



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

Α Π Ο Φ Α Σ Η

33/577/15.2.2011

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 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. 7910/13.1.201 (αρ. πρωτ. ΕΚ 667/13.1.2011) επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

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

ΥΛΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ**Α. Θεσμικό πλαίσιο κεφαλαιαγοράς**

1. Ν. 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. Ν. 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)
3. Απόφαση 1/462/07.02.2008 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός συμπεριφοράς ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ» (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008)
4. Απόφαση 2/462/07.02.2008 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων» (ΦΕΚ Β/297/25.02.2008)
5. Απόφαση 1/438/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εισφορά κινητών αξιών για την απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων» (ΦΕΚ Β' 1904/14.09.2007)
6. Απόφαση 3/378/14.4.2006 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από αμοιβαία κεφάλαια και ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και διαχείριση κινδύνων χαρτοφυλακίου» (ΦΕΚ Β'608/16.5.2006)
7. Απόφαση 1/317/11.11.2004 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 (ΦΕΚ Β/1746/26.11.2004).
8. Απόφαση 21/530/19.11.2009 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση μεριδίων μετοχών ΟΣΕ που δεν υπόκεινται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ» (ΦΕΚ Β'2459/17.12.09).
9. Απόφαση 1/506/8.4.2009 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας» (ΦΕΚ Β'843/6.5.09).
10. **Απόφαση ΕΚ 1/539/8.2.2010:** 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:** Καθορισμός του τρόπου και της διαδικασίας μεταφοράς των επαναπατριζομένων κεφαλαίων στην Ελλάδα, (ΦΕΚ 706/25.5.2010).
12. **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.
13. **Επιστολή ΕΚ στις ΑΕΔΑΚ με αρ. πρωτ.4334/12.10.2010:** Κατηγοροποίηση αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004 σχετικά με τα Α/Κ Διαχείρισης 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 διακτάτηση και τα δικαιολογητικά.

**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 διάρκειας 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.

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Μαρίνα Σουγιουλτζή

Ξενοφών Δ. Αυλωνίτης

Τα μέλη

Παναγιώτης Καβουρόπουλος

Ιωάννης Γούσιος

Σωκράτης Λαζαρίδης