



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

Α Π Ο Φ Α Σ Η

16/538/27.1.2010

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. 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. 7539/12.1.2010 (αρ. πρωτ. ΕΚ 566/13.1.2010) επιστολή της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

### ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

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

## **B. 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 δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Γεώργιος Χαντζηνικολάου

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα Μέλη