

GNOSERA

KNOWLEDGE FOR THE NEXT ERA - BY INDIGO

Ομόλογα & Σταθερό Εισόδημα

Απόδοση, διάρκεια, επιτόκια και κίνδυνος

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

CASH FLOW □ CREDIT □ DURATION □ PRICE □ LADDER

Το σταθερό κουπόνι δεν σημαίνει σταθερή αγοραία αξία. Η απόδοση εξαρτάται από τιμή αγοράς, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, επανεπένδυση, νόμισμα, ρευστότητα και κόστος.

ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Η μεθοδολογία ξεκινά από συμβατικές ροές και νομική θέση, διαχωρίζει κουπόνι, τιμή και απόδοση, μετρά διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, πληθωρισμό, νόμισμα και ρευστότητα και καταλήγει σε γραπτό όριο ανά εκδότη και διάρκεια.

ΚΑΝΟΝΑΣ ΠΗΓΩΝ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

01 Η λειτουργία του ομολόγου

02 Τιμή, απόδοση και κουπόνι

03 Επιτόκια και αντίστροφη σχέση

04 Duration και convexity

05 Καμπύλη αποδόσεων

06 Κρατικά ομόλογα

07 Εταιρικά ομόλογα

08 Πιστοληπτική αξιολόγηση

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

09 Default και recovery

10 Πληθωρισμός και πραγματική απόδοση

11 Ομόλογα σε ξένο νόμισμα

12 Bond funds και ETFs

13 Ρευστότητα και συναλλαγές

14 Ladder και cash matching

15 Σύστημα σταθερού εισοδήματος

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 01

Η λειτουργία του ομολόγου

Να κατανοηθούν υποσχόμενες ροές και νομική απαίτηση.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 1.1 Ονομαστική αξία
- 1.2 Κουπόνι
- 1.3 Λήξη
- 1.4 Υποχρέωση εκδότη
- 1.5 Σειρά κατάταξης

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου

1.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Ονομαστική αξία

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Ονομαστική αξία», να εφαρμόζει τη σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Ονομαστική αξία» εξετάζει τις συμβατικές ταμειακές ροές και τη νομική απαίτηση. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Για το «Ονομαστική αξία», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Ονομαστική αξία» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός χάρτης ροών: ομόλογο ονομαστικής αξίας 8.750 € και κουπονιού 2,15% δημιουργεί ενδεικτικό ετήσιο κουπόνι 188,12 €. Για το «Ονομαστική αξία» καταγράφονται εκδότης, σειρά κατάταξης, ημερομηνίες πληρωμής και λήξη πριν εφαρμοστεί «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Οι ροές είναι συμβατικές υποσχέσεις, όχι εγγύηση είσπραξης.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Ονομαστική αξία»: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.

1.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Κουπόνι

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Κουπόνι», να εφαρμόζει τη σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Κουπόνι» εξετάζει τις συμβατικές ταμειακές ροές και τη νομική απαίτηση. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Για το «Κουπόνι», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Κουπόνι» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός υπολογισμός: το «Κουπόνι» εξετάζεται με τιμή 8.784,00 €, ετήσιο κουπόνι 193,50 € και ονομαστική αξία 9.000 €. Η απλή τρέχουσα απόδοση είναι περίπου 2,20%, αλλά δεν περιλαμβάνει μόνη της μεταβολή τιμής, επανεπένδυση, αθέτηση ή κόστος. Το αποτέλεσμα συμφωνείται με «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Κουπόνι»: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.

1.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Λήξη

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Λήξη», να εφαρμόζει τη σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Λήξη» εξετάζει τις συμβατικές ταμειακές ροές και τη νομική απαίτηση. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Για το «Λήξη», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Λήξη» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική δοκιμή επιτοκίων: θέση αξίας 9.102,00 € στο «Λήξη» έχει ενδεικτική διάρκεια 2,75 έτη. Άνοδος απόδοσης κατά 1,50 ποσοστιαίες μονάδες δίνει προσεγγιστική μεταβολή -375,46 € πριν από κυρτότητα και κόστη. Η σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» χρησιμοποιείται ως σενάριο και όχι ως εγγύηση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Λήξη»: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.

1.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Υποχρέωση εκδότη

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Υποχρέωση εκδότη», να εφαρμόζει τη σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Υποχρέωση εκδότη» εξετάζει τις συμβατικές ταμειακές ροές και τη νομική απαίτηση. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Για το «Υποχρέωση εκδότη», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Υποχρέωση εκδότη» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός κανόνας θέσης: χαρτοφυλάκιο 57.000 € δέχεται ενδεικτική επιτοκιακή ζημία έως 855,00 €, δηλαδή 1,5%. Με διάρκεια 2,75 και σοκ 1,75 μονάδων, το αριθμητικό όριο για το «Υποχρέωση εκδότη» είναι περίπου 17.766,23 € πριν από πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο κίνδυνο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Υποχρέωση εκδότη»: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.

1.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Σειρά κατάταξης

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Σειρά κατάταξης», να εφαρμόζει τη σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Σειρά κατάταξης» εξετάζει τις συμβατικές ταμειακές ροές και τη νομική απαίτηση. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Για το «Σειρά κατάταξης», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Σειρά κατάταξης» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός ετήσιος έλεγχος: το «Σειρά κατάταξης» αγοράστηκε ενδεικτικά στα 9.750,00 €, αποτιμάται στα 9.481,88 € και κατέβαλε κουπόνι 209,62 €. Η απλή συνολική μεταβολή είναι -58,50 € πριν από κόστη και φόρους. Επανελέγχονται «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο», πιστωτικά στοιχεία, ρευστότητα και ο αρχικός ρόλος.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Σειρά κατάταξης»: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.

ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ 01

Εργαστήριο ομολογιακής απόφασης: Η λειτουργία του ομολόγου

Ολοκλήρωσε το Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου χωρίς συναλλαγή και χωρίς κοινοποίηση προσωπικών δεδομένων.

ΒΗΜΑΤΑ

1. Κατέγραψε στόχο, ορίζοντα, ανάγκες ρευστότητας, νόμισμα αναφοράς και μέγιστη ανεκτή ζημία.
2. Συγκέντρωσε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID, οικονομικά στοιχεία και επίσημες τιμές.
3. Χαρτογράφησε τις ροές και εφάρμοσε «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» μαζί με πλήρες κόστος και δεδουλευμένο τόκο.
4. Δημιούργησε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο δυσμενές σενάριο χωρίς αλλαγή παραδοχών.
5. Κατάγραψε απόφαση αναμονής, απόρριψης ή πρόσθετου επαγγελματικού ελέγχου και ημερομηνία επανεξέτασης.

ΠΑΡΑΔΟΤΕΟ

Ολοκληρωμένο Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου με επίσημα τεκμήρια, αριθμητικούς ελέγχους και όριο ζημίας.

CHECKLIST 01

Έλεγχος πριν από την επόμενη απόφαση

Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου

- ☐ Ο ρόλος του ομολόγου, ο ορίζοντας και η ανάγκη ρευστότητας είναι συγκεκριμένα.
- ☐ Εκδότης, δικαιοδοσία, νόμισμα, σειρά κατάταξης και εξασφαλίσεις είναι καταγεγραμμένα.
- ☐ Κουπόνι, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης και ημερομηνίες ροών συμφωνούν με τους όρους.
- ☐ Η τιμή διαχωρίζεται από την ονομαστική αξία και τον δεδουλευμένο τόκο.
- ☐ Η σχέση «ετήσιο κουπόνι = ονομαστική αξία × ονομαστικό επιτόκιο» μπορεί να αναπαραχθεί από τρίτο πρόσωπο.
- ☐ Προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, συναλλαγματικό κόστος, φόροι όπου επιβεβαιώνονται και κόστος εξόδου περιλαμβάνονται.
- ☐ Υπάρχουν επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο δυσμενές σενάριο.
- ☐ Η συγκέντρωση ανά εκδότη, διαβάθμιση, διάρκεια και νόμισμα είναι ορατή.
- ☐ Έχει αντιμετωπιστεί η ειδική προειδοποίηση: η υπόσχεση πληρωμής εξαρτάται από τον εκδότη και τη σειρά κατάταξης.
- ☐ Το Χάρτης ταμειακών ροών ομολόγου έχει ημερομηνία, πηγές, απόφαση και επόμενο έλεγχο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 02

Τιμή, απόδοση και κουπόνι

Να διαχωριστούν οι βασικές έννοιες απόδοσης.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 2.1 Καθαρή και μικτή τιμή
- 2.2 Τρέχουσα απόδοση
- 2.3 Απόδοση μέχρι τη λήξη
- 2.4 Δεδουλευμένος τόκος
- 2.5 Συνολική απόδοση

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Φύλλο υπολογισμού απόδοσης

2.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Καθαρή και μικτή τιμή

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Καθαρή και μικτή τιμή», να εφαρμόζει τη σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Καθαρή και μικτή τιμή» εξετάζει τη διαφορά τιμής, κουπονιού και απόδοσης. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Για το «Καθαρή και μικτή τιμή», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Καθαρή και μικτή τιμή» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός χάρτης ροών: ομόλογο ονομαστικής αξίας 9.250 € και κουπονιού 2,30% δημιουργεί ενδεικτικό ετήσιο κουπόνι 212,75 €. Για το «Καθαρή και μικτή τιμή» καταγράφονται εκδότης, σειρά κατάταξης, ημερομηνίες πληρωμής και λήξης πριν εφαρμοστεί «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Οι ροές είναι συμβατικές υποσχέσεις, όχι εγγύηση είσπραξης.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Καθαρή και μικτή τιμή»: η τρέχουσα απόδοση δεν περιλαμβάνει από μόνη της κέρδος ή ζημία μέχρι τη λήξη. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγχσιμη.

2.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Τρέχουσα απόδοση

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Τρέχουσα απόδοση», να εφαρμόζει τη σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Τρέχουσα απόδοση» εξετάζει τη διαφορά τιμής, κουπονιού και απόδοσης. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Για το «Τρέχουσα απόδοση», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Τρέχουσα απόδοση» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός υπολογισμός: το «Τρέχουσα απόδοση» εξετάζεται με τιμή 9.272,00 €, ετήσιο κουπόνι 218,50 € και ονομαστική αξία 9.500 €. Η απλή τρέχουσα απόδοση είναι περίπου 2,36%, αλλά δεν περιλαμβάνει μόνη της μεταβολή τιμής, επανεπένδυση, αθέτηση ή κόστος. Το αποτέλεσμα συμφωνείται με «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Τρέχουσα απόδοση»: η τρέχουσα απόδοση δεν περιλαμβάνει από μόνη της κέρδος ή ζημία μέχρι τη λήξη. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγχσιμη.

2.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Απόδοση μέχρι τη λήξη

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Απόδοση μέχρι τη λήξη», να εφαρμόζει τη σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Απόδοση μέχρι τη λήξη» εξετάζει τη διαφορά τιμής, κουπονιού και απόδοσης. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Για το «Απόδοση μέχρι τη λήξη», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Απόδοση μέχρι τη λήξη» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτική δοκιμή επιτοκίων: θέση αξίας 9.594,00 € στο «Απόδοση μέχρι τη λήξη» έχει ενδεικτική διάρκεια 3,00 έτη. Άνοδος απόδοσης κατά 1,50 ποσοστιαίες μονάδες δίνει προσεγγιστική μεταβολή -431,73 € πριν από κυρτότητα και κόστη. Η σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» χρησιμοποιείται ως σενάριο και όχι ως εγγύηση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Απόδοση μέχρι τη λήξη»: η τρέχουσα απόδοση δεν περιλαμβάνει από μόνη της κέρδος ή ζημία μέχρι τη λήξη. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγχσιμη.

2.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Δεδουλευμένος τόκος

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήει το «Δεδουλευμένος τόκος», να εφαρμόζει τη σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Δεδουλευμένος τόκος» εξετάζει τη διαφορά τιμής, κουπονιού και απόδοσης. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Για το «Δεδουλευμένος τόκος», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Δεδουλευμένος τόκος» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός κανόνας θέσης: χαρτοφυλάκιο 60.000 € δέχεται ενδεικτική επιτοκιακή ζημία έως 900,00 €, δηλαδή 1,5%. Με διάρκεια 3,00 και σοκ 1,75 μονάδων, το αριθμητικό όριο για το «Δεδουλευμένος τόκος» είναι περίπου 17.142,86 € πριν από πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο κίνδυνο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Δεδουλευμένος τόκος»: η τρέχουσα απόδοση δεν περιλαμβάνει από μόνη της κέρδος ή ζημία μέχρι τη λήξη. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγχιμη.

2.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Συνολική απόδοση

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Συνολική απόδοση», να εφαρμόζει τη σχέση «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Συνολική απόδοση» εξετάζει τη διαφορά τιμής, κουπονιού και απόδοσης. Το σταθερό κουπόνι δεν ισοδυναμεί με σταθερή αγοραία αξία ή εγγυημένη συνολική απόδοση. Η ανάλυση συνδέει συμβατικές ροές, τιμή, απόδοση, διάρκεια, πιστωτικό κίνδυνο, ρευστότητα και κόστος. Η βασική σχέση είναι «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς». Κάθε εκτίμηση δηλώνεται ως σενάριο και διαχωρίζεται από τους όρους του επίσημου εγγράφου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Για το «Συνολική απόδοση», χρησιμοποίησε ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών (KID), οικονομικές καταστάσεις και επίσημα δεδομένα αγοράς όπου εφαρμόζονται. Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» στην ίδια βάση τιμής και χρόνου. Πρόσθεσε δεδουλευμένο τόκο, προμήθειες, διαφορά τιμής αγοράς-πώλησης, νόμισμα και κόστος εξόδου. Δοκίμασε επιτοκιακό, πιστωτικό και ρευστοποιήσιμο σοκ.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Περιέγραψε το «Συνολική απόδοση» με βάση τον νομικό όρο και όχι την εμπορική ονομασία.
- Εφάρμοσε «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς» με συνεπή τιμή, νόμισμα, περίοδο και συχνότητα πληρωμών.
- Χρησιμοποίησε επίσημο ενημερωτικό δελτίο, τελικούς όρους, KID και στοιχεία εκδότη με ημερομηνία.
- Υπολόγισε επιτοκιακό, πιστωτικό, πληθωριστικό και ρευστοποιήσιμο σενάριο όπου είναι συναφή.
- Κατέγραψε αποτέλεσμα, όριο και επόμενο έλεγχο στο Φύλλο υπολογισμού απόδοσης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Εκπαιδευτικός ετήσιος έλεγχος: το «Συνολική απόδοση» αγοράστηκε ενδεικτικά στα 10.250,00 €, αποτιμάται στα 9.942,50 € και κατέβαλε κουπόνι 235,75 €. Η απλή συνολική μεταβολή είναι -71,75 € πριν από κόστος και φόρους. Επανελέγχονται «τρέχουσα απόδοση = ετήσιο κουπόνι / καθαρή τιμή αγοράς», πιστωτικά στοιχεία, ρευστότητα και ο αρχικός ρόλος.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν δεν είναι σαφείς εκδότης, σειρά κατάταξης, λήξη, δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, νόμισμα ή όροι αθέτησης. Ειδικά για το «Συνολική απόδοση»: η τρέχουσα απόδοση δεν περιλαμβάνει από μόνη της κέρδος ή ζημία μέχρι τη λήξη. Αν δεν μπορεί να υπολογιστεί δυσμενές σενάριο και ρεαλιστική τιμή εξόδου, η απόφαση δεν είναι ελέγξιμη.