



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

---

Α Π Ο Φ Α Σ Η  
17/638/11.2.2013  
του Διοικητικού Συμβουλίου

---

**Θέμα:** Έγκριση προγράμματος εκπαίδευσης προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.

**Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Λαμβάνοντας υπόψη :

1. Την παρ. 2 του άρθρου 2 της απόφασης 2/462/07.02.2008 (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων».
2. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ 98 Α/22.4.2005) «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα».
3. Την με αρ.πρωτ. 8648/29.1.2013 (αρ. πρωτ. ΕΚ 1339/29.1.2013) επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

**ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ**

**Άρθρο 1**

Την έγκριση της ύλης για την εκπαίδευση προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ως εξής:

**I. ΥΛΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ**

**A. Θεσμικό πλαίσιο κεφαλαιαγοράς**

1. Ν. 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)
2. Απόφαση 2/462/07.02.2008 (ΦΕΚ Β' 297/25.02.2008) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων»
3. Απόφαση 1/438/2007 (ΦΕΚ Β' 1904/14.09.2007) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εισφορά κινητών αξιών για την απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων»
4. Απόφαση 3/378/14.4.2006 (ΦΕΚ Β' 608/16.5.2006) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από αμοιβαία κεφάλαια και ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και διαχείριση κινδύνων χαρτοφυλακίου»
5. Απόφαση 21/530/19.11.2009 (ΦΕΚ Β' 2459/17.12.2009) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση μεριδίων μετοχών ΟΣΕ που δεν υπόκεινται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ »
6. Απόφαση 1/506/8.4.2009 (ΦΕΚ Β' 843/6.5.2009) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»

7. **ΠΟΛ 1127/31.8.2010:** διευκρίνιση ν. 3691/2008 «Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και λοιπές διατάξεις», όπως ισχύει, και παροχή σχετικών οδηγιών για την εφαρμογή του»
8. **Απόφαση ΕΚ 2/578/24.2.2011 (ΦΕΚ Β' 493/31.3.2011),** Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 2/317/11.11.2004(ΦΕΚ Β/1746/26.11.2004) της ΕΚ, «Τριμηνιαίοι πίνακες επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων του ν.3283/2004»
9. **Απόφαση ΕΚ 3/578/24.2.2011 (ΦΕΚ Β' 493/31.3.2011),** Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 3/378/14.4.2006 (ΦΕΚ Β/608/16.5.2006) της ΕΚ, «Χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από αμοιβαία κεφάλαια και ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και διαχείριση κινδύνων χαρτοφυλακίου».
10. **Ν. 3932/2011** Σύσταση Αρχής Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης **(ΦΕΚ Α/49/10.3.2011)**
11. **Επιστολή ΕΚ 1362/16.3.2011,** Συνεργασία με συνδεδεμένους αντιπροσώπους.
12. **Επιστολή ΕΚ 1365/16.3.2011,** Επιλογή συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ.
13. **Επιστολή ΕΚ 1968/20.4.2011,** Σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων της απόφασης 2/462/7.2.2008 της ΕΚ «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων».
14. **Απόφαση ΕΚ 34/586/26.5.2011 (ΦΕΚ Β' 1428/16.6.2011),** Εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας σε περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης ή αντιπροσώπησης.
15. **Απόφαση ΕΚ 35/586/26.5.2011 (ΦΕΚ Β' 1428/16.6.2011),** Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 1/506/8.4.2009 (ΦΕΚ Β/834/6.5.2009) της ΕΚ, «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»
16. **Απόφαση ΕΚ 6/587/2.6.2011 (ΦΕΚ Β' 1428/16.6.2011)** «Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων»
17. **Ν. 4099/2012** «Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/Ε.Κ.» **(ΦΕΚ Α' 250/20.12.2012)**
18. **Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012 (ΦΕΚ Β'/12/10.1.2013)** «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των Α.Ε.Δ.Α.Κ, σύγκρουση συμφερόντων, κανονισμός συμπεριφοράς, διαχείριση κινδύνων και περιεχόμενο της σύμβασης μεταξύ θεματοφύλακα και εταιρίας διαχείρισης»
19. **Απόφαση Ε.Κ. 16/633/20.12.2012 (ΦΕΚ Β'/12/10.1.2013)** «Συγχώνευση ΟΣΕΚΑ - Δομή κυρίου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ - Κοινοποίηση της διάθεσης μεριδίων ΟΣΕΚΑ σε άλλο κράτος μέλος»
20. **Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 (ΦΕΚ Β'/12/10.1.2013)** «Ενημερωτικό δελτίο, ετήσια και εξαμηνιαία ΟΣΕΚΑ»
21. **Κανονισμός Ε.Ε. 583/2010.** Για την εφαρμογή της οδηγίας 2009/65/Ε.Κ. του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και ειδικές προϋποθέσεις που χρειάζεται να πληρούνται, όταν οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές ή το ενημερωτικό δελτίο διατίθενται σε άλλο σταθερό μέσο πλὴν του χαρτιού και μέσω δικτυακού τόπου.
22. **Κανονισμός Ε.Ε. 584/2010.** Σχετικά με την εφαρμογή της οδηγίας 2009/65/Ε.Κ. του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη μορφή και το περιεχόμενο της τυποποιημένης επιστολής κοινοποίησης και τη βεβαίωση ΟΣΕΚΑ, τη χρήση ηλεκτρονικής επικοινωνίας μεταξύ αρμόδιων αρχών για τους σκοπούς της κοινοποίησης και τις διαδικασίες για την εκτέλεση επιτόπιων εξακριβώσεων και ερευνών, και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αρμοδίων αρχών.

23. **Απόφαση Ε.Κ 12/638/11.2.2013** «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές: Δομή και περιεχόμενο - Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης - Τρόπος υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων - Σενάρια απόδοσης για σύνθετους ΟΣΕΚΑ»

**B.** Εγκύκλιος 41/8.4.2009 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ενδεικτική τυπολογία ύποπτων συναλλαγών/δραστηριοτήτων νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες»  
**Ειδικά θέματα κεφαλαιαγοράς**

### **1. Χρηματοπιστωτικό σύστημα και συναλλαγές σε κινητές αξίες**

- 1.1 Χρηματοπιστωτικό σύστημα (χαρακτηριστικά αγορών χρήματος και κεφαλαίου)
- 1.2 **Αποτελεσματικότητα και διαφάνεια** αγορών κεφαλαίου
- 1.3 Βασικές στατιστικές έννοιες (υπολογισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου και απόδοσης)
- 1.4 Είδη κινδύνου (αγοράς, επιτοκίου, λειτουργικός, αντισυμβαλλομένου, συστημικός)
- 1.5 Σχέση κινδύνου και απόδοσης
- 1.6 Χαρακτηριστικά αγορών κεφαλαίου
  - 1.6.1 Δείκτες απόδοσης (απόδοση στη λήξη)
  - 1.6.2 Πληροφόρηση, ρευστότητα, κόστος συναλλαγών
  - 1.6.3 Κεφαλαιοποίηση, βάθος και εύρος αγοράς
- 1.7 Δομή και οργάνωση αγορών κεφαλαίου
  - 1.7.1 Οργανωμένες-OTC αγορές, ιδιωτικές αγορές, αγορές δημοπρασίας
  - 1.7.2 Πρωτογενείς-δευτερογενείς αγορές, τρίτες αγορές
- 1.8 Διαδικασία και μηχανισμοί συναλλαγών στις αγορές κεφαλαίου
  - 1.7.1 Λήψη-διαβίβαση-εκτέλεση εντολών πελατών
  - 1.7.2 Εκκαθάριση και διακανονισμός συναλλαγών πελατών
  - 1.7.3 Καταχώρηση ιδιοκτησίας τίτλων, θεματοφυλακή τίτλων
- 1.9 Χρηματιστηριακοί δείκτες (ΓΔ/ΧΑ, FTSE-20, FTSE-40, κλπ)

### **2. Χρηματοπιστωτικά μέσα (επενδύσεις)**

- 2.1 Μετοχικοί τίτλοι (βασικά χαρακτηριστικά, δικαιώματα και υποχρεώσεις)
  - 2.1.1 Κοινές μετοχές
  - 2.1.2 Προνομιούχες μετοχές
- 2.2 Τίτλοι σταθερού εισοδήματος (βασικά χαρακτηριστικά, δικαιώματα και υποχρεώσεις)
  - 2.2.1 Εταιρικά ομόλογα
  - 2.2.2 Κρατικά ομόλογα
- 2.3 Τίτλοι ΟΣΕΚΑ (βασικά χαρακτηριστικά, δικαιώματα και υποχρεώσεις)
  - 2.3.1 Μεριδία αμοιβαίων κεφαλαίων
  - 2.3.2 Μετοχές εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου
  - 2.3.3 Μετοχές διαπραγματευόμενων μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (ΔΑΚ)
- 2.4. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (βασικά χαρακτηριστικά)
  - 2.4.1 Προθεσμιακά συμβόλαια (forwards- FRAs)
  - 2.4.2 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures)
  - 2.4.3 Δικαιώματα προαίρεσης (options)
  - 2.4.3 Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps)

### **3 Χαρακτηριστικά συλλογικών επενδύσεων**

- 3.1 Ο ρόλος των συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) ως εναλλακτική επένδυση
- 3.2 Χαρακτηριστικά συλλογικών επενδύσεων (ΑΕΔΑΚ, αμοιβαίο κεφάλαιο, ΑΕΕΧ)
- 3.3 Ενεργητικό Α/Κ, μεριδιούχοι Α/Κ
- 3.4 Αποτίμηση μεριδίων Α/Κ και μετοχών ΑΕΕΧ
- 3.5 Απόδοση συλλογικών επενδύσεων, μέρισμα, premium/discount μετοχών ΑΕΕΧ
- 3.6 Κόστος εισόδου/εξόδου, φορολογία, καθαρή απόδοση
- 3.7 Διαδικασίες αγοράς και πώλησης μεριδίων Α/Κ
- 3.8 Διαφήμιση και προώθηση ΟΣΕΚΑ
- 3.9 Κατηγοριοποίηση και ονοματολογία ΟΣΕΚΑ
- 3.10 Προφίλ κινδύνου επενδυτών και κατηγοριοποίηση ΟΣΕΚΑ
- 3.11 ΟΣΕΚΑ στην Ελλάδα και Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

- II.** Η διάρκεια του εκπαιδευτικού προγράμματος ανέρχεται σε 30 τουλάχιστον διδακτικές ώρες, οι οποίες δύνανται να μειώνονται σε 20 τουλάχιστον διδακτικές ώρες για εκπαιδευόμενους που κατέχουν τίτλο σπουδών ΑΕΙ ή ΤΕΙ οικονομικής κατεύθυνσης ή έχουν τουλάχιστο τριετή αποδεδειγμένη προϋπηρεσία πλήρους απασχόλησης σε εταιρείες του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού τομέα της οικονομίας.
- III.** Στους εκπαιδευόμενους παραδίδεται εγχειρίδιο που καλύπτει επαρκώς τα αντικείμενα του προγράμματος εκπαίδευσης.
- IV.** Με το πέρας της εκπαίδευσης, προκειμένου να χορηγηθεί το προβλεπόμενο πιστοποιητικό συνεργασίας και εκπαίδευσης, οι εκπαιδευόμενοι υποβάλλονται σε γραπτή εξέταση διάρκειας τουλάχιστο διάρκειας.

## Άρθρο 2

Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Η παρούσα απόφαση να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπιστόπουλος

Βασιλική Λαζαράκου

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη

Γεώργιος Μούζουλας

Σωκράτης Λαζαρίδης

Ιωάννα Σεληνιωτάκη

Δημήτριος Αυγητίδης