

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. Εισαγωγή.....</b>	<b>7</b>
<b>2. Αναγκαιότητα της διαμεσολάβησης.....</b>	<b>11</b>
<b>3. Ο πολλαπλός ρόλος των Τραπεζών.....</b>	<b>19</b>
<b>4. Η Θεωρία χαρτοφυλακίου.....</b>	<b>23</b>
4.1 Εισαγωγή.....	23
4.2 Τα βασικά στοιχεία της θεωρίας επιλογής χαρτοφυλακίου.....	24
4.2.1 Η προσέγγιση του Hicks.....	27
4.2.2 Η προσέγγιση της αναμενόμενης χρησιμότητας.....	28
4.2.3 Η προσέγγιση μέσου-διακύμανσης.....	35
4.2.4 Η αρχή «προτεραιότητα στην ασφάλεια».....	40
4.2.5 Η προσέγγιση του Tobin.....	40
4.3 Η συνάρτηση χρησιμότητας.....	41
4.3.1 Συμπεριφορά ως προς το μέγεθος της απόδοσης.....	41
4.3.2 Συμπεριφορά ως προς τον κίνδυνο.....	42
4.3.3 Απόλυτη αποστροφή κινδύνου.....	43
4.3.4 Σχετική αποστροφή κινδύνου.....	44
4.4 Μορφές συναρτήσεων χρησιμότητας.....	47
4.4.1 Εκθετική συνάρτηση χρησιμότητας.....	47
4.4.2 Η Πολυωνυμική συνάρτηση χρησιμότητας..	50
4.4.3 Η συνάρτηση του Hicks.....	54
4.4.4 Η λογαριθμική συνάρτηση χρησιμότητας (Bernoulli).....	58
4.4.5 Η αρνητική εκθετική συνάρτηση χρησιμότητας.....	60
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4Α: Σχετική και Απόλυτη Αποστροφή Κινδύνου.....	62

<b>5. Το βασικό μοντέλο συμπεριφοράς χαρτοφυλακίου ενός Τραπεζικού Ιδρύματος.....</b>	<b>71</b>
<b>6. Μοντέλα Ενεργητικού.....</b>	<b>85</b>
6.1 Μοντέλα Διαχείρισης Διαθεσίμων.....	85
6.1.1 Το μοντέλο των Orr και Mellon.....	86
6.1.2 Το μοντέλο του Poole.....	88
6.1.3 Το μοντέλο του Frost.....	90
6.1.4 Το μοντέλο του Baltensperger.....	91
6.2 Μοντέλα Σύνθεσης Ενεργητικού.....	93
6.2.1 Μονοπωλιακή Θέση.	
• Το μοντέλο του Porter.....	94
6.2.2 Πλήρως Ανταγωνιστική Αγορά.....	97
• Το μοντέλο των Brechling και Klayton .....	97
• Το μοντέλο των Parkin, Gray και Barret.....	99
• Το μοντέλο των Hart και Jaffe.....	103
• Το μοντέλο του Sealey.....	105
<b>7. Υπόδειγμα Τραπεζικής Συμπεριφοράς με έμφαση στην Ασφάλεια.....</b>	<b>109</b>
7.1 Εισαγωγή.....	109
7.2 Οι Safety First Συναρτήσεις Ζήτησης/Προσφοράς Στοιχείων του Ενεργητικού/Παθητικού.....	112
7.3 Συγκριτική Στατική Ανάλυση της Ζήτησης/Προσφοράς Στοιχείων του Ενεργητικού/Παθητικού.....	122
7.3.1 Μεταβολές στη Ζητούμενη Ποσότητα λόγω Μεταβολών στις Προσδοκώμενες Αποδόσεις...	122
7.3.2 Μεταβολές στη Ζητούμενη Ποσότητα λόγω Μεταβολών στο Επίπεδο του Κινδύνου.....	124
7.3.3 Μεταβολές στη Ζητούμενη Ποσότητα λόγω Μεταβολών στο Επίπεδο της Κρίσιμης Απόδοσης.....	125
7.3.4 Μεταβολές στη Ζητούμενη Ποσότητα λόγω Μεταβολών στα Διαθέσιμα Κεφάλαια.....	126

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7Α:	Μεταβολές στη Ζητούμενη Ποσότητα λόγω μεταβολών στις Προσδοκώμενες Αποδόσεις $e_{1i}$ .....	130
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7Β:	Μεταβολές στη Ζητούμενη ποσότητα λόγω Μεταβολών στο Επίπεδο του Κινδύνου $\sigma_{ii}$ και $\sigma_{ij}$ .....	131
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7Γ:	Μεταβολές στη Ζητούμενη ποσότητα λόγω Μεταβολών στο Επίπεδο της Κρίσιμης/Καταστροφικής Απόδοσης $K...$	133
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7Δ:	Μεταβολές στη Ζητούμενη ποσότητα λόγω μεταβολής στα διαθέσιμα Κεφάλαια $Z$ .....	134
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....		135
<b>8. Τα Μοντέλα Συμπεριφοράς Χαρτοφυλακίου των Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων ως Μέσα για την άσκηση Μακροοικονομικής Πολιτικής.....</b>		<b>137</b>
8.1 Εισαγωγή.....		137
8.2 Η χρησιμότητα των Μοντέλων: Επισκόπηση και Προοπτικές.....		139
8.3 Προτεινόμενη Μεθοδολογία.....		141
8.4 Συμπέρασμα.....		147
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....		148
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....		151