

# **ΔΗΛΩΣΗ ΑΡΧΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΔΑΕΠ)**

**ΤΑΜΕΙΟ**

**ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ  
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ  
«ΤΕΑ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.»**

## **Εισαγωγή και Σκοπός**

Αυτό το έγγραφο είναι η Δήλωση των Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (η “Δήλωση”) του πιο πάνω Ταμείου (το “Ταμείο”). Η Δήλωση έχει διαμορφωθεί και εφαρμοστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (το “ΔΣ”) του Ταμείου στις 20.06.2024

Ο σκοπός αυτής της Δήλωσης είναι να καθορίσει την επενδυτική πολιτική και τους επενδυτικούς στόχους του Ταμείου σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2016/2341/ΕΚ (η “Οδηγία”) όπως αυτή ενσωματώθηκε στον νόμο 5078/23.

Η Δήλωση περιλαμβάνει τις κύριες επενδυτικές αρχές για το Ταμείο και το ΔΣ δεσμεύεται να τις τηρεί ως αναπόσπαστο κομμάτι της διακυβέρνησης για το Ταμείο.

Το ΔΣ αναγνωρίζει ότι το TEA Accenture αντιμετωπίζει μια σειρά από κινδύνους, σε σχέση με τις επενδύσεις του, με σημαντικότερους:

- Κίνδυνος αγοράς
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Το παρόν σε συνδυασμό με τον Κανονισμό Επενδύσεων αποτελούν ένα συνεκτικό πλαίσιο διακυβέρνησης των επενδύσεων και των συναφών κινδύνων του TEA Accenture.

## **Κύριος Επενδυτικός Σκοπός, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτικές Αρχές**

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός του Ταμείου είναι:

| <b>Κύριος Επενδυτικός σκοπός</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Να επενδύει με σύνεση ώστε να ανταποκρίνεται στις εύλογες προσδοκίες των Μελών, αναλαμβάνοντας ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων του Ταμείου.<br>Να διασφαλίσει ότι η πραγματική αξία των εισφορών των Μελών δεν θα διαβρωθεί από τον πληθωρισμό, σε ένα μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. |

Ο επενδυτικός ορίζοντας του Ταμείου είναι:

| <b>Επενδυτικός Ορίζοντας</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ορίζεται στα 8 έτη. Συνάδει με τη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων του Ταμείου λαμβάνοντας υπόψη το ηλικιακό προφίλ των μελών του Ταμείου.<br><br>Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, το ΔΣ δύναται να επανεξετάζει μέσα στην επόμενη τριετία τη διάρκεια του μακροπρόθεσμου επενδυτικού ορίζοντα – σήμερα 8 χρόνια – ώστε η διάρκειά του να παρακολουθεί – στο μέτρο του εφικτού – την ωρίμανση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του Ταμείου. |

Το επίπεδο ανοχής επενδυτικού κινδύνου του Ταμείου είναι:

| <b>Ανοχή Επενδυτικού κινδύνου</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Σε σχέση με τον ανωτέρω επενδυτικό σκοπό και στο πλαίσιο της ανοχής επενδυτικού κινδύνου της Επενδυτικής Στρατηγικής του Ταμείου, το ΔΣ αποδέχεται με πιθανότητα 1 στα 20 (πιθανότητα 5%) ότι η επενδυτική απόδοση μπορεί να είναι ίση ή χαμηλότερη του <b>-2,5%</b> ανά έτος στο Στοχευόμενο Επενδυτικό Ορίζοντα. Η παρακολούθηση και μέτρηση του συγκεκριμένου δείκτη γίνεται από την Επενδυτική Επιτροπή, η οποία ενημερώνει σε τακτά διαστήματα το ΔΣ.<br><br>Ειδικότερα για το διαχειριστή επενδύσεων και σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, το ΔΣ καθορίζει ως μετρήσιμο όριο ανοχής επενδυτικού κινδύνου, όριο Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR) ίσο με 10%, υπολογιζόμενο με βάση τη μεθοδολογία VaR MC 99% 1Μ. |

Με γνώμονα τη συνεχή επίτευξη του κύριου επενδυτικού σκοπού και στα πλαίσια της ανοχής επενδυτικού κινδύνου, το ΔΣ έχει καθορίσει και τους ακόλουθους επενδυτικούς στόχους:

| <b>Επενδυτικοί στόχοι</b>                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Η Επενδυτική Στρατηγική έχει στόχο να μεγιστοποιήσει την αναμενόμενη Επενδυτική Απόδοση του Ταμείου στον Επενδυτικό Ορίζοντα, με βάση τον ανωτέρω Επενδυτικό Κίνδυνο. |

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός και οι επενδυτικοί στόχοι που τέθηκαν προσβλέπουν στα ακόλουθα:

| <b>Επενδυτικές Αρχές</b>                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Να καθοριστεί και να εφαρμοστεί μια πολιτική επενδύσεων που να ικανοποιεί τις πρόνοιες της κείμενης νομοθεσίας, και να συνάδει με τις αρχές που περιλαμβάνονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου. |

**Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:**

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

Να εφαρμοστεί μια επενδυτική πολιτική λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του συνόλου των μελών του Ταμείου, που δίνονται πιο κάτω:

**Νόμισμα:** Ευρώ

**Οριμότητα Ταμείου:** Σχετικά Νεαρό

**Στοχευόμενος Επενδυτικός Ορίζοντας:** Μακροπρόθεσμος (8 χρόνια)

**Επενδυτικός Κίνδυνος:** Μεσαίος

**Ανάγκη για Ρευστότητα:** Χαμηλή

**Στρατηγική**

Το ΔΣ έχει καθορίσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου μετά από τη λήψη συμβουλής από την επενδυτική επιτροπή και λαμβάνοντας υπόψη τις συστάσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων. Η πιο πρόσφατη παρουσίαση για τη στρατηγική κατανομή του Ταμείου έχει ημερομηνία 31/01/2023 και αποτελεί τη βάση για το σχεδιασμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής. Για τη μελέτη για τη στρατηγική κατανομή του Ταμείου, επιμετρήθηκαν και αξιολογήθηκαν οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το Ταμείο και πιο συγκεκριμένα η Αξία σε Κίνδυνο και ο κίνδυνος μη επίτευξης των στόχων που τέθηκαν.

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική του Ταμείου αντικατοπτρίζεται στην στρατηγική κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

| Τύπος Επένδυσης                                                                                                                             | Κατανομή στόχος, %    | Επιτρεπόμενα όρια, % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Παγκόσμιες Μετοχές                                                                                                                          | 45                    | 30 - 50              |
| Ευρωπαϊκά Ομόλογα                                                                                                                           | 30                    | 10 – 50              |
| Κυβερνητικά Ομόλογα Αμερικής                                                                                                                | 5                     | 0 – 10               |
| Μετρητά                                                                                                                                     | 20                    | 10 – 40              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                                                                               | <b>100</b>            |                      |
| Επενδυτικός ορίζοντας                                                                                                                       | 8 έτη                 |                      |
| Επενδυτικός Κίνδυνος (με 5% πιθανότητα η επενδυτική απόδοση ανά έτος στην 8ετία, μπορεί να είναι ίση ή χαμηλότερη από συγκεκριμένο ποσοστό) | -2,5% ανά έτος        |                      |
| Όριο ανοχής επενδυτικού κινδύνου για τον διαχειριστή επενδύσεων                                                                             | VAR (MC 99% 1M) = 10% |                      |

Οι επενδυτικές τοποθετήσεις του Ταμείου πραγματοποιούνται αποκλειστικά μέσω των ακόλουθων χρηματοοικονομικών αντικειμένων:

- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) που εμπίπτουν στο Ν.4099/2012 (όπως εκάστοτε ισχύει) ή έχουν αδειοδοτηθεί εντός πλαισίου κανόνων της Ε.Ε.(2009/65/ΕΕ, όπως εκάστοτε ισχύει).
- Μερίδια Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων που εμπίπτουν στο Ν. 4209/2013 (όπως εκάστοτε ισχύει) ή έχουν αδειοδοτηθεί εντός πλαισίου κανόνων της Ε.Ε. (2011/61/ΕΕ, όπως εκάστοτε ισχύει).

## Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

- Ευρωπαϊκά Επιχειρηματικά Κεφάλαια που έχουν αδειοδοτηθεί εντός πλαισίου κανόνων της Ε.Ε. (2013/345/ΕΕ, όπως εκάστοτε ισχύει).
- Ευρωπαϊκά Κοινωνικά Επιχειρηματικά Κεφάλαια που έχουν αδειοδοτηθεί εντός πλαισίου κανόνων της Ε.Ε. (2013/346/ΕΕ, όπως εκάστοτε ισχύει).
- Ευρωπαϊκά Μακροπρόθεσμα Επενδυτικά Κεφάλαια που έχουν αδειοδοτηθεί εντός πλαισίου κανόνων της Ε.Ε. (2015/760/ΕΕ, όπως εκάστοτε ισχύει).
- Αμοιβαία Κεφάλαια ακίνητης περιουσίας.

Κατά παρέκκλιση της παραπάνω παραγράφου επιτρέπονται οι ακόλουθες τοποθετήσεις:

- a. στη περίπτωση βραχυπρόθεσμων επενδύσεων, μέγιστης διάρκειας ενός (1) έτους, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δύναται να πραγματοποιήσει τοποθετήσεις σε Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου και χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με γνώμονα τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων στις συγκεκριμένες διάρκειες
- b. Μεμονωμένες εκδόσεις ομολόγων, βάσει των πιο κάτω περιορισμών:

|                                            | Ανά έκδοση / τίτλο | Συνολική Έκθεση |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα (εκτός Ελλάδας)  | 3%                 | 10%             |
| Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα                   | 3%                 | 5%              |
| Ευρωπαϊκά Εταιρικά Ομόλογα (εκτός Ελλάδος) | 1%                 | 5%              |
| Ελληνικά Εταιρικά Ομόλογα                  | 1%                 | 3%              |

Συνολικά, η έκθεση του Ταμείου σε μεμονωμένες εκδόσεις ομολόγων, δεν δύναται να ξεπερνά το 20% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Επίσης προβλέπονται η ακόλουθοι ποιοτικοί περιορισμοί:

- i. Η μέγιστη διάρκεια (duration) των ομολόγων θα είναι τα 3 έτη.
- ii. Η μέγιστη διάρκεια (duration) των ομολόγων, δεν μπορεί να υπερβαίνει το χρονικό ορίζοντα του Ταμείου (8 έτη), μόνο για ομόλογα Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβάθμισης (High Investment Grade |minimum A- , A3) και έως το 5% του χαρτοφυλακίου.
- iii. Δεν επιτρέπονται τοποθετήσεις σε Μειωμένης Εξασφάλισης Ομολογίες (Lower Tier II και κάτω), εκδόσεως ελληνικών τραπεζικών ιδρυμάτων σε ποσοστό μεγαλύτερο του 1% του χαρτοφυλακίου.
- iv. Τοποθετήσεις σε μετατρέψιμες ομολογίες (Convertible Bonds), εντάσσονται στο όριο του μετοχικού μέρους του χαρτοφυλακίου.
- v. Επιτρέπονται τοποθετήσεις σε Τιτλοποιήσεις (Asset Backed Securities), εκδόσεως ελληνικών τραπεζικών ιδρυμάτων, που έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.
- vi. Δεν επιτρέπεται επένδυση σε ομόλογα εταιρειών οι μετοχές των οποίων είναι υπό επιτήρηση.
- vii. Επιτρέπονται οι τοποθετήσεις τόσο σε ομόλογα σταθερού όσο και σε ομόλογα κυμαινομένου επιτοκίου.
- viii. Η ελάχιστη επιτρεπτή πιστοληπτική βαθμολογία (Credit Rating) θα είναι Baa3 / BBB- από Moody's, S&P & Fitch αντίστοιχα. Για διαφορετικές βαθμολογίες του

## **Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:**

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

ίδιου χρηματοπιστωτικού μέσου ή/και εκδότη, θα λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη.

- ix. Αν κάποια επένδυση υποβαθμιστεί κάτω από Baa3 / BBB-, τότε η τοποθέτηση αυτή θα ρευστοποιείται.

### **Επιτρεπόμενες Τοποθετήσεις Ρευστών Διαθεσίμων**

Τα ρευστά διαθέσιμα του χαρτοφυλακίου του Τ.Ε.Α. Accenture θα επενδύονται σε προϊόντα Χρηματαγοράς χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (προθεσμιακές καταθέσεις, λογαριασμοί όψεως, έντοκα γραμμάτια), σε προϊόντα επαναγοράς ή επαναπώλησης (Repors) και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Διαθεσίμων.

### **Περιορισμοί**

Οι καταθέσεις του Τ.Ε.Α. Accenture άνω των εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ δε δύναται να υπερβαίνουν ανά πιστωτικό ίδρυμα το είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του ενεργητικού του.

Στο ανωτέρω ποσοστό περιλαμβάνεται το σύνολο των τοποθετήσεων του ενεργητικού του Τ.Ε.Α. Accenture σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη. Το είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του ενεργητικού του Τ.Ε.Α. Accenture είναι και το ανώτατο όριο ανά πιστωτικό ίδρυμα ως εκδότη.

Οι καταθέσεις του Τ.Ε.Α. Accenture θα πρέπει να γίνονται σε Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση ως εκδότες μακροπρόθεσμου χρέους είναι εντός της ελάχιστης επενδυτικής (δηλ. κατ' ελάχιστον BBB- / Baa3 / BBBL) και εδρεύουν είτε στην Ελλάδα είτε σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σε καμία των περιπτώσεων η επενδυτική βαθμίδα των ιδρυμάτων, που θα τοποθετούνται ρευστά διαθέσιμα δεν θα μπορεί να βρίσκεται χαμηλότερα από την Ελληνική συστημική τράπεζα με την υψηλότερη επενδυτική βαθμίδα.

Επιπροσθέτως εάν τα πιστωτικά ιδρύματα ανήκουν στον ίδιο εταιρικό όμιλο Ελληνικής Συστημικής Τράπεζας (βλ. Εθνική Τράπεζα Μάλτας ή Eurobank Κύπρου/Λουξεμβούργου) η επενδυτική βαθμίδα της χώρας που εδρεύουν θα πρέπει αυτή να βρίσκεται εντός ελάχιστης επενδυτικής (δηλ. κατ' ελάχιστον BBB- / Baa3 / BBBL)

Για την πραγματοποίηση καταθέσεων σε Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης, θα πρέπει να υπάρχει έγγραφη έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Τ.Ε.Α. Accenture.

Όλες οι τοποθετήσεις θα πρέπει να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες.

Όλες οι τυχόν αλλαγές επενδυτικής βαθμίδας θα εξετάζονται 2 φορές τον χρόνο από τον Διαχειριστή Κινδύνων, χωρίς να αποκλείεται να έρθει σε γνώση του ΤΕΑ πληροφορία σχετική με αλλαγή επενδυτικής βαθμίδας από άλλο συνεργάτη, και η οποία θα αξιολογηθεί αναλόγως.

### **Διαδικασία επιμερισμού ρευστών διαθεσίμων ανά πιστωτικό ίδρυμα**

Οι τοποθετήσεις των ρευστών διαθεσίμων του Τ.Ε.Α. Accenture θα πρέπει να μοιράζονται ισόποσα (με απόκλιση 3-4%, για διαχειριστική ευκολία) στους τραπεζικούς λογαριασμούς που έχει ενεργοποιήσει το ταμείο και στους οποίους έχει δώσει διαχειριστική ικανότητα στον διαχειριστή επενδύσεων και εφόσον πληρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις.

**Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:**

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

Οι λογαριασμοί αυτοί σήμερα είναι οι εξής:

1. Εθνική Τράπεζα (Ελλάς): GR3701106920000069200217680  
Εθνική Τράπεζα (Ελλάς): GR7101106922000069249480174 (USD)
2. Εθνική Τράπεζα (Μάλτα): MT50FNNB99004000000000012901562
3. Eurobank (Ελλάς): GR1702600270000310202228490

Το ταμείο θα κάνει κάθε δυνατή προσπάθεια για το άνοιγμα πρόσθετων τραπεζικών λογαριασμών έτσι ώστε να διευκολύνεται η διαδικασία διαχείρισης των ρευστών διαθεσίμων, δεδομένης της αύξησης των περιουσιακών στοιχείων του ταμείου που αναμένεται με την πάροδο του χρόνου.

## **Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων**

### **■ Επιμέτρηση**

Το ΔΣ, με τη συμβολή της Επενδυτικής Επιτροπής, έχει θέσει το όριο ανοχής του επενδυτικού κινδύνου χρησιμοποιώντας την Αξία σε Κίνδυνο (VAR) σε επίπεδο 10% υπολογιζόμενο σε επίπεδο πιθανότητας 99%, για χρονικό ορίζοντα 1 μηνός, χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία Monte Carlo (VAR MC 99% 1M = 10%). Το ΔΣ και η Επενδυτική Επιτροπή εκτιμούν ότι με βάση τα σημερινά δεδομένα των διεθνών αγορών, το ως άνω όριο επενδυτικού κινδύνου είναι συμβατό με τον επενδυτικό στόχο του Ταμείου, δηλ. η μεγιστοποίηση των αποδόσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου με γνώμονα ότι η πραγματική αξία των εισφορών των Μελών δεν θα διαβρωθεί από τον πληθωρισμό, στον επενδυτικό ορίζοντα των 8 ετών. .

Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το TEA θεσπίζει και τηρεί κατάλληλες και αποτελεσματικές ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές προκειμένου να υπολογίζει και να διαχειρίζεται ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο του.

Η μέτρηση του VAR πραγματοποιείται σε τακτική βάση από τον Διαχειριστή Κινδύνων.

### **■ Διασπορά**

Το ΔΣ αναγνωρίζει ως αρχή, ότι για τη συνετή διαχείριση του ενεργητικού του Ταμείου απαιτείται επαρκής διασπορά ως προς τις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και εντός αυτών. Το ΔΣ δεσμεύεται ότι ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών θα εξεταστεί προς επένδυση. Επιπρόσθετα, δεσμεύεται ότι κάθε τύπος επένδυσης θα τύχει επαρκούς διασποράς κατά γεωγραφικό χώρο, οικονομική δραστηριότητα, είδος επένδυσης, εκδότη και άλλα επενδυτικά κριτήρια, όπου αυτό είναι εφικτό.

Με δεδομένη την επιλογή του Ταμείου για αποκλειστική τοποθέτηση του ενεργητικού του σε Συλλογικές Επενδύσεις και συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, ο έλεγχος της επαρκούς διασποράς του ενεργητικού, σύμφωνα με τα παραπάνω, θα πραγματοποιείται μόνο σε βάση ανάλυσης Look Through, και στον βαθμό που αυτή είναι διαθέσιμη.

### **■ Επενδυτικοί Περιορισμοί**

Με σκοπό τον έλεγχο του κινδύνου, το ΔΣ δεσμεύεται να τηρεί τα επιτρεπόμενα όρια για επενδύσεις όπως καθορίζονται από την κείμενη νομοθεσία για τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης, όπως αυτή ισχύει.

### **■ Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης**

Στο καθορισμό της Επενδυτικής Στρατηγικής και της Στρατηγικής Κατανομής του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, βασικό μέλημα του ΔΣ και της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η εκπλήρωση του επενδυτικού σκοπού, δηλαδή να ενεργήσουν με γνώμονα τη μεγιστοποίηση του οικονομικού αποτελέσματος για τα μέλη, σεβόμενοι την αρχή της συνετής διαχείρισης και τα όρια ανοχής επενδυτικού κινδύνου του Ταμείου. Το ΔΣ του Ταμείου αποδέχεται ότι η εφαρμογή περιβαλλοντικών και κοινωνικών κριτηρίων, καθώς και κριτηρίων εταιρικής διακυβέρνησης (ESG criteria: environmental, Social & governance) κατά την διαχείριση των επενδύσεών του, μπορεί να έχει θετικό αντίκτυπο στην απόδοση των επενδύσεων, προσθέτοντας αξία στα μέλη.

Το Ταμείο, αναμένει από το Διαχειριστή Επενδύσεων την εφαρμογή περιβαλλοντικών και κοινωνικών κριτηρίων, καθώς και κριτηρίων εταιρικής διακυβέρνησης κατά την υλοποίηση και διαχείριση της επενδυτικής στρατηγικής του, σύμφωνα με το άρθρο 30 της οδηγίας (ΕΕ) 2016/2341. Στα πλαίσια αυτά, το Ταμείο αναμένει από το Διαχειριστή Επενδύσεων να του γνωστοποιεί τον τρόπο και την μεθοδολογία μέσω της οποίας συνεκτιμώνται περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης, αλλά και τον αντίτυπο αυτών στην υλοποίηση των επενδύσεων.

## Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

### ■ Υλοποίηση

Το ΔΣ θα ενεργεί με σύνεση για την υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής του Ταμείου, προκειμένου να διαφοροποιεί τους κινδύνους του ενεργητικού στο μέγιστο δυνατό.

### ■ Τακτική Κατανομή Ενεργητικού / Επαναφορά κατανομής ενεργητικού

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων οφείλει να επενδύει το ενεργητικό του Ταμείου εντός των ορίων της πιο πάνω στρατηγικής. Όπου προκύπτει ανάγκη για επαναφορά εντός της στρατηγικής (rebalancing), λόγω αποτιμήσεων της αγοράς ή τακτικών κινήσεων ο διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιεί την τακτική του monthly rebalancing, ενημερώνοντας σχετικά το ΔΣ του Ταμείου.

### ■ Χρήση μεθόδων κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου

Για τις τοποθετήσεις σε μετοχικά funds – ή fund of funds – ο διαχειριστής, κατά την κρίση του, μπορεί να χρησιμοποιεί μεθόδους κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου, όπου αυτοί θεωρούνται σημαντικοί για το σύνολο του ενεργητικού του Ταμείου.

### ■ Χρήση παράγωγων μέσων

Η επένδυση σε παράγωγα προϊόντα μέσα είναι δυνατή όταν αυτά τα μέσα συμβάλλουν στη μείωση των επενδυτικών κινδύνων ή διευκολύνουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

### ■ Εναλλακτικές Επενδύσεις

Οι εναλλακτικές επενδύσεις θα πραγματοποιούνται μετά από έγκριση του ΔΣ και δεν θα υπερβαίνουν το 10% του συνολικού Χαρτοφυλακίου.

Οι επιτρεπόμενες εναλλακτικές επενδύσεις περιλαμβάνουν τις επιτρεπόμενες κατηγορίες επενδύσεων που περιλαμβάνονται στο παρόν, που εφαρμόζουν εναλλακτικές στρατηγικές επενδύσεων απόλυτης απόδοσης (alternative strategies - absolute return).

### ■ Κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων

Για κάθε επενδυτική εξουσιοδότηση την οποία έχει αναθέσει το ΔΣ, μια σειρά επίσημων Επενδυτικών Στόχων πρέπει να συμφωνείται με το Διαχειριστή Επενδύσεων. Αυτοί οι στόχοι εστιάζουν την προσοχή τους στον έλεγχο κινδύνου θέτοντας συνετά όρια επένδυσης, επενδυτικές αρχές διαχείρισης και διαφανείς διαδικασίες ενημέρωσης.

### ■ Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης

Το ΔΣ έχει καθορίσει ένα επίσημο κύκλο αξιολόγησης της επενδυτικής απόδοσης του Ταμείου ως ένα επιπρόσθετο μέτρο για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου. Οι εκθέσεις επενδυτικής απόδοσης που θα παρέχονται, θα περιλαμβάνουν:

- Επενδυτικές αποδόσεις ανά τρίμηνο, έτος και μακροχρόνια για κάθε Διαχειριστή Επενδύσεων και κατηγορία επενδύσεων
- Σχολιασμό ως προς την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που δόθηκαν στον κάθε Διαχειριστή Επενδύσεων ή για κάθε είδος επένδυσης και ως προς τον συνολικό επενδυτικό στόχο του Ταμείου
- Επεξήγηση ως προς τους λόγους που οδήγησαν στις πιο πάνω επενδυτικές αποδόσεις
- Επιβεβαίωση ότι τηρήθηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων όπως καθορίστηκαν πιο πάνω. Όπου υπήρξε παράβαση, πρέπει να δίνεται γραπτώς ο λόγος και τα προτεινόμενα διορθωτικά μέτρα.
- Ποσοτικοί τρόποι επιμέτρησης του κινδύνου, όπως δείκτες απόδοσης σε σχέση ή δείκτες απόδοσης/κινδύνου, επιμέτρηση της αυξομείωσης στην απόδοση και κίνδυνος ελάχιστων πιθανών αποδόσεων.

**Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής:**

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ

**Δείκτες Αναφοράς για την υλοποίηση του Χαρτοφυλακίου**

Ο πιο κάτω πίνακας συνοψίζει τους Δείκτες Αναφοράς που θα χρησιμοποιούνται από το Διαχειριστή Επενδύσεων στην υλοποίηση της Επενδυτικής Στρατηγικής:

| Τύπος Επένδυσης            | Δείκτης Αναφοράς                                    | Bloomberg Ticker | Στάθμιση | Τακτικά Όρια |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|----------|--------------|
| Παγκόσμιες Μετοχές         | MSCI World Index                                    | MXWO             | 20%      | 15% - 25%    |
|                            | MSCI World EUR Hedged Index                         | MXWOHEUR         | 15%      | 10% - 20%    |
|                            | MSCI Europe Index                                   | MXEU             | 10%      | 5% - 15%     |
| Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα  | BBG Barcl. Euro Aggregate Treasury Index            | LEATTREU         | 15%      | 10% - 25%    |
| Ευρωπαϊκά Εταιρικά Ομόλογα | BBG Barcl. Euro Aggregate Corporate 1-3 Index       | LEC1TREU         | 15%      | 0% - 25%     |
| Κρατικά Ομόλογα Αμερικής   | Bloomberg Barclays US Treasury Index (Unhedged USD) | LUATTRUU         | 5%       | 0% - 10%     |
| Μετρητά                    | Euribor 3M                                          | EUR003M          | 20%      | 10% - 40%    |

Σημειώνεται ότι, όσον αφορά στα όρια του Τύπου Επένδυσης «Παγκόσμιες Μετοχές», η συνολική έκθεση του TEA δε θα ξεπερνάει αθροιστικά και στους 3 αντίστοιχους δείκτες κατ' ανώτατο όριο το 50%.

Σε ετήσια βάση συντάσσεται έκθεση - ανασκόπηση επενδύσεων όπου καταγράφονται οι μεταβολές της αξίας των χαρτοφυλακίων, η εξέλιξη της απόδοσης και του βαθμού του επενδυτικού κινδύνου. Στις τακτικές αυτές εκθέσεις - ανασκοπήσεις θα αναφέρεται λεπτομερής καταγραφή των επενδύσεων του TEA Accenture , ως επίσης και οι αποκλίσεις των αποδόσεων και βαθμού κινδύνου από τους παραπάνω δείκτες αναφοράς (benchmark) .

## **Διαδικασία**

### ■ **Εφαρμογή επενδυτικού πλάνου**

Το ΔΣ, στα πλαίσια της συνετής διαχείρισης, θα εφαρμόσει σταδιακά την επενδυτική πολιτική του Ταμείου ούτως ώστε να επιτύχει διασπορά στον χρονισμό των επενδύσεων και να αποφύγει δραματικές κινήσεις στο ενεργητικό του Ταμείου. Το επενδυτικό πλάνο και η περίοδος υλοποίησης του θα καταρτιστεί σε συνεργασία και με το Διαχειριστή Επενδύσεων («Σύμβουλος Επενδύσεων Ειδικής Φύσης»).

### ■ **Συχνότητα αναθεώρησης του Στρατηγικής Κατανομής του Ενεργητικού και της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής**

Σύμφωνα με το άρθρο 10 της υπουργικής απόφασης Δ.15-16/Φ. 51010/250/7 (ΦΕΚ 14Β' 10/01/2018) το ΔΣ δεσμεύεται, ως σημαντικό μέρος του καθήκοντός του απέναντι στα μέλη για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου, να επανεξετάζει τους επενδυτικούς της στόχους και επενδυτική πολιτική κάθε τρία χρόνια ή νωρίτερα εάν χρειαστεί, για παράδειγμα σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής στα χαρακτηριστικά του Ταμείου (π.χ. λόγω αναδιάρθρωσης της Εταιρείας)

### ■ **Επαγγελματική Συμβουλή και Υπευθυνότητα**

Το ΔΣ έχει την τελική ευθύνη για όλες τις επενδυτικές αποφάσεις. Δέχεται συμβουλές και εισηγήσεις από την επενδυτική επιτροπή καθώς και από τον Εξωτερικό Επενδυτικό Σύμβουλο γενικής φύσεως.

Το ΔΣ συνέρχεται συχνά για να εξετάσει θέματα που άπτονται των επενδύσεων του Ταμείου. Συγκεκριμένα:

- Να λαμβάνει και να αναθεωρεί εκθέσεις για τις επενδυτικές αποδόσεις του Ταμείου
- Να λαμβάνει συμβουλές για την εφαρμογή του επενδυτικού προγράμματος
- Να επικοινωνεί με την επενδυτική επιτροπή και τον Εξωτερικό Επενδυτικό Σύμβουλο γενικής φύσεως, ή το Διαχειριστή κεφαλαίων.
- Να παρακολουθεί και να αξιολογεί την απόδοση του Ταμείου