



π β δ Δ æ Ω ≈ ΑΠΛΟΣ
Ϝ Δ Ω f β π ΟΔΗΓΟΣ
∫ æ Ω ≈ β δ f œ Ω ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ὀρων



Schroders





Στόχος αυτού του οδηγού

Ο παρών οδηγός καταρτίστηκε προκειμένου να διευκολύνει την κατανόηση των εντύπων που αφορούν σε επενδύσεις και να αποσαφηνίσει κάποιους από τους πιο συνηθισμένους όρους. Εστιάζει περισσότερο στη σαφήνεια και τη συντομία παρά αποτελεί προσπάθεια να καλυφθεί κάθε μεμονωμένη περίπλοκη λεπτομέρεια.

Καθώς διαβάσετε, θα προσέξετε ότι κάποιες λέξεις παρατίθενται με πλάγιους χαρακτήρες. Αυτό σημαίνει ότι αυτή η λέξη ή φράση είναι καταχωρισμένη χωριστά και ότι ίσως να πρέπει να ανατρέξετε στην αντίστοιχη καταχώριση για καλύτερη κατανόηση.

Ελπίζουμε αυτός ο οδηγός να σας φανεί χρήσιμος και ευκολονόητος. Έχουμε καταβάλει κάθε προσπάθεια προκειμένου να διασφαλίσουμε ότι η περιγραφή των όρων είναι ακριβής. Ωστόσο, οι περιγραφές δεν είναι οριστικές και ενδέχεται να διαφέρουν από άλλες ερμηνείες που χρησιμοποιούνται.

Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με την Ομάδα Εξυπηρέτησης Επενδυτών στο +44 (0) 800 718 777 ή επισκεφθείτε τη διαδικτυακή τοποθεσία μας www.schroders.gr.



Ακάλυπτη πώληση (Short selling)

Η πώληση *στοιχείων* που δανίζεται κάποιος από τρίτο μέρος και τα οποία επαναγοράζει στη συνέχεια σε μεταγενέστερη ημερομηνία προκειμένου να τα επιστρέψει στον δανειστή. Ο επενδυτής που προβαίνει σε ακάλυπτη πώληση ευελπιστεί να αποκομίσει κέρδος από μια πτώση της τιμής των στοιχείων στο διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην πώληση και την επαναγορά.

Αμοιβαίο κεφάλαιο (Mutual fund)

Ένας επαγγελματικά διαχειριζόμενος *οργανισμός συλλογικών επενδύσεων* που συγκεντρώνει κεφάλαια από έναν μεγάλο αριθμό επενδυτών.

Αμοιβαίο κεφάλαιο πολλαπλών διαχειριστών (Multi-manager fund)

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο πολλαπλών διαχειριστών επενδύει σε ένα φάσμα διαφορετικών αμοιβαίων κεφαλαίων. Αυτός ο τύπος αμοιβαίου κεφαλαίου προσφέρει στον επενδυτή διαφοροποίηση όσον αφορά τον τρόπο διαχείρισης και τις ικανότητες κάθε διαχειριστή. Ωστόσο, τα έξοδα διαχείρισης είναι υψηλότερα.

Αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου (Fund of hedge funds)

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε ένα καλάθι υποκειμένων *κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου*. Συνήθως, τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου διαφοροποιούν τις επενδύσεις τους σε ένα φάσμα διαφορετικών στρατηγικών και υποκειμένων διαχειριστών.

Αναπροσαρμοσμένο περιθώριο αμοιβαίου κεφαλαίου ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης (Option adjusted spread of fund)

Τρόπος υπολογισμού της αξίας ενός *τίτλου* σταθερού εισοδήματος, όπως ένα ομόλογο, τον οποίο περιλαμβάνει κάποιο ενσωματωμένο *δικαίωμα προαίρεσης*. Για παράδειγμα, όταν ο εκδότης του ομολόγου έχει το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής ενός δανείου, αυτό είναι ενσωματωμένο δικαίωμα και επηρεάζει την αξία του ομολόγου.

Άνευ μερίσματος (Ex dividend)

Όταν αναφέρεται σε *μετοχικό τίτλο*, δηλώνει ότι πρόσφατα καταβλήθηκε μέρισμα και ότι ο αγοραστής δεν πρόκειται να το εισπράξει.

Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου (Currency hedging)

Η μείωση ή εξάλειψη του κινδύνου ζημίας λόγω διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Συνήθως, αυτή η μείωση ή εξάλειψη επιτυγχάνεται με τη χρήση *παραγώγων*, όπως *συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης* ή δικαιώματα προαίρεσης.

Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας (Credit rating)

Οι εκδότες *ομολόγων* ενδέχεται να επιβαρύνονται με κάποιο κόστος για την αξιολόγηση των ομολόγων τους από διάφορους οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συμπεριλαμβανομένων των Standard & Poor's, Moody's και Fitch. Σκοπός της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας είναι να παρέχει στους επενδυτές μια ένδειξη της ποιότητας του ομολόγου, παρέχοντας μια επαγγελματική εκτίμηση του κινδύνου αθέτησης ενός εκδότη όσον αφορά την εξόφληση του τόκου και του κεφαλαίου. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση, και ενδέχεται να μεταβάλλονται.

Απόδοση (Yield)

Δείκτης μέτρησης της εισοδηματικής απόδοσης που αποφέρει μια επένδυση. Στην περίπτωση κάποιας μετοχής, η απόδοση αντιστοιχεί στην ετήσια καταβολή μερισμάτων που εκφράζεται ως ποσοστό της τιμής αγοράς της μετοχής. Όσον αφορά τα ακίνητα, αντιστοιχεί στα έσοδα από μισθώσεις, ως ποσοστό της κεφαλαιακής αξίας. Όσον αφορά τα ομόλογα, η απόδοση αντιστοιχεί στον ετήσιο τόκο, ως ποσοστό της τρέχουσας τιμής αγοράς.

Απόδοση διανομής (Distribution yield)

Αντικατοπτρίζει τα ποσά που προβλέπεται να διανεμηθούν στη διάρκεια της επόμενης 12μηνιας περιόδου ως ποσοστό της μέσης τιμής αγοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την ημερομηνία που εμφανίζεται. Βασίζεται στα στοιχεία απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου εκείνη την ημέρα. Δεν περιλαμβάνει τυχόν προκαταρκτικές επιβαρύνσεις και οι επενδυτές μπορεί να υπόκεινται σε φόρο επί της διανομής.

Απόδοση εξαγοράς (Redemption yield)

Η απόδοση είναι το *ποσοστό κέρδους* που αποφέρει ένα *ομόλογο*. Η απόδοση εξαγοράς λαμβάνει υπόψη τυχόν κέρδη ή ζημίες επί του αρχικού κεφαλαίου που εξοφλείται κατά την ημερομηνία *λήξης*.

Το ποσοστό κέρδους κάποιοι ομολόγου, εφόσον κατέχεται μέχρι την ημερομηνία λήξης του, αντικατοπτρίζει όχι μόνο τις πληρωμές τόκων που εισπράττει ο κάτοχος του ομολόγου, αλλά και το κέρδος/τη ζημία που προκύπτει κατά τη λήξη του. Σκοπός του υπολογισμού της απόδοσης επί ομολόγων είναι η απεικόνιση του κέρδους ως ποσοστό είτε της ονομαστικής αξίας είτε της τρέχουσας τιμής τους.

Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (Return on equity)

Δείκτης μέτρησης της κερδοφορίας μιας εταιρείας. Ουσιαστικά, είναι το κέρδος που παράγει μια εταιρεία με τα χρήματα που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι. Για παράδειγμα, εάν τα ίδια κεφάλαια μιας εταιρείας αποτιμώνται σε 10 εκατομμύρια λίρες Αγγλίας και πραγματοποιεί κέρδος 1 εκατομμύριο λίρες Αγγλίας, η απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) ανέρχεται σε 10%.

Απόδοση κερδών (Earnings yield)

Τα *κέρδη* ανά μετοχή διαιρούμενα με την τρέχουσα τιμή αγοράς.

Απόδοση μέχρι τη λήξη (Yield to maturity)

Το ποσοστό απόδοσης που προβλέπεται να επιτευχθεί από κάποιο ομόλογο εφόσον κατέχεται μέχρι την ημερομηνία λήξης.

Αρχική προμήθεια (Initial charge)

Το ποσό που χρεώνει μια εταιρεία για τη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Ατομικό αποταμιευτικό πρόγραμμα σε μετοχές (Personal Equity Plan ή PEP)

Το PEP ήταν ένας τύπος αποταμιευτικού λογαριασμού που υπάγεται σε φοροαπαλλαγή, παρεμφερής με τον Ατομικό Λογαριασμό Ταμειυτηρίου σε Μετοχές και Μεριδία (Stocks and Shares ISA). Το άνοιγμα λογαριασμού PEP δεν είναι πλέον εφικτό και, τον Απρίλιο του 2008, όλοι οι εναπομένοντες PEP μετατράπηκαν σε Ατομικούς Λογαριασμούς Ταμειυτηρίου σε Μετοχές και Μεριδία (Stocks and Shares ISA).

Ατομικός Λογαριασμός Ταμειυτηρίου (Individual Savings Account ή ISA)

Ο Ατομικός Λογαριασμός Ταμειυτηρίου είναι ουσιαστικά ένας τύπος λογαριασμού αποταμιεύσεων που υπάγεται σε φοροαπαλλαγή. Υπάρχουν δύο βασικοί τύποι: ο Ατομικός Λογαριασμός Ταμειυτηρίου σε Μετρητά (Cash ISA) και ο Ατομικός Λογαριασμός Ταμειυτηρίου σε Μετοχές και Μεριδία (Stocks and Shares ISA). Η κατάθεση χρημάτων σε Ατομικό Λογαριασμό Ταμειυτηρίου σε Μετρητά απαλλάσσεται από τη φορολόγηση τυχόν εισπραττόμενων τόκων. Η επένδυση σε Ατομικό Λογαριασμό Ταμειυτηρίου σε Μετοχές και Μεριδία απαλλάσσεται από τη φορολόγηση τυχόν πρόσθετων *μερισμάτων* ή κεφαλαιακών κερδών.

Αύξηση κερδών (Earnings growth)

Η ποσοστιαία μεταβολή των κερδών ανά μετοχή μιας εταιρείας. Γενικά, υπολογίζεται στη διάρκεια του ενός έτους.

Δανειακή εξάρτηση (Leverage)

Βλ. *μόχλευση* (gearing).

Δείκτης Alpha (Alpha)

Δείκτης μέτρησης που μπορεί να σας βοηθήσει να προσδιορίσετε αν ένα *χαρτοφυλάκιο ενεργής διαχείρισης* έχει προσθέσει αξία με βάση τον *κίνδυνο* που αναλαμβάνει σε σχέση με έναν *δείκτη αναφοράς*. Ένας θετικός δείκτης Alpha υποδεικνύει ότι ο διαχειριστής έχει προσθέσει αξία.

Δείκτης αναφοράς (Benchmark)

Κριτήριο (συνήθως κάποιος δείκτης ή μέσος όρος αγοράς) έναντι του οποίου μπορεί να μετρηθεί η επίδοση ενός επενδυτικού κεφαλαίου. Πολλά αμοιβαία κεφάλαια υπόκεινται σε διαχείριση με βάση κάποιον καθορισμένο δείκτη αναφοράς.

Δείκτης Beta (Beta)

Μετρά τον μέσο όρο διακύμανσης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με την ευρύτερη αγορά. Ο δείκτης beta μιας αγοράς είναι 1. Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με δείκτη beta μεγαλύτερο από 1 παρουσιάζει μεγαλύτερες διακυμάνσεις κατά μέσο όρο έναντι της αγοράς. Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με δείκτη beta μικρότερο από 1 παρουσιάζει κατά μέσο όρο μικρότερες διακυμάνσεις. Εάν ο δείκτης Beta είναι αρνητικός, οι διακυμάνσεις της μετοχής και της αγοράς ενδέχεται να κινούνται προς αντίθετες κατευθύνσεις.



**Δείκτης Συνολικών Εξόδων
ή ΔΣΕ [Total Expense Ratio
(TER)]**

Δείκτης μέτρησης των συνολικών εξόδων που συνδέονται με τη διαχείριση ενός επενδυτικού κεφαλαίου. Αυτά τα ποσά καλύπτονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο και, κατά συνέπεια, επηρεάζουν τις *αποδόσεις* των επενδυτών.

**Δείκτης τιμής προς κέρδη
(Price-to-earnings ratio)**

Δείκτης που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των μετοχών μιας εταιρείας. Υπολογίζεται διαιρώντας την τρέχουσα τιμή της αγοράς με τα κέρδη ανά μετοχή.

**Δείκτης τιμής προς λογιστική
αξία (Price-to-book value)**

Δείκτης που χρησιμοποιείται για τη σύγκριση της τιμής της μετοχής μιας εταιρείας με τη λογιστική αξία της (η λογιστική αξία είναι η πραγματική αξία του ενεργητικού της εταιρείας μείον το παθητικό της).

**Δείκτης υπεραπόδοσης
σταθμισμένης έναντι του
επενδυτικού κινδύνου
(Information ratio)**

Δείκτης μέτρησης του επιπέδου απόδοσης ενός διαχειριστή σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου που έχει αναλάβει.

Δείκτης Sharpe (Sharpe ratio)

Δείκτης μέτρησης της αναπροσαρμοσμένης ως προς τον κίνδυνο επίδοσης. Όσο υψηλότερος ο δείκτης, τόσο καλύτερη η προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο επίδοση.

**Διανομή εισοδήματος
(Income distribution)**

Η διανομή εισοδήματος σε κατόχους *μεριδίων* μιας συγκέντρωσης αμοιβαίων κεφαλαίων αναλογικά προς τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν.

Διάρκεια (Duration)

Δείκτης μέτρησης της ευαισθησίας μιας επένδυσης σε *ομόλογα* στις μεταβολές των επιτοκίων. Όσο μεγαλύτερη η διάρκεια, τόσο πιο ευαίσθητη είναι η επένδυση. Ο υπολογισμός της «διάρκειας» για μια επένδυση σταθερού εισοδήματος όπως κάποιο ομόλογο είναι ένα σύνθετο ποσό. Λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα αξία του ομολόγου, το *τοκομερίδιο* ή την πληρωμή τόκων, το λογιστικό κόστος και τον αριθμό των ετών που απομένουν μέχρι τη λήξη του ομολόγου. Δηλαδή, όσο μεγαλύτερη η διάρκεια, τόσο μεγαλύτερη είναι η δυνητική απόδοση (και τόσο μεγαλύτερος ο κίνδυνος).

**Διαφοροποίηση
(Diversification)**

Η δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου που αποτελείται από ένα φάσμα διαφορετικών στοιχείων. Αυτό μειώνει τον κίνδυνο ζημίας μέσω έκθεσης σε ένα μεμονωμένο στοιχείο και μπορεί να συμβάλει στη μείωση του συνολικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου όταν η *συσχέτιση* των στοιχείων είναι χαμηλή.



Δικαίωμα αγοράς (Warrant)

Πιστοποιητικό που συνήθως εκδίδεται μαζί με κάποιο ομόλογο ή μετοχή, το οποίο παραχωρεί στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς κοινών μετοχών σε καθορισμένη τιμή είτε στη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου είτε για απεριόριστη χρονική διάρκεια. Τα δικαιώματα αγοράς περιλαμβάνονται συχνά ως δέλεαρ για τους επενδυτές.

Κάθε δικαίωμα αγοράς είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμο και μπορεί να διακινείται χωριστά.

Δικαιώματα προαίρεσης (Options)

Όταν αγοράζετε ή πωλείτε κάποιο στοιχείο, έχετε το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) να αγοράσετε ένα συγκεκριμένο στοιχείο σε τιμή που συμφωνείται κατά ή πριν από την ημερομηνία που λήγει το δικαίωμα προαίρεσής σας.

Δυναμική κατανομή στοιχείων (Dynamic Asset Allocation)

Στρατηγική που περιλαμβάνει την αναπροσαρμογή του συνδυασμού των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου ανάλογα με την άνοδο και την πτώση των αγορών και σύμφωνα με τα αποτελέσματα που αναμένει ο διαχειριστής για διάφορα στοιχεία σε μελλοντικό ορίζοντα. Δηλαδή, εάν ο διαχειριστής αναμένει ότι οι μετοχές θα σημειώσουν υψηλότερη απόδοση τον επόμενο μήνα, αυξάνει την έκθεση. Πρόκειται για αντίθετη προσέγγιση από την παθητική κατανομή στοιχείων, κατά την οποία α) ο συνδυασμός στοιχείων καθορίζεται σε μακροπρόθεσμη βάση (π.χ. 60% μετοχές και 40% ομόλογα) ή β) ο συνδυασμός των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου μεταβάλλεται μόνο σε συνάρτηση με άλλο παράγοντα (για παράδειγμα, διαίρεση διαφορετικών αγορών που περιλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς).

Εγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο (Authorised fund)

Αμοιβαίο κεφάλαιο το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από τη ρυθμιστική αρχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών της Ελλάδος, την ΗCMC (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Έκδοση δικαιωμάτων (Rights issue)

Όποτε παρέχεται στους υφιστάμενους μετόχους μιας εταιρείας το δικαίωμα αγοράς νέων μετοχών σε αυτήν εντός καθορισμένης περιόδου, αναλογικά προς την υφιστάμενη συμμετοχή τους, σε καθορισμένη τιμή (συνήθως μειωμένη).

Εμπορεύματα (Commodities)

Κατηγορία στοιχείων που περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα φυσικών στοιχείων συμπεριλαμβανομένου του πετρελαίου, του φυσικού αερίου, των μετάλλων και των γεωργικών προϊόντων.

**Εναλλακτικές επενδύσεις
(Alternative Investments)**

Επενδύσεις που δεν περιλαμβάνονται στις παραδοσιακές *κατηγορίες στοιχείων*, όπως *μετοχικοί τίτλοι*, ομόλογα και μετρητά. Οι εναλλακτικές επενδύσεις περιλαμβάνουν ακίνητα, *κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου*, *εμπορεύματα*, κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών και υποδομές.

**Ενεργή διαχείριση
(Active management)**

Μέθοδος διαχείρισης επενδύσεων με την οποία ο διαχειριστής επιδιώκει την επίτευξη υψηλότερων αποδόσεων έναντι της αγοράς μέσω ερευνών, αναλύσεων και βάσει της κρίσης του. Βλ. επίσης *Παθητική διαχείριση*.

Ενεργός κίνδυνος (Active risk)

Προκειμένου να επιτύχει υψηλότερες *αποδόσεις* έναντι του *δείκτη αναφοράς*, ο *διαχειριστής ενεργών επενδύσεων* οφείλει να αναλαμβάνει διαφορετικές επενδυτικές θέσεις σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Όποτε οι θέσεις διαφέρουν, τότε διαφέρουν και οι *κίνδυνοι*.

Ο κίνδυνος που αναλαμβάνει ο διαχειριστής σε σχέση με τον κίνδυνο του δείκτη αναφοράς είναι γνωστός ως ενεργός κίνδυνος. Όσο υψηλότερο είναι το επίπεδο ενεργού κινδύνου, τόσο μεγαλύτερη η πιθανότητα απόκλισης των αποδόσεων έναντι του δείκτη αναφοράς.

Εξαγορά (Redemption)

Η αποπληρωμή του αρχικού κεφαλαίου στη λήξη μιας επένδυσης σε τρέχουσες τιμές της αγοράς.

**Εξωχρηματιστηριακές
συναλλαγές (OTC ή over
the counter)**

Συναλλαγές σε *μετοχικούς τίτλους*, *ομόλογα*, *εμπορεύματα* ή *παράγωγα* που πραγματοποιούνται απευθείας ανάμεσα σε δύο μέρη, αντί μέσω κάποιου χρηματιστηρίου.

**Επενδύσεις από τη βάση στην
κορυφή (Bottom up investing)**

Επενδύσεις που βασίζονται σε αναλύσεις μεμονωμένων εταιρειών, βάσει των οποίων το ιστορικό, η διαχείριση και οι δυνατότητες μιας εταιρείας θεωρούνται πιο σημαντικές από τις γενικές τάσεις της αγοράς ή του τομέα (σε αντίθεση με τις *επενδύσεις από την κορυφή στη βάση*).

**Επενδύσεις από την κορυφή
στη βάση (Top-down investing)**

Επενδυτική στρατηγική που εντοπίζει τους καλύτερους τομείς ή κλάδους για την πραγματοποίηση επενδύσεων, βάσει αναλύσεων του εταιρικού τομέα στο σύνολό του και των γενικών οικονομικών τάσεων (σε αντίθεση με τις *επενδύσεις από βάση στην κορυφή*).

**Επίπεδη καμπύλη απόδοσης
(Flat yield)**

Όταν τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα *ομόλογα* προσφέρουν ισοδύναμες *αποδόσεις*.

**Εταιρεία επενδύσεων
χαρτοφυλακίου
(Investment trust)**

Μια εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου είναι ένας *οργανισμός συλλογικών επενδύσεων* κλειστού τύπου με περιορισμένο αριθμό μεριδίων που συγκεντρώνει τα κεφάλαια διαφόρων επενδυτών αποσκοπώντας στην αύξηση της ευελιξίας και τη μείωση των εξόδων.

Είναι εταιρείες που προβαίνουν οι ίδιες σε συναλλαγές, γεγονός που σημαίνει η τιμή των μεριδίων τους εξαρτάται από την προσφορά και τη ζήτηση. Σε αντίθεση με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ανοικτού τύπου, ο διαχειριστής δεν είναι υποχρεωμένος να παρακολουθεί τις ροές κεφαλαίων και, κατά συνέπεια, δεν είναι ποτέ αναγκαστικά πωλητής/αγοραστής.

**Εταιρικό ομόλογο
(Corporate bond)**

Ομόλογο που εκδίδεται από κάποια εταιρεία.

**Εταιρεία επενδύσεων
χαρτοφυλακίου (Unit trust)**

Μια μορφή *εταιρείας συλλογικών επενδύσεων* στην οποία τα χρήματα των επενδυτών συγκεντρώνονται και επενδύονται αθροιστικά.

**Εταιρείες επενδύσεων
ανοικτού τύπου (OEIC)**

Μια Εταιρεία Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου είναι ένας τύπος *οργανισμού συλλογικών επενδύσεων*. Είναι ανοικτού τύπου και, κατά συνέπεια, ο αριθμός μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου αυξάνεται με την εισροή κεφαλαίων και μειώνεται με την εκροή κεφαλαίων.

**Ετήσια αμοιβή διαχείρισης
(Annual management fee)**

Ετήσιως, η εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων χρεώνει μια ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία συνήθως ανέρχεται σε ένα ποσοστό επί του επενδυθέντος ποσού.

**Ετησιοποιημένη απόδοση
(Annualised return)**

Όσον αφορά μια περίοδο μεγαλύτερη του ενός έτους, είναι ο δείκτης μέτρησης του επιπέδου *απόδοσης* που επιτεύχθηκε κατά μέσο όρο κάθε έτος.



Ιστορική απόδοση (Historic yield)

Οι διανομές που ανακοινώνονται στη διάρκεια του προηγούμενου 12μήνου και εκφράζονται ως ποσοστό της μέσης τιμής αγοράς, κατά την ημερομηνία που εμφανίζεται. Δεν περιλαμβάνει τυχόν προκαταρκτικές επιβαρύνσεις και οι επενδυτές μπορεί να υπόκεινται σε φόρο επί της διανομής.

Έτσι, για παράδειγμα, εάν ένα ομόλογο έχει αποδώσει 10 λίρες Αγγλίας στη διάρκεια του προηγούμενου έτους και η τρέχουσα τιμή ανέχεται σε 100 λίρες Αγγλίας, η ιστορική απόδοση είναι 10%.



Κατανομή χαρτοφυλακίου (Asset allocation)

Ο καταμερισμός των στοιχείων ενεργητικού ενός χαρτοφυλακίου σε *κατηγορίες στοιχείων* ή/και αγορές. Για παράδειγμα, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έναν συνδυασμό μετοχών, ομολόγων και μετρητών. Οι σταθμίσεις τους ποικίλλουν ανάλογα με τον επενδυτικό στόχο και τις επενδυτικές προοπτικές.

Κατηγορία στοιχείων (Asset class)

Ευρείες ομάδες διαφορετικών τύπων επενδύσεων. Οι κύριες κατηγορίες επενδυτικών στοιχείων αφορούν *μετοχικούς τίτλους*, ομόλογα και μετρητά. Οι μη παραδοσιακές κατηγορίες στοιχείων είναι γνωστές ως *εναλλακτικές επενδύσεις*.

Κέρδη ανά μετοχή (Earnings per share)

Τα κέρδη μιας εταιρείας που αποδίδονται σε κάθε μετοχή, τα οποία υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη μετά την αφαίρεση των φόρων με τον αριθμό των μεριδίων.

Κεφάλαια Ιδιωτικών Συμμετοχών (Private equity)

Μετοχικοί τίτλοι εταιρειών που δεν είναι εισηγμένες σε κάποιο χρηματιστήριο. Η μεταβίβαση τίτλων μη εισηγμένων εταιρειών ιδιωτικών συμμετοχών υπόκειται σε αυστηρές ρυθμίσεις. Κατά συνέπεια, κάθε επενδυτής που επιθυμεί να πωλήσει τη συμμετοχή του σε μια μη εισηγμένη εταιρεία ιδιωτικών συμμετοχών είναι υποχρεωμένος να βρει αγοραστή λόγω έλλειψης σχετικής αγοράς.

Κεφαλαιακή πειθαρχία (Capital discipline)

Η πειθαρχία και η σύνεση που επιδεικνύει μια εταιρεία όσον αφορά το ύψος των κεφαλαίων που δανείζεται, αντλεί και δαπανά, προκειμένου να παρέχει βέλτιστες αποδόσεις στους μετόχους της και να εξασφαλίζει μακροπρόθεσμη σταθερότητα.

Κεφάλαιο αντιστάθμισης κινδύνου (Hedge fund)

Συλλογικός όρος για αμοιβαία κεφάλαια που επιδιώκουν την επίτευξη *απόλυτων αποδόσεων* μέσω επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικές αγορές ή/και που εφαρμόζουν μη παραδοσιακές τεχνικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Τα κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου μπορεί να επενδύουν χρησιμοποιώντας ένα ευρύ φάσμα στρατηγικών που κυμαίνονται από συντηρητικές έως επιθετικές.

**Κεφαλαιοποίηση αγοράς
(Market capitalisation)**

Ο συνολικός αριθμός μετοχών που εκδίδονται από μια εταιρεία επί της τρέχουσας τιμής αγοράς.

Κίνδυνος (Risk)

Η πιθανότητα να προκύψει ζημία από μια επένδυση.

Κίνδυνος αγοράς (Market risk)

Η πιθανότητα μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω γενικής πτώσης των χρηματοπιστωτικών αγορών. Ο δείκτης Beta είναι ο δείκτης μέτρησης του επιπέδου κινδύνου αγοράς που ενέχει μια μετοχή.

**Κίνδυνος αθέτησης
(Default risk)**

Ο κίνδυνος ότι ένας εκδότης *ομολόγων* δεν θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις πληρωμές των οφειλών του και, κατά συνέπεια, θα αθετήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του προς τους επενδυτές.

**Κρατικό ομόλογο
(Government bond)**

Ομόλογο που εκδίδεται από μια κυβέρνηση.

Λήξη (Maturity)

Η ημερομηνία κατά την οποία αποπληρώνεται το αρχικό ποσό που έχει επενδυθεί σε κάποιο ομόλογο. Λήξη μπορεί επίσης να σημαίνει το πέρας της διάρκειας ενός *συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης* ή ενός δικαιώματος προαίρεσης.

Λογιστικό κόστος (Book cost)

Το αρχικό κόστος μιας επένδυσης. Ενώ οι τιμές της αγοράς μπορεί να αυξομειώνονται, το λογιστικό κόστος παραμένει αμετάβλητο.

**Μακροοικονομικά μεγέθη
(Macroeconomic)**

Αναφέρονται συνολικά στη συμπεριφορά και τους παράγοντες που κινούν μια οικονομία. Οι παράγοντες που εξετάζονται περιλαμβάνουν τον πληθωρισμό, την ανεργία κ.λπ. σε αντίθεση με τα μικροοικονομικά μεγέθη τα οποία εξετάζουν τη συμπεριφορά μικρών οικονομικών μονάδων, όπως μεμονωμένοι καταναλωτές ή νοικοκυριά.

**Μερίδια εισοδήματος
(Income units)**

Μια συμμετοχή σε κάποια συγκέντρωση αμοιβαίων κεφαλαίων που καταβάλλει στους επενδυτές τόκο ή *μερίσματα*, αντί να τα επανεπενδύει στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Βλ. επίσης *Μερίδια σώρευσης*.

**Μερίδια σώρευσης
(Accumulation units)**

Μερίδια σε κάποιον *οργανισμό συλλογικών επενδύσεων* το εισόδημα των οποίων επανεπενδύεται αυτόματα στον οργανισμό. Βλ. επίσης *μερίδια εισοδήματος*.



Μέρισμα (Dividend)	Πληρωμή που πραγματοποιεί μια εταιρεία στους μετόχους της. Η εταιρεία αποφασίζει το ύψος του μερίσματος και τον χρόνο καταβολής του.
Μερισματική απόδοση (Dividend yield)	Το ετήσιο <i>μέρισμα</i> ανά μετοχή διαιρούμενο με την τρέχουσα τιμή της μετοχής. Είναι χρήσιμο για τη σύγκριση επενδύσεων. Για παράδειγμα, εάν οι μετοχές μιας εταιρείας διακινούνται στην τιμή των 100 λιρών Αγγλίας και το ετήσιο μέρισμα είναι 5 λίρες Αγγλίας, η μερισματική απόδοση ανέρχεται σε 5%. Ωστόσο, εάν οι μετοχές της εταιρείας διακινούνται στην τιμή των 200 λιρών Αγγλίας, η μερισματική απόδοση ανέρχεται σε μόλις 2,5%.
Μέσα χρηματαγοράς (Money market instruments)	Βραχυπρόθεσμα μέσα δανεισμού που εκδίδονται από κάποια κυβέρνηση ή εταιρεία για την άντληση κεφαλαίων. Συνήθως, η <i>διάρκεια</i> τους δεν υπερβαίνει το ένα έτος.
Μεταβλητότητα (Volatility)	Η μεταβλητότητα είναι ένας δείκτης μέτρησης του ποσοστού διακύμανσης της τιμής ενός στοιχείου. Μπορεί επίσης να χρησιμοποιείται για να περιγράψει τις διακυμάνσεις σε μια συγκεκριμένη αγορά.
Μετοχικοί τίτλοι (Equities)	Μερίδια συμμετοχής στα περιουσιακά στοιχεία μιας εταιρείας.
Μικτή απόδοση εξαγοράς (Gross redemption yield)	Η συνολική <i>απόδοση</i> που μπορείτε να αποκομίσετε από κάποιο ομόλογο, συμπεριλαμβανομένου του τόκου ή του <i>τοκομεριδίου</i> συν οποιαδήποτε αύξηση του κεφαλαίου.
Μόχλευση (Gearing)	<p>Δανεισμός κεφαλαίων για την πραγματοποίηση επενδύσεων με σκοπό την αύξηση των <i>αποδόσεων</i>. Για παράδειγμα, εάν επενδύσετε 100 λίρες Αγγλίας και σας αποφέρουν απόδοση 5%, αυτή αντιστοιχεί σε 5 λίρες Αγγλίας. Εάν δανειστείτε 20 λίρες Αγγλίας επιπλέον για να πραγματοποιήσετε κάποια επένδυση, αυτή η επένδυση θα σας αποφέρει 6 λίρες Αγγλίας (μείον τα έξοδα δανεισμού των κεφαλαίων). Ωστόσο, η μόχλευση ενέχει υψηλότερο βαθμό κινδύνου. Μολονότι οι προοπτικές αύξησης είναι μεγαλύτερες, οι ενδεχόμενες ζημιές μπορεί να είναι επίσης σημαντικές.</p> <p>Για τη μόχλευση ενός χαρτοφυλακίου επενδύσεων μπορεί επίσης να χρησιμοποιούνται <i>παράγωγα</i>, όπως <i>συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης</i> ή <i>δικαιώματα προαίρεσης</i>. Μια μικρή μεταβολή της τιμής ενός υποκείμενου στοιχείου μπορεί να επιφέρει μεγάλη διαφορά στην αξία ενός παράγωγου και να οδηγήσει σε έντονη αύξηση των αποδόσεων. Γνωστή επίσης ως δανειακή εξάρτηση (leverage).</p>



NURS

Οι Οργανισμοί «Non-UCITS Retail Schemes» ή NURS είναι αμοιβαία κεφάλαια που δημιουργούνται και υπόκεινται σε διαχείριση σύμφωνα με τους κανονισμούς της Αρχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (FSA) σχετικά με αυτούς τους οργανισμούς. Οι κανόνες για τους NURS παρέχουν τη δυνατότητα στα αμοιβαία κεφάλαια να έχουν πρόσβαση σε πρόσθετες *κατηγορίες στοιχείων* πέραν αυτών στις οποίες επενδύουν οι ΟΣΕΚΑ.



Οδηγία MiFID

Η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive ή MiFID) είναι μια Οδηγία της ΕΕ που τέθηκε σε ισχύ την 1η Νοεμβρίου 2007 σε ολόκληρο τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο. Σκοπός αυτής της Οδηγίας είναι η εναρμόνιση των χρηματοπιστωτικών αγορών σε ολόκληρη την ΕΕ και η δημιουργία μιας σταθερής προσέγγισης όσον αφορά τη ρύθμισή τους.

Ομόλογα (Bonds)

Παρέχουν σε κυβερνήσεις και εταιρείες έναν μέσο άντλησης κεφαλαίων από επενδυτές για την κάλυψη τρεχουσών δαπανών. Σε αντάλλαγμα για την εφάπαξ καταβολή από τους επενδυτές, ένα ομόλογο δεσμεύει συνήθως τον εκδότη να πραγματοποιεί ετήσιες πληρωμές τόκων και να εξοφλεί το ποσό της αρχικής επένδυσης κατά τη *λήξη* σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον.

Ομόλογα επενδυτικού βαθμού (Investment grade bonds)

Τα *ομόλογα* άριστης ποιότητας, όπως αξιολογούνται από κάποιον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Προκειμένου να θεωρηθεί επενδυτικού βαθμού, ένα ομόλογο πρέπει να έχει λάβει *αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας* τουλάχιστον BBB (Standard & Poor's) ή Baa3 (Moody's).

Ομόλογο υψηλής απόδοσης (High yield bond)

Κερδοσκοπικό *ομόλογο* με αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας χαμηλότερη από *επενδυτικού βαθμού*. Γενικά, όσο υψηλότερος ο κίνδυνος αθέτησης του εκδότη του ομολόγου, τόσο μεγαλύτερος ο τόκος ή το *τοκομερίδιο*.

Ονομαστική αξία (Par value)

Η ονομαστική αξία ενός *τίτλου* σε αντίθεση με την τρέχουσα τιμή της αγοράς. Στην περίπτωση ενός *ομολόγου*, αντιπροσωπεύει το οφειλόμενο ποσό του κεφαλαίου στη *λήξη*.

Οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (Credit rating agency)

Μια εταιρεία η οποία αποδίδει αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας σε εκδότες χρεωστικών τίτλων – όπως κυβερνήσεις ή εταιρείες. Οι πολύ γνωστοί οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας περιλαμβάνουν τις Standard & Poor's και Moody's.

**Οργανισμός Συλλογικών
Επενδύσεων ή ΟΣΕ (Collective
Investment Scheme ή CIS)**

Ένα επαγγελματικά διαχειριζόμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο συγκεντρώνει τα χρήματα ενός ευρέος φάσματος επενδυτών σε έναν ενιαίο επενδυτικό οργανισμό. Συγκεντρώνει τα έξοδα σε ένα ενιαίο σύνολο και παρέχει πρόσβαση σε ένα ευρύτερο φάσμα επενδύσεων από αυτό που μπορούν γενικά να επιτύχουν οι επενδυτές σε μεμονωμένο επίπεδο.

**ΟΣΕΚΑ (Οργανισμός
Συλλογικών Επενδύσεων
σε Κινητές Αξίες) [UCITS
(Undertakings for Collective
Investments in Transferable
Securities)]**

Οι ΟΣΕΚΑ είναι εγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια που μπορούν να πωλούνται σε κάθε χώρα της ΕΕ. Οι κανονισμοί ΟΣΕΚΑ III επιτρέπουν στα αμοιβαία κεφάλαια να επενδύουν σε ένα ευρύτερο φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων.

**Παθητική διαχείριση
(Passive management)**

Μέθοδος διαχείρισης επενδύσεων που επιδιώκει να αναπαράγει την επίδοση ενός καθορισμένου *δείκτη αναφοράς*. Βλ. επίσης *ενεργή διαχείριση*.

Παράγωγα (Derivatives)

Συλλογικός όρος που χρησιμοποιείται για μια ευρεία κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων η αξία των οποίων προκύπτει από άλλα υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα. Τα *συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης*, τα *δικαιώματα προαίρεσης* και οι *συμβάσεις ανταλλαγής* είναι όλα τύποι παραγώγων.

**Περιθώριο απόδοσης
(Yield spread)**

Η διαφορά ανάμεσα στις *αποδόσεις* μεταξύ διαφορετικών τύπων *ομολόγων* (για παράδειγμα, μεταξύ *κρατικών ομολόγων* και *εταιρικών ομολόγων*).

**Πιθανή μείωση της αξίας
(Downside)**

Η πιθανή ζημία που μπορεί να υποστεί μια συγκεκριμένη επένδυση.

**Πιστωτικός κίνδυνος
(Credit risk)**

Ο κίνδυνος που παρουσιάζει ο εκδότης ενός *ομολόγου* να αθετήσει τη συμβατική του υποχρέωση για καταβολή τόκων στους επενδυτές.



Πληθωρισμός (Inflation)

Το ποσοστό αρνητικής διακύμανσης συνήθως ορίζεται ως το ποσοστό ανάμεσα στην ανώτατη και την κατώτατη απόδοση μιας επένδυσης στη διάρκεια μιας συγκεκριμένης περιόδου. Μπορεί να συμβάλει στη σύγκριση της πιθανής απόδοσης μιας επένδυσης με τον κίνδυνο που ενέχει.

Εναλλακτικά, όταν πραγματοποιείται επένδυση σε ορισμένους τύπους αμοιβαίων κεφαλαίων, ιδιαίτερα σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital funds), μπορεί επίσης να αναφέρεται στην περίπτωση στην οποία ένας επενδυτής δεσμεύεται να επενδύσει ένα χρηματικό ποσό, αλλά δεν καταβάλλει αμέσως ολόκληρο το ποσό αυτό στον διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιεί τις επενδύσεις και αντλεί κεφάλαια σύμφωνα με τις απαιτήσεις.

Πραγματική απόδοση (Real yield)

Είναι η *απόδοση* επί μιας επένδυσης μείον τις επιπτώσεις του πληθωρισμού. Συνεπώς, εάν η απόδοση επί μιας επένδυσης είναι 7% και ο πληθωρισμός ανέρχεται σε 3%, τότε η πραγματική απόδοση είναι 4%.

Πραγματική διάρκεια αμοιβαίου κεφαλαίου (Effective duration of fund)

Η πραγματική διάρκεια είναι ένας δείκτης μέτρησης της ευαισθησίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου στα επιτόκια. Δηλαδή, όσο μεγαλύτερη η διάρκεια ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, τόσο πιο ευαίσθητο είναι το αμοιβαίο κεφάλαιο στις μεταβολές των επιτοκίων. Επομένως, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο 10ετούς διάρκειας παρουσιάζει διπλάσια μεταβλητότητα σε σχέση με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο 5ετούς διάρκειας.

Πραγματικό σφάλμα παρακολούθησης (Realised tracking error)

Το *Σφάλμα Παρακολούθησης* είναι ένας δείκτης μέτρησης του πόσο στενά ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρακολουθεί το δείκτη αναφοράς του. Εάν το σφάλμα παρακολούθησης υπολογίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων ονομάζεται *πραγματικό* ή *ex post*. Βλ. επίσης *προβλεπόμενο σφάλμα παρακολούθησης*.

Προβλεπόμενο σφάλμα παρακολούθησης (Predicted tracking error)

Το *Σφάλμα Παρακολούθησης* είναι ένας δείκτης μέτρησης του πόσο στενά ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρακολουθεί το δείκτη αναφοράς του. Εάν χρησιμοποιείται κάποιο μοντέλο για αυτή την πρόβλεψη (και δεν υπολογίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων) ονομάζεται *ex ante* ή *προβλεπόμενο*. Βλ. επίσης *πραγματικό σφάλμα παρακολούθησης*.



**Προστασία κεφαλαίου
(Capital protection)**

Μια επένδυση που αποσκοπεί στην προστασία ενός καθορισμένου ποσού της αρχικής επένδυσης.

**Σταθερό εισόδημα
(Fixed income)**

Αναφέρεται σε τίτλους όπως τα *ομόλογα* που προσφέρουν ένα προκαθορισμένο και σταθερό επιτόκιο (τοκομερίδιο), σε αντίθεση με την κυμαινόμενη απόδοση επί μετοχών.

**Στρατηγική απόλυτης απόδοσης
(Absolute return strategy)**

Μια επενδυτική στρατηγική απόλυτης απόδοσης επιδιώκει να παρέχει θετικές *αποδόσεις* ανεξάρτητα από την πορεία της αγοράς, αντί να επιδιώκει απλώς την επίτευξη υπεραπόδοσης έναντι του *δείκτη αναφοράς*.

**Στρατηγική καλυμμένων/
ακάλυπτων θέσεων (Long /
short strategy)**

Στρατηγική που χρησιμοποιούν κατά κύριο λόγο τα *αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου*, η οποία περιλαμβάνει την ανάληψη καλυμμένων θέσεων (με την αγορά μιας συμμετοχής) σε μετοχές ή αξία των οποίων αναμένεται να αυξηθεί και ακάλυπτων θέσεων (με τον δανεισμό μιας μετοχής που δεν κατέχετε και την πώλησή της, προσβλέποντας στην επαναγορά της σε χαμηλότερη τιμή προκειμένου να την επιστρέψετε στον δανειστή) σε μετοχές ή αξία των οποίων αναμένεται να μειωθεί.

**Συμβόλαια μελλοντικής
εκπλήρωσης (Futures)**

Μια συμφωνία αγοράς ή πώλησης ενός στοιχείου, όπως κάποιο *ομόλογο* ή *μετοχή*, σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε τιμή που συμφωνείται σήμερα.

**Συμφωνίες ανταλλαγής
(Swaps)**

Παράγωγο μέσο με το οποίο δύο μέρη ανταλλάσσουν ορισμένα οφέλη των χρηματοπιστωτικών μέσων τους. Αυτές οι συμφωνίες διακινούνται *εξωχρηματιστηριακά*.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος
(Currency risk)**

Ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας δυσμενών διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε στοιχεία που αποτιμώνται σε διαφορετικό νόμισμα ή νομίσματα από αυτό στο οποίο αποτιμάται το αμοιβαίο κεφάλαιο.

**Συνολική απόδοση
(Total return)**

Η συνολική απόδοση επί μιας επένδυσης, που περιλαμβάνει κάθε ανατίμηση (ή υποτίμηση) κεφαλαίου, συν τυχόν έσοδα από τόκους ή *μερίσματα*. Υπολογίζεται στη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου και παρατίθεται ως ποσοστό της αξίας της επένδυσης στην έναρξη της εν λόγω περιόδου.

**Σύνολο επενδύσεων
(Investment universe)**

Το συνολικό φάσμα των επενδύσεων από το οποίο ένας διαχειριστής αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να επιλέξει επενδύσεις, όπως καθορίζεται στον επενδυτικό στόχο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.



Συσχέτιση (Correlation)	Ένας συντελεστής συσχέτισης 0 υποδηλώνει ότι δεν υπάρχει συσχέτιση.
Σφάλμα παρακολούθησης (Tracking error)	Δείκτης μέτρησης του πόσο στενά παρακολουθεί ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τον δείκτη αναφοράς του. Βλ. επίσης <i>προβλεπόμενο σφάλμα παρακολούθησης</i> , <i>πραγματικό σφάλμα παρακολούθησης</i> , <i>σφάλμα παρακολούθησης βάσει ιστορικών στοιχείων (ex ante)</i> και <i>σφάλμα παρακολούθησης βάσει πραγματικών στοιχείων (ex post)</i> .
Σφάλμα παρακολούθησης βάσει ιστορικών στοιχείων [Ex ante (Tracking error)]	Το <i>Σφάλμα Παρακολούθησης</i> είναι ένας δείκτης μέτρησης του πόσο στενά ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρακολουθεί το <i>δείκτη αναφοράς</i> του. Εάν χρησιμοποιείται κάποιο μοντέλο για αυτή την πρόβλεψη (και δεν υπολογίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων), ονομάζεται <i>ex ante</i> ή <i>προβλεπόμενο</i> . Βλ. επίσης <i>πραγματικό σφάλμα παρακολούθησης (ex post)</i> .
Σφάλμα παρακολούθησης βάσει πραγματικών στοιχείων [ex post (Tracking error)]	Το <i>Σφάλμα Παρακολούθησης</i> είναι ένας δείκτης μέτρησης του πόσο στενά ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρακολουθεί το <i>δείκτη αναφοράς</i> του. Εάν το σφάλμα παρακολούθησης υπολογίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων, ονομάζεται <i>ex post</i> ή <i>πραγματικό σφάλμα παρακολούθησης</i> . Βλ. επίσης <i>προβλεπόμενο σφάλμα παρακολούθησης (ex ante)</i> .
Τεταρτημόριο (Quartile)	Δείκτης μέτρησης της απόδοσης μιας επένδυσης σε μια ομάδα ομότιμων επενδύσεων. Για παράδειγμα, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο στο Ανώτατο Τεταρτημόριο κατατάσσεται στο ανώτατο 25% των αμοιβαίων κεφαλαίων αυτής της ομάδας.
Τιμαριθμοποιημένα ομόλογα (Index-linked bonds)	Ομόλογα των οποίων το <i>τοκομερίδιο</i> και οι πληρωμές κεφαλαίου συνδέονται με τις διακυμάνσεις του πληθωρισμού. Ο δείκτης μέτρησης του πληθωρισμού καθορίζεται προκαταβολικά.
Τιμή Αγοράς (Bid price)	Η τιμή που ένας αγοραστής είναι πρόθυμος να καταβάλει για έναν συγκεκριμένο τίτλο. Βλ. επίσης <i>τιμή προσφοράς</i> .
Τιμή προσφοράς (Offer price)	Η καλύτερη τιμή που είναι πρόθυμος να προσφέρει κάποιος πωλητής για έναν συγκεκριμένο τίτλο. Βλ. επίσης <i>τιμή αγοράς</i> .
Τίτλος (Security)	Γενικός όρος για έναν μετοχικό τίτλο ή ένα χρεωστικό μέσο που εκδίδεται από κάποια κυβέρνηση ή εταιρεία.

**Τοκομερίδιο (Coupon)**

Η τακτική καταβολή τόκων που αποδίδονται επί ενός *ομολόγου*. Περιγράφεται ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας μιας επένδυσης. Συνεπώς, ένα ομόλογο με ονομαστική αξία 100 Λίρες Αγγλίας και τοκομερίδιο 5% θα καταβάλλει 5 Λίρες Αγγλίας ετησίως.

Τρέχουσα απόδοση (Current yield)

Το ετήσιο εισόδημα από μια επένδυση, το οποίο εκφράζεται ως ποσοστό επί της τρέχουσας τιμής. Για παράδειγμα, εάν ένα ομόλογο με αξία 100 λίρες Αγγλίας αποφέρει ετήσιο εισόδημα 6 λίρες Αγγλίας, τότε η τρέχουσα απόδοση είναι 6%.

Τροποποιημένη διάρκεια (Modified duration)

Μαθηματικός τύπος για τον κατά προσέγγιση προσδιορισμό της ποσοστιαίας μεταβολής της αξίας ενός ομολόγου εξαιτίας μιας μεταβολής των επιτοκίων της τάξης του 1%. Βλ. επίσης διάρκεια.

Τυπική απόκλιση (Standard deviation)

Δείκτης μέτρησης της ιστορικής μεταβλητότητας. Υπολογίζεται συγκρίνοντας τον μέσο όρο ή τη μέση *απόδοση* με τον μέσο όρο απόκλισης από αυτή την απόδοση.

Υποκείμενη απόδοση (Underlying yield)

Απεικονίζει τα ετησιοποιημένα έσοδα μείον τα έξοδα του αμοιβαίου κεφαλαίου ως ποσοστό της τιμής αγοράς ανά μερίδιο του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την ημερομηνία που εμφανίζεται. Βασίζεται στα στοιχεία απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου εκείνη την ημέρα. Δεν περιλαμβάνει τυχόν προκαταρκτικές επιβαρύνσεις και οι επενδυτές μπορεί να υπόκεινται σε φόρο επί των διανομών.

Υψηλή στάθμιση / θέση (Overweight)

Όταν ένα χαρτοφυλάκιο ή αμοιβαίο κεφάλαιο έχει μεγαλύτερο ποσοστό στάθμισης σε κάποια *κατηγορία στοιχείων*, τομέα, γεωγραφική περιοχή ή μετοχή από ό, τι ο δείκτης ή ο *δείκτης αναφοράς* βάσει του οποίου υπολογίζεται.

Χαμηλή στάθμιση / θέση (Underweight)

Όταν ένα χαρτοφυλάκιο ή αμοιβαίο κεφάλαιο έχει χαμηλότερο ποσοστό στάθμισης σε κάποια κατηγορία στοιχείων, τομέα, γεωγραφική περιοχή ή μετοχή από ό, τι ο δείκτης ή ο *δείκτης αναφοράς* βάσει του οποίου υπολογίζεται.





Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με την Ομάδα Εξυπηρέτησης
Επενδυτών στο +44 (0) 800 718 777* ή επισκεφθείτε τη διαδικτυακή τοποθεσία
μας www.schroders.gr.

*Επισημαίνεται ότι, για την ασφάλειά σας, οι τηλεφωνικές συνομιλίες με τη Schroders ενδέχεται να καταγράφονται. Εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2012 από τη Schroder Investments Limited, 31 Gresham Street, London EC2V 7QA. Αριθμός Μητρώου: 2015527 Αγγλία. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (Financial Services Authority). UK02356 w41035 GLO212



Schroders