

GNOSERA

KNOWLEDGE FOR THE NEXT ERA - BY INDIGO

Εναλλακτικές Επενδύσεις

Private equity, commodities και νέα περιουσιακά στοιχεία

15 ΚΕΦΑΛΑΙΑ - 75 ΕΝΟΤΗΤΕΣ - 15 ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑ

FULL RESEARCH EDITION - 2026

GNOSERA by INDIGO

GNOSERA

KNOWLEDGE FOR THE NEXT ERA • BY INDIGO

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. Ο σχεδιασμός, η επιμέλεια, η διάρθρωση και η παρούσα ψηφιακή έκδοση αποτελούν αποκλειστική εκδοτική παραγωγή της INDIGO GROUP MON. ΙΚΕ. Απαγορεύεται η αντιγραφή, αναδημοσίευση, μεταπώληση, δημόσια ανάρτηση, τροποποίηση ή διανομή ολόκληρου ή μέρους του έργου χωρίς προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη. Η αγορά παρέχει μία προσωπική, μη μεταβιβάσιμη άδεια χρήσης στον αρχικό αγοραστή. Η άδεια δεν περιλαμβάνει δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης, αναπαραγωγής ή παραχώρησης σε τρίτους.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

Εκπαιδευτικό επιχειρηματικό περιεχόμενο. Δεν αποτελεί εξατομικευμένη νομική, φορολογική ή επενδυτική συμβουλή.

Από τη γνώση στην απόφαση

Το βιβλίο είναι εφαρμοσμένο πρόγραμμα. Κάθε κεφάλαιο ολοκληρώνεται με απόφαση, εργαστήριο και checklist.

01 Κατανόηση

Ξεχώρισε το πρόβλημα, τα δεδομένα, τις παραδοχές και τα όρια.

02 Εφαρμογή

Δούλεψε πάνω σε πραγματική περίπτωση της δικής σου επιχείρησης.

03 Έλεγχος

Δοκίμασε κανονικά, οριακά και αποτυχημένα σενάρια.

04 Απόφαση

Κλιμάκωσε μόνο όταν αξία, ποιότητα και κίνδυνος είναι μετρήσιμα.

SNAPSHOT 2026

VERIFY □ UNDERSTAND □ VALUE □ LIQUIDITY □ LIMIT

Η ετικέτα «εναλλακτικό» δεν δημιουργεί από μόνη της διαφοροποίηση. Συχνά προσθέτει αδιαφάνεια, υψηλότερα κόστη, περιορισμένη ρευστότητα, δύσκολη αποτίμηση και μεγαλύτερο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Η μεθοδολογία ξεκινά από έλεγχο παρόχου και νομικής ιδιοκτησίας, περνά σε αποτίμηση, πλήρες κόστος, περίοδο δέσμευσης (lock-up), αντισυμβαλλόμενο και σενάριο οριστικής απομείωσης (write-off) και καταλήγει σε αυστηρό όριο κατανομής και τεκμηριωμένο λόγο απόρριψης.

ΚΑΝΟΝΑΣ ΠΗΓΩΝ

Μεταβαλλόμενοι ισχυρισμοί ελέγχθηκαν έως 21 Αυγούστου 2026. Επίσημες πηγές και πρωτογενή δεδομένα υπερισχύουν εμπορικών περιλήψεων. Πριν από νομική, φορολογική ή επενδυτική απόφαση απαιτείται επανέλεγχος από αρμόδιο επαγγελματία.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

01 Τι είναι εναλλακτική επένδυση

02 Καταλληλότητα και όριο

03 Due diligence παρόχου

04 Αποτίμηση χωρίς συνεχή αγορά

05 Ρευστότητα και lock-up

06 Private equity και venture capital

07 Private debt και peer-to-peer

08 Crowdfunding

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

09 Commodities

10 Χρυσός και πολύτιμα μέταλλα

11 Crypto-assets

12 Συλλεκτικά και αντικείμενα αξίας

13 Υποδομές και πραγματικά περιουσιακά στοιχεία

14 Απάτες και μη εξουσιοδοτημένες προσφορές

15 Χαρτοφυλάκιο εναλλακτικών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 01

Τι είναι εναλλακτική επένδυση

Να ταξινομηθούν έκθεση, νομική δομή και πηγή απόδοσης.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 1.1 Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο
- 1.2 Νομική μορφή
- 1.3 Πηγή απόδοσης
- 1.4 Προφίλ ρευστότητας
- 1.5 Προστασία επενδυτή

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων

1.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο», να εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο» εξετάζει τη νομική δομή και την πραγματική πηγή απόδοσης. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Για το «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός έλεγχος δομής: από πρόταση 8.450 € για το «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο», μόνο 2.958 € αντιστοιχούν σε άμεσα επαληθεύσιμο υποκείμενο· το υπόλοιπο εξαρτάται από νομική μορφή, πάροχο και συμβατικούς όρους. Ο αναγνώστης εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και δεν εγκρίνει κεφάλαιο πριν χαρτογραφήσει ιδιοκτησία, φύλαξη και δικαιώματα εξόδου.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο»: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.

1.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Νομική μορφή

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Νομική μορφή», να εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Νομική μορφή» εξετάζει τη νομική δομή και την πραγματική πηγή απόδοσης. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Για το «Νομική μορφή», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Νομική μορφή» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική σύγκριση: δύο δομές για το «Νομική μορφή» δεσμεύουν 8.750 €. Η πρώτη έχει ετήσιο γνωστό κόστος 166,25 € και η δεύτερη 282,62 €, πριν από αμοιβές επιτυχίας και έξοδο. Η χαμηλότερη χρέωση δεν αρκεί· ελέγχονται «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής», δικαιώματα, συγκρούσεις συμφερόντων και δυσμενές σενάριο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Νομική μορφή»: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.

1.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Πηγή απόδοσης

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Πηγή απόδοσης», να εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Πηγή απόδοσης» εξετάζει τη νομική δομή και την πραγματική πηγή απόδοσης. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Για το «Πηγή απόδοσης», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Πηγή απόδοσης» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική δοκιμή ρευστότητας: θέση 9.050 € στο «Πηγή απόδοσης» δεν μπορεί να πωληθεί για 18 μήνες. Με ενδεικτική έκπτωση εξόδου 22% η ρευστοποιήσιμη αξία γίνεται 7.059,00 € πριν από προμήθειες. Ο επενδυτής εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και απορρίπτει τη θέση αν χρειάζεται το κεφάλαιο νωρίτερα ή δεν αντέχει την απομείωση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Πηγή απόδοσης»: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.

1.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Προφίλ ρευστότητας

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Προφίλ ρευστότητας», να εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Προφίλ ρευστότητας» εξετάζει τη νομική δομή και την πραγματική πηγή απόδοσης. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Για το «Προφίλ ρευστότητας», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Προφίλ ρευστότητας» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός κανόνας θέσης: χαρτοφυλάκιο 74.800 € επιτρέπει οριστική ζημία έως 748,00 € από το «Προφίλ ρευστότητας», δηλαδή 1%. Με ακραίο σενάριο απομείωσης 25%, το αριθμητικό ανώτατο όριο είναι περίπου 2.992,00 € πριν από κίνδυνο παρόχου. Η σχέση «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο όριο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Προφίλ ρευστότητας»: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.

1.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Προστασία επενδυτή

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Προστασία επενδυτή», να εφαρμόζει «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Προστασία επενδυτή» εξετάζει τη νομική δομή και την πραγματική πηγή απόδοσης. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Για το «Προστασία επενδυτή», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Προστασία επενδυτή» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός ετήσιος έλεγχος: το «Προστασία επενδυτή» αναφέρει αξία 10.422,00 € έναντι αρχικής θέσης 9.650 €, αλλά ανεξάρτητο σενάριο εξόδου μετά από έκπτωση 28% δίνει 7.503,84 €. Πριν ενημερωθεί το Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων, επανελέγχονται «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής», πάροχος, αποτίμηση, δικαιώματα εξόδου και γεγονότα απομείωσης.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Προστασία επενδυτή»: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.

ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ 01

Εργαστήριο εναλλακτικής επένδυσης: Τι είναι εναλλακτική επένδυση

Ολοκλήρωσε το Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς μεταφορά χρημάτων και χωρίς κοινοποίηση προσωπικών δεδομένων.

ΒΗΜΑΤΑ

1. Κατέγραψε στόχο, όριο κατανομής, ανάγκη ρευστότητας, ικανότητα πλήρους απώλειας και χρονικό ορίζοντα.
2. Επαλήθευσε πάροχο, πρόσωπα, άδεια, θεματοφύλακα, ελεγκτή, δικαιοδοσία και ιστορικό προειδοποιήσεων.
3. Χαρτογράφησε υποκείμενο, νομικά δικαιώματα και εφάρμοσε «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» μαζί με όλες τις αμοιβές.
4. Δημιούργησε σενάριο καθυστέρησης εξόδου, έκπτωσης αποτίμησης, αποτυχίας παρόχου και πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off).
5. Κατάγραψε απόφαση απόρριψης, αναμονής ή πρόσθετου επαγγελματικού ελέγχου και ημερομηνία επανεξέτασης.

ΠΑΡΑΔΟΤΕΟ

Ολοκληρωμένο Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων με τεκμήρια, πλήρες κόστος, όριο έκθεσης και σενάριο οριστικής απώλειας.

CHECKLIST 01

Έλεγχος πριν από την επόμενη απόφαση

Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων

- ☐ Ο σκοπός, το όριο κατανομής και η ανάγκη ρευστότητας είναι συγκεκριμένα.
- ☐ Το αποθεματικό και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παραμένουν εκτός της τοποθέτησης.
- ☐ Πάροχος, πρόσωπα, άδεια, φύλαξη, ελεγκτής και δικαιοδοσία έχουν επαληθευτεί.
- ☐ Η νομική ιδιοκτησία και τα δικαιώματα σε αθέτηση ή πτώχευση είναι καταγεγραμμένα.
- ☐ Η σχέση «καθαρή έκθεση = υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο × οικονομικό ποσοστό συμμετοχής» μπορεί να αναπαραχθεί από τρίτο πρόσωπο.
- ☐ Αμοιβές διαχείρισης, επιτυχίας, συναλλαγής, φύλαξης και εξόδου περιλαμβάνονται.
- ☐ Υπάρχουν σενάρια έκπτωσης αποτίμησης, καθυστέρησης εξόδου, αποτυχίας παρόχου και πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off).
- ☐ Η συνολική έκθεση μετά από ανάλυση υποκείμενων θέσεων (look-through) παραμένει κάτω από το εγκεκριμένο όριο.
- ☐ Έχει αντιμετωπιστεί η ειδική προειδοποίηση: η ετικέτα εναλλακτική επένδυση δεν αποδεικνύει διαφοροποίηση ή προστασία.
- ☐ Το Ταξινόμηση εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων έχει ημερομηνία, πηγές, απόφαση και επόμενο έλεγχο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 02

Καταλληλότητα και όριο

Να αποδειχθεί ότι η έκθεση χωρά στον συνολικό οικονομικό σχεδιασμό.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 2.1 Συμβατότητα με τον στόχο
- 2.2 Ικανότητα απώλειας
- 2.3 Ανοχή περιόδου δέσμευσης
- 2.4 Όριο πολυπλοκότητας
- 2.5 Μέγιστη κατανομή

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης

2.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Συμβατότητα με τον στόχο

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήει το «Συμβατότητα με τον στόχο», να εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Συμβατότητα με τον στόχο» εξετάζει την καταλληλότητα, πολυπλοκότητα και ικανότητα απώλειας. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η επίσχεση εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Για το «Συμβατότητα με τον στόχο», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Συμβατότητα με τον στόχο» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός έλεγχος δομής: από πρόταση 9.100 € για το «Συμβατότητα με τον στόχο», μόνο 3.185 € αντιστοιχούν σε άμεσα επαληθεύσιμο υποκείμενο· το υπόλοιπο εξαρτάται από νομική μορφή, πάροχο και συμβατικούς όρους. Ο αναγνώστης εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και δεν εγκρίνει κεφάλαιο πριν χαρτογραφήσει ιδιοκτησία, φύλαξη και δικαιώματα εξόδου.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Συμβατότητα με τον στόχο»: κεφάλαιο βασικών αναγκών και αποθεματικό δεν εκτίθενται σε περίοδο δέσμευσης (lock-up).

2.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Ικανότητα απώλειας

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Ικανότητα απώλειας», να εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Ικανότητα απώλειας» εξετάζει την καταλληλότητα, πολυπλοκότητα και ικανότητα απώλειας. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η επίσχεση εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Για το «Ικανότητα απώλειας», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Ικανότητα απώλειας» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική σύγκριση: δύο δομές για το «Ικανότητα απώλειας» δεσμεύουν 9.400 €. Η πρώτη έχει ετήσιο γνωστό κόστος 178,60 € και η δεύτερη 303,62 €, πριν από αμοιβές επιτυχίας και έξοδο. Η χαμηλότερη χρέωση δεν αρκεί· ελέγχονται «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό», δικαιώματα, συγκρούσεις συμφερόντων και δυσμενές σενάριο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Ικανότητα απώλειας»: κεφάλαιο βασικών αναγκών και αποθεματικό δεν εκτίθενται σε περίοδο δέσμευσης (lock-up).

2.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Ανοχή περιόδου δέσμευσης

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Ανοχή περιόδου δέσμευσης», να εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Ανοχή περιόδου δέσμευσης» εξετάζει την καταλληλότητα, πολυπλοκότητα και ικανότητα απώλειας. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Για το «Ανοχή περιόδου δέσμευσης», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Ανοχή περιόδου δέσμευσης» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική δοκιμή ρευστότητας: θέση 9.700 € στο «Ανοχή περιόδου δέσμευσης» δεν μπορεί να πωληθεί για 18 μήνες. Με ενδεικτική έκπτωση εξόδου 23% η ρευστοποιήσιμη αξία γίνεται 7.469,00 € πριν από προμήθειες. Ο επενδυτής εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και απορρίπτει τη θέση αν χρειάζεται το κεφάλαιο νωρίτερα ή δεν αντέχει την απομείωση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Ανοχή περιόδου δέσμευσης»: κεφάλαιο βασικών αναγκών και αποθεματικό δεν εκτίθενται σε περίοδο δέσμευσης (lock-up).

2.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Όριο πολυπλοκότητας

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήει το «Όριο πολυπλοκότητας», να εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Όριο πολυπλοκότητας» εξετάζει την καταλληλότητα, πολυπλοκότητα και ικανότητα απώλειας. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η επίσχεση εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Για το «Όριο πολυπλοκότητας», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Όριο πολυπλοκότητας» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός κανόνας θέσης: χαρτοφυλάκιο 80.000 € επιτρέπει οριστική ζημία έως 800,00 € από το «Όριο πολυπλοκότητας», δηλαδή 1%. Με ακραίο σενάριο απομείωσης 26%, το αριθμητικό ανώτατο όριο είναι περίπου 3.076,92 € πριν από κίνδυνο παρόχου. Η σχέση «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο όριο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Όριο πολυπλοκότητας»: κεφάλαιο βασικών αναγκών και αποθεματικό δεν εκτίθενται σε περίοδο δέσμευσης (lock-up).

2.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Μέγιστη κατανομή

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Μέγιστη κατανομή», να εφαρμόζει «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Μέγιστη κατανομή» εξετάζει την καταλληλότητα, πολυπλοκότητα και ικανότητα απώλειας. Η απουσία καθημερινής τιμής δεν σημαίνει χαμηλό κίνδυνο και η ετικέτα εναλλακτικό δεν δημιουργεί αυτόματα διαφοροποίηση. Η ανάλυση συνδέει νομική δομή, υποκείμενο, πάροχο, αποτίμηση, πλήρες κόστος, ρευστότητα και προστασία επενδυτή. Η βασική σχέση είναι «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό».

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Για το «Μέγιστη κατανομή», επαλήθευσε πάροχο, διοίκηση, θεματοφύλακα, ελεγκτή και δικαιοδοσία από πρωτογενείς πηγές. Διάβασε σύμβαση, KID ή βασικό πληροφοριακό δελτίο όπου εφαρμόζεται και εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό». Υπολόγισε όλες τις αμοιβές, την περίοδο δέσμευσης (lock-up), τους περιορισμούς εξαγοράς (gates), την έκπτωση εξόδου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σενάριο πλήρους οριστικής απομείωσης (write-off). Κατέγραψε ποιο τεκμήριο θα σε έκανε να σταματήσεις.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε τι πραγματικά κατέχει ο επενδυτής στο «Μέγιστη κατανομή» και ποια δικαιώματα έχει.
- Εφάρμοσε «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό» με ανεξάρτητα τεκμήρια και όχι μόνο στοιχεία του πωλητή.
- Επαλήθευσε άδεια, πρόσωπα, φύλαξη, ελεγκτή, σύμβαση και επίσημες προειδοποιήσεις.
- Υπολόγισε πλήρες κόστος, χρόνο εξόδου, έκπτωση εξόδου, κίνδυνο παρόχου και σενάριο οριστικής απώλειας.
- Κατέγραψε όριο, λόγο απόρριψης και επόμενο έλεγχο στο Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός ετήσιος έλεγχος: το «Μέγιστη κατανομή» αναφέρει αξία 11.124,00 € έναντι αρχικής θέσης 10.300 €, αλλά ανεξάρτητο σενάριο εξόδου μετά από έκπτωση 29% δίνει 7.898,04 €. Πριν ενημερωθεί το Πύλη έγκρισης εναλλακτικής έκθεσης, επανελέγχονται «ανώτατη έκθεση = επενδύσιμο κεφάλαιο × εγκεκριμένο ποσοστό», πάροχος, αποτίμηση, δικαιώματα εξόδου και γεγονότα απομείωσης.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν ο πάροχος δεν εμφανίζεται σε επίσημο μητρώο, η φύλαξη ή ιδιοκτησία είναι ασαφής, η αποτίμηση γίνεται μόνο εσωτερικά, προβάλλεται εγγυημένη απόδοση ή δεν υπάρχει ελέγξιμη έξοδος. Ειδικά για το «Μέγιστη κατανομή»: κεφάλαιο βασικών αναγκών και αποθεματικό δεν εκτίθενται σε περίοδο δέσμευσης (lock-up).