



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ	5
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΟΥ ΒΙΒΛΙΟΥ	9
ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	11

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΩΣ ΘΕΣΜΟΣ

1.1. Εννοιολογικός Προσδιορισμός της Τράπεζας	31
1.2. Ιστορική Εξέλιξη των Τραπεζών	31

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

2.1. Τράπεζες και Οικονομική Δραστηριότητα	35
2.2. Ο Ρόλος του Χρήματος στην Οικονομική Δραστηριότητα	35
2.3. Τράπεζες και Οικονομικό Κύκλωμα	37
2.4. Το Χρηματοδοτικό Ισοζύγιο της Οικονομίας	38
2.5. Το Νομισματοπιστωτικό Σύστημα	39
2.6. Το Χρηματοοικονομικό ή Χρηματοδοτικό Σύστημα	39

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Ο ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΙΚΟΣ ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

3.1. Η Λειτουργία των Τραπεζών	43
3.2. Ο Διαμεσολαβητικός Ρόλος των Τραπεζών	43
3.3. Το Φαινόμενο της Ασύμμετρης Πληροφόρησης	46
3.4. Οι Οικονομίες Κλίμακας στην Τραπεζική Δραστηριότητα	47
3.5. Οι Οικονομίες Φάσματος ή Εύρους στην Τραπεζική Δραστηριότητα	48
3.6. Οι Τράπεζες και ο Χρονικός Μετασχηματισμός της Ρευστότητας	50

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ – ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ – ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ

4.1. Η Διάκριση των Τραπεζικών Προϊόντων και Εργασιών	53
---	----

4.2.	Η Τυπική Δομή και Συγκρότηση του Ισολογισμού μιας Τράπεζας	53
4.3.	Τα Ίδια Κεφάλαια μιας Τράπεζας	55
4.4.	Εργασίες και Λογαριασμοί Παθητικού: Η Δανειοληψία των Τραπεζών	56
4.5.	Εργασίες και Λογαριασμοί Παθητικού: Τα Καταθετικά Προϊόντα	57
4.5.1.	Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	57
4.5.2.	Καταθέσεις Όψεως	57
4.5.3.	Καταθέσεις Τρεχούμενων Λογαριασμών	58
4.5.4.	Προθεσμιακές Καταθέσεις	58
4.5.5.	Πιστοποιητικά Καταθέσεων	58
4.6.	Οι Συμφωνίες Επαναγοράς Τίτλων (Repos)	59
4.7.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Τα Χορηγητικά Προϊόντα	59
4.7.1.	Δάνεια	59
4.7.1.1.	Μακροπρόθεσμα Δάνεια	59
4.7.1.2.	Μεσοπρόθεσμα Δάνεια	63
4.7.2.	Πιστώσεις Ανοιχτού Αλληλόχρεου Λογαριασμού	63
4.7.3.	Πιστωτικές Κάρτες	64
4.8.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Οι Επισφαλείς Απαιτήσεις	65
4.9.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	66
4.10.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Τα Διαθέσιμα μιας Τράπεζας	67
4.11.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Απαιτήσεις κατά Τραπεζών	68
4.12.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Λοιπές Απαιτήσεις	68
4.13.	Εργασίες και Λογαριασμοί Ενεργητικού: Πάγιο Ενεργητικό	68
4.14.	Εξωισολογιστικές Εργασίες και Λογαριασμοί	69
4.14.1.	Οι Εγγυητικές Επιστολές (Letters of Guarantee – LGs)	69
4.14.2.	Η Πρακτόρευση Δανείων (Loan Brokerage)	70
4.14.3.	Τα Δάνεια με Καθεστώς Δικαιώματος (Loan Commitments)	70
4.14.4.	Τα Χρεόγραφα «Εφόσον Εκδοθούν» (When-Issued Trading)	71
4.14.5.	Οι Διευκολύνσεις Έκδοσης Γραμματίων (Note Issuance Facilities)	71
4.14.6.	Οι Συναλλαγές σε Παράγωγα (Derivatives)	71
4.14.7.	Η Τιτλοποίηση (Securitization)	73
4.15.	Οι Αποτελεσματικοί Λογαριασμοί μιας Τράπεζας	74
4.16.	Η Διασύνδεση των Αποτελεσμάτων Χρήσης και του Ισολογισμού μιας Τράπεζας	76

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΤΟΚΟΣ

5.1.	Εισαγωγή στην Έννοια του Τόκου	79
5.1.1.	Ο Χρόνος είναι Χρήμα	79
5.2.	Η Έννοια του Ανατοκισμού	80
5.2.1.	Ανατοκισμός και Τελική Αξία Κεφαλαίου	80
	Παράδειγμα 5.1.	81
	Παράδειγμα 5.2.	81
	Παράδειγμα 5.3.	82
5.2.2.	Ο Υπολογισμός της Αρχικής ή Παρούσας Αξίας	82
	Παράδειγμα 5.4.	82
5.3.	Η Έννοια των Χρηματικών Ροών (Ράντες)	82
5.3.1.	Παρούσα ή Αρχική Αξία Ληξιπρόθεσμης Ράντας	84
	Παράδειγμα 5.5.	85
5.3.2.	Τελική Αξία Ληξιπρόθεσμης Ράντας	86

	Παράδειγμα 5.6.	87
5.3.3.	Παρούσα ή Αρχική Αξία Προκαταβλητέας Ράντας	87
	Παράδειγμα 5.7.	88
5.3.4.	Τελική Αξία Προκαταβλητέας Ράντας	89
	Παράδειγμα 5.8.	89
5.4.	Ο Υπολογισμός του Τόκου στα Καταθετικά Προϊόντα	89
5.4.1.	Η Μέθοδος της Απλής Κεφαλαιοποίησης	89
	Παράδειγμα 5.9.	90
5.4.2.	Η Μέθοδος της Σύνθετης Κεφαλαιοποίησης	90
	Παράδειγμα 5.10.	91
5.4.3.	Εφαρμογές Λειτουργίας Καταθετικών Λογαριασμών	91
5.5.	Η Απόσβεση των Δανείων και ο Τόκος	93
5.5.1.	Ενιαία Δάνεια με Εφάπαξ Εξόφληση	93
	Παράδειγμα 5.11.	93
	Παράδειγμα 5.12.	94
5.5.2.	Τοκοχρεολυτικά Δάνεια	95
	Παράδειγμα 5.13.	95
5.5.3.	Χρεολυτικά Δάνεια	98
	Παράδειγμα 5.14.	98
5.5.4.	Δάνεια Δυο Επιτοκίων	100
	Παράδειγμα 5.15.	100
5.5.5.	Δάνεια Δυο Επιτοκίων: Η Περίπτωση του Sinking Fund	102
	Παράδειγμα 5.16.	102
5.5.6.	Περίπτωση: Εξόφληση Δανείου με Περίοδο Χάριτος	104
	Παράδειγμα 5.17.	104
5.5.7.	Περίπτωση: Δάνεια Κυμαινόμενου Επιτοκίου	105
	Παράδειγμα 5.18.	106

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΜΟΡΦΕΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

6.1.	Τράπεζες και Μορφές Αγοράς	107
6.2.	Η Συμπεριφορά των Τραπεζών σε Συνθήκες Τέλειου Ανταγωνισμού	107
6.2.1.	Οι Υποθέσεις του Υποδείγματος	107
6.2.2.	Η Ισορροπία σε μια Πλήρως Ανταγωνιστική Τραπεζική Αγορά	111
6.3.	Τα Υποδείγματα του Μονοπωλίου και του Ατελούς Ανταγωνισμού στον Τραπεζικό Κλάδο ...	113
6.3.1.	Το Υπόδειγμα των Monti-Klein για μια Μονοπωλιακή Τράπεζα	114
6.3.2.	Τα Υποδείγματα του Ατελούς Ανταγωνισμού των Τραπεζών	117
6.3.2.1.	Η Επέκταση του Υποδείγματος των Monti-Klein στο Τραπεζικό Ολιγοπώλιο	117
6.3.2.2.	Η περίπτωση του Μονοπωλιακού Ανταγωνισμού στον Τραπεζικό Κλάδο	119
6.3.2.2.1.	Άριστος Αριθμός Επιχειρήσεων και Ελεύθερος Ανταγωνισμός	120
6.3.2.2.2.	Η Επίδραση της Κανονικοποίησης του Καταθετικού Επιτοκίου στο Χορηγητικό Επιτόκιο	123

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

7.1.	Η Αριστοποιητική Αρχή των Τραπεζών	127
7.2.	Ένα Υπόδειγμα Οικονομικής Συμπεριφοράς και Κερδοφορίας των Τραπεζών	127
7.3.	Δείκτες Οικονομικής Αποτελεσματικότητας των Τραπεζών	131
7.3.1.	Ο Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων – ROE	131
7.3.2.	Ο Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού – ROA	131
7.3.3.	Η σχέση των δεικτών ROE και ROA	132
7.4.	Η Στρατηγική των Τραπεζών	135

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟΥΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

8.1.	Η Εποχή των Τραπεζικών Κινδύνων	139
8.2.	Η Διάρθρωση των Τραπεζικών Κινδύνων	139
8.3.	Το Πλαίσιο της Διαχείρισης των Κινδύνων	142
8.3.1.	Πολιτικές Κινδύνων	142
8.3.2.	Κατανομή Κεφαλαίου	143
8.3.3.	Η Διοικητική των Κινδύνων	143
8.4.	Η Οργάνωση των Διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων	144
8.4.1.	Ρόλοι και Αρμοδιότητες	144
8.4.2.	Εξειδίκευση των Πρακτικών Διαχείρισης Κινδύνων	145
8.4.3.	Όρια Κινδύνων	146
8.4.3.1.	Προσδιορισμός των Ορίων Κινδύνων	147
8.4.3.2.	Η Δομή ενός Συστήματος Ορίων Κινδύνων	147
8.4.3.3.	Μέθοδοι Προσδιορισμού των Ορίων Κινδύνων	148
8.4.3.4.	Η Διαχείριση των Ορίων Κινδύνων	149
8.4.4.	Η Ανάλυση και η Αναφορά των Κινδύνων	150
8.5.	Η Προσαρμοσμένη στον Κίνδυνο Απόδοση	151
8.5.1.	Ο Δείκτης της Προσαρμοσμένης στον Κίνδυνο Απόδοσης Κεφαλαίου (Risk Adjusted Return on Capital – RAROC)	154
	Παράδειγμα 8.1.	155
8.5.2.	Ο Δείκτης Απόδοσης των Προσαρμοσμένων στον Κίνδυνο Κεφαλαίων (Return on Risk Adjusted Capital – RORAC)	156
8.5.3.	Οι Εφαρμογές των Μέτρων της Προσαρμοσμένης στον Κίνδυνο Αποδοτικότητας ...	156

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9

Ο ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

9.1.	Πιστωτική Επέκταση και Πιστωτικός Κίνδυνος	159
9.2.	Ο Ορισμός της Αθέτησης των Υποχρεώσεων	160
9.3.	Η Πιθανότητα Αθέτησης Υποχρεώσεων (PD) και Πιστοληπτικής Υποβάθμισης	161
9.4.	Ανάκτηση Κεφαλαίου σε Περίπτωση Αθέτησης	163
9.5.	Αναμενόμενες και Μη Αναμενόμενες Απώλειες (Expected vs. Unexpected Losses)	165
	Παράδειγμα 9.1.	165
9.6.	Το Πιστωτικό Περιθώριο (Credit Spread)	168
9.6.1.	Τρέχον (Spot) και Προθεσμιακό (Forward) Πιστωτικό Περιθώριο (CS)	169

9.6.2.	Σχέση Πιστωτικού Περιθωρίου (CS) και Πιθανότητας Αθέτησης (PD)	171
9.6.2.1.	Σχέση Πιστωτικού Περιθωρίου και Πιθανότητας Αθέτησης (RR = 0)	171
	Παράδειγμα 9.2.	172
9.6.2.1.1.	Οριακή (Marginal) και Σωρευτική (Cumulative) Πιθανότητα Αθέτησης (PD)	173
	Παράδειγμα 9.3.	174
9.6.2.2.	Σχέση Πιστωτικού Περιθωρίου και Πιθανότητας Αθέτησης (RR > 0)	175
9.7.	Πιστωτικός Κίνδυνος Χαρτοφυλακίου Δανειακών Τίτλων	177
9.8.	Η Επίδραση του Βαθμού Συσχέτισης στις Απώλειες του Χαρτοφυλακίου και το Αποτέλεσμα Διαφοροποίησης	179
	Παράδειγμα 9.4.	180

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 10

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

10.1.	Εισαγωγή	187
10.2.	Το Υπόδειγμα KMV	187
10.2.1.	Θεωρητική Θεμελίωση	187
10.2.2.	Η Δομή του Υποδείγματος KMV	190
10.2.3.	Εφαρμογή του Υποδείγματος KMV	191
	Παράδειγμα 10.1.	192
10.3.	Το Υπόδειγμα CreditMetrics	193
10.4.	Το Υπόδειγμα CreditRisk+	200
	Παράδειγμα 10.2.	203

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11

Η ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

11.1.	Τα Συστήματα Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ικανότητας	207
11.2.	Εξωτερική Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας	208
11.2.1.	Η Διαδικασία της Εξωτερικής Αξιολόγησης	209
11.2.2.	Οι Κλίμακες Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	210
	11.2.2.1. Η Κλίμακα Διαβάθμισης της Standard & Poor's	211
	11.2.2.2. Η Κλίμακα Διαβάθμισης της Moody's	213
11.3.	Τα Εσωτερικά Συστήματα Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	214
11.3.1.	Η Αρχιτεκτονική των Εσωτερικών Συστημάτων Αξιολόγησης	215
11.3.2.	Η Λειτουργία των Εσωτερικών Συστημάτων Αξιολόγησης	218
	11.3.2.1. Κατηγορίες Δανειακών Τίτλων που υπόκεινται σε Πιστοληπτική Αξιολόγηση	218
	11.3.2.2. Διαβαθμίσεις, ως Μέρος της Διαδικασίας Έγκρισης των Δανείων	218
	11.3.2.3. Η Απονομή του Βαθμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	219
	11.3.2.4. Σύνδεση Εσωτερικής Κλίμακας Αξιολόγησης με Εξωτερικές Κλίμακες	220
11.4.	Τα Κριτήρια Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ικανότητας	221
11.4.1.	Ανάλυση Κλάδου	221
11.4.2.	Παράγοντες Επιχειρησιακής Επιτυχίας	221
11.4.3.	Παράγοντες Διαφοροποίησης	222
11.4.4.	Ανάλυση Μεγέθους Επιχείρησης	222
11.4.5.	Αξιολόγηση της Διοίκησης των Επιχειρήσεων	223

11.4.6.	Οργανωσιακά και Επιχειρησιακά Χαρακτηριστικά (Εταιρική Κουλτούρα)	223
11.4.7.	Η Ανάλυση των Λογιστικών Καταστάσεων	224
11.4.7.1.	Ανάλυση Κερδοφορίας και Ικανότητας Κάλυψης Υποχρεώσεων	224
11.4.7.2.	Κεφαλαιακή Δομή και Χρηματοοικονομική Μόχλευση	226
11.4.7.3.	Η Ανάλυση Ταμειακών Ροών	227
11.4.7.4.	Ανάλυση Ρευστότητας και Χρηματοοικονομικής Ευελιξίας (Financial Flexibility)	228
11.5.	Υποδείγματα Εσωτερικής Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	229
11.5.1.	Εμπειρικά Μοντέλα (Heuristic models)	230
11.5.1.1.	Ερωτηματολόγια Αξιολόγησης	230
11.5.1.2.	Συστήματα Ποιοτικής Ανάλυσης	232
11.5.1.3.	Συστήματα Εμπειρογνωμοσύνης (Expert Systems)	233
	Παράδειγμα 11.1.	234
11.5.1.4.	Συστήματα Fuzzy Logic	235
11.5.2.	Στατιστικά Υποδείγματα	236
11.5.2.1.	Πολυμεταβλητή Ανάλυση Διαχωρισμού (Multivariate Discriminant Analysis)	237
11.5.2.1.1.	Παράδειγμα: Z-score (Altman, 1968)	238
	Παράδειγμα 11.2.	239
11.5.2.2.	Υποδείγματα Παλινδρόμησης	240
11.5.2.3.	Τεχνητά Νευρωνικά Δίκτυα	242
11.5.3.	Αιτιώδη Υποδείγματα Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	244
11.5.3.1.	Μοντέλα Αποτίμησης Δικαιωμάτων	244
11.5.3.2.	Υποδείγματα Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Υποδείγματα Προσομοίωσης)	245
11.5.4.	Υβριδικά Υποδείγματα Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	246
11.5.4.1.	Συνδυασμός Υποδειγμάτων σε Οριζόντια Διάταξη	246
11.5.4.2.	Συνδυασμός Υποδειγμάτων σε Κάθετη Διάταξη, με Δυνατότητα Τροποποίησης	247
11.5.4.3.	Συστήματα εκ των Προτέρων Αποκλεισμού	248

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 12

ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΜΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

12.1.	Σκοπός του Συστήματος Πιστοδοτήσεων	249
12.2.	Η Διοικητική Υποστήριξη του Συστήματος Πιστοδοτήσεων	249
12.2.1.	Ο Ρόλος της Διοίκησης	249
12.2.2.	Ο Ρόλος των Διευθύνσεων	250
12.2.3.	Ο Ρόλος του Δικτύου Καταστημάτων	250
12.3.	Κριτήρια Πιστοδοτήσεων	250
12.3.1.	Πιστωτικά Κριτήρια	251
12.3.2.	Κριτήρια Αποδοτικότητας	252
12.4.	Εισηγητική Διαδικασία Πιστοδοτήσεων	253
12.5.	Έγκριση Πιστοδοτήσεων	254
12.5.1.	Ταξινόμηση Πιστοδοτήσεων	255
12.5.2.	Διαδικασία Επαναταξινόμησης	257
12.5.3.	Η Πρακτική της Τιμολόγησης των Χορηγήσεων	257
12.5.4.	Ο Διακριτικός Καταμερισμός Πιστώσεων (Credit Rationing)	259
12.6.	Τα Επιτόκια Αναφοράς	260

12.6.1.	Τα Επιτόκια της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας	261
12.6.2.	Το Επιτόκιο EURIBOR	262
12.6.3.	Το επιτόκιο STR (Euro Short-Term Rate)	264
12.6.4.	Η Μετάβαση από τα Διατραπεζικά Προσφερόμενα Επιτόκια (Interbank Offered Rates – IBORs) στα Επιτόκια Χωρίς Κίνδυνο (Risk-Free Rates – RFRs)	265
12.7.	Παρακολούθηση Πιστοδοτήσεων	266
12.7.1.	Έλεγχοι – Επιθεωρήσεις Πιστοδοτήσεων	266
12.7.2.	Διαχείριση Υποβαθμισμένων Πιστοδοτήσεων	267

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 13

ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ: ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

13.1.	Εισαγωγή	269
13.2.	Συμβάσεις Ανταλλαγής Κινδύνου Αθέτησης (Credit Default Swaps – CDS)	271
	Παράδειγμα 13.1.	272
	Παράδειγμα 13.2.	274
13.3.	Συμβάσεις Ανταλλαγής Κινδύνου Αθέτησης Χαρτοφυλακίου (Basket CDS / Nth-to-Default Swap)	276
13.4.	Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης (Total Return Swaps – TRS)	277
	Παράδειγμα 13.3.	278
13.5.	Τίτλοι Συνδεδεμένοι με τον Πιστωτικό Κίνδυνο Υποκείμενων Μέσων (Credit Linked Notes – CLN)	280
13.6.	Πιστωτικά Προθεσμιακά Συμβόλαια (Credit Forwards/Credit Spread Forwards)	281
13.7.	Πιστωτικά Δικαιώματα Προτίμησης (Credit Options)	283
13.8.	Εγγυημένοι Χρεωστικοί Τίτλοι (Collateralized Debt Obligations – CDOs)/Συνθετικά CDOs	285

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 14

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ

14.1.	Εισαγωγή	289
14.2.	Κίνητρα Προσφυγής στην Τιτλοποίηση	290
14.3.	Η Διαδικασία Τιτλοποίησης	291
14.3.1.	Συμμετέχοντες στη Συναλλαγή Τιτλοποίησης	292
14.3.2.	Νομικά Θέματα	293
14.3.3.	Πιστωτική Ενίσχυση (Credit Enhancement)	294
	14.3.3.1. Μορφές Πιστωτικής Ενίσχυσης	294
	14.3.3.2. Μέγεθος Πιστωτικής Ενίσχυσης	296
14.4.	Οφέλη και Παγίδες της Τιτλοποίησης	296
14.5.	Τιτλοποίηση Δανείων με Υποθήκες επί Αστικών Ακινήτων (Residential Mortgage-Backed Securities)	298
	14.5.1. Η Δομή της Συναλλαγής	299
	14.5.2. Έκδοση Τίτλων Pass-Through	300
14.6.	Τιτλοποίηση Πιστωτικών Καρτών	300
	14.6.1. Η Δομή της Συναλλαγής	302
	14.6.2. Δομή Ταμιακών Ροών	302
14.7.	Τιτλοποίηση Απαιτήσεων Δημοσίου Τομέα	303
	14.7.1. Οφέλη Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Δημοσίου Τομέα	304
14.8.	Τιτλοποίηση μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (Non Performing Loans – NPLs)	304

14.8.1.	Βασικές Δομές Τιτλοποίησης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	305
14.8.2.	Ιδιαιτερότητες Τιτλοποίησης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων.....	307
14.9.	Collateralized Debt Obligations (CDOs)	307
14.9.1.	Balance Sheet CDOs	309
14.9.2.	Arbitrage CDOs	310
14.9.3.	Συνθετικά CDOs (Synthetic CDOs).....	310
14.10.	Τίτλοι Συνδεδεμένοι με τον Πιστωτικό Κίνδυνο Υποκειμένων Μέσων (Credit Linked Notes – CLNs)	312

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 15

Ο ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

15.1.	Εισαγωγή	315
15.2.	Το Υπόδειγμα Ανατιμολόγησης (Repricing Model)	315
15.2.1.	Η Επίδραση των Μεταβολών του Επιτοκίου στο Καθαρό Εισόδημα από Τόκους (NII)	318
15.2.1.1.	Ίση Μεταβολή των Επιτοκίων για τα Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού	318
	Παράδειγμα 15.1.	319
15.2.1.2.	Άιση Μεταβολή των Επιτοκίων για τα Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού	319
	Παράδειγμα 15.2.	320
15.2.2.	Οι Αδυναμίες του Υποδείγματος Ανατιμολόγησης	321
15.3.	Το Υπόδειγμα Ωρίμανσης (Maturity Model)	322
15.3.1.	Το Υπόδειγμα της Ωρίμανσης για το Συνολικό Χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας	324
	Παράδειγμα 15.3.	325
15.3.2.	Η Σημασία της Έννοιας της Ωρίμανσης στην Ανοσοποίηση του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου	326
	Παράδειγμα 15.4.	326
	Παράδειγμα 15.5.	327
15.4.	Το Υπόδειγμα της Διάρκειας (Duration Model)	328
15.4.1.	Η Έννοια της Διάρκειας	328
15.4.2.	Τα Χαρακτηριστικά της Διάρκειας	330
	Παράδειγμα 15.6.	330
15.4.3.	Το Duration ως Μέτρο της «Ελαστικότητας»	331
15.4.4.	Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο και Άνοιγμα Διάρκειας	332
	Παράδειγμα 15.7.	334
15.4.5.	Η Έννοια της Κυρτότητας	335
	Παράδειγμα 15.8.	336
15.4.6.	Αδυναμίες του Υποδείγματος Διάρκειας και Μέθοδοι Αντιμετώπισής τους	339

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 16

Η ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

16.1.	Εισαγωγή	341
16.2.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Προθεσμιακά Συμβόλαια (Forward Contracts)	342
	Παράδειγμα 16.1.	343
16.3.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures) ...	344

16.3.1.	Αντιστάθμιση με Futures στο Συνολικό Χαρτοφυλάκιο	344
	Παράδειγμα 16.2.	347
	Παράδειγμα 16.2. (συνέχεια)	348
16.3.2.	Αντιστάθμιση με Futures για Μεμονωμένα Στοιχεία του Ενεργητικού	348
16.4.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Δικαιώματα Προτίμησης (Options)	349
16.4.1.	Αγορά Call Option επί Ομολόγων	349
16.4.2.	Πώληση Call Option επί Ομολόγων	350
16.4.3.	Αγορά Put Option επί Ομολόγων	351
16.4.4.	Πώληση Put Option επί Ομολόγων	352
16.4.5.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Options για το Σύνολο του Χαρτοφυλακίου	354
	Παράδειγμα 16.3.	356
16.4.6.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Options για Μεμονωμένα Στοιχεία του Ισολογισμού	357
16.5.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Caps, Floors και Collars	358
16.5.1.	Τα Caps	358
	Παράδειγμα 16.4.	358
16.5.2.	Τα Floors	360
16.5.3.	Τα Collars	361
16.6.	Αντιστάθμιση του Κινδύνου Επιτοκίου με Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	362
	Παράδειγμα 16.5.	362
16.6.1.	Ανοσοποίηση του Συνολικού Χαρτοφυλακίου με Interest Rate Swaps	364
	Παράδειγμα 16.6.	365

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 17

ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

17.1.	Η Αγορά Συναλλάγματος	367
17.1.1.	Η Προσφορά και Ζήτηση Συναλλάγματος	367
17.1.2.	Η Οργάνωση της Αγοράς Συναλλάγματος	369
17.1.3.	Ο Διακανονισμός των Συναλλαγών επί Συναλλάγματος	370
	Παράδειγμα 17.1.	371
17.1.4.	Οι Δραστηριότητες της Αγοράς Συναλλάγματος	371
17.1.5.	Οι Συμμετέχοντες στην Αγορά Συναλλάγματος	372
17.2.	Τρέχουσα Αγορά Συναλλάγματος (Spot Market)	373
17.2.1.	Άμεση και Έμμεση Συναλλαγματική Ισοτιμία	373
	Παράδειγμα 17.2.	373
17.2.2.	Σταυροειδείς Ισοτιμίες (Cross Rates)	374
	Παράδειγμα 17.3: Σταυροειδείς Ισοτιμίες	374
	Παράδειγμα 17.4: Τριμερές Αρμπιτράζ.....	375
17.3.	Προθεσμιακή Αγορά Συναλλάγματος (Forward Market)	376
17.4.	Υποδείγματα Προσδιορισμού των Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	378
17.4.1.	Η Θεωρία της Ισοδυναμίας των Επιτοκίων (Interest Rate Parity Theorem)	378
17.4.1.1.	Καλυμμένο Αρμπιτράζ Επιτοκίου (Covered Interest Arbitrage)	378
	Παράδειγμα 17.5: Η Θεωρία Ισοδυναμίας Επιτοκίων στην Πράξη	379
	Παράδειγμα 17.6.	381
17.4.1.2.	Προθεσμιακό Πριμ και Θεωρία Ισοδυναμίας Επιτοκίων	381
	Παράδειγμα 17.7.	383

17.4.1.3.	Η Θεωρία της Ισοδυναμίας των Επιτοκίων και το Bid-Ask Spread	383
	Παράδειγμα 17.8.	385
17.4.2.	Η Ισοτιμία των Αγοραστικών Δυνάμεων (Purchasing Power Parity – PPP)	387
17.4.2.1.	Η Απόλυτη Ισοτιμία των Αγοραστικών Δυνάμεων και ο Νόμος της Μίας Τιμής	387
	Παράδειγμα 17.9. Ο νόμος της μίας τιμής στην περίπτωση του πετρελαίου	387
	Παράδειγμα 17.10.	388
17.4.2.1.1.	Η Ονομαστική και Πραγματική Συναλλαγματική Ισοτιμία	389
	Παράδειγμα 17.11.	389
17.4.2.2.	Η Σχετική Εκδοχή της Ισοτιμίας Αγοραστικών Δυνάμεων	390
17.4.3.	Το Διεθνές Αποτέλεσμα του Irving Fisher	391
17.4.3.1.	Το Αρμπιτράζ σε Συνθήκες Τέλειας Αγοράς Κεφαλαίων	391
	Παράδειγμα 17.12. Πρόβλεψη συναλλαγματικής ισοτιμίας	393
17.4.3.2.	Η Σχέση Ισοτιμίας Αγοραστικών Δυνάμεων και Διεθνούς Αποτελέσματος του Fisher	393
17.4.3.4.	Συνέπειες	394
17.4.4.	Η Υπόθεση των Προσδοκίων	394
	Παράδειγμα 17.13	394

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 18

Ο ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

18.1.	Εισαγωγή	397
18.2.	Συναλλαγματικός Κίνδυνος Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου (Banking Book)	397
18.3.	Συναλλαγματικός Κίνδυνος Διαχείρισης Διαθεσίμων (Trading Book)	399
18.4.	Εκτίμηση Συναλλαγματικού Κινδύνου	400
18.5.	Απόδοση και Κίνδυνος Ξένων Επενδύσεων	401
	Παράδειγμα 18.1.	401
18.6.	Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με Πράξεις εντός Ισολογισμού	403
	Παράδειγμα 18.2.	404
18.7.	Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με Προθεσμιακά Συμβόλαια (Forwards)	406
	Παράδειγμα 18.3.	407
18.8.	Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FX Futures)	408
	Παράδειγμα 18.4.	409
	Παράδειγμα 18.5.	410
18.9.	Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με Δικαιώματα Προτίμησης Συναλλάγματος (FX Options)	412
	Παράδειγμα 18.6.	412
18.10.	Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων (Currency Swaps)	414
	Παράδειγμα 18.7: Fixed-fixed currency swap	415
	Παράδειγμα 18.8: Fixed-floating currency swaps	416

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 19
Ο ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

19.1.	Εισαγωγή	419
19.2.	Η Έννοια της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR)	420
19.2.1.	Παράμετροι Εκτίμησης του Υποδείγματος VaR	421
19.2.2.	Εφαρμογές του Υποδείγματος VaR	421
19.2.3.	Εναλλακτικές Μέθοδοι Υπολογισμού του Αξίας σε Κίνδυνο (VaR)	422
19.3.	Η Μέθοδος Διακύμανσης-Συνδιακύμανσης (RiskMetrics)	423
19.3.1.	Εκτίμηση του Κινδύνου και των Απωλειών	423
19.3.2.	Υπολογισμός της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) για ένα Περιουσιακό Στοιχείο	424
19.3.3.	Υπολογισμός της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) για ένα Χαρτοφυλάκιο Τίτλων	425
	Παράδειγμα 19.1.	426
19.3.4.	Υπολογισμός της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) για Ομόλογα – Τίτλους Σταθερού Εισοδήματος	427
19.3.5.	Υπολογισμός της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) σε Καθεστώς Συναλλαγματικού Κινδύνου ...	428
	Παράδειγμα 19.2.	429
19.3.6.	Υπολογισμός της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) για Μετοχές	430
	Παράδειγμα 19.3.	431
19.4.	Η Μέθοδος της Ιστορικής Προσομοίωσης (Historic Simulation)	432
	Παράδειγμα 19.4.	433
19.4.1.	Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα της Ιστορικής Προσομοίωσης	435
19.5.	Η Μέθοδος της Προσομοίωσης Monte Carlo	436
19.6.	Ο Έλεγχος Ακραίων Καταστάσεων (Stress Testing)	437

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 20
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

20.1.	Επιλογή υπό Συνθήκες Αβεβαιότητας	439
20.2.	Χαρτοφυλάκιο υπό Συνθήκες Αβεβαιότητας	440
	Παράδειγμα 20.1.	441
20.3.	Η Έννοια της Διαφοροποίησης (Diversification) του Κινδύνου	442
20.4.	Το Αποτελεσματικό Σύνορο (Efficient Frontier)	448
20.5.	Η Γραμμή Κεφαλαιαγοράς (Capital Market Line – CML)	449
20.6.	Ισορροπία της Αγοράς, Βέλτιστα Χαρτοφυλάκια και Τιμολόγηση των Αποτελεσματικών Χαρτοφυλακίων	452
20.7.	Η Σύθεση του Συνολικού Κινδύνου	455
20.8.	Μοντέλο Αποτίμησης Περιουσιακών Στοιχείων (Capital Asset Pricing Model – CAPM)	458
20.9.	Ενεργητική και Παθητική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	462
20.9.1.	Παθητική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	463
20.9.2.	Ενεργητική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	464

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 21
Ο ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

21.1.	Εισαγωγή	467
21.2.	Οι Αιτίες Πρόκλησης των Λειτουργικών Κινδύνων	469
21.3.	Η Τυποποίηση των Λειτουργικών Κινδύνων (Operational Risks)	469
21.3.1.	Λειτουργικός Κίνδυνος Ανθρώπινου Δυναμικού	471

21.3.2.	Λειτουργικός Κίνδυνος Διαδικασιών	471
21.3.3.	Λειτουργικός Κίνδυνος Τεχνολογίας	472
21.3.4.	Ο Ρυθμιστικός - Λειτουργικός Κίνδυνος	473
21.4.	Ο Εντοπισμός των Λειτουργικών Κινδύνων – Παράδειγμα	473
21.5.	Η Διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου	475
21.5.1.	Η Υλοποίηση του Διαχειριστικού Πλαισίου	475
21.5.2.	Η Διαδικασία Εκτίμησης του Λειτουργικού Κινδύνου	478
21.5.2.1.	Οι Αρχές της Διαδικασίας Εκτίμησης του Λειτουργικού Κινδύνου	478
21.5.2.2.	Τα Στάδια της Διαδικασίας Εκτίμησης του Λειτουργικού Κινδύνου	478
21.6.	Οι Απαιτήσεις σε Οικονομικό Κεφάλαιο έναντι των Λειτουργικών Κινδύνων	484
21.7.	Case Study: Η Περίπτωση της Barings	486

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 22

Ο ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

22.1.	Εισαγωγή	489
22.2.	Δομικοί Παράγοντες που Επηρεάζουν την Τραπεζική Ρευστότητα	491
22.2.1.	Εξωτερικοί Παράγοντες	491
22.2.2.	Εσωτερικοί Παράγοντες	492
22.3.	Οι Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης του Κινδύνου Ρευστότητας	493
22.4.	Στοιχεία Ελέγχου και Περιορισμού του Κινδύνου Ρευστότητας	494
22.5.	Η Διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας	495
22.5.1.	Η Ταυτοποίηση του Κινδύνου Ρευστότητας (Risk Identification)	495
22.5.1.1.	Η Εκτίμηση του Κινδύνου Ρευστότητας στο Ενεργητικό	496
22.5.1.2.	Η Εκτίμηση του Κινδύνου Ρευστότητας στο Παθητικό	497
22.5.1.3.	Η Εκτίμηση του Κινδύνου Ρευστότητας από Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα	499
22.6.	Η Μέτρηση του Κινδύνου Ρευστότητας (Liquidity Risk Measurement)	499
22.6.1.	Η Εκτίμηση των Ταμειακών Ροών (Cash Flows) και της Θέσης Ρευστότητας	500
	Παράδειγμα 22.1. Αναφορά Χάσματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Report)	500
22.6.2.	Οι Δείκτες Ρευστότητας	503
22.7.	Ο Έλεγχος του Κινδύνου Ρευστότητας (Risk Control)	506
22.7.1.	Ο Προσδιορισμός των Ορίων Ανάλυσης Κινδύνου Ρευστότητας	506
22.7.2.	Η Ικανότητα Πρόσβασης στην Αγορά Κεφαλαίων	507
22.7.3.	Κατάρτιση Σχεδίου Έκτακτης Χρηματοδότησης	508

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 23

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΞΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ

23.1.	Περί της Αποτίμησης της Αξίας των Επιχειρήσεων	511
23.2.	Μέθοδοι Αποτίμησης	511
23.2.1.	Μέθοδος της Εσωτερικής Αξίας (Intrinsic Valuation Method)	512
23.2.1.1.	Υπόδειγμα ανάπτυξης 1 σταδίου (1-stage growth model)	513
23.2.1.2.	Υπόδειγμα ανάπτυξης 2 σταδίων (2-stage growth model)	513
23.2.1.3.	Υπόδειγμα ημιζωής (H model)	514
23.2.1.4.	Υπόδειγμα ανάπτυξης 3 σταδίων (3-stage growth model)	515
23.2.2.	Ελεύθερες Ταμειακές Ροές προς την Επιχείρηση, προς τους Μετόχους και Μερίσματα	516

23.3. Το Θεωρητικό Πλαίσιο της Αποτίμησης της Αξίας των Τραπεζών	518
23.3.1. Υπόδειγμα Προεξοφλημένων Μερισμάτων (Dividend Discount Model)	519
23.3.2. Υπόδειγμα Υπολειπόμενου Εισοδήματος (Residual Income Model)	520
23.3.3. Αποτίμηση με Δικαιώματα Προαίρεσης (Contingent Claim Valuation)	521
23.4. Συγχωνεύσεις και Εξαγορές (Mergers and Acquisitions)	524
23.4.1. Συνέργειες (Synergies)	525
23.4.2. Αποτίμηση Συνεργειών (Valuing Synergies)	525
23.4.3. Υπολογισμός του Υπερτιμήματος (Premium)	526
Παράδειγμα 23.1: Υπόδειγμα του Gordon με Προσομοίωση Monte Carlo	528
Παράδειγμα 23.2: Παράδειγμα Συγχώνευσης – Εξαγοράς	532

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 24

Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

24.1. Εισαγωγή	535
24.2. Η Ιστορική Εξέλιξη των Κεντρικών Τραπεζών	535
24.2.1. Η Τράπεζα της Αγγλίας	536
24.2.2. Η Ανάπτυξη των Κεντρικών Τραπεζών στις Υπόλοιπες Χώρες.....	537
24.3. Αρμοδιότητες των Κεντρικών Τραπεζών	539
24.4. Το Εκδοτικό Προνόμιο της Κεντρικής Τράπεζας	540
24.5. Η Άσκηση Νομισματικής Πολιτικής	540
24.5.1. Ο Καθορισμός της Νομισματικής Βάσης	540
24.5.2. Η Ρύθμιση του Ποσοστού Διακράτησης Ρευστών Διαθεσίμων των Τραπεζών.....	542
24.5.3. Η Ρύθμιση του Ποσοστού Υποχρεωτικών Καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα	542
24.5.4. Η Διενέργεια Πράξεων Ανοικτής Αγοράς (OMOs).....	543
24.5.4.1. Η Τεχνική των Πράξεων Ανοικτής Αγοράς.....	543
24.5.5. Ο Καθορισμός του Προεξοφλητικού και Αναπροεξοφλητικού Επιτοκίου	544
24.5.6. Η Υποχρεωτική Αγορά Δανειακών Τίτλων του Δημοσίου	545
24.6. Η Άσκηση της Συναλλαγματικής Πολιτικής και η Παρέμβαση της Κεντρικής Τράπεζας στις Αγορές Συναλλάγματος	545
24.7. Η Κεντρική Τράπεζα ως Εντολοδόχος, Τραπεζίτης και Σύμβουλος του Κράτους.....	546
24.7.1. Η Διαχείριση των Τραπεζικών Λογαριασμών του Κράτους.....	546
24.7.2. Η Παροχή Λοιπών Υπηρεσιών προς το Κράτος.....	547
24.8. Η Κεντρική Τράπεζα ως Θεματοφύλακας των Ταμειακών Αποθεμάτων των Εμπορικών Τραπεζών	548
24.8.1. Η Σημασία της Συγκέντρωσης Ταμειακών Αποθεμάτων	548
24.9. Η Εποπτεία και ο Έλεγχος του Τραπεζικού Συστήματος	549
24.10. Η Τράπεζα της Ελλάδος	550
24.10.1. Βασικές Εργασίες της Τράπεζας της Ελλάδος	550
24.10.2. Η Διοίκηση της Τράπεζας της Ελλάδος	551
24.10.3. Σχέση Τράπεζας της Ελλάδος με το Κράτος	552
24.10.4. Το Σύστημα Εγγύησης Καταθέσεων	552
24.10.5. Η Πορεία της Αποκανονικοποίησης και Προσαρμογής του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος	553
24.11. Το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (Ε.Σ.Κ.Τ.)	560
24.11.1. Εισαγωγή στη Νομισματική Ενοποίηση της Ευρώπης	560
24.11.2. Σύντομη Ιστορική Αναδρομή στη Νομισματική Ενοποίηση της Ευρώπης	561
24.11.3. Η Οικονομική και Νομισματική Ένωση (ONE) της Ευρώπης	562

24.11.4.	Τα Στάδια της ONE και η Ευρωζώνη	562
24.11.5.	Από τα Κριτήρια Σύγκλισης του Maastricht στο Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης (Stability and Development Pact)	564
24.12.	Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) και Ευρωσύστημα	566
24.12.1.	Οι Στόχοι του Ευρωσυστήματος	567
24.12.2.	Τα Καθήκοντα του Ευρωσυστήματος	568
24.12.3.	Ο Ρόλος της ΕΚΤ στο Πλαίσιο του Ευρωσυστήματος	568
24.12.4.	Η Διοίκηση της ΕΚΤ	569
24.12.5.	Οι Λειτουργίες της ΕΚΤ	570
24.13.	Η Άσκηση Νομισματικής Πολιτικής από την ΕΚΤ	570
24.13.1.	Ο Πυρήνας της Νομισματικής Πολιτικής της ΕΚΤ	571
24.13.2.	Ο Προσδιορισμός της Νομισματικής Πολιτικής της ΕΚΤ	571
24.13.3.	Ο Προσδιορισμός της Προσφοράς Χρήματος	572
24.13.4.	Τα Μέσα Άσκησης της Νομισματικής Πολιτικής της ΕΚΤ	573
24.13.4.1.	Οι Πράξεις Ανοικτής Αγοράς της ΕΚΤ (ECB OMOs)	573
24.13.4.2.	Πάγιες Διευκολύνσεις προς τα Τραπεζικά Ιδρύματα (Standing Facilities)	576
24.13.4.3.	Υποχρεωτικά Ελάχιστα Αποθεματικά (Minimum Reserves)	578
24.13.5.	Προϋποθέσεις για Συμμετοχή στις Πράξεις Άσκησης Νομισματικής Πολιτικής: Αποδεκτά Περιουσιακά Στοιχεία	579
24.13.6.	Ο Μηχανισμός Μετάδοσης της Νομισματικής Πολιτικής	580
24.13.7.	Το Σύστημα Ανταποκριτών Κεντρικών Τραπεζών (ΣΑΚΤ)	584
24.13.7.1.	Η Λειτουργία του ΣΑΚΤ	585
24.13.7.2.	Παράδειγμα Λειτουργίας του ΣΑΚΤ	585
24.14.	Η Άσκηση Μη Συμβατικής Νομισματικής Πολιτικής (Unconventional Monetary Policy)	586
24.14.1.	Δημοπρασίες Σταθερού Επιτοκίου με Πλήρη Κατανομή (Fixed Rate Full Allotment procedure – FRFAs)	587
24.14.2.	Ειδικά Μέτρα Τύπου Πράξεων πιο Μακροπρόθεσμης Αναχρηματοδότησης (Long-Term Refinancing Operations – LTROs)	587
24.14.3.	Πράξεις Παροχής Ρευστότητας σε Ξένο Νόμισμα (Foreign Exchange Liquidity – FEL)	588
24.14.4.	Διευκόλυνση μέσω Εξασφαλίσεων (Easing Of Collateral – EOF)	588
24.14.5.	Πρόγραμμα Αγοράς Τίτλων (Securities Market Programme – SMP)	589
24.14.6.	Διευρυμένο Πρόγραμμα Αγοράς Περιουσιακών Στοιχείων (Expanded Asset Purchase Programme – APP)	589
24.14.7.	Μείωση του Συντελεστή Ελάχιστων Υποχρεωτικών Αποθεματικών (Minimum Reserve Requirement Ratio – MRR Ratio)	590
24.15.	Ποσοτική Χαλάρωση μέσω Αγοράς Περιουσιακών Στοιχείων (Quantitative Easing – QE)	591
24.16.	Ο Μηχανισμός Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance – ELA)	594
24.17.	Το Έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων του Ενεργητικού λόγω της Πανδημίας – PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme)	596
24.18.	Από την Ποσοτική Χαλάρωση (Quantitative Easing – QE) στην Ποσοτική Περιστολή (Quantitative Tightening – QT)	596
24.19.	Οι Προτάσεις της Έκθεσης του Mario Draghi (2024)	597
24.20.	Η Άσκηση Συναλλαγματικής Πολιτικής από την ΕΚΤ	598
24.20.1.	Οι Λειτουργίες επί του Συναλλάγματος	599
24.20.2.	Ο Μηχανισμός Συναλλαγματικών Ισοτιμιών (ΜΣΙ)	599
24.20.3.	Διαχείριση Συναλλαγματικών Διαθεσίμων	600
24.21	Ο Εποπτικός Ρόλος της ΕΚΤ στη Λειτουργία των Συστημάτων Πληρωμών και στο Διακανονισμό των Τίτλων	601

24.22. Οι Ευρωπαϊκοί Μηχανισμοί Σταθερότητας (EFSF – EFSM – ESM)	604
24.22.1. Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας (ESM).....	604
24.22.1.1. Τα Χρηματοοικονομικά Μέσα του ESM	605

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 25

ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ: ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

25.1. Έννοια και Περιεχόμενο των Συστημάτων Πληρωμών	607
25.2. Η Σημασία των Συστημάτων Πληρωμών	608
25.2.1. Συστήματα Πληρωμών και Οικονομική Σταθερότητα	608
25.2.2. Συστήματα Πληρωμών και Οικονομική Αποτελεσματικότητα	609
25.2.3. Συστήματα Πληρωμών και Υλοποίηση της Νομισματικής Πολιτικής	609
25.3. Κεντρικές Τράπεζες και Συστήματα Πληρωμών	610
25.3.1. Ο Ρόλος της Κεντρικής Τράπεζας στα Συστήματα Πληρωμών	611
25.3.2. Ο Βαθμός Εμπλοκής της Κεντρικής Τράπεζας στα Συστήματα Πληρωμών	611
25.4. Η Διαδικασία του Διακανονισμού και της Εκκαθάρισης στα Συστήματα Πληρωμών	612
25.4.1. Ο Διακανονισμός Διμερούς Αντιπροσώπευσης	612
25.4.2. Διακανονισμός Μέσω Φορέων	613
25.4.3. Ακαθάριστος και Καθαρός Διακανονισμός	613
25.4.4. Απαιτήσεις Ρευστότητας στον Καθαρό και Ακαθάριστο Διακανονισμό	614
25.4.5. Οι Φορείς Εκκαθάρισης	617
25.5. Ο Κίνδυνος Διακανονισμού στα Συστήματα Πληρωμών	618
25.5.1. Γιατί ο Κίνδυνος Διακανονισμού είναι Πρόβλημα;	618
25.5.2. Πιστωτικός Κίνδυνος Πελατών (Αντισυμβαλλομένου) και Κίνδυνος Φορέα Διακανονισμού	619
25.5.3. Τρόποι Αντιμετώπισης του Κινδύνου Διακανονισμού στα Συστήματα Καθαρού Διακανονισμού	619
25.6. Συστήματα Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (Real-Time Gross Settlement)	621
25.6.1. Λειτουργικά και Στρατηγικά Ζητήματα των Συστημάτων Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (RTGS)	622
25.6.2. Η Εξελικτική Πορεία προς ένα Ενοποιημένο Οικοσύστημα Υποδομών Αγοράς (TARGET Services)	623
25.6.2.1. Εκσυγχρονισμός Πληρωμών Υψηλής Αξίας: T2	624
25.6.2.2. Ενοποίηση και Ασφάλεια Διακανονισμού Τίτλων: T2S (TARGET2 – Securities)	625
25.6.2.3. Άμεσες Λιανικές Πληρωμές: TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)	625
25.6.2.4. Ενοποίηση Διαχείρισης Εξασφαλίσεων: Eurosystem Collateral Management System (ECMS)	626
25.7. Διαφορές Μεταξύ Εγχώριων και Διασυνοριακών Διευθετήσεων Πληρωμών	626
25.7.1. Ο Κίνδυνος Πολυνομισματικού Διακανονισμού (Herstatt Risk)	627
25.8. Η Επίβλεψη και Εποπτεία των Συστημάτων Πληρωμών	628
25.9. Τα Συστήματα Διακανονισμού σε Πράξεις επί Τίτλων	629
25.9.1. Οι Κίνδυνοι στο Διακανονισμό Πράξεων επί Τίτλων	629

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 26

ΡΥΘΜΙΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

26.1. Εισαγωγή	631
-----------------------------	-----

26.2.	Τα Κίνητρα της Ρυθμιστικής Παρέμβασης	631
26.2.1.	Οι Αποτυχίες της Αγοράς (Market Failures)	632
26.2.2.	Η Διασφάλιση της Εμπιστοσύνης του Κοινού προς το Τραπεζικό Σύστημα	633
26.2.3.	Η Αποτροπή των Μεταδοτικών Επιδράσεων	633
26.3.	Τα Προβλήματα που Ανακύπτουν από τη Ρυθμιστική Παρέμβαση	634
26.4.	Οι Τύποι της Ρυθμιστικής Παρέμβασης	636
26.4.1.	Η Περίπτωση της Αυτορύθμισης (Self-Regulation)	636
26.4.2.	Η Περίπτωση των Εξωτερικών (Άμεσων και Έμμεσων) Ρυθμίσεων	637
26.5.	Η Ρυθμιστική Παρέμβαση στον Τραπεζικό Τομέα	638
26.6.	Η Εποπτεία του Τραπεζικού Συστήματος	640
26.6.1.	Προϋποθέσεις Αποτελεσματικής Τραπεζικής Εποπτείας (Effective Banking Supervision)	641
26.6.2.	Οι Πολιτικές της Τραπεζικής Εποπτείας	642
26.7.	Η Διαδικασία της Αδειοδότησης	643
26.7.1.	Ο Έλεγχος της Μετοχικής Σύθεσης και της Ιδιοκτησιακής Δομής	644
26.7.2.	Ο Έλεγχος των Οργανωτικών και Λειτουργικών Συστημάτων	644
26.7.3.	Ο Έλεγχος της Ανώτερης και Ανώτατης Διοίκησης	644
26.7.4.	Ο Έλεγχος του Οικονομικού Προγραμματισμού	645
26.7.5.	Η Αδειοδότηση των Ξένων Τραπεζών	645
26.7.6.	Ο Έλεγχος των Μεταβολών της Μετοχικής Σύθεσης	645
26.7.7.	Ο Έλεγχος των Τραπεζικών Εξαγορών, Συγχωνεύσεων, Συμμετοχών και Επενδύσεων	645
26.8.	Η Εξειδίκευση της Προληπτικής Εποπτείας	646
26.8.1.	Εποπτεία της Κεφαλαιακής Επάρκειας	646
26.8.2.	Εποπτεία των Διαδικασιών Έγκρισης Δανείων και Πιστώσεων	647
26.8.3.	Εποπτεία της Ποιότητας του Ενεργητικού και της Επάρκειας Προβλέψεων και Αποθεματικών	648
26.8.4.	Εποπτεία της Συγκέντρωσης Κινδύνων και των Μεγάλων Ανοιγμάτων	648
26.8.5.	Εποπτεία των Συνδεδεμένων Χρηματοδοτήσεων	649
26.8.6.	Εποπτεία των Συστημάτων Διαχείρισης Λοιπών Κινδύνων	649
26.8.7.	Εποπτεία των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου	650
26.9.	Οι Εξουσίες των Εποπτικών Αρχών	651
26.10.	Το Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (ΕΣΧΕ – ESFS)	652
26.10.1.	Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ – ESRB)	652
26.10.2.	Οι Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ)	652
26.10.2.1.	Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ – EBA)	653
26.10.2.2.	Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ – EIOPA)	653
26.10.2.3.	Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ – EΣΜΑ)	653
26.11.	Η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Ένωση (ΕΒΥ)	653
26.11.1.	Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (ΕΕΜ – SSM)	654
26.11.2.	Ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (ΕΕΜ – SRM)	654
26.12.	Οι Προσωμοιώσεις Ακραίων Συνθηκών (Stress Tests)	655
26.12.1.	Κατηγορίες Ασκήσεων Προσομοίωσης	655
26.12.2.	Εκτίμηση Επιπτώσεων για την Κεφαλαιακή Επάρκεια και τη Ρευστότητα	657
26.13.	Διάσωση εκ των έσω (Bail-in) έναντι διάσωσης εκ των έξω (Bail-out)	658
26.13.1.	Ελάχιστη Απαιτήση Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL)	660
26.14.	Η Ταξινόμηση των Τραπεζών σε Σημαντικές και μη Σημαντικές	662
26.15.	Από τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (NPLs) στα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs) ...	663
26.16.	Μη Τραπεζική Χρηματοπιστωτική Διαμεσολάβηση – Σκιώδης Τραπεζική	664

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 27

ΤΟ ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ: Η ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ I, II & III

27.1.	Η Επιτροπή της Βασιλείας	667
27.2.	Οι Προτεραιότητες της Επιτροπής της Βασιλείας Διαχρονικά	668
27.3.	Η Συμφωνία της Βασιλείας I	668
27.4.	Η Συμφωνία της Βασιλείας II	670
27.5.	Η Συμφωνία της Βασιλείας III	672
27.5.1.	Η Εφαρμογή των Εποπτικών Κανόνων της Βασιλείας III στο Ευρωπαϊκό και Εθνικό Δίκαιο	674
27.6.	Ο Ρόλος και η Διάρθρωση του Εποπτικού Κεφαλαίου	675
27.7.	Η Διάρθρωση των Δεικτών Κεφαλαιακής Επάρκειας	677
27.8.	Η Εφαρμογή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Βασιλείας III στην Ευρωπαϊκή Ένωση	678
27.8.1.	Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις του Πυλώνα 1	678
27.8.2.	Τα Κεφαλαιακά Αποθέματα Ασφαλείας (Combined Buffer Requirement)	679
27.8.2.1.	Απόθεμα Διατήρησης Κεφαλαίου (Capital Conservation Buffer – CCB)	679
27.8.2.2.	Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα (Countercyclical Capital Buffer – CCyB)	679
27.8.2.3.	Κεφαλαιακά Αποθέματα έναντι Συστημικών Κινδύνων	680
27.8.3.	Πρόσθετες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Πυλώνα 2	680
27.8.4.	Η Συνολική Απεικόνιση των Εποπτικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	681
27.8.5.	Το Πραγματικό Επίπεδο Κεφαλαίου Έναντι των Εποπτικών Απαιτήσεων	683
27.9.	Σταθμισμένα ως προς τον Κίνδυνο Στοιχεία Ενεργητικού (Risk Weighted Assets – RWA)	683
27.9.1.	Μεθοδολογίες Προσδιορισμού των Σταθμισμένων ως προς τον Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού	684
27.9.2.	Εξειδίκευση Υπολογισμού των Σταθμισμένων ως προς τον Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού ανά Κατηγορία Κινδύνου	685
27.9.2.1.	Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk)	685
27.9.2.2.	Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)	686
27.9.2.3.	Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	687
27.9.2.4.	Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Credit Risk – CCR)	688
27.9.2.5.	Κίνδυνος Πιστωτικής Αποτίμησης (Credit Valuation Adjustment – CVA)	689
27.9.2.6.	Κίνδυνος Τιτλοποιήσεων (Securitisations)	690
27.9.2.7.	Εκθέσεις σε Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους (Exposures to Central Counterparties – CCPs)	690
27.9.2.8.	Συμμετοχές σε Επενδυτικά Κεφάλαια (Equity Investments in Funds)	691
27.10.	Απαιτήσεις Κάλυψης Κινδύνου Ρευστότητας	691
27.10.1.	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio – LCR)	692
27.10.1.1.	Απόθεμα Ασφαλείας Ρευστότητας	692
27.10.1.2.	Καθαρές Εκροές Ρευστότητας	693
27.10.2.	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio – NSFR)	693
27.10.2.1.	Διαθέσιμη Σταθερή Χρηματοδότηση (Available Stable Funding – ASF) ..	694
27.10.2.2.	Απαιτούμενη Σταθερή Χρηματοδότηση (Required Stable Funding – RSF)	694
27.10.3.	Συμπληρωματικές Απαιτήσεις Διαχείρισης Ρευστότητας στο Πλαίσιο της Βασιλείας	695
27.11.	Η Διαδικασία Εποπτικής Αναθεώρησης και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP)	697

27.11.1.	Η Διαμόρφωση και το Περιεχόμενο της Απόφασης SREP	698
27.11.2.	Οι Βασικοί Άξονες της Εποπτικής Αξιολόγησης SREP	699

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 28

ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΜΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

28.1.	Η Συστημική Προσέγγιση μιας Τράπεζας	701
28.2.	Η Οργανωτική Συγκρότηση μιας Τράπεζας	702
28.2.1.	Τύποι Οργανωτικής Συγκρότησης Τραπεζών	703
28.2.1.1.	Μονοδιάστατες Οργανωτικές Συγκροτήσεις Τραπεζών	703
28.2.1.2.	Δυσδιάστατες Οργανωτικές Συγκροτήσεις Τραπεζών	705
28.2.1.3.	Μεικτές Οργανωτικές Συγκροτήσεις Τραπεζών	706
28.2.2.	Το Τυπικό Οργανόγραμμα μιας Τράπεζας Γενικών Εργασιών	708
28.3.	Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου των Τραπεζών	710
28.3.1.	Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης	711
28.3.2.	Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	712
28.3.3.	Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης	713
28.3.4.	Επιτροπή Ελέγχου	713
28.3.5.	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	714
28.3.6.	Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού	715
28.4.	Ο Ρόλος και η Σημασία των Συστημάτων Πληροφορικής	715
28.5.	Τραπεζικοί Όμιλοι και Ενοποιήσεις	717
28.6.	Περίπτωση Επιχειρηματικού Σχεδιασμού μιας Τράπεζας	718
28.6.1.	Οι Αρχές του Επιχειρηματικού Σχεδιασμού των Τραπεζών	718
28.6.2.	Στρατηγικός Σχεδιασμός (Strategic Planning) και Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan) Τράπεζας	720
28.6.3.	Η Συγκρότηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου μιας Τράπεζας	724
28.6.4.	Τα Στάδια του Επιχειρηματικού Σχεδίου μιας Τράπεζας	725
28.6.4.1.	Παραδοχές και Περιορισμοί ενός Τραπεζικού Business Plan	726
28.6.4.2.	Επιλογή και Διαμόρφωση του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Τράπεζας ...	730
28.6.4.3.	Ο Μηχανισμός Παρακολούθησης και Αξιολόγησης	731
28.7.	Ο Επιχειρηματικός Σχεδιασμός, ως Προϋπόθεση, για την Ίδρυση μιας Τράπεζας	734

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 29

ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

29.1.	Οι Χρηματοοικονομικές και Τραπεζικές Κρίσεις	735
29.1.1.	Η Τυπολογία των Χρηματοοικονομικών Κρίσεων	735
29.1.2.	Μηχανισμοί Διάχυσης των Χρηματοοικονομικών Κρίσεων	736
29.2.	Ενδεικτικές Χρηματοοικονομικές Κρίσεις Μείζονος Σημασίας	738
29.2.1.	Το Κραχ του 1929 και η Μεγάλη Ύφεση (1929-1933)	738
29.2.2.	Η Κρίση των Αμερικανικών Ιδρυμάτων Ταμιευτηρίου και Δανείων (1980-1990)	738
29.2.3.	Η Ασιατική Κρίση (1997-1998)	739
29.3.	Η Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση (2007-2009)	739
29.3.1.	Τα Χαρακτηριστικά της Χρηματοπιστωτικής Κρίσης	739
29.3.2.	Τα Αίτια της Κρίσης	741
29.3.3.	Οι Οικονομικές Επιπτώσεις της Κρίσης	744
29.3.3.1.	Επιδείνωση Οικονομικών Συνθηκών και Ένταση Κινδύνων	744

29.3.3.2.	Επιδείνωση Οικονομικών Δεικτών	746
29.3.3.3.	Κέρδη (Ζημιές) Τραπεζών	747
29.3.3.4.	Απώλειες Χρηματιστηρίων	748
29.3.3.5.	Διαγραφές και Αυξήσεις Κεφαλαίου	748
29.3.3.6.	Κατάρρευση Τραπεζών, Κρατικοποιήσεις, Συγχωνεύσεις και Εξαγορές ..	749
29.3.4.	Ενέργειες Αντιμετώπισης της Κρίσης	749
29.3.5.	Ενέργειες Διασφάλισης της Σταθερότητας του Χρηματοπιστωτικού Συστήματος ...	750
29.4.	Σύγχρονες Τραπεζικές Κρίσεις	751
29.4.1.	Silicon Valley Bank – Ηνωμένες Πολιτείες (2023)	752
29.4.2.	Credit Suisse – Ελβετία (2023)	753
29.5.	Συμπεράσματα	753

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 30

Η ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ: Η ΕΥΘΡΑΥΣΤΗ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑ

30.1.	Οι Εκφάνσεις της Κρίσης και η Ελλάδα	755
30.2.	Η Διαχρονική Εξέλιξη του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος κατά τον 21ο αιώνα	757
30.2.1.	Η Εποχή των Παχέων Αγελάδων	764
30.2.2.	Από την Απόλυτη Ενημερία των Αριθμών στην Πλήρη Αποσταθεροποίηση	770
30.2.2.1.	Ο Εφιάλτης των Κόκκινων Δανείων και των Επενδυτικών Επιλογών	770
30.2.2.2.	Οι Ανακεφαλαιοποιήσεις των Ελληνικών Τραπεζών και η Χορήγηση Έκτακτης Ρευστότητας	773
30.2.2.3.	Όταν το Παγόβουνο της Δημοσιονομικής Εκτροπής Συγκρούστηκε με τις Ελληνικές Τράπεζες: Μια Μνημονιακή Ιστορία	776
30.2.3.	Η Σημερινή Μορφή της Ελληνικής Τραπεζικής Αγοράς	778
30.3.	Τα Μνημονιακά Δώρα: Ο Αναβαλλόμενος Φόρος των Τραπεζών	784
30.3.1.	Τι Είναι και πώς Λειτουργεί ο Αναβαλλόμενος Φόρος των Τραπεζών;	786
30.3.2.	Πρόσφατα Ποσοτικά Δεδομένα για τον Αναβαλλόμενο Φόρο των Τραπεζών	788
30.3.3.	Σενάρια Διευθέτησης του Αναβαλλόμενου Φόρου	791
30.3.3.1.	Συμπεράσματα και Προτάσεις Πολιτικής Σχετικά με τον Αναβαλλόμενο Φόρο	796
30.4.	Προτάσεις για μια Νέα Αρχιτεκτονική του Ελληνικού Χρηματοδοτικού Συστήματος	797
30.5.	Οι σημερινές Προκλήσεις του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος	800

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 31

ΣΥΓΧΡΟΝΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ: Ο ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

31.1.	Η Ψηφιακή Οικονομία και ο Μετασχηματισμός του Τραπεζικού Τομέα	803
31.2.	Η Χρηματοοικονομική Τεχνολογία (Fintech)	804
31.2.1.	Κατηγορίες και Ενδεικτικές Εφαρμογές της Χρηματοοικονομικής Τεχνολογίας (Fintech)	805
31.2.2.	Fintech και Τράπεζες: Μοντέλα Ανταγωνισμού, Συνεργασίας και Ενσωμάτωσης Τεχνολογίας	807
31.3.	Neobanks και Challenger Banks	808
31.4.	Τεχνολογίες Κατανεμημένου Καθολικού (Blockchain) και Αποκεντρωμένη Χρηματοδότηση (DeFi)	809

31.4.1.	Βασικές αρχές λειτουργίας της Αποκεντρωμένης Χρηματοδότησης (DeFi)	810
31.4.2.	Εφαρμογές της Αποκεντρωμένης Χρηματοδότησης (DeFi): Οφέλη και Κίνδυνοι	811
31.5.	Ψηφιακές μορφές χρήματος και Κρυπτοπεριουσιακά Στοιχεία (Crypto-assets)	812
31.5.1.	Κρυπτοπεριουσιακά Στοιχεία (Crypto-assets)	813
31.5.2.	Σταθερά Κρυπτοπεριουσιακά Στοιχεία (Stablecoins)	814
31.5.3.	Ψηφιακά Νομίσματα Κεντρικών Τραπεζών (CBDCs)	815
31.5.4.	Συγκριτική αποτίμηση μορφών ψηφιακού χρήματος	816
31.6.	Η Κυβερνοασφάλεια στον Τραπεζικό Κλάδο	818
31.6.1.	Κύριοι Φορείς Απειλών και Μορφές Κυβερνοεπιθέσεων στο Τραπεζικό Οικοσύστημα	818
31.6.2.	Αρχές Σύγχρονης Τραπεζικής Κυβερνοασφάλειας και Ψηφιακής Ανθεκτικότητας ..	819
31.7.	Το Ευρωπαϊκό Εποπτικό Πλαίσιο για την Κυβερνοασφάλεια στις Τράπεζες	820
31.8.	Ανοιχτή Τραπεζική (Open Banking) και Ανοιχτή Χρηματοδότηση (Open Finance)	821
31.9.	Η Τεχνητή Νοημοσύνη, η Μηχανική Μάθηση και τα Μεγάλα Δεδομένα στη Σύγχρονη Τραπεζική	822
31.10.	Ρυθμιστική Τεχνολογία (RegTech) και Εποπτική Τεχνολογία (SupTech)	823
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ		
I.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ	827
II.	ΞΕΝΗ	828
III.	ΑΡΘΡΟΓΡΑΦΙΑ	831
ΓΛΩΣΣΑΡΙ		
		841