

Ύλη εξετάσεων

Η ύλη των εξετάσεων πιστοποίησης στελεχών Α.Ε.Ε.Δ., Ε.Π.Ε.Υ., Α.Ε.Δ.Α.Κ., Α.Ε.Ε.Χ. και πιστωτικών ιδρυμάτων ορίζεται ως ακολούθως:

A. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

1. ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

1.1 Χρηματοπιστωτικά μέσα

1.1.1 Πρωτογενή χρηματοπιστωτικά μέσα

1.1.2 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

1.2 Επενδυτικές υπηρεσίες

1.2.1 Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

1.2.2 Παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες

1.3 Κανόνες λειτουργίας και υποχρεώσεις προστασίας των επενδυτών

1.3.1 Ελευθερία εγκατάστασης και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών

1.3.2 Οργανωτικές προϋποθέσεις ΑΕΠΕΥ

1.3.2.1 Εσωτερικός έλεγχος

1.3.2.2 Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι

1.3.2.3 Σύγκρουση συμφερόντων

1.3.3 Κανόνες συμπεριφοράς ΑΕΠΕΥ

1.3.3 Κώδικας δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΧ

1.3.4 Ενημέρωση επενδυτών

1.3.4.1 Συνεχείς υποχρεώσεις ΑΕΠΕΥ

1.3.4.2 Συνεχείς υποχρεώσεις ΑΕΔΑΚ-ΑΕΕΧ

1.4 Συστήματα ασφάλισης συναλλαγών και επενδυτών

1.4.1 Όρια και εγγυήσεις συναλλαγών, Επικουρικό Κεφάλαιο

1.4.2 Συνεγγυητικό Κεφάλαιο

1.4.3 Το νέο ταμείο ΤΑΚΕΠΠΙ

2. ΕΤΑΙΡΙΕΣ

2.1 Λειτουργία ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΧ, ΑΕΕΔ, Πιστωτικών Ιδρυμάτων

2.2 Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)

3. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

3.1 Οργανωμένες αγορές και φορείς διαχείρισής τους

3.1.1 Βασικά χαρακτηριστικά οργανωμένης αγοράς και διαχειριστή της

3.1.2 Ιδιοκτησία, διακυβέρνηση και αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.)

3.1.3 Προ- και μετα-συναλλακτική διαφάνεια.

3.2 Μέλη αγορών του Χ.Α.

3.2.1 Κτήση ιδιότητας μέλους Χ.Α.

3.2.2 Υποχρεώσεις μελών Χ.Α., υποχρεώσεις ειδικών διαπραγματευτών Χ.Α.

3.3 Εναλλακτικές μορφές αγορών

3.3.1 Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης

3.3.2 Εξω-χρηματιστηριακές αγορές

3.3.3 Συστηματικοί εσωτερικοποιητές

4. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

4.1 Διαδικασία εισαγωγής και διαγραφής κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά

4.1.1 Κριτήρια εισαγωγής

4.1.2 Ενημερωτικό δελτίο – περιεχόμενο και έγκριση

4.1.4 Δημόσια εγγραφή

4.1.4.1 Αρχική δημόσια εγγραφή

4.1.4.2 Αναδοχή αξιών και προσδιορισμός τιμής

4.1.4.3 Κατανομή αξιών σε επενδυτές, εισαγωγή αξιών προς διαπραγμάτευση

4.1.3 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας

4.1.4 Αναστολή διαπραγμάτευσης και διαγραφή κινητών αξιών

4.2 Υποχρεώσεις διαφάνειας και διακυβέρνησης εισηγμένων εταιριών

4.2.1 Υποχρεώσεις συνεχούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

- 4.2.1.1 Οικονομικές καταστάσεις
- 4.2.1.2 Λογιστικά πρότυπα, εσωτερικός και εξωτερικός έλεγχος
- 4.2.2 Υποχρεώσεις ευαίσθητης (*ad hoc*) πληροφόρησης
 - 4.2.2.1 Γνωστοποίηση μεταβολών δικαιωμάτων ψήφου βασικών μετόχων
 - 4.2.2.2 Γνωστοποίηση σημαντικών εταιρικών γεγονότων
 - 4.2.2.3 Γνωστοποίηση εταιρικών πράξεων και αγοράς ιδίων μετοχών
- 4.2.3 Εταιρική διακυβέρνηση και υποχρεώσεις μελών διοικητικού συμβουλίου

5. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΧΕΙΡΑΓΩΓΗΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

- 5.1 Προνομιακές πληροφορίες και υπόχρεα πρόσωπα
- 5.2 Υποχρέωση γνωστοποίησης προνομιακών πληροφοριών
- 5.3 Υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών υπόχρεων προσώπων
- 5.4 Άλλες υποχρεώσεις
- 5.5 Υποχρέωση αποτροπής κατάχρησης αγοράς
 - 5.5.1 Απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών
 - 5.5.2 Απαγόρευση χειραγώγησης αγοράς
 - 5.5.3 Υποχρεώσεις φορέων της αγοράς για την πρόληψη κατάχρησης αγοράς

6. ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΟΛΗ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΕΓΚΛΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

- 6.1 Πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης παράνομων εσόδων
 - 6.1.1 Ο ν. 3691/2008 για πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης παράνομων εσόδων
 - 6.1.2 AML πολιτική, περιοχές επικινδυνότητας
 - 6.1.3 Ευπαθείς υπηρεσίες, πρόσωπα υψηλού κινδύνου
 - 6.1.4 Ενδείξεις για προσπάθεια νομιμοποίησης παρανόμων εσόδων
 - 6.1.5 Υποχρεώσεις προσώπων για αναφορά παράνομων συμπεριφορών
 - 6.1.6 Η ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 (Παράρτημα 4)
 - 6.1.7 Απόφαση 23/404/22.11.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

7. ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

- 7.1 Αρμοδιότητες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- 7.2 Αρμοδιότητες Τράπεζας Ελλάδος

B. ΕΙΔΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

1. ΛΗΨΗ, ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (A1)

- 1.1 Βασικές στατιστικές έννοιες (κίνδυνος, απόδοση)
- 1.2 Χρονική αξία χρήματος
- 1.3 Είδη κινδύνου (αγοράς, επιτοκίου, λειτουργικός, αντισυμβαλλομένου, συστημικός)
- 1.4 Σχέση κινδύνου και απόδοσης
- 1.5 Χαρακτηριστικά αγορών κεφαλαίου
 - 1.5.1 Δείκτες απόδοσης (απόδοση στη λήξη)
 - 1.5.2 Πληροφόρηση, ρευστότητα, κόστος συναλλαγών
 - 1.5.3 Κεφαλαιοποίηση, βάθος και εύρος αγοράς
- 1.6 Δομή και οργάνωση αγορών
 - 1.6.1 Οργανωμένες-OTC αγορές, ιδιωτικές αγορές, αγορές δημοπρασίας
 - 1.6.2 Πρωτογενείς-δευτερογενείς αγορές, τρίτες αγορές
- 1.7 Διαδικασία και μηχανισμοί συναλλαγών
 - 1.7.1 Λήψη-διαβίβαση-εκτέλεση εντολών πελατών
 - 1.7.2 Εκκαθάριση και διακανονισμός συναλλαγών
 - 1.7.3 Καταχώρηση ιδιοκτησίας τίτλων, θεματοφυλακή τίτλων
- 1.8 Τίτλοι σταθερού εισοδήματος (βασικά χαρακτηριστικά)
- 1.9 Μετοχικοί τίτλοι (βασικά χαρακτηριστικά)
- 1.10 Τίτλοι ΟΣΕΚΑ (βασικά χαρακτηριστικά)
- 1.11 Χρηματιστηριακοί Δείκτες (ΓΔ/ΧΑ, FTSE-20, FTSE-40, κλπ)

2 ΛΗΨΗ, ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ (A2)

- 2.1 Εισαγωγή στις αγορές παραγώγων

2.2 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (βασικά χαρακτηριστικά)

2.2.1 Προθεσμιακά συμβόλαια (*forwards- FRAs*)

2.2.2 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (*futures*)

2.2.3 Δικαιώματα προαίρεσης (*options*)

2.2.3 Ανταλλαγές (*swaps*)

2.3 Εξισορροπητική κερδοσκοπία (*arbitrage*)

2.4 Θέσεις στην αγορά μετρητοίς

2.5 Αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών

2.6 Παράγωγα προϊόντα στο Χρηματιστήριο Αθηνών

3 ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (B1)

3.1 Βασικές έννοιες και εργαλεία οικονομικής πολιτικής

3.2 Οικονομικοί κύκλοι και οικονομικοί δείκτες (*economic indicators*)

3.3 Διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα (αγορά συν/τος, τρέχουσες-προθεσμιακές αγορές, διαμόρφωση ισοτιμιών)

3.4 Συγχωνεύσεις και εξαγορές (βασικές έννοιες- μορφές)

3.5 Φορολογία κεφαλαιακής υπεραξίας, συναλλαγών, συλλογικών επενδύσεων

3.6 Έννοια της αποτελεσματικότητας των αγορών

3.7 Τίτλοι σταθερού εισοδήματος (αποτίμηση, απόδοση, κίνδυνος)

3.8 Μετοχικοί τίτλοι (αποτίμηση, απόδοση, κίνδυνος)

3.9 Τίτλοι ΟΣΕΚΑ (αποτίμηση, απόδοση, κίνδυνος)

3.10 Τιτλοποίηση απαιτήσεων (*securitization*)

3.11 Σύνθετα προϊόντα (*structured products*) (μορφές, κίνδυνοι, απόδοση)

4 ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (B)

4.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (αποτίμηση)

4.1.1 Προθεσμιακά συμβόλαια (*forwards*)

4.1.2 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (*futures*)

4.1.3 Δικαιώματα προαίρεσης (*options*)

4.1.4 Συμβάσεις ανταλλαγής (*swaps*)

4.1.5 Πιστωτικά παράγωγα (προϊόντα *CDS, TRS, CLN*, κίνδυνοι)

4.2 Εξισορροπητική κερδοσκοπία (*arbitrage*)

4.3 Αντιστάθμιση αγοράς (*long hedging*) και πώλησης (*short hedging*)

4.4 Αντιστάθμιση με χρήση προθεσμιακών συμβολαίων

4.5 Αντιστάθμιση με χρήση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (*futures hedging*)

4.6 Αντιστάθμιση με χρήση δικαιωμάτων προαίρεσης (*option hedging*)

4.7 Ασφάλιση χαρτοφυλακίου (*portfolio insurance*)

4.8 Έννοια και πρακτικές της κερδοσκοπίας

5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Γ)

5.1 Στατιστικές έννοιες

5.2 Θεωρία χαρτοφυλακίου

5.3 Υποδείγματα αποτίμησης κεφαλαιακών στοιχείων (*CAPM*)

5.4 Η αποτελεσματικότητα των Αγορών (*Market efficiency*)

5.5 Ενεργητική και παθητική διαχείριση χαρτοφυλακίου

5.6 Επιλογή τίτλων, κατανομή επενδύσεων, και συγχρονισμός αγοράς (*market timing*)

5.7 Πολιτικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών επενδυτών (στόχοι, ορίζοντας, περιορισμοί)

5.8 Πολιτικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου θεσμικών επενδυτών (στόχοι, ορίζοντας, περιορισμοί)

5.9 Διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών

5.10 Διαχείριση χαρτοφυλακίου ομολόγων

5.11 Στρατηγικές αντιστάθμισης

5.11.1 Αντιστάθμιση συστηματικού κινδύνου

5.11.2 Αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου

5.11.3 Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου

5.11.4 Αντιστάθμιση πιστωτικού κινδύνου

5.12 Μέγιστη δυνητική ζημία (*Value-at-risk*)

5.13 Μέτρηση απόδοσης και ανάλυση απόδοσης χαρτοφυλακίου

6 ΕΚΠΟΝΗΣΗ ΑΝΑΛΥΣΕΩΝ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ Η ΕΚΔΟΤΕΣ (Δ)

- 6.1 Βασικές μακροοικονομικές μεταβλητές
- 6.2 Εργαλεία οικονομικής πολιτικής (Δημοσιονομική και νομισματική πολιτική)
- 6.3 Μικροοικονομική ανάλυση (τιμολόγηση, δομή αγοράς)
- 6.4 Κλαδική ανάλυση
- 6.5 Αρχές και πρότυπα λογιστικής
- 6.6 Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων
- 6.7 Εταιρική διακυβέρνηση
- 6.8 Προϋπολογισμοί (έννοια, μορφές, ταμιακοί προϋπολογισμοί)
- 6.9 Χρηματοδοτικές αποφάσεις κεφαλαίου κίνησης
- 6.10 Χρηματοδοτικές αποφάσεις (έκδοση ομολ. δανείου, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου)
- 6.11 Επενδυτικές αποφάσεις (μακροχρόνια επενδυτικά σχέδια)
- 6.12 Κεφαλαιακή διάρθρωση επιχείρησης
- 6.13 Καμπύλη απόδοσης επιτοκίων (χαρακτηριστικά, υπολογισμός, σημασία)
- 6.14 Αποτίμηση ομολόγων (μέθοδοι, διάρκεια, κυρτότητα)
- 6.15 Αποτίμηση μετοχών (μέθοδοι, θεμελιώδης ανάλυση, τεχνική ανάλυση)
- 6.16 Αποτίμηση παραγώγων προϊόντων (Συμβόλαια, ΣΜΕ, δικαιώματα προαίρεσης, κλπ)
- 6.17 Αποτίμηση άλλων τίτλων (ακίνητη περιουσία, εμπορεύματα, real options)