



Α Π Ο Φ Α Σ Η  
6/503/13.3.2009  
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 (ΦΕΚ Β/297/25.2.2008) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων».
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. 7124/26.1.2009 (αρ. πρωτ. ΕΚ3595/25.2.2009) 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», όπως ισχύει (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)
3. Απόφαση 1/462/7.2.2008 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός συμπεριφοράς ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ» (ΦΕΚ Β/297/25.2.2008)
4. Απόφαση 2/462/07.02.2008 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργάνωση δικτύου διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων» (ΦΕΚ Β/297/25.2.2008)
5. Απόφαση 1/438/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εισφορά κινητών αξιών για την απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων» (ΦΕΚ Β/1904/14.9.2007)
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 9/342/8.6.2005 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/901/1.7.2005) και την Απόφαση 4/378/14.4.2006 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/1746/26.11.2004).
8. Απόφαση 2/435/12.7.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Μερίδια διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ΔΑΚ)» (ΦΕΚ Β/1497/17.8.2007).
9. Ν. 3424 ΦΕΚ/Α/13.12.2005. Τροποποίηση, συμπλήρωση και αντικατάσταση διατάξεων του ν.2331/1995 (ΦΕΚ 173 Α') και προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2001/97/ΕΚ

του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος με σκοπό τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και άλλες διατάξεις.

10. Ν. 3691/2008. Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και άλλες διατάξεις (ΦΕΚ Α/166/5.8.2008).
11. Απόφαση 23/404/22.11.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας» (ΦΕΚ Β/1803/11.12.2006).
12. Εγκύκλιος 31/22.11.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ενδεικτική τυπολογία ύποπτων συναλλαγών νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, χώρες μέλη της FAFT και μη συνεργαζόμενες χώρες.»

## **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 αγορές, εξωχρηματιστηριακές (OTC) αγορές, πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης
  - 1.7.2 Πρωτογενείς και δευτερογενείς 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 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 Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων
  - 2.3.2 Μετοχές εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου
  - 2.3.3 Μερίδια διαπραγματέυσιμων 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 είδος επένδυσης

- 3.2 Οικονομικά χαρακτηριστικά συλλογικών επενδύσεων (ΑΕΔΑΚ, αμοιβαίο κεφάλαιο, ΑΕΕΧ και ΔΑΚ)
- 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 στο εξωτερικό

- 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 προϋπηρεσία πλήρους απασχόλησης σε εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα. (Τράπεζες, Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου) καθώς και σε Ασφαλιστικές Εταιρίες.
- 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.

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

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

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Α΄ Αντιπρόεδρος

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Γιάγκος Χαραλάμπους

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Τα Μέλη