

Επενδύσεις και προσωπική οικονομική ζωή

Ένα πράγμα πρέπει να έχουμε στο μυαλό μας: Η βελτίωση της οικονομικής μας θέσης μέσω των επενδύσεων πρέπει αυστηρά να ακολουθεί σε χρόνο την κάλυψη των άμεσων βιοτικών μας αναγκών και των υπολοίπων υποχρεώσεών μας. Συγχρόνως πρέπει πάντα να έχουμε ένα κεφάλαιο διαθέσιμο για κάποια ώρα ανάγκης.

Ξεκινώντας λοιπόν την επενδυτικής μας δραστηριότητα πρέπει να “πατάμε” σε μια υγιή προσωπική και οικογενειακή βάση. Έτσι εξασφαλίζουμε όχι μόνο προσωπική και οικογενειακή ηρεμία, αλλά ελαχιστοποιούμε την όποια αγωνία έχουμε για την εξέλιξη των επενδύσεών μας και αποφεύγουμε τις βεβιασμένες κινήσεις.

K**Καλυφθείτε από κινδύνους που ίσως παρουσιαστούν.****Όχι “όλα τα αυγά σε ένα καλάθι”.**

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μας, δηλαδή των χρημάτων μας που πρόκειται να επενδύσουμε, σε διαφορετικές μετοχές είναι ένα ακόμη βήμα που καλούμαστε να κάνουμε. Δεν πρέπει να μας διαφεύγει το γεγονός ότι όταν επενδύουμε όλα μας τα κεφάλαια σε μία μόνο μετοχή, τότε αυξάνεται ο κίνδυνος της επένδυσης πολύ περισσότερο από την περίπτωση κατά την οποία θα διακρατούσαμε 3, 5, ή και δέκα μετοχές διαφορετικών εταιριών και κλάδων. Η έρευνα του παρελθόντος έχει περίτρανα αποδείξει ότι η διαφοροποίηση του ρίσκου (κινδύνου) μέσω της κατανομής του χαρτοφυλακίου μας σε διαφορετικές μετοχές “ευθύνεται” κατά 90% για τις διαφορές στις αποδόσεις που επιτυγχάνουν οι επενδυτές μεταξύ τους. Έτσι, κάθε επενδυτής κατορθώνει να φτάσει σε καλύτερο αποτέλεσμα από κάποιον άλλο, ακριβώς διότι εφαρμόζει με μεγαλύτερη συνέπεια την παραπάνω αρχή: “Μετοχές διαφορετικών εταιριών και κλάδων στο χαρτοφυλάκιό του”.

Προτιμάτε τις μετοχές εταιριών με σταθερά μεγέθη, δηλαδή με μικρότερο κίνδυνο.

Τι καλύτερο από το να είμαστε μέτοχοι και “συνιδιοκτήτες” μιας αναπτυγμένης και οικονομικά εύρωστης εταιρίας; Ασφαλώς δύσκολα θα προτιμούσαμε κάτι διαφορετικό, αφού ακόμα και στην καθημερινή μας πρακτική έτσι ακριβώς θα σκεφτόμασταν εάν μας πρότειναν να γίνουμε συνέταιροι σε μία οποιαδήποτε επιχείρηση. Συνεπώς όταν αγοράζουμε μετοχές, πρέπει να βλέπουμε πάντα με καλύτερο “μάτι” τις εισηγμένες εταιρίες που παρουσιάζουν υψηλές πωλήσεις και σταθερά κέρδη. Η κεφαλαιοποίηση των εταιριών αυτών (δηλαδή το γινόμενο της τιμής της μετοχής και του συνολικού αριθμού των μετοχών που κυκλοφορούν) είναι συνήθως μεγαλύτερη έναντι πολλών άλλων εταιριών, γεγονός που πιστοποιεί την ευρύτερη αποδοχή τους από το επενδυτικό κοινό.

**Λειτουργήστε με την άνεση που απαιτείται στις περιστάσεις.****Μην “κλώθετε” τις κερδοφόρες επιλογές σας.**

Η σχέση μας με το Χρηματιστήριο μας οδηγεί συχνά τη διάθεσή μας σε ολοένα και μεγαλύτερη “αχορταγία” (πλεονεξία). Ιδιαίτερα όταν οι πρώτες μας εμπειρίες αποδεικνύονται εξαιρετικά κερδοφόρες, είναι πολύ πιθανό αλλά και φυσιολογικό να μην ικανοποιούμαστε εύκολα με τις όποιες αποδόσεις και να αναζητούμε ακόμα μεγαλύτερα κέρδη σε τακτικότερη βάση. Στην πράξη όμως, τέτοιου είδους αντιδράσεις κινδυνεύουν να μας οδηγήσουν σε ανεπιθύμητες καταστάσεις. Η πλεονεξία και η έλλειψη μέτρου δεν πρέπει να συγκαταλέγονται ανάμεσα στα χαρακτηριστικά της επενδυτικής μας προσωπικότητας. Τα επιτευχθέντα κέρδη είναι σημαντικό να συνειδητοποιούνται στο χρονικό ορίζοντα που έχουμε θέσει ως επενδυτές και δεν πρέπει να αποτελούν σε καμία περίπτωση αντικείμενο “θέας”. Αν το τελευταίο συμβεί, τότε το πιθανότερο είναι να εξανεμιστούν από το χαρτοφυλάκιό μας πριν καν προλάβουμε να συνειδητοποιήσουμε τι αληθινά συνέβη.

Ρευστοποιήστε τις θέσεις σας, καρπωθείτε τα κέρδη σας και αφήστε και τους άλλους να κερδίσουν.

Ένα ζωτικό σημείο το οποίο πρέπει να διακρίνει τις πράξεις μας στο Χρηματιστήριο είναι το πνεύμα “ομαδικότητας”. Σε αυτόν το χώρο όλοι δικαιούνται να απολαύσουν τους καρπούς των επενδυτικών τους επιλογών και κανείς δεν έχει τη δύναμη να “στερήσει” αυτό το δικαίωμα από κάποιον άλλο. Κατά συνέπεια όταν δούμε ότι επιτύχαμε κέρδη που “συμφωνούν” με τους επενδυτικούς στόχους μας, ακόμη και αν πιστεύουμε ότι η τιμή της μετοχής μπορεί να αυξηθεί στο μέλλον, δεν πρέπει να καθυστερήσουμε καθόλου να ρευστοποιήσουμε τη θέση μας. Ας μην έχουμε αυταπάτες ότι σε κάθε μας βήμα θα πουλάμε στην υψηλότερη τιμή και θα αγοράζουμε στην χαμηλότερη. Σημασία έχει να επιτυγχάνουμε τους στόχους μας και να είμαστε “γενναιόδωροι” με τους άλλους όταν πιστεύουμε ότι θα μπορούσαμε να κάνουμε μεγαλύτερα κέρδη από την συγκεκριμένη μας επιλογή.

M

Μεθοδεύστε κάθε σας ενέργεια και ακολουθείτε πάντα την ορθή διαδικασία.

Αγοραπωλησία μετοχών.

Η πράξη αγοράς ή πώλησης μιας μετοχής γίνεται μέσω της Χρηματιστηριακής Εταιρίας που μεσολαβεί για την ομαλή διενέργεια της συναλλαγής με το Χρηματιστήριο. Για την υπηρεσία αυτή που προσφέρει, η Χρηματιστηριακή Εταιρία χρεώνει το συναλλασσόμενο πελάτη με μια προμήθεια η οποία κατά κανόνα είναι χαμηλότερη του 1% της συνολικής αξίας της συναλλαγής. Είναι αποδεκτό ότι το καθεστώς της απελευθέρωσης των προμηθειών μεταξύ των χρηματιστηριακών εταιριών θα οδηγήσει μέσω του υγιούς ανταγωνισμού σε διαρκώς χαμηλότερες προμήθειες προς όφελος του επενδυτή.

Είδη εντολών.

Η εντολή για την αγορά ή πώληση μιας μετοχής μπορεί να δοθεί σε μια συγκεκριμένη τιμή, ανεξαρτήτως των διακυμάνσεων που ενδεχομένως να παρατηρούνται κατά τη χρονική στιγμή της εντολής. Επίσης, προκειμένου να εκτελεστεί χωρίς αναβολή ή καθυστέρηση, η εντολή μπορεί να δοθεί στην τιμή που διαμορφώνεται εκείνη τη στιγμή στην αγορά και στην οποία πραγματοποιούνται οι εκάστοτε συναλλαγές. Η τιμή αυτή ονομάζεται “τιμή αγοράς” (market).

Διαδικασία.

Οι πράξεις αγοραπωλησίας δύνανται να πραγματοποιηθούν μετά από τηλεφωνική ή κατ’ ιδίαν προφορική εντολή μας προς τους εκπροσώπους της χρηματιστηριακής εταιρίας που καλείται να εκτελέσει εκ μέρους μας τη συναλλαγή. Απαραίτητη προϋπόθεση για την πραγματοποίηση της εν λόγω συναλλαγής είναι η δημιουργία κωδικού αριθμού στη χρηματιστηριακή εταιρία μέσω της συμπλήρωσης σχετικής σύμβασης και αίτησης άυλου λογαριασμού με τα πλήρη στοιχεία μας. Με τον τρόπο αυτόν, όταν δίνουμε μια εντολή αγοράς ή πώλησης, αναφέρουμε τον κωδικό μας, καθώς το όνομα και τον αριθμό των μετοχών που επιθυμούμε να αγοράσουμε ή να πωλήσουμε.

N**Νικήστε τους επενδυτικούς σας ενδοιασμούς.****Τήρηση των στόχων που έχετε θέσει.**

Ίσως θα μας βοηθούσε καλύτερα εάν βλέπαμε την ενασχόλησή μας με το Χρηματιστήριο ως το ξεκίνημα μιας νέας φάσης της ζωής μας όπου θα πρέπει, όπως και σε κάθε άλλη προηγούμενη, να προσδιορίσουμε από πολύ νωρίς τους στόχους μας. Αν βλέπουμε την επένδυση σε μετοχές ως το “μαγικό κουτί” της τύχης μας τότε δεν υπάρχει λόγος να χρονοτριβούμε στην απόφασή μας να ξεχάσουμε καλύτερα το νέο μας εγχείρημα. Όπως σε όλα τα πράγματα στη ζωή, εμείς από τη μια πλευρά και το Χρηματιστήριο από την άλλη, πρέπει να ταυτιστούμε στην ίδια τη φιλοσοφία ώστε να επιτύχει εξ’ αρχής και μια για πάντα η σχέση “συνεργασίας” μας.

Μη ζητάτε περισσότερα, γιατί “όποιος πάει για μαλλί βγαίνει κουρεμένος”.

Το Χρηματιστήριο αποδείχθηκε ως η αποδοτικότερη δια μέσου των ετών μορφή επένδυσης για όσους επενδυτές είχαν την υπομονή αλλά κατά βάθος την “εξυπάδα” να διακρατήσουν τις οικονομίες τους σε μετοχές για το μεγαλύτερο δυνατό χρονικό διάστημα, συνήθως αρκετών έως πολλών ετών. Πέραν από την επιστήμη της στατιστικής, η ίδια η πράξη κάθε φορά δείχνει ότι για όσο μεγαλύτερο χρόνο είναι κάποιος διατεθειμένος να τοποθετηθεί σε μετοχές (χωρίς δηλαδή να “βιασθεί” να πωλήσει), τόσο αυξημένες είναι και οι πιθανότητες να επιτύχει ιδιαίτερα υψηλές αποδόσεις επειδή ακριβώς θα περιμένει περισσότερο και υπομονετικότερα από πολλούς άλλους επενδυτές. Η συνταγή λοιπόν είναι απλή και πετυχαίνει σχεδόν πάντα.

Το Χρηματιστήριο “δουλεύει” περισσότερο για τους μακροπρόθεσμα και λιγότερο για τους βραχυπρόθεσμα σκεπτόμενους.

Το εντυπωσιακότερο ίσως στοιχείο στο Χρηματιστήριο είναι ότι οι συχνές πράξεις αγοράς ή πώλησης τίτλων δεν αποτελούν ούτε αναγκαία αλλά και ούτε ικανή συνθήκη για την επίτευξη των όποιων υψηλών αποδόσεων. Αντίθετα, τις περισσότερες φορές οι συγκυρίες είναι τόσο απρόβλεπτες που ακόμα και ο πιο έμπειρος παρατηρητής θα δυσκολευθεί εξαιρετικά να τις εκμεταλλευθεί προς όφελός του. Αντίθετα, εάν ο επενδυτής ατενίσει στο μακρύτερο χρονικό ορίζοντα, τότε θα είναι λιγότερο πιθανό να αποτύχει σε μία πρόβλεψη και συνεπώς επενδυτική επιλογή του, δεδομένου ότι θα έχει όλη την άνεση του χρόνου για να περιμένει τον κατάλληλο κύκλο του Χρηματιστηρίου που θα συμβάλλει στην υλοποίηση των στόχων του.



Ξερίζεστε με όλα αυτά; Οι σημερινές τάσεις λύνουν τον προβληματισμό σας.

Σημερινός αριθμός ενεργών επενδυτών στην Ελλάδα.

Τα τελευταία χρόνια παρατηρήθηκε μια διαφοροποίηση της επενδυτικής φιλοσοφίας πολλών οικονομούντων ατόμων στην Ελλάδα προς περισσότερο καινοτομικές αλλά και αποδοτικότερες επιλογές. Το Χρηματιστήριο αποτελεί εντονότερα σήμερα έναν ισχυρό πόλο έλξης κεφαλαίων καθώς σε περιβάλλον χαμηλού πληθωρισμού και επιτοκίων, τείνει να “συμπεριφέρεται” καλύτερα, δηλαδή να προσφέρει υψηλότερες αποδόσεις από κάθε άλλη μορφή επένδυσης. Κατά συνέπεια το αυξημένο αυτό ενδιαφέρον οδηγεί με μαθηματική ακρίβεια σε μια πολύ σημαντική τόνωση του αριθμού των ενεργών επενδυτών στην Ελλάδα, οι οποίοι σήμερα ανέρχονται σε 500.000 περίπου και αντιπροσωπεύουν ιδιαίτερα μικρό ποσοστό σε σχέση με τα ευρωπαϊκά δεδομένα.

Το Χρηματιστήριο δεν είναι πλέον κλαμπ ολίγων.

Η εντύπωση ότι το Χρηματιστήριο αποτελούσε κάποτε κύκλο ολίγων ανθρώπων και κέντρο προνομιακής πληροφόρησης είναι πλέον εκ των πραγμάτων μη ρεαλιστική. Στις ημέρες μας η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τις εξελίξεις που επηρεάζουν τις τιμές των μετοχών αυξάνει με προοδευτικούς ρυθμούς με αποτέλεσμα να μειώνονται οι πιθανότητες εγκλωβισμού μας σε λαθεμένες αποφάσεις λόγω κακής πληροφόρησης. Αυτό καθιστά το Χρηματιστήριο ως μία μεγάλη οικογένεια μέσα στην οποία τα στοιχεία της ισότιμης συμμετοχής αλλά και της δίκαιης μεταχείρισης ενισχύονται διαρκώς προς όφελος του επενδυτή.

Η διάδοση της μετοχικής ιδέας.

Χαρακτηριστική εξέλιξη που καταδεικνύει σήμερα τη σταθερή έως εντυπωσιακή διεύρυνση του ενδιαφέροντος για επενδύσεις σε μετοχές, είναι η μεγάλη άνοδος των φορέων παροχής χρηματιστηριακών και συμβουλευτικών υπηρεσιών, δηλαδή θεσμοθετημένων εξειδικευμένων εταιριών, για την καλύτερη καθοδήγηση του επενδυτικού κοινού στα πρώτα του χρηματιστηριακά βήματα. Από άκρη σε άκρη στην Ελλάδα, τόσο στα μεγάλα αστικά κέντρα όσο και στις πληθυσμιακά μικρότερες περιοχές της χώρας, μέσω ειδικών παρουσιάσεων και εκδηλώσεων διαδίδεται συνεχώς η μετοχική ιδέα και δημιουργούνται ημέρα με την ημέρα ολοένα και περισσότεροι “πυρήνες” ποιοτικών επενδυτικών υπηρεσιών.

Η εξέλιξη του αριθμού των επενδυτών στην Ελλάδα

Το γεγονός της αύξησης του ενδιαφέροντος για επενδύσεις στο Χρηματιστήριο είναι όντως εντυπωσιακό κατά τα τελευταία χρόνια στην Ελλάδα. Από τους λίγους χιλιάδες επενδυτές στις αρχές του 1980, το επενδυτικό κοινό διευρύνθηκε σημαντικά στη διάρκεια της 10ετίας του 1990, με αποτέλεσμα να αριθμεί σήμερα πάνω από 500.000 ενεργούς επενδυτές, που άμεσα ή έμμεσα επενδύουν σε μετοχικές αξίες. Η περαιτέρω αποκλιμάκωση των επιτοκίων είναι βέβαιο ότι θα καταστήσει τη συγκεκριμένη μορφή επένδυσης ακόμα πιο δημοφιλή στους κύκλους των επενδυτών και κατά συνέπεια, θα τονώσει τόσο τη μελλοντική ζήτηση για μετοχές, όσο και τις αποδόσεις που θα προκύψουν από αυτές.

Η διαχρονική πορεία των συναλλαγών

Στο μεγαλύτερο χρηματιστήριο της χώρας, το Χρηματιστήριο Αθηνών, τόσο ο όγκος (μετρούμενος σε αριθμό συναλλασσόμενων μετοχών) όσο και η αξία (μετρούμενη σε δραχμές) των συναλλαγών, εξελίχθηκαν με πολλαπλασιαστικούς ρυθμούς κατά τα τελευταία χρόνια. Ανάλογη πορεία όμως, εμφάνισε και η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς λόγω της υψηλής ζήτησης του ευρύτερου επενδυτικού κοινού για μετοχές. Είναι χαρακτηριστικό ότι συνολική αξία των συναλλαγών και η κεφαλαιοποίηση της αγοράς από 89 δισ. δρχ. και 1 τρισ. δρχ. αντίστοιχα, το 1989, ξεπέρασαν τα 14 και 22,5 τρισ. δρχ. αντίστοιχα το έτος 1998.

Συγκριτικές αποδόσεις διαφόρων μορφών επενδύσεων

Καθώς, σήμερα τα επιτόκια, τόσο του ταμειυτηρίου όσο και των κρατικών ομολόγων κινούνται πλέον σε μονοψήφια ποσοστά αποδόσεων σε ετήσια βάση, η επένδυση σε μετοχικές αξίες αναδύεται ως η πιο προσοδοφόρα εναλλακτική μορφή τοποθέτησης κεφαλαίων βάσει των ιστορικών μέσω ετήσιων αποδόσεων που παρουσίασε ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη διάρκεια της 10ετίας του 1990.

O**Οδηγηθείτε στην κατανόηση της ελεύθερης οικονομίας και διακίνησης κεφαλαίων.****Η Οικονομική και Νομισματική Ένωση της Ευρώπης.**

Το όραμα της Ενωμένης Ευρώπης και η ολοένα μεγαλύτερη εκπλήρωσή του με το πέρασμα του χρόνου, προσέδωσε αναμφίβολα βαρύνουσα σημασία στη φιλοσοφία της ελεύθερης διακίνησης προϊόντων και υπηρεσιών. Η απελευθέρωση της ροής κεφαλαίων μέσω αυτής της διαδικασίας δεν ωφέλησε μόνο τις οικονομίες σε ευρύτερο επίπεδο αλλά προσέφερε σημαντικά κίνητρα αναζήτησης ελκυστικών μορφών επενδύσεων από χώρα σε χώρα μέσα στη Γηραιά Ήπειρο. Το γεγονός αυτό με τη σειρά του ενίσχυσε τόσο τη χρηματιστηριακή κουλτούρα των Ευρωπαίων πολιτών όσο και το βαθμό επιδεκτικότητά τους απέναντι σε επενδύσεις υψηλότερου ρίσκου αλλά και μεγαλύτερων δυνατικών αποδόσεων όπως είναι το Χρηματιστήριο. Σήμερα όλες οι ενδείξεις συγκλίνουν στην πρόβλεψη ότι οι τάσεις αυτές θα συνεχίζονται με εντονότερους ρυθμούς στο μέλλον διοχετεύοντας αριθμητικά μεγαλύτερους αλλά και ενεργότερους επενδυτές στις ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές.

Η διεθνοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Μετά από μια μακράν περίοδο στη δεκαετία του 1990, στη διάρκεια της οποίας το ελληνικό Χρηματιστήριο αποτελούσε ένα είδος “κλειστής” οικονομίας με έναν έντονα αυτονομημένο ρόλο, η προοπτική ένταξης της Ελλάδας στην οικογένεια της Ο.Ν.Ε. προοικονομήθηκε αναπόφευκτα την εγχώρια κεφαλαιαγορά με τα απαραίτητα διεθνή χαρακτηριστικά. Τόσο το ιδιαίτερα ελκυστικό σενάριο της σύγκλισης προς την Ο.Ν.Ε. όσο και η σταθερή βελτίωση της εθνικής οικονομίας που μεταφράστηκε στην αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και των επιτοκίων αποτέλεσαν μεγάλους πόλους έλξης των ξένων κεφαλαίων. Αυτό είχε ως φυσική συνέπεια τη μεγαλύτερη συμμετοχή των επενδυτών του εξωτερικού στις εγχώριες εξελίξεις, με αποτέλεσμα σήμερα η πορεία του ελληνικού Χρηματιστηρίου να έχει πλήρως διεθνοποιηθεί.

Η σύσφιξη των σχέσεων μεταξύ των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων.

Στα πλαίσια της Ενωμένης Ευρώπης σε επίπεδο οικονομιών αλλά και ενιαίου νομίσματος, οι εθνικές κεφαλαιαγορές θα κληθούν εν μέσω μιας φυσικής τάξης πραγμάτων να λάβουν τη σκυτάλη και να ακολουθήσουν με παρόμοιο τρόπο την προοπτική της ολοένα και μεγαλύτερης ενοποίησής τους. Το μέλλον για τα ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια προδιαγράφεται κατά συνέπεια αισθητά διαφορετικό σε σχέση με το πρόσφατο παρελθόν και αναμφίβολα με μεγαλύτερα περιθώρια διαρθρωτικών μεταβολών προς την κατεύθυνση της ταχύτερης και αποτελεσματικότερης λειτουργίας τους ως ένα ενιαίο σύστημα.

Π**Προδιαγράψτε το επενδυτικό σας προφίλ.****Πόσο συντηρητικός είστε.**

Στη διερεύνηση των προσωπικών μας χαρακτηριστικών που σχετίζονται με τη διάθεσή μας να επενδύσουμε στο Χρηματιστήριο βασικό στάδιο αποτελεί ο προσδιορισμός του βαθμού της συντηρητικότητας που υποσυνείδητα έχουμε μέσα μας. Εάν ποτέ στη ζωή μας δεν περπατήσαμε ξυπόλητοι στα χιόνια ή δεν “διακριθήκαμε” για τις όποιες μας αταξίες στα σχολικά μας χρόνια, τότε μάλλον οι επιλογές μας στο Χρηματιστήριο θα πρέπει να είναι συντηρητικότερες και να υλοποιούνται με εντονότερο το στοιχείο της υπομονής. Από την άλλη πλευρά, όσο πιο τολμηρές εμπειρίες αποκομίσαμε έως σήμερα στη ζωή μας τόσο πιθανότερο είναι να μην αντιμετωπίσουμε κανένα πρόβλημα αναλαμβάνοντας μεγαλύτερο ρίσκο μέσω των επενδύσεών μας σε μετοχές. Αν και η ορθολογική αντίληψη του θέματος συνιστά την υιοθέτηση συγκρατημένου ρίσκου στα πρώτα βήματα ενός επενδυτή στο Χρηματιστήριο, στην πράξη βλέπουμε καθημερινά κάθε είδος ανάληψης ρίσκου από ανθρώπους που ασχολούνται για πρώτη φορά με επενδύσεις σε μετοχές.

Ρίσκο και απόδοση.

Ο θεμελιώδης κανόνας που πρέπει να είναι σε όλους γνωστός συνίσταται στην ανάλογη σχέση μεταξύ του ρίσκου και της απόδοσης. Είναι γενικώς αποδεκτό ότι όσο πιο πολύ διακινδυνεύει κανείς για να προστατεύσει ένα αγαπημένο του αντικείμενο, τόσο μεγαλύτερη απόλαυση λαμβάνει όταν πλέον αυτό βρίσκεται σε ασφαλές μέρος. Με τον ίδιο τρόπο στο Χρηματιστήριο, όσο μεγαλύτερο είναι το ρίσκο που αναλαμβάνουμε αγοράζοντας μια μετοχή (είτε διότι η εταιρία τη μετοχή της οποίας αγοράζουμε δεν είναι ιδιαίτερα καλή από πλευράς μεγεθών, είτε διότι η πληροφορία που έχουμε δεν θεωρείται αξιόπιστη αλλά αποτελεί απλώς φήμη), τόσο υψηλότερη δύναται να είναι η απόδοση των χρημάτων μας. Με τη λογική αυτή υπάρχουν σήμερα επενδυτές που αρνούνται επίμονα να αναλάβουν υψηλό ρίσκο επιλέγοντας συντηρητικότερες τοποθετήσεις σε συγκριτικά ασφαλέστερες μετοχές και υπάρχουν επενδυτές που αγαπούν τον κίνδυνο και οι οποίοι είτε ρισκάρουν τα κεφάλαιά τους για δουν τελικά εάν επέτυχαν το σκοπό τους είτε κερδοσκοπούν επί μονίμου βάσης απέναντι σε συγκεκριμένες μετοχές. Πάντως όλοι είναι χρήσιμοι τελικά στο σύστημα και γι’ αυτό το λόγο οι φυσικοί νόμοι του Χρηματιστηρίου τείνουν να “συντηρούν” έμμεσα και τις δύο αυτές ομάδες επενδυτών.

P**Ρωτήστε ελεύθερα. Θυμηθείτε ότι όλες οι ερωτήσεις επιτρέπονται.****Τί είδους κεφάλαια προορίζονται για το Χρηματιστήριο.**

Καθώς σκεφτόμενοι μακροχρόνια έχουμε μεγαλύτερες πιθανότητες να επιτύχουμε τον κατάλληλο χρηματιστηριακό κύκλο και να μεγιστοποιήσουμε τις αποδόσεις μας, είναι άκρως αναγκαίο να τοποθετούμε στο Χρηματιστήριο μόνον κεφάλαια που μας περισσεύουν ή που πιο απλά μας είναι αχρείαστα. Αυτό σημαίνει ότι στο Χρηματιστήριο δεν επενδύουμε χρήματα τα οποία πιθανό να χρειασθούμε μετά από 2 μήνες για να αποπληρώσουμε τη δόση του στεγαστικού δανείου μας ή για να καλύψουμε τις σπουδές των παιδιών μας που ήδη βρίσκονται στο εξωτερικό. Αντίθετα, τοποθετούμε κεφάλαια που πιθανό να χρειασθούμε μετά από 5 ή και 10 χρόνια και προσδοκούμε να έχουν αυξηθεί με γρηγορότερο τρόπο από το βαθμό στον οποίο θα αυξάνονταν εάν τα “αφήναμε” σε ένα λογαριασμό ταμειευτηρίου στην τράπεζα ή ακόμη υπό μορφή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

Η προστασία των κεφαλαίων του μικρομετόχου.

Το εύλογο ερώτημα για τον υποψήφιο επενδυτή σχετίζεται στις περισσότερες περιπτώσεις με την προστασία που δύναται να έχει για τα κεφάλαιά του έναντι των ποικίλων κινδύνων που πιθανό να παρουσιασθούν στην αγορά. Οι κίνδυνοι αυτοί μπορεί να σχετίζονται είτε με θέματα αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μιας εταιρίας που διαμεσολαβεί για λογαριασμό του στην εκτέλεση των πράξεων, είτε με την εμφάνιση κρουσμάτων παραπληροφόρησης ή χειραγώγησης τιμών στα οποία πολλές φορές πέφτει θύμα. Σήμερα, περισσότερο παρά ποτέ, οι αρχές του Χρηματιστηρίου μεριμνούν με τις πιο διαφανείς κατά το δυνατό διαδικασίες στην πρόληψη φαινομένων δυσλειτουργίας του συστήματος σε επίπεδο αξιοπιστίας των συναλλαγών και εγκυρότητας της πληροφόρησης προς το ευρύ επενδυτικό κοινό. Για τους λόγους αυτούς οι αρχές έχουν προβεί στην ίδρυση του Συν-εγγυητικού Κεφαλαίου με το οποίο διασφαλίζονται οι απαραίτητοι πόροι για τις περιπτώσεις αδυναμίας ενός μέρους του συστήματος να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Παράλληλα, έχουν δημιουργήσει ειδικές υπηρεσίες παρακολούθησης της πληροφόρησης που διοχετεύεται στην αγορά και έγκαιρης αποσαφήνισης των πραγματικών της διαστάσεων. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η κάθε χρηματιστηριακή εταιρία επιτρέπεται να εκτελεί συναλλαγές έως το διπλάσιο των ιδίων κεφαλαίων της, ενώ για το υπερβάλλον ποσό καλείται να προσκομίζει ειδική εγγυητική επιστολή στις αρμόδιες αρχές.

Σ**Στηριχθείτε στο δικό σας σύμβουλο επενδύσεων.****Η σχέση σας μαζί του.**

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων είναι ο άνθρωπος ο οποίος θα σας καθοδηγήσει στα πρώτα σας επενδυτικά βήματα. Με τη βοήθειά του θα κατανοήσετε το τι ζητάτε από την ενασχόλησή σας με το Χρηματιστήριο και θα θέσετε τους πρώτους σας επενδυτικούς στόχους. Θα σας διαλευκάνει τους όποιους ενδοιασμούς είχατε μέχρι σήμερα για τις επενδύσεις στο Χρηματιστήριο και θα σας βοηθήσει να κατανοήσετε καλύτερα τον τρόπο με τον οποίο θα επενδύσετε τα χρήματά σας.

Οι ρόλοι του συμβούλου επενδύσεων.

Ο Σύμβουλος επενδύσεων μπορεί να παίζει για εσάς τρεις διαφορετικούς ρόλους: Είτε απλά να μεσολαβήσει για να εκτελεσθούν οι πράξεις σας, είτε να σας προτείνει την αγορά ή πώληση μετοχικών αξιών είτε μετά την έγκρισή σας να αναλάβει ο ίδιος την πρωτοβουλία διαχείρισης των κεφαλαίων σας.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου σας και η θέσπιση ενός χρονικού ορίζοντα.

Τοποθετώντας τα κεφάλαιά σας στο Χρηματιστήριο είναι σημαντικό να γίνει η κατάλληλη διαφοροποίηση του επενδυτικού ρίσκου μέσω της αγοράς μετοχών διαφορετικών εταιριών και κλάδων της οικονομίας και παράλληλα να τεθεί με σαφήνεια ένας χρονικός ορίζοντας, δηλαδή μία περίοδο χάριτος μέσα στην οποία θα επιτευχθούν οι αποδόσεις τις οποίες στοχεύετε.

T

Τονώστε την επαφή σας με τον κόσμο των αναλύσεων.

Η θεμελιώδης ανάλυση.

Η συγκεκριμένη μέθοδος βοηθά τον επενδυτή στην κατανόηση των πραγματικών παραμέτρων που περιβάλλουν τη λειτουργία μιας εταιρίας της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο. Με τη μελέτη των ευρύτερων οικονομικών συνθηκών, της πορείας του κλάδου και της οικονομικής θέσης της εταιρίας εξάγονται χρήσιμα συμπεράσματα και τεκμηριώνεται με έναν επιστημονικό τρόπο η απόφαση της αγοράς ή της πώλησης της συγκεκριμένης μετοχής.

Η τεχνική ανάλυση.

Η συστηματική επεξεργασία των διαγραμμάτων βοηθάει πολλές φορές στην ανεύρεση τάσεων και σημάτων αγοράς ή πώλησης μετοχών, με αποτέλεσμα ο ενδιαφερόμενος επενδυτής να έχει στη διάθεσή του άλλο ένα χρήσιμο εργαλείο στη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων. Όπως με τη θεμελιώδη ανάλυση, η χρησιμότητα της τεχνικής ανάλυσης είναι μεγαλύτερη όταν η αγορά μιας μετοχής γίνεται με σκοπό τη μακροχρόνια διακράτηση.

Ο κόσμος των αναλύσεων αποτελεί την πηγή της ολοκληρωμένης πληροφόρησής σας.

Ως ενεργός επενδυτής θα είναι πάντα χρήσιμο να είστε ενήμερος με τον πιο εμπειριστατωμένο τρόπο για τις εξελίξεις γύρω από τις μετοχές και το Χρηματιστήριο. Όσο περισσότερο ενήμερος είστε τόσο περισσότερο σίγουρος αισθάνεστε για τις επενδυτικές σας αποφάσεις και με την ψυχολογία υπέρ σας έχετε περισσότερες πιθανότητες από τους άλλους να εξέλθετε ως ο “νικητής” του παιχνιδιού στους χρόνους που έχετε καθορίσει.

Y

Υιοθετείστε τις περισσότερο σύγχρονες τακτικές ενημέρωσης που σας προσφέρονται.

Γίνετε περισσότερο οικείοι με τον κόσμο των ηλεκτρονικών υπηρεσιών.

Η τεχνολογία και η πληροφορική αποτελούν σήμερα την κινητήριου δύναμη στην εξέλιξη των χρηματιστηριακών αγορών διεθνώς, καθώς με την πολύτιμη βοήθεια των ηλεκτρονικών υπολογιστών και των σχετικών λογισμικών προγραμμάτων, εξυπηρετούνται ταχύτερα οι λειτουργίες μιας αγοράς, διενεργούνται αποτελεσματικότερα οι συναλλαγές μεταξύ των επενδυτών και επιτυγχάνεται εγκυρότερη ενημέρωση για όλες τις εξελίξεις που επηρεάζουν την πορεία των τιμών. Χωρίς να αποτελεί αναγκαία συνθήκη για την ενασχόληση με το Χρηματιστήριο, η εξοικείωση του υποψήφιου επενδυτή με τον κόσμο των ηλεκτρονικών υπηρεσιών είναι μία σημαντική παράμετρος αφού στο μέλλον η μεγάλη πλειοψηφία των δραστηριοτήτων μιας χρηματιστηριακής εταιρίας θα πραγματοποιείται μέσω αυτής της οδού που προσφέρει μεγαλύτερη ταχύτητα αλλά και ιδιαίτερα χαμηλό κόστος για τον πελάτη-επενδυτή.

Οι ιστοσελίδες του διαδικτύου (Internet).

Ο κόσμος του Internet, γνωστού και ως Κυβερνοχώρου στην Ελλάδα, αποτελεί κυριολεκτικά την τελευταία λέξη στην επικοινωνία και την ενημέρωση του σύγχρονου επενδυτή για τις χρηματιστηριακές εξελίξεις. Μέσω των λεγόμενων ιστο-σελίδων που δημιουργούν οι δραστηριοποιούμενοι φορείς ή εταιρίες στο χώρο του Χρηματιστηρίου, συγκροτείται ένας σύγχρονος ηλεκτρονικός πυρήνας ενημέρωσης, κοινός για όλους ανά πάσα στιγμή, όπου η παράμετρος χρόνος “χειραγωγείται” με έναν αποτελεσματικότερο τρόπο προς όφελος του επενδυτή. Παράλληλα στο σημερινό ευμετάβλητο κόσμο των αγορών, ενισχύεται δραστικά και το “εργαλείο” που λέγεται πληροφόρηση και το οποίο “υπακούει” στην αρχή “η ταχύτητα της γνώσης αυξάνει τις αποδόσεις”. Μέσα από τις σελίδες αυτές λοιπόν παρουσιάζονται οι τελευταίες εξελίξεις στην αγορά των μετοχών, η ανάλυση της πορείας του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι εταιρικές ταυτότητες για τις εισηγμένες εταιρίες καθώς και οι τελευταίες τάσεις που παρατηρούνται στις διεθνείς αγορές μετοχών και χρήματος.

**Φροντίστε για τη δική σας επενδυτική προσωπικότητα.****Συνέπεια καθ' όλο το εύρος των συναλλαγών σας.**

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ως νέοι ή υποψήφιοι επενδυτές να στοχεύουμε σε μία υγιή σχέση με το Χρηματιστήριο η οποία όχι μόνο να υποστηρίζεται από το επενδυτικό μας προφίλ και την πειθαρχία στις αρχές που έχουμε προδιαγράψει, αλλά να βασίζεται και στον τρόπο διενέργειας των συναλλαγών μας οι οποίες θα πρέπει κάθε φορά να “εξυπηρετούν” βήμα προς βήμα τους επενδυτικούς μας προσανατολισμούς. Θα είναι μέγιστο σφάλμα να αναλωθούμε με τις αραιές ή καθημερινές μας πράξεις στο Χρηματιστήριο σε παραβίαση θέσεων τις οποίες έχουμε μελετήσει προσεκτικά και στις οποίες στηρίζουμε αξιόλογες προσδοκίες σε επίπεδο αποδόσεων υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Συνεπώς, δεν θα πρέπει σε καμία περίπτωση να “θυσιάσουμε” τέτοιου είδους τοποθετήσεις και να εισέλθουμε στη λογική των άκαιρων ή συχνών συναλλαγών με μοναδικό στόχο την κερδοσκοπία. Η φιλοσοφία αυτή δεν συμβιβάζεται με την αρχή της συνέπειας η οποία αποτελεί βασική προϋπόθεση επιτυχίας ενός νέου επενδυτή στο Χρηματιστήριο.

Επαγγελματισμός στις συναλλαγές σας.

Η σχέση μας με τη χρηματιστηριακή εταιρία είναι επίσης μια ζωτικής σημασίας παράμετρος για να φθάσουμε με ασφαλέστερο τρόπο στους στόχους που θέσαμε εισερχόμενοι στο συναρπαστικό κόσμο του Χρηματιστηρίου. Για να προστατεύσουμε αυτή τη σχέση το μόνο που χρειάζεται είναι να εφαρμόζουμε ορισμένους απλούς κανόνες στις συναλλαγές μας ώστε η χρηματιστηριακή εταιρία που διαμεσολαβεί να εκτελεί με τη μεγαλύτερη δυνατή ακρίβεια, από πλευράς χρόνου και κόστους, τις όποιες συναλλαγές μας. Αυτό σημαίνει ότι είμαστε κάθε φορά ακριβείς στις εντολές που δίνουμε προς το σύμβουλο επενδύσεων ή το τμήμα υποστήριξης πελατών όπως και ότι διατηρούμε τη συνέπειά μας απέναντι στις πληρωμές μας προς την χρηματιστηριακή εταιρία, στοιχείο που ενισχύει με αμοιβαίο τρόπο και τη συνέπεια της εταιρίας απέναντι σε εμάς.

X**Χαρείτε τις αποδόσεις των κεφαλαίων σας.****Χρήμα και χρόνος.**

Η απόδοση μιας επένδυσης αποτελεί κατά κανόνα μία υπόθεση που σχετίζεται άμεσα με τις παραμέτρους “χρήμα” και “χρόνος”. Με το χρήμα, διότι η ανάληψη της επένδυσης απαιτεί την τοποθέτηση κεφαλαίων σε μία επενδυτική ιδέα και στοχεύει στην αποκόμιση κερδών στο μέλλον. Με το χρόνο, γιατί το μυστικό της επιτυχίας μιας επένδυσης είναι η επιλογή του κατάλληλου χρόνου (ή timing) στον οποίο θα πρέπει να γίνει η επένδυση, καθώς και η διάρκεια της χρονικής περιόδου – ή του επενδυτικού ορίζοντα όπως ήδη γνωρίζουμε – μέσα στην οποία θα παραμείνει επενδυμένο το αρχικό κεφάλαιο.

“Συνέχιζε να επιμένεις στις προσπάθειές σου”.

Πάνω απ’ όλα όμως υπάρχει ένα ακόμη μυστικό επιτυχίας που όπως διδάσκει ένας καθηγητής του Πανεπιστημίου του Χάρβαρντ δεν είναι τίποτε άλλο από το “keep on doing it”, δηλαδή από την ανάγκη ασταμάτητης συνέχισης των επενδυτικών προσπαθειών ακόμα και αν οι πρώτες εμπειρίες μας δεν αποβούν ιδιαίτερα επικερδείς. Στο Χρηματιστήριο, η ιστορία και η εμπειρία έχουν διδάξει με περίτρανο τρόπο ότι ο επενδυτής “αρπάζει” την ευκαιρία μόνον όταν επιμένει στους στόχους τους οποίους έχει κτίσει με ορθολογισμό και υπομονή. Η επιμονή στην ορθή επενδυτική στρατηγική είναι αυτό που κρατάει σε μακροχρόνια και ακούραστη λειτουργία τη μηχανή του κέρδους για τον επενδυτή, εξασφαλίζοντάς του “απολαύσεις” και προσφέροντας συνεχή κίνητρα για τα νέα του επενδυτικά εγχειρήματα.

Σύγκριση με τις αποδόσεις άλλων μορφών επενδύσεων εκτός Χρηματιστηρίου.

Η επίτευξη του κέρδους είναι πάντα ο απώτερος στόχος σε μία μορφή επένδυσης και εκ των πραγμάτων μεταβάλλεται από επένδυση σε επένδυση ανάλογα με το ρίσκο που επιθυμεί να αναλάβει ο επενδυτής. Το Χρηματιστήριο προσφέρει ιστορικά τις υψηλότερες μέσες ετήσιες αποδόσεις έναντι όλων των άλλων μορφών επένδυσης, όπως των ομολόγων, των νομισμάτων, των αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς και των πολυτίμων μετάλλων ή των έργων τέχνης που ουκ ολίγες φορές μπορούν να προσελκύουν το ενδιαφέρον αρκετών επενδυτών.



Ψηλαφίστε τη συμπεριφορά των μετοχών.

Ανώτατο και κατώτατο ημερήσιο επιτρεπόμενο όριο διακύμανσης μιας μετοχής.

Η συμπεριφορά των μετοχών παρουσιάζει συνήθως αξιοληπτειότες διακυμάνσεις στη διάρκεια μιας συνεδρίασης ή και ενός μεγαλύτερου χρονικού διαστήματος ως φυσικό επακόλουθο της σταδιακής ή έντονης εναλλαγής των προσδοκιών του επενδυτικού κοινού για τις διάφορες μελλοντικές εξελίξεις. Η ανάγκη προστασίας των επενδυτών από πιθανές ακραίες καταστάσεις υπερβολικής ανόδου ή δραματικής πτώσης των τιμών σε μία σχετικά σύντομη χρονική περίοδο, οδήγησαν στη θέσπιση των ανώτατων και κατώτατων ορίων διακύμανσης των μετοχών, τα οποία σήμερα τοποθετούνται στην περιοχή του (+/-) 8%. Είναι βέβαιο όμως ότι, όσο η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά θα αυξάνει σταδιακά το “βάθος” των συναλλαγών της, τόσο λιγότερο πιθανά θα είναι τα οποιαδήποτε φαινόμενα ακραίων διακυμάνσεων και τόσο μικρότερη θα είναι η συμβολή αυτών των ορίων στην ομαλότερη πορεία των τιμών των μετοχών.

Οι εισαγωγές νέων εταιριών στο Χρηματιστήριο.

Τόσο η διεθνής όσο και η ελληνική εμπειρία έχουν δείξει ότι οι εισαγωγές νέων εταιριών στο Χρηματιστήριο παρουσιάζουν ιδιαίτερο ενδιαφέρον καθώς στατιστικά, οι μετοχές τους τείνουν με μεγαλύτερες πιθανότητες να προσφέρουν αποδόσεις ανώτερες της μέσης απόδοσης της αγοράς. Αυτό συμβαίνει διότι οι εταιρίες εισέρχονται στο Χρηματιστήριο στη διάρκεια της δυναμικότερης φάσης ανάπτυξης των μεγεθών τους, με αποτέλεσμα οι μετοχές τους να προεξοφλούν με ευνοϊκό τρόπο, δηλαδή με άνοδο της τιμής, την καλύτερη περίοδο της οικονομικής τους ιστορίας στην οποία βρίσκονται. Από την άλλη πλευρά ακόμη καθώς και σε αυτόν τον κανόνα υπάρχουν πάντα εξαιρέσεις, είναι απαραίτητη η προσεκτική επιλογή εκείνων των νεοεισερχόμενων μετοχών που θα κληθούν να συμπεριληφθούν στο εκάστοτε επενδυτικό μας χαρτοφυλάκιο.

Οι 3 πρώτες ημέρες διαπραγμάτευσης μιας μετοχής.

Το μεγάλο ενδιαφέρον του επενδυτικού κοινού για τις περιπτώσεις νέων εταιριών στο Χρηματιστήριο γίνεται περισσότερο εμφανές κατά τις 3 πρώτες ημέρες διαπραγμάτευσης των μετοχών τους, όπου βάσει της νομοθεσίας δεν υφίστανται τα ανώτατα και κατώτατα επιτρεπόμενα όρια διακύμανσης. Για το λόγο αυτό, στην πλειοψηφία των περιπτώσεων παρατηρούνται ιδιαίτερα υψηλά ποσοστά διακυμάνσεων των τιμών, που οδηγούν τελικά στην πιθανή διαμόρφωση μιας τιμής ισορροπίας βάσει της οποίας συνεχίζει να συμπεριφέρεται η μετοχή αμέσως μετά τις πρώτες 3 ημέρες διαπραγμάτευσής της.

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών

Η σημασία του χρηματιστηρίου για την οικονομία μιας χώρας είναι εξαιρετικά μεγάλη καθώς μέσω του θεσμού αυτού ενισχύονται υγιείς και δυναμικές επιχειρήσεις αντλώντας κεφάλαια από το επενδυτικό κοινό. Καθώς στο χρηματιστήριο προσφέρεται η δυνατότητα της αγοραπωλησίας μετοχών, οι εταιρίες που ενδιαφέρονται να πωλήσουν μέρος των μετοχών τους για να αντλήσουν κεφάλαια, έχουν στη διάθεσή τους μια αγορά που προσφέρει ανά πάσα στιγμή μεγάλη ρευστότητα για όποιον θελήσει να αγοράσει ή πωλήσει τίτλους. Συνεπώς κάποιος που γίνεται μέτοχος προσφέρει έμμεσα τα κεφάλαιά του στην επιχείρηση που εισέρχεται στο χρηματιστήριο, αλλά μπορεί χωρίς την παραμικρή δυσκολία ως μέτοχος, να ενισχύσει ή να περιορίσει τη θέση του όταν και όποτε το επιθυμήσει. Αυτό μπορεί να γίνει μέσω επικοινωνίας του με τη χρηματιστηριακή εταιρία και με την επακόλουθη διαβίβαση της αντίστοιχης εντολής αγοράς ή πώλησης.

Αυτό ακριβώς το ρόλο παίζει σήμερα το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) για την εθνική όμως οικονομία. Αν και το ελληνικό Χρηματιστήριο αναπτύχθηκε κυρίως μετά τις αρχές της δεκαετίας του 1990, η συμβολή του στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας, άλλοτε σε υψηλότερο και άλλοτε σε χαμηλότερο βαθμό, είναι εξαιρετικά μακρόχρονη, ακόμη και αν συγκριθεί με τις χρηματιστηριακές αγορές άλλων περισσότερο ανεπτυγμένων οικονομιών του κόσμου. Είναι χαρακτηριστικό ότι η πρώτη ανεπίσημη χρηματιστηριακή αγορά στην Ελλάδα τοποθετείται χρονικά στο δεύτερο μισό του 19ου αιώνα με τη συμμετοχή εμπόρων και πλοιοκτητών. Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών ιδρύθηκε επίσημα το 1876 και οι πρώτοι τίτλοι που διαπραγματεύονταν σε αυτό ήταν κρατικά ομόλογα και οι μετοχές της Εθνικής Τράπεζας. Το πρώτο διοικητικό του συμβούλιο εξελέγη τέσσερα χρόνια αργότερα, ενώ το 1917 αποτέλεσε έτος έναρξης της επιτήρησης των συναλλαγών με την εφαρμογή αυστηρότερων κανόνων λειτουργίας του θεσμού αλλά και των μελών του χρηματιστηριακών εταιριών. Το 1985 θεσπίστηκαν οι κανόνες εισαγωγής των εταιριών στο Χ.Α.Α., ενώ μόλις το 1989, ιδρύθηκε η λεγόμενη Παράλληλη Αγορά, η οποία κλήθηκε να ικανοποιήσει με το ρόλο της την ανάγκη ύπαρξης μιας δευτερεύουσας αγοράς. Σε αυτήν εισάγονται σήμερα οι μικρότερες σε μέγεθος αλλά εξίσου δυναμικές σε ανάπτυξη επιχειρήσεις της ελληνικής οικονομίας οι οποίες όμως πληρούν λιγότερα αυστηρά κριτήρια εισόδου σε σχέση με εκείνα της Κύριας Αγοράς.

Τα κυριότερα όργανα διοίκησης του θεσμού σήμερα είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου. Η πρώτη λειτουργεί με απώτερο σκοπό την προστασία του επενδυτικού κοινού μέσω της παροχής επαρκούς πληροφόρησης αλλά και της συνετής λειτουργίας των σχετικών διαδικασιών και εν γένει θεσμών. Το δεύτερο μεριμνεί για την ομαλή λειτουργία της εγχώριας χρηματιστηριακής αγοράς μέσα στα πλαίσια που ορίζει ο νομοθέτης. Καθοριστικό ρόλο στο εν λόγω θεσμό καλούνται να διαδραματίσουν οι χρηματιστηριακές εταιρίες που αποτελούν τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και οι οποίες μεσολαβούν μεταξύ αυτού και του επενδυτικού κοινού για την εκτέλεση των πράξεων αγοράς ή πώλησης των μετοχών.

Συνοπτικό Λεξικό Όρων

Αμοιβαίο Κεφάλαιο: Σύνολο κεφαλαίων που τοποθετούνται από μεριδιούχους και οι οποίοι σε αντάλλαγμα λαμβάνουν τον αντίστοιχο αριθμό μεριδίων. Η διαχείριση των κεφαλαίων που τοποθετούνται σε μετοχές ή ομόλογα, γίνεται από επαγγελματίες της αγοράς.

Απόδοση: Το ποσοστό κέρδους από επενδύσεις.

Απολογισμός Χρήσης: Έντυπο υλικό το οποίο παρουσιάζει όλα τα πεπραγμένα μιας εισηγμένης εταιρίας τη χρονιά που πέρασε.

Διαφοροποίηση: Η διασπορά ενός χαρτοφυλακίου σε μετοχές διαφορετικών εταιριών και κλάδων.

Δικαίωμα Προτίμησης: Δικαίωμα (αλλά όχι υποχρέωση) αγοράς ή πώλησης και γενικότερα αποδοχής ή μη, μιας προσφοράς που παραχωρείται με γραπτή συμφωνία έναντι καταβολής ορισμένου ποσού.

Ενημερωτικό Δελτίο: Έντυπο υλικό με όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για μια εταιρία που εισέρχεται στο Χρηματιστήριο.

Επενδυτικός Ορίζοντας: Η χρονική διάρκεια της επένδυσης.

Κύκλος Αγοράς: Η χρονική περίοδος μέσα στην οποία ολοκληρώνεται ένας συνδυασμός ανοδικής και καθοδικής πορείας του Χρηματιστηρίου.

Μέρισμα: Οποιοδήποτε έσοδο από τα κέρδη μιας εταιρίας το οποίο προορίζεται να διανεμηθεί στους μετόχους ως τόκος για τα κεφάλαια που έχουν επενδύσει.

Μεταβλητότητα: Γενικός χαρακτηρισμός για τις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών.

Μετοχή: Αντιπροσωπεύει ένα μερίδιο μιας επιχείρησης. Το μετοχικό κεφάλαιο μιας επιχείρησης κατανέμεται σε ίσα μερίδια.

Ομόλογο: Τίτλος που περιέχει επίσημη δήλωση (υπόσχεση) του εκδότη (κράτους ή εταιρίας) ότι θα πληρώσει ορισμένο ποσό, σε συγκεκριμένη ημερομηνία και με ορισμένο επιτόκιο.

Παράγωγο Προϊόν: Γενικός χαρακτηρισμός για διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα που βασίζονται στις συναφείς συναλλαγές σε μετοχές, ξένο νόμισμα και χρηματιστηριακά εμπορεύματα. Χρησιμοποιούνται από τους επενδυτές για την αντιστάθμιση των κινδύνων, την άντληση φθηνών κεφαλαίων και για τη δημιουργία κερδών.

Πληθωρισμός: Το φαινόμενο της αύξησης του γενικού επιπέδου τιμών και της μείωσης της αγοραστικής αξίας του χρήματος λόγω της διατάραξης στην ισορροπία μεταξύ της προσφοράς αγαθών και της ενεργού ζήτησης γι' αυτά.

Πολλαπλασιαστής Κερδών: Γνωστός ως δείκτης P/E. Δείχνει πόσες φορές πληρώνουμε τα κέρδη ανά μετοχή μιας εταιρίας αγοράζοντας τη μετοχή της. Αποτελεί σήμερα το δημοφιλέστερο κριτήριο επιλογής μετοχών.

Προθεσμιακό Συμβόλαιο: Συμφωνία αγοράς ή πώλησης ενός χρεογράφου (μετοχής) που προβλέπει την παράδοση ορισμένης ποσότητας και ποιότητας, σε συγκεκριμένη τιμή και σε μελλοντική ημερομηνία.

Ρευστότητα: Η ευχέρεια (ευκολία) με την οποία μια μετοχή ανταλλάσσεται με μία άλλη.

Ρίσκο: Η αβεβαιότητα ή η πιθανότητα ζημιάς που υπάρχει σε κάθε επένδυση στο Χρηματιστήριο.

Χαρτοφυλάκιο: Το σύνολο των χρεογράφων (μετοχών) στην κατοχή ενός ατόμου ή επιχείρησης.

Χρηματιστηριακή Αξία: Γνωστή ως κεφαλαιοποίηση. Προκύπτει από το γινόμενο του αριθμού των μετοχών μιας εταιρίας επί την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στο Χρηματιστήριο.

(*) Αναδημοσίευση Μέρους Ειδικής Έκδοσης της «ΩΜΕΓΑ Χρηματιστηριακής Α.Ε.Π.Ε.Υ.».