



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

Αριθμ. Πρωτ. :

Α Π Ο Φ Α Σ Η
10/265/27.2.2003
του Διοικητικού Συμβουλίου

ΘΕΜΑ : Έγκριση του προγράμματος εκπαίδευσης των προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αφού έλαβε υπόψη :

1. Την παράγραφο 1 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991 «Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 167) όπως συμπληρώθηκε με την παράγραφο 21 του άρθρου 113 του ν. 2533/1997 «Χρηματιστηριακή αγορά παραγώγων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ 228 Α).
2. Την παράγραφο 2.3 του άρθρου 10 της απόφασης 2/132/19.5.1998 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κώδικας Δεοντολογίας Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)» (ΦΕΚ Β' 615).
3. Το άρθρο 29(α) του ν. 1558/1985 «Κυβέρνηση και Κυβερνητικά Όργανα» (ΦΕΚ Α' 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 του ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α' 152).
4. Την από 5 Φεβρουαρίου 2003 επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Εγκρίνει τις προτάσεις της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών σχετικά με την εκπαίδευση προσώπων που ασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (σχετικό α/α 4), ως εξής :

I. ΥΛΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

- ◆ Οι βασικές οικονομικές αρχές.
- ◆ Οι αγορές των αγαθών.
- ◆ Κατανάλωση και αποταμίευση.
- ◆ Επένδυση.
- ◆ Οικονομική μεγένθυση.
- ◆ Οικονομικές διακυμάνσεις.
- ◆ Απασχόληση - ανεργία.
- ◆ Πληθωρισμός.
- ◆ Ισοζύγιο πληρωμών.
- ◆ Συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- ◆ Προσφορά και ζήτηση χρήματος.

2. ΜΟΡΦΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- ◆ Αγορά χρήματος.
- ◆ Αγορές κεφαλαίων.
- ◆ Κινητές αξίες.
- ◆ Επενδυτικά προϊόντα στην αγορά χρήματος.
- ◆ Επενδυτικά προϊόντα στην αγορά κεφαλαίων.
- ◆ Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (δικαιώματα προαίρεσης-options, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης-futures, συμβόλαια ανταλλαγής-swaps).

3. ΟΡΙΣΜΟΣ, ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ, ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A) Θεσμικό Πλαίσιο

- ◆ Νομικό πλαίσιο A/K (N.1969/1991).
- ◆ ΑΕΔΑΚ, όργανα ΑΕΔΑΚ (Διοίκηση, Επενδυτική Επιτροπή, Εσωτερικός Έλεγχος, κλπ).
- ◆ Θεματοφύλακας.
- ◆ Δημιουργία A/K, συγκρότηση, μερίδια.
- ◆ Μεριδιούχοι.
- ◆ Ενεργητικό.
- ◆ Επιτρεπόμενες επενδύσεις.
- ◆ Κανονισμός A/K.
- ◆ Διαδικασία αποτίμησης ενεργητικού και αξίας μεριδίου.
- ◆ Υπολογισμός απόδοσης.
- ◆ Μέρισμα (διανομή και επανεπένδυση).
- ◆ Προμήθειες εισόδου, εξόδου, πραγματική απόδοση (καθαρή).
- ◆ Φορολογικό καθεστώς.
- ◆ Πρόσθετη αξία από εξαγορά μεριδίων.
- ◆ Υποχρεωτικές δημοσιεύσεις, υποχρεωτικές και μη οικονομικές εκθέσεις και ενημερωτικά έντυπα μεριδιούχων.
- ◆ Διαφήμιση A/K.
- ◆ Μη εγγυημένη απόδοση.

B) Χαρακτηριστικά Αμοιβαίων Κεφαλαίων

- ◆ Κατηγοριοποίηση και ονοματολογία Ελληνικών A/K, κανόνες για τις διακρίσεις τους.
- ◆ Μεταβολή κατηγορίας A/K.
- ◆ Αντιστοιχίες A/K με επενδυτικό profile των μεριδιούχων, επενδυτικός λογαριασμός.

Γ) Ανάλυση της αγοράς

- ◆ Εμφάνιση και ιστορική εξέλιξη A/K.
- ◆ Εμφάνιση και ιστορική εξέλιξη A/K στην Ελλάδα.
- ◆ Η διεθνής αγορά των A/K :
 - είδη A/K στις ΗΠΑ, την Ευρώπη κλπ,

- αριθμητικά και ποσοτικά στοιχεία ξένων αγορών,
 - τάσεις στη διεθνή αγορά A/K,
 - τάσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση (FEFSI),
 - το EURO και η επιρροή που θα ασκήσει στην ευρωπαϊκή αγορά A/K,
 - το ασφαλιστικό πρόβλημα και η επιρροή του στη διεθνή αγορά A/K.
- ◆ Η Ελληνική αγορά των A/K :
 - ιστορική εμφάνιση του θεσμού,
 - εξελίξεις μέχρι σήμερα,
 - αριθμητικά και ποσοτικά στοιχεία ελληνικής αγοράς,
 - χαρακτηριστικά της ελληνικής αγοράς A/K,
 - παράγοντες που θα επηρεάσουν την ελληνική αγορά (ασφαλιστικό πρόβλημα κλπ).
 - ◆ Αμοιβαία κεφάλαια ξένων κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα :
 - διάκριση ως προς την ελευθερία διαθέσεως ευρωπαϊκών και μη,
 - όροι και περιορισμοί στη διάθεση και τη διαφήμιση τους, δημοσιεύσεις τιμών κλπ.
 - ◆ Η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών :
 - σκοπός,
 - δραστηριότητα.

4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- ◆ Επένδυση και κερδοσκοπία.
- ◆ Χρηματιστήριο.
- ◆ Επενδυτικός κίνδυνος.
- ◆ Σύνθεση χαρτοφυλακίου.
- ◆ Απόδοση - διακύμανση.

5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

- ◆ Αίτηση συμμετοχής.
- ◆ Αίτηση εξαγοράς.
- ◆ Αίτηση κοινού λογαριασμού.
- ◆ Κυκλοφορία αιτήσεως.
- ◆ Κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό.
- ◆ Εξουσιοδοτήσεις σε τρίτα πρόσωπα.
- ◆ Τρόπος ρευστοποιήσεως, χρόνος επιστροφής χρημάτων.
- ◆ Αναστολή εξαγορών.

6. ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

- ◆ Αναγκαιότητα του Κώδικα Δεοντολογίας.
- ◆ Οι βασικές αρχές και οι σκοποί του Κώδικα Δεοντολογίας.
- ◆ Ο πωλητής των Α/Κ και οι επενδυτές (αρχές που διέπουν τη σχέση).
- ◆ Γενική επικοινωνιακή πολιτική (εξυπηρέτηση του πελάτη, η άσκηση της πολιτικής της εταιρείας, η υγεία του θεσμού των συλλογικών επενδύσεων).
- ◆ Ευθύνες και κυρώσεις εταιρείας και πωλητών.
- ◆ Το πιστοποιητικό συνεργασίας και εκπαίδευσης του πωλητή.
- ◆ Η ενημέρωση των πωλητών για τις νέες κανονιστικές και λοιπές ρυθμίσεις και η διαρκής ενημερωσή τους.
- ◆ Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (αρμοδιότητες - εποπτεία - έλεγχος - τροποποιήσεις κανονιστικού πλαισίου - κυρώσεις).

II. Η διάρκεια του εκπαιδευτικού προγράμματος θα ανέρχεται σε 30 τουλάχιστο διδακτικές ώρες, οι οποίες μπορούν να μειώνονται σε 20 τουλάχιστο διδακτικές ώρες προκειμένου για εκπαιδευόμενους οι οποίοι έχουν τίτλο σπουδών ΑΕΙ ή ΤΕΙ οικονομικής κατεύθυνσης ή έχουν τουλάχιστο τριετή αποδεδειγμένη προϋπηρεσία σε εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα (τράπεζες, εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, χρηματιστηριακές εταιρείες, εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου) καθώς και σε ασφαλιστικές εταιρείες.

III. Στους εκπαιδευόμενους θα παραδίδεται εγχειρίδιο που θα καλύπτει επαρκώς τα αντικείμενα του προγράμματος εκπαίδευσης.

IV. Μετά το πέρας της εκπαίδευσης, προκειμένου να χορηγηθεί το προβλεπόμενο πιστοποιητικό συνεργασίας και εκπαίδευσης, οι εκπαιδευόμενοι θα υποβάλλονται σε γραπτή εξέταση δίωρης τουλάχιστο διάρκειας.

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

Ο ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ