



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΑΠΟΦΑΣΗ

18/609/9.2.2012

του Διοικητικού Συμβουλίου

**Θέμα:** Έγκριση του 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 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων» (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008),
2. Την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του ν.2166/1993 (ΦΕΚ Α' 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α' 146).
3. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ 98 Α/22.4.2005) «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα».
4. Την με αρ.πρωτ. 8326/17.1.2012 (αρ. πρωτ. ΕΚ773/18.1.2012) επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

**ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ**

**I.** Εγκρίνει την ύλη για την εκπαίδευση προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ως εξής:

**I. ΥΛΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ**

**A. Θεσμικό πλαίσιο κεφαλαιαγοράς**

1. **N. 3283/2004** «Ανώνυμη εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει (ΦΕΚ Α/210/02.11.2004)
2. **N. 3606/2007** «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)
3. **Απόφαση 1/462/07.02.2008** (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός συμπεριφοράς ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ».
4. **Απόφαση 2/462/07.02.2008** (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων».
5. **Απόφαση 1/438/2007** (ΦΕΚ Β' 1904/14.09.2007) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εισφορά κινήτων αξιών για την απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων».

6. **Απόφαση 3/378/14.4.2006** (ΦΕΚ /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».
7. **Απόφαση 1/317/11.11.2004** (ΦΕΚ Β/1746/26.11.2004) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004» όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 4/378/14.4.2006 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
8. **Απόφαση 21/530/19.11.2009** (ΦΕΚ Β/2459/17.12.09) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση μεριδίων μετοχών ΟΣΕ που δεν υπόκεινται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ».
9. **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».
10. **Απόφαση ΕΚ 1/539/8.2.2010** (ΦΕΚ Β/237/2.3.2010) «Τροποποίηση της απόφασης 1/317/11.11.2004 του ΔΣ της ΕΚ «Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων του ν.3283/2004 ΦΕΚ Β'1746/26.11.2004».
11. **Άρθρο 18 του ν. 3842/2010** (ΦΕΚ Α/706/25.5.2010) «Καθορισμός του τρόπου και της διαδικασίας μεταφοράς των επαναπατριζόμενων κεφαλαίων στην Ελλάδα».
12. **ΠΟΛ 1127/31.8.2010**: διευκρίνηση 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.
13. **Επιστολή ΕΚ στις ΑΕΔΑΚ με αρ. πρωτ.4334/12.10.2010**: Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004 σχετικά με τα Α/Κ Διαχειρίσεις Διαθεσίμων.
14. **ΠΟΛ 1157/16.11.2010**: Παράταση της προθεσμίας για τον επαναπατρισμό κεφαλαίων.
15. **Επιστολή Υπ. Οικονομικών προς Ε.Θ.Ε. με αρ. πρωτ. Δ12Β 1175150 ΕΞ 2010/29.12.2010**: Κίνητρα για τον επαναπατρισμό κεφαλαίων, εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 18 του ν. 3842/2010 σχετικά με τη διακρίβωση και τα δικαιολογητικά.
16. **Επιστολή Ε.Κ. 475/26.1.2011**, Αναφορικά με την εφαρμογή των επενδυτικών ορίων των αμοιβαίων κεφαλαίων του άρ.22 του ν.3283/2004 από τις ΑΕΔΑΚ.
17. **Απόφαση ΕΚ 7/576/3.2.2011 (ΦΕΚ Β/395/14.3.2011)**, Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 1/462/7.2.2008(ΦΕΚ Β/297/25.2.2008) της ΕΚ «Κανονισμός Συμπεριφοράς ΑΕΔΑΚ & ΑΕΕΧ».
18. **Απόφαση ΕΚ 1/578/24.2.2011 (ΦΕΚ Β/542/7.4.2011)**, Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 1/317/11.11.2004(ΦΕΚ Β/1746/26.11.2004) της ΕΚ «Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων του ν.3283/2004».
19. **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»
20. **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».
21. **ΦΕΚ Α/49/10.3.2011 - ΝΟΜΟΣ 3932**, Σύσταση Αρχής Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης.
22. **ΦΕΚ Β/395/14.3.2011**, Αναφορικά με την τροποποίηση της Απόφασης 1/462/7.2.2008 (ΦΕΚ Β/297/25.2.2008) της ΕΚ «Κανονισμός Συμπεριφοράς ΑΕΔΑΚ & ΑΕΕΧ».
23. **Επιστολή ΕΚ 1362/16.3.2011**, Συνεργασία με συνδεδεμένους αντιπροσώπους.
24. **Επιστολή ΕΚ 1365/16.3.2011**, Επιλογή συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ.

25. **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».
26. **Απόφαση ΕΚ 34/586/26.5.2011 (ΦΕΚ Β/1428/16.6.2011)**, Εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας σε περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης ή αντιπροσώπευσης.
27. **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».
28. **Απόφαση ΕΚ 6/587/2.6.2011 (ΦΕΚ Β/1428/16.6.2011)**, Κατηγοριοποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων.

**Β. 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 δίωρης τουλάχιστο διάρκειας.

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

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

Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού.

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπιστόπουλος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Μαρίνα Σουγιουλτζή

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη

Παναγιώτης Καβουρόπουλος

Σωκράτης Λαζαρίδης