



Α Π Ο Φ Α Σ Η
2/294/19-2-2004
του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέμα: «Υψηλή και διαδικασία εξετάσεων για την ανάδειξη χρηματιστηριακών εκπροσώπων»

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(Ν.Π.Δ.Δ.)**

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Τις διατάξεις του άρθρου 10 παρ. 2 του ν. 1806/1988 (ΦΕΚ Α' 207), όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 2 παρ. 3, εδάφιο α. του ν. 3152/2003 (ΦΕΚ Α' 152/19.6.2003)
2. Τις διατάξεις του άρθρου 29Α του ν. 1558/1985 (ΦΕΚ Α' 137) «Κυβέρνηση και κυβερνητικά όργανα», όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 του ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α' 154)
3. Το γεγονός της μεταφοράς της αρμοδιότητας, με βάση το άρθρο 2 παρ. 3 εδάφιο α του ν. 3152/2003 (ΦΕΚ Α' 152/19.6.2003), από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφαση της οποίας καθορίζονται ο τρόπος διεξαγωγής των εξετάσεων και η εξεταστέα ύλη και ρυθμίζεται κάθε άλλο ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τις εξετάσεις χρηματιστηριακών εκπροσώπων.
4. Την ανάγκη ανάδειξης προσώπων που έχουν την απαιτούμενη ικανότητα εμπειρία και αξιοπιστία για την άσκηση του επαγγέλματος του χρηματιστηριακού εκπροσώπου.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

1. Τον καθορισμό της ύλης των εξετάσεων των υποψηφίων χρηματιστηριακών εκπροσώπων, ως ακολούθως:
Α1. Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς.
Οι διατάξεις που παρατίθενται παρακάτω νοούνται όπως εκάστοτε ισχύουν και έχουν κωδικοποιηθεί.
1.1 Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
 - 1.1.1 *Κύριες και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες*
 - Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 1-2
 - 1.1.2 *Εξωχρηματιστηριακά μέσα (ΟΤΣ)*
 - Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρα 20-24
 - Ν. 3632/1928 (ΦΕΚ 137/26.7.1928), άρθρο 15
 - Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρο 20
 - 1.1.3 *Ανώνυμες εταιρίες, μητρική και θυγατρική εταιρία, συνδεδεμένες εταιρίες*
 - Κ.Ν. 2190/1920, άρθρα 8, 8α, 8β, 18-35γ, 41- 46α, 106
 - Π.Δ. 51/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
- 1.2 Οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών
 - 1.2.1 *Ανώνυμες εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.)*
 - Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 27-31
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρα 74-75, 79-81, 98
 - Εγκύκλιοι του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
 - 1.2.2 *Πιστωτικά ιδρύματα*
 - Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 2, 21 και 22

- 1.2.3 *Ανώνυμες εταιρίες λήψης και διαβίβασης εντολών (Α.Ε.Α.Δ.Ε.)*
- Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρο 30
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8072/123/20.1.1998 (ΦΕΚ 137 Β)
 - Εγκύκλιοι του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- 1.2.4 *Κανόνες λειτουργίας και υποχρεώσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ.*
- Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 4-11
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 12263/Β.500/11.4.1997 (ΦΕΚ 340 Β/24.4.1997)
- 1.2.5 *Επάρκεια ιδίων κεφαλαίων και υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων Α.Ε.Π.Ε.Υ.*
- Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 32-38
 - Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/30.10.1991), άρθρο 61
- 1.2.6 *Ελευθερία εγκατάστασης και ελευθερία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών*
- Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρα 13-17
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρο 98
- 1.2.7 *Συστήματα αποζημίωσης επενδυτών*
- Νομοθετικό Διάταγμα 3078/54
 - Νόμος 2533/1997 (Φ 228 Α'/11.11.1997), άρθρα 61-78
 - Νόμος 2471/1997 (Φ 46 Α/2.4.1997), άρθρα 4-7
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/272/22.05.03
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/106/13.05.1997
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6226/90/19.11.96 (ΦΕΚ 1095 Β), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/160/2.6.1999 (ΦΕΚ 1484 Β), 11/177/7.12.1999 (ΦΕΚ 188 Β), 9/181/18.1.2000 (ΦΕΚ 321 Β) και 5/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 946 Β)
- 1.2.8 *Προστασία των επενδυτών: Κώδικες δεοντολογίας, Ευρωπαϊκή Οδηγία για την κατάχρηση Αγοράς*
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 (ΦΕΚ 1487 Β/6.12.00)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/195/19.7.2000 (ΦΕΚ 1030 Β/22.8.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/132/19.5.1998 (ΦΕΚ 615 Β/18.6.1998)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 12263/Β.500/11.4.1997 (ΦΕΚ 340 Β/24.4.1997)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. της 4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β/15.12.1998)
- 1.3 Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.)
- 1.3.1 *Γενικές διατάξεις*
- Ν. 3632/1928 (ΦΕΚ 137/26.7.1928), άρθρο 1
 - Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρα 1, 18, 19
 - Ν. 2166/1993 (ΦΕΚ 137/24.8.1993), άρθρο 9
 - Ν. 2324/1995 (ΦΕΚ 146/17.7.1995), άρθρα 3-5
 - Ν. 3152/2003 (ΦΕΚ 152/19.6.2003), άρθρα 1-23
- 1.3.2 *Μέλη, χρηματιστηριακός εκπρόσωπος, ασυμβίβαστα*
- Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρο 18
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρα 79-81
 - Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρα 2-11
 - Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167 Α/30.10.91), άρθρο 61, 71
 - Π.Δ. 53/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 6280/508 Β/17.5.1989 (ΦΕΚ 417Β)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 1750/3.11.1994 (ΦΕΚ 842 Β/21.11.1994)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. αρ. 3 της συνεδρίασης 7/22.2.96 (ΦΕΚ 181 Β)
- 1.3.3 *Χρηματιστηριακές συναλλαγές*
- Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρα 1-30
 - Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ Α207), άρθρο 22^Α, όπως τροπ. από τον ν. 2843/2000 (ΦΕΚ Α219).
 - Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/30.10.1991), άρθρα 72-73
 - Ν. 2744/1999 (ΦΕΚ 222/22.10.1999), άρθρο 11
 - Ν. 2324/1995 (ΦΕΚ 146/17.7.1995), άρθρο 11
 - Ν. 2651/1998 (ΦΕΚ 258/3.11.1998), άρθρα 2-11

- Ν. 2843/2000 (ΦΕΚ Α 219), άρθρα 1-6.
- Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126/4.7.1985)
- Π.Δ. 53/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
- Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2474/31.5.2001.
- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 7834/Β 424/9.3.98 (ΦΕΚ 284 Β), όπως τροποποιήθηκε με την Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 17383/ Β 945/98 (ΦΕΚ 529 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 217 της συνεδρ. 71/2.4.96 (ΦΕΚ 296 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 (ΦΕΚ 1487 Β/6.12.00)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 213, Θ.2/28.3.2001 (ΦΕΚ Β 480/26.4.01)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 215, Θ.1/10.5.2001 (ΦΕΚ Β 667/31.5.2001)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 216, Θ.1/17.5.2001 (ΦΕΚ Β 667/31.5.2001)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 216, Θ.2/17.5.2001 (ΦΕΚ Β 667/31.5.2001)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 216, Θ.3/17.5.2001 (ΦΕΚ Β 667/31.5.2001)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Δ/182/25.1.2000 (ΦΕΚ Β 171).
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 188/4.4.2000 (ΦΕΚ Β 586).
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 243/30.4.2002 (ΦΕΚ Β 763)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 243/30.4.2002 (ΦΕΚ Β 763).
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 242/12.4.2002 (ΦΕΚ Β 609)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 256/14.11.2002 (ΦΕΚ Β 1548)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 18/15.1.99, όπως έχει τροποποιηθεί από τις αποφάσεις Δ.Σ. του Χ.Α.: 22/14.5.1999 (ΦΕΚ 1172Β), 27/20.9.1999 (ΦΕΚ 1871Β), 30/7.10.1999 (ΦΕΚ 1871Β), 31/5.11.1999 (ΦΕΚ 1993 Β), 35/24.1.2000 (ΦΕΚ 57 Β), 39/27.1.2000 (ΦΕΚ 570Β), 60/19.1.2001 (ΦΕΚ 243Β), 63/15.3.2001 (ΦΕΚ 318Β), 66/24.5.2001 (ΦΕΚ646Β).
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 33/05.11.99 (ΦΕΚ 2103 Β/1.12.1999)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 38/27.1.00 (ΦΕΚ 570 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 64/29.3.2001 (ΦΕΚ 397 Β/9.4.2001)
- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 8173/ Β 444/11.3.98 (ΦΕΚ 288 Β)

1.3.4 Εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών

- Ν. 3632, άρθρα 25-27
- Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1998), άρθρο 33
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6218/12.11.1996 (ΦΕΚ 1077 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/154/16.03.99 (ΦΕΚ Β 900)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8262/128/31.03.98 (ΦΕΚ 377 Β)

1.3.5 Εισαγωγή κινητών αξιών στο Χ.Α.

- Π.Δ. 348/1985 (ΦΕΚ 125/4.7.1985)
- Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126/4.7.1985)
- Π.Δ. 50/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
- Π.Δ. 51/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 3444/Β 253/31.1.2000 (ΦΕΚ 94 Β/2.2.2000)
- Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1049 της συν.79/9.7.96 (ΦΕΚ 597Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 19/15.01.99 (ΦΕΚ 40 Β/27.1.1999)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 23/28.6.1999 (ΦΕΚ 1803 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 25/19.8.1999 (ΦΕΚ 1831 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 44/27.7.2000 (ΦΕΚ 964 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 47/22.9.2000 (ΦΕΚ 1194 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 48/22.9.2000 (ΦΕΚ 1194 Β)
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 57/22.9.2000 (ΦΕΚ 88Β/31.1.01), όπ. τροπ. με την Απόφ. 62/15.3.2001
- Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 58/9.2.2001 (ΦΕΚ 129 Β)

1.3.6 Παράλληλη Αγορά

- Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρο 32
- Π.Δ. 489/1989 (ΦΕΚ Α 209)
- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 3445/Β 254/31-1-2000 (ΦΕΚ 94 Β/2.2.2000)

- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 2063/Β 69/19.1.1999 (ΦΕΚ 79 Β), όπως τροποποιήθηκε με την Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 41118/Β 2095/26.11.1999 (ΦΕΚ 2096 Β)
- 1.3.7 *Παράλληλη Αγορά Αναδυομένων Αγορών (Ε.Α.Γ.Α.Κ.)*
 - Ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α/30.4.1996), άρθρο 59
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρα 34-51
 - Ν. 2733/1999 (ΦΕΚ 155/30.7.1999), άρθρο 12
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6173 της συνεδ. 86/8.10.1996 (ΦΕΚ 1022Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 55 (ΦΕΚ 1590 Β)
- 1.3.8 *Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά (ΝΕ.Χ.Α.)*
 - Ν. 2733/1999 (ΦΕΚ 155/30.7.1999), άρθρα 1-11
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 16704/927 Β/24.4.2000 (ΦΕΚ 599 Β/8.5.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Α/182/25.1.2000 (ΦΕΚ 171 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Γ/182/25.1.2000 (ΦΕΚ 171 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Δ/182/25.1.2000 (ΦΕΚ 171 Β), όπως τροποπ. με τις Απόφ. Δ.Σ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/188/4.4.2000 (ΦΕΚ 586 Β) και 4/197/4.8.2000 (ΦΕΚ 1081 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 14/207/19.12.2000 (ΦΕΚ 34/19.1.01)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/211/19.2.2001 (ΦΕΚ 443 Β/19.4.2001)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 49/25.10.2000 (ΦΕΚ 107 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 50/25.10.2000 (ΦΕΚ 107 Β)
- 1.3.9 *Αγορά Σταθερού Εισοδήματος*
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228/11.11.97), άρθρα 53-60
 - Ν. 3156/2003 (ΦΕΚ 157/25.06.2003), άρθρα 1-16
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 33738/1301-Β/5.8.94 (ΦΕΚ Β 630)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Α. 54/14.12.2000 (ΦΕΚ 1538 Β)
- 1.4 Η αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών
 - 1.4.1 *Γενικές διατάξεις*
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρα 1-32, όπως κωδικοποιήθηκαν από το Ν. 2733/1999 (ΦΕΚ 155 Α/30.7.1999)
 - Ν. 2789/2000 (ΦΕΚ 21 Α/), άρθρο 17
 - Ν. 2836/2000 (ΦΕΚ 168 Α) άρθρο 18
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 154/16.3.1999 (ΦΕΚ 900 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2Β/165/03.08.1999 (ΦΕΚ Β 1617)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/181/18.1.2000 (ΦΕΚ 125/9.2.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 1004 Β/10.08.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 1004 Β/10.8.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 1004 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 946 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/196/28.7.2000 (ΦΕΚ 1002 Β/9.8.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/196/28.7.2000 (ΦΕΚ 1002 Β/9.8.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Π.Α. 53/25.7.2000 (ΦΕΚ 960 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. του Χ.Π.Α. 45/15.2.2000 (ΦΕΚ Β243/1.3.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. 25/4/8/1999 (ΦΕΚ Β1630/18.8.1999)
 - Απόφ. Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. 48/25.7.2000 (ΦΕΚ Β960/31.7.2000)
- 1.5 Η διάθεση κινητών αξιών στο κοινό
 - 1.5.1 *Γενικές διατάξεις*
 - Ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207/20.9.1988), άρθρο 26
 - Π.Δ. 348/1985 (ΦΕΚ 125/4.7.1985)
 - Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126/4.7.1985)
 - Π.Δ. 50/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
 - Π.Δ. 52/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 105539/Β.965/28.12.1995 (ΦΕΚ 1098 Β)

- Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 41517/Β1972/4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β), όπως τροποποιήθηκε από την 2064/Β 70/19.1.1999 (ΦΕΚ 20 Β) και την 10653/Β 681/16-3-2000 (ΦΕΚ 397 Β/24.3.2000)
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 15/1998/Β.1257/15.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/201/10.10.2000 (ΦΕΚ 1419/22.1.2000)
- 1.6 Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) – αμοιβαία κεφάλαια και εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου
- 1.6.1 Γενικές διατάξεις*
- Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/30.10.1991), άρθρα 1-49, 82
 - Ν. 2778/1999 (ΦΕΚ 295 Α /30.12.99), άρθρα 1-31
 - Απόφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 74985/Β 1142/28.11.91 (ΦΕΚ 1043 Β), όπως τροποποιήθηκε με τις αποφ. ΥΠ.ΟΙΚ. 5589/Β 268/8.2.95 (ΦΕΚ103 Β) και 10372/Β524/27.3.98 (ΦΕΚ330 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 7857, 4/111/4.7.97 (ΦΕΚ 986 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 265/119/25.8.92 (ΦΕΚ 748 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 110/20.6.97 (ΦΕΚ 814 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8422, 2/132/19.05.97 (ΦΕΚ 615 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8002, 4/119/11.11.97 (ΦΕΚ 31 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/129/14.4.98 (ΦΕΚ 453 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/129/14.4.98 (ΦΕΚ 498 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/19.5.1998 (ΦΕΚ 557 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 12/177/7.12.1999 (ΦΕΚ 2203 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 10/193/23.6.2000 (ΦΕΚ 864 β/12.7.2000)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/194/4.7.2000 (ΦΕΚ 1004 Β)
 - Εγκύκλιος Υπουργείου Οικονομικών Α.Π. 1027002/172/0015/30.03.1999
- 1.7 Η εποπτεία της κεφαλαιαγοράς – Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ν.Π.Δ.Δ.)
- 1.7.1 Γενικές διατάξεις*
- Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/30.10.1991), άρθρο 76-81
 - Ν. 2166/1993 (ΦΕΚ 137 Α/24.8.1993), άρθρα 12-13
 - Ν. 2324/1995 (ΦΕΚ 146 Α/17.7.1995), άρθρα 30-39
 - Ν. 2836/2000 (ΦΕΚ 168 Α), άρθρα 5-9
 - Π.Δ. 25/2003 (ΦΕΚ 26 Α/6.2.2003)
- 1.8 Άλλα θέματα
- 1.8.1 Συγχωνεύσεις και εξαγορές στην κεφαλαιαγορά*
- Απόφ. ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/195/19.7.2000 (ΦΕΚ1030 Β/22.8.2000)
- 1.8.2 Κατάχρηση αγοράς*
- Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/30.10.1991), άρθρα 13, 14, 35, 47, 78
 - Ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α/11.11.97), άρθρο 15
 - Π.Δ. 51/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
 - Π.Δ. 53/1992 (ΦΕΚ 22/14.2.1992)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 (ΦΕΚ 1487 Β)
 - Απόφ. Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 7463 της 5/108/27.5.1997 (ΦΕΚ 557Β)
 - Κώδικας Κεφαλαιαγοράς, βιβλίο έκτο και έβδομο
- 1.8.3 Ζητήματα Εταιρικής Διακυβέρνησης*
- Επιτροπή για την Εταιρική Διακυβέρνηση στην Ελλάδα: «Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης στην Ελλάδα» Αθήνα: Globus Invest, 1999.
 - Ν. 3016/2002 (ΦΕΚ 110/17.05.2002), όπως τροπ. από το άρθρο 26 του ν. 3091/2002 (ΦΕΚ 330/24.12.2002)
- 1.8.4 Κοινοτικές Οδηγίες και Κανονισμοί που αφορούν τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες*
- 1.8.5 Κανονισμοί λειτουργίας (rulebooks) χρηματιστηρίων και εταιριών εκκαθάρισης*
- 1.8.6 Κώδικας Κεφαλαιαγοράς*

Α.2 Οικονομική και χρηματοοικονομική ανάλυση

2.1 Αγορές χρήματος, κεφαλαίου και παραγώγων προϊόντων

- 2.1.1 *Αγορές χρήματος και κεφαλαίου και ο ρόλος τους στην οικονομία*
- 2.1.2 *Αγορά χρήματος*
 - Έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, πιστοποιητικά καταθέσεων, Repos, διαθέσιμα της κεντρικής τράπεζας, νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα
- 2.1.3 *Αγορά κεφαλαίου*
 - Τίτλοι σταθερού εισοδήματος του δημοσίου και τα χαρακτηριστικά τους
 - Τίτλοι σταθερού εισοδήματος των εταιριών και τα χαρακτηριστικά τους
 - Μετοχικοί τίτλοι, τα είδη και τα χαρακτηριστικά τους
 - Εισηγμένοι μετοχικοί τίτλοι και οι κινήσεις τους στο χρηματιστήριο
- 2.1.4 *Αγορά παραγώγων προϊόντων*
 - Έννοια των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, αντιστάθμιση κινδύνων και κερδοσκοπία
 - Διαπραγμάτευση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων
 - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα χαρακτηριστικά τους
 - Συμβόλαια επί δικαιωμάτων προαίρεσης (ΣΔΠ) και τα χαρακτηριστικά τους
- 2.1.5 *Δείκτες των αγορών κεφαλαίου, σταθμίσεις και χαρακτηριστικά τους*
- 2.2 *Χρηματιστήρια αξιών και φορείς χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης*
 - 2.2.1 *Έννοια και τα είδη των χρηματιστηριακών συναλλαγών*
 - 2.2.2 *Χρηματιστήρια αξιών, η επιχειρηματική χρηματοδότηση και η εθνική οικονομία*
 - 2.2.3 *Πρωτογενής και δευτερογενής αγορά τίτλων*
 - 2.2.4 *Συστήματα συναλλαγών και η μικροδομή της αγοράς*
 - 2.2.5 *Εκκαθάριση και διακανονισμός των χρηματιστηριακών συναλλαγών*
 - Αποϋλοποίηση τίτλων και το Σύστημα Αύλων Τίτλων
 - Εκκαθάριση και διακανονισμός συναλλαγών επί μετοχών και ομολόγων: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και η Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγοράς Τίτλων
 - 2.2.6 *Άντληση κεφαλαίων από το χρηματιστήριο*
 - Αρχικές δημόσιες εγγραφές για την εισαγωγή τίτλων στο χρηματιστήριο
 - Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών
 - Ανάδοχοι και σύμβουλοι έκδοσης τίτλων προς διαπραγμάτευση
 - Ρόλος και περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου εταιριών
 - 2.2.7 *Ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.)*
 - Είδη και χαρακτηριστικά αμοιβαίων κεφαλαίων (ανοικτού τύπου) και η αγορά
 - Επενδυτικοί κίνδυνοι και διάρθρωση χαρτοφυλακίου
 - 2.2.8 *Ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.)*
 - Είδη και χαρακτηριστικά των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και η αγορά
 - Επενδυτικοί κίνδυνοι και διάρθρωση χαρτοφυλακίου
 - 2.2.9 *Ασφάλιση επενδυτών: Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, Επικουρικό Κεφάλαιο, εγγυητική επιστολή*
- 2.3 *Αποτίμηση και αξιολόγηση μετοχικών τίτλων και τίτλων σταθερού εισοδήματος*
 - 2.3.1 *Μέθοδοι αποτίμησης κινητών αξιών*
 - 2.3.2 *Μέθοδοι υπολογισμού κεφαλαιακών αποδόσεων κινητών αξιών*
 - 2.3.3 *Θεμελιώδης ανάλυση κινητών αξιών*
 - 2.3.4 *Τεχνική ανάλυση μετοχικών τίτλων*
- 2.4 *Ανάλυση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου*
 - 2.4.1 *Σχέση κινδύνου και απόδοσης επενδύσεων*
 - Μέθοδοι υπολογισμού της απόδοσης των επενδύσεων
 - Είδη επενδυτικών κινδύνων και τα χαρακτηριστικά τους
 - Επενδυτικοί κίνδυνοι, το premium κινδύνου και το κόστος κεφαλαίου
 - Μέθοδοι καθορισμού και αποτίμησης επενδυτικών κινδύνων
 - Διασπορά κινδύνου και απόδοση επενδυτικού χαρτοφυλακίου
 - Σύγχρονα θεωρητικά υποδείγματα διαχείρισης κινδύνου
 - 2.4.2 *Θεωρίες αποτίμησης χαρτοφυλακίου και ανάλυσης κινδύνου*
 - Το υπόδειγμα αποτίμησης κεφαλαιακών στοιχείων (Capital Asset Pricing Model) και η θεωρία αποτίμησης επενδύσεων (Asset Pricing Theory)

- Σύγχρονες θεωρίες αποτίμησης χαρτοφυλακίου και ανάλυσης κινδύνου
- 2.4.3 *Αποτελεσματικές αγορές*
 - Έννοια αποτελεσματικής αγοράς και διαβαθμίσεις της
 - Σημασία της αποτελεσματικότητας της αγοράς για τις επενδυτικές αποφάσεις
 - Μέθοδοι αποτίμησης της αποτελεσματικότητας της αγοράς
- 2.4.4 *Επενδυτικές στρατηγικές*
 - Στάδια διαχείρισης επενδυτικού χαρτοφυλακίου
 - Συμπεριφορά εισηγμένων τίτλων (κυμαινόμενη, σταθερή, κυκλική)
 - Αμυντικές-επιθετικές και παθητικές-ενεργητικές επενδυτικές στρατηγικές
- 2.4.5 *Ηλεκτρονικά συστήματα πληροφοριών και ανάλυση χαρτοφυλακίου*
- 2.5 *Επενδύσεις και επενδυτικές πολιτικές*
 - 2.5.1 *Επενδυτές και οι στόχοι τους*
 - Θεσμικοί επενδυτές, επαγγελματίες επενδυτές και μικροεπενδυτές
 - Ασφαλιστικές εταιρίες και ασφαλιστικά ταμεία
 - Πιστωτικά ιδρύματα και οργανισμοί
 - 2.5.2 *Επενδυτικοί περιορισμοί*
 - Ρευστότητα, επενδυτικός ορίζοντας, ρυθμίσεις, φορολογικές υποχρεώσεις
 - 2.5.3 *Είδη επενδυτικής πολιτικής*
 - Ενεργή και η παθητική επενδυτική πολιτική
 - Καθετοποιημένες επενδυτικές πολιτικές των θεσμικών επενδυτών
 - Αποτελεσματικότητα και προβλεψιμότητα της επενδυτικής πολιτικής
 - 2.5.4 *Ηλεκτρονικά συστήματα πληροφοριών και επενδυτικές αποφάσεις*
- 2.6 *Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιριών*
 - 2.6.1 *Επιχειρηματική δραστηριότητα και χρηματοοικονομικές καταστάσεις εταιριών*
 - 2.6.2 *Είδη χρηματοοικονομικών καταστάσεων εταιριών και τα χαρακτηριστικά τους*
 - 2.6.3 *Είδη χρηματοοικονομικών δεικτών εταιριών και κλάδων και ο ρόλος τους*
 - 2.6.4 *Αξιολόγηση και ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών*
 - Εγχώρια και διεθνή λογιστικά πρότυπα και τα χαρακτηριστικά τους
 - Εναρμόνιση λογιστικών προτύπων και ανάλυση εταιριών
 - 2.6.5 *Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και εσωτερικός-εξωτερικός έλεγχος*
 - 2.6.6 *Αποκάλυψη χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς τις εποπτικές αρχές και το κοινό.*
- 2.7 *Ειδικά θέματα*
 - 2.7.1 *Εταιρική διακυβέρνηση*
 - Έννοια, περιεχόμενο, σημασία της εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματική ηθική
 - Δικαιώματα και υποχρεώσεις των μετόχων
 - Διαφάνεια και αποκάλυψη χρηματοοικονομικών και άλλων πληροφοριών
 - Δομή και εποπτικός ρόλος του διοικητικού συμβουλίου εταιριών
 - Χρηματοιστηριακή συμπεριφορά εκτελεστικών στελεχών των εταιριών
 - 2.7.2 *Εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιριών*
 - Αναγκαιότητα των συγχωνεύσεων και εξαγορών εταιριών
 - Επιθετικές και φιλικές εξαγορές στην κεφαλαιαγορά
 - Τρόποι και διαδικασίες συγχωνεύσεων και εξαγορών εταιριών
 - Ανάπτυξη στρατηγικού σχεδιασμού συγχωνεύσεων και εξαγορών
 - Φορολογικά κίνητρα, εποπτικές δεσμεύσεις και προβλήματα απορρόφησης
 - 2.7.3 *Νέοι χρηματοοικονομικοί θεσμοί και εργαλεία (Μεσολαβητής της Αγοράς, Leasing, Factoring, Venture Capital, , κλπ.)*
 - 2.7.4 *Ενημέρωση και εξυπηρέτηση των επενδυτών*
 - Προσδιορισμός αναγκών και κατάρτιση επενδυτικού προφίλ επενδυτών
 - Διαδικασίες παρακολούθησης χαρτοφυλακίου επενδυτών
- 2. Η διενέργεια των εξετάσεων εποπτεύεται από πενταμελή επιτροπή εξετάσεων, η οποία συγκροτείται εκάστοτε με απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αποτελείται από:
 - Ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως Πρόεδρο

- Ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ως μέλος
 - Το Γενικό Δ/ντή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως μέλος
 - Το Δ/ντή Μελετών, Πιστοποίησης, Μηχανοργάνωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως μέλος
 - Ένα καθηγητή Α.Ε.Ι. με ειδίκευση στη χρηματοοικονομική επιστήμη, ως μέλος
3. Ο χρόνος, τόπος και τρόπος διεξαγωγής των εξετάσεων, καθώς και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη διεξαγωγή των εξετάσεων καθορίζονται από την επιτροπή εξετάσεων.
 4. Οι σχετικές με τη διεξαγωγή των εξετάσεων δαπάνες θα καλύπτονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με συμμετοχή και των εξεταζομένων. Για την κάλυψη μέρους του κόστους των εξετάσεων, έκαστος υποψήφιος οφείλει να καταβάλλει στον ειδικό λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Τράπεζα της Ελλάδος με αριθμό 26215/4 παράβολο 70 ευρώ.
 5. Η συμμετοχή στις εξετάσεις είναι δυνατή εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην απόφαση 104/7.4.1992 (ΦΕΚ 301Β) του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

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

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

Ο ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο Α΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ

Ο Β΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ