

TEA ACCENTURE

RFP – ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το «ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE-Ν.Π.Ι.Δ. » (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.) που ιδρύθηκε την 13^η Οκτωβρίου 2017, με την υπ' αριθμ. ΑΤ10/Φ.51020/42461/662/6.10.2017 απόφαση του Υφυπουργού Εργασίας Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης (ΦΕΚ 3632/13 10 2017 τ. Β'), με ΑΦΜ.: 997059499 Δ.Ο.Υ.:Κηφισιάς, το οποίο εδρεύει στην Κηφισιά Αττικής, οδός Αρκαδίας 1, με βάση την από 2 Απριλίου 2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, αποφάσισε την διενέργεια διαδικασίας RFP (Request For Proposal), για την υποβολή προτάσεων για παροχή υπηρεσιών Διαχειριστή Επενδύσεων.

Στα πλαίσια της συγκεκριμένης διαδικασίας το ΔΣ του Ταμείου θα ενδιαφερόταν να εξετάσει και να αξιολογήσει προτάσεις / προσφορές συνεργασίας εκ μέρους παρόχων υπηρεσιών Διαχείρισης Επενδύσεων, από ελληνικές συστημικές τράπεζες, για το σύνολο του ενεργητικού του.

Το Ταμείο πρόκειται να αρχίσει την λειτουργία του κατά την αμέσως πρόσεχη περίοδο – ήδη βρίσκεται στην φάση ολοκλήρωσης της οργανωτικής και λειτουργικής του υποδομής.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων που θα επιλεγεί θα αναλάβει να υλοποιήσει την ΔΑΕΠ – Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου, η οποία παρατίθεται αναλυτικά στο Παράρτημα Α της παρούσας πρόσκλησης. Σημειώνεται ότι με βάση τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου, το σύνολο του ενεργητικού του θα τοποθετείται σε A/K (Global Equity Funds, Absolute Return Funds & Money Market Funds) τύπου UCITS.

Με βάση εκτιμήσεις της αναλογιστικής του μελέτης, το ενεργητικό του κατά το τέλος του 1^{ου} έτους λειτουργίας του αναμένεται να είναι 2 εκατ. € περίπου.

Πληροφορίες για το θεσμικό & εποπτικό πλαίσιο υπό το οποίο λειτουργεί το Ταμείο, αναφέρονται στην ιστοσελίδα του Ταμείου (www.tea-accenture.gr).

Για πλήρη και αναλυτική παρουσίαση της εποπτικής νομοθεσίας που διέπει τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης (TEA), βλ. τον ηλεκτρονικό σύνδεσμο στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/tameia-epangelmatikes-asphalises1

Σε περίπτωση ύπαρξης ενδιαφέροντος παρακαλούμε όπως εκδηλώσετε το ενδιαφέρον σας, υποβάλλοντας προς το Ταμείο:

- Πλήρη τεχνική πρόταση – συμπληρώνοντας το συνημμένο στο παρόν έντυπο TEA ACCENTURE - RFP Template ASSET MANAGER, συμπεριλαμβανομένου του εντύπου ελαχίστων προϋποθέσεων – στο οποίο θα πρέπει να αναφέρονται λεπτομερώς τα ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά των υπηρεσιών σας τις οποίες μπορείτε να

προσφέρετε στο Ταμείο, καθώς επίσης οι υπηρεσίες που προσφέρετε σε ανάλογα με του Ταμείου θεσμικά χαρτοφυλάκια.

- Οικονομική πρόταση, με βάση την οποία προτείνετε τους όρους της δυνητικής συνεργασίας σας με το Ταμείο.
- Σχέδιο Σύμβασης Συνεργασίας

Τα ως άνω στοιχεία, τα οποία θα πρέπει να υποβληθούν προς το Ταμείο τόσο σε μορφή hard copy (Αρκαδίας 1, Κηφισιά 145 62), όσο και ηλεκτρονικά – υπόψη κ. Ν. Μοσχάτου: nicolas.moschatos@accenture.com, το αργότερο μέχρι τις 15 Απριλίου 2018, θα τεθούν υπόψη της Επενδυτικής Επιτροπής και του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου.

Για οποιαδήποτε διευκρίνιση χρειαστεί σχετικά με την Πρόσκληση Υποβολής Προτάσεων, παρακαλώ όπως τις αποστείλετε ηλεκτρονικά στο : nicolas.moschatos@accenture.com, ή επικοινωνήστε με:

- **Νικόλαο Μοσχάτο**, τηλ. 210 6781498, email : nicolas.moschatos@accenture.com ή
- **Κατερίνη Σαραντοπούλου**, τηλ. 210 678 1467, email : a.sarantopoulou@accenture.com

Για το TEA ACCENTURE

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κυριάκος Σαμπατακάκης



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΔΑΕΠ – ΔΗΛΩΣΗ ΑΡΧΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

ΔΗΛΩΣΗ ΑΡΧΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΔΑΕΠ)

ΤΑΜΕΙΟ

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

ΑΡ. ΕΓΓΡΑΦΗΣ

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 21 Μαρτίου 2018.

Ο σκοπός αυτής της Δήλωσης είναι να καθορίσει την επενδυτική πολιτική και τους επενδυτικούς στόχους του Ταμείου σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/41/ΕΚ (η "Οδηγία") όπως αυτή ενσωματώθηκε στον νόμο 3029/2002.

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
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Νομικός κίνδυνος

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

Κύριος Επενδυτικός Σκοπός, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτικές Αρχές

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός του Ταμείου είναι:

Κύριος Επενδυτικός σκοπός
Να επενδύει με σύνεση ώστε να ανταποκρίνεται στις λογικές προσδοκίες των Μελών, αναλαμβάνοντας ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου, προκειμένου να διατηρηθεί η πραγματική αξία των ωφελημάτων των Μελών προσδοκώντας απόδοση μεγαλύτερη από το επίπεδο Πληθωρισμού ανά έτος στον στοχευόμενο επενδυτικό ορίζοντα.

Το επίπεδο ανοχής επενδυτικού κινδύνου του Ταμείου είναι:

Ανοχή Επενδυτικού κινδύνου
Σε σχέση με τον πιο πάνω επενδυτικό σκοπό, το ΔΣ αποδέχεται με πιθανότητα 1 στα 20 (πιθανότητα 5%) ότι η επενδυτική απόδοση μπορεί να είναι ίση ή χαμηλότερη του -1,5% ανά έτος στο στοχευόμενο επενδυτικό ορίζοντα.
Ειδικότερα για το διαχειριστή επενδύσεων και σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης εποπτικής νομοθεσία, το ΔΣ καθορίζει ως μετρήσιμο όριο ανοχής επενδυτικού κινδύνου, όριο Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR) ίσο με 7%, υπολογιζόμενο με βάση τις

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:

Επενδυτικοί στόχοι
Διατήρηση Πραγματικής Αξίας Κεφαλαίου (δηλαδή απόδοση τουλάχιστο ίση με τον πληθωρισμό μετά τα έξοδα) και ελαχιστοποίηση της πιθανότητας απώλειας της Πραγματικής Αξίας Κεφαλαίου.
Η στοχευόμενη επενδυτική απόδοση ανέρχεται σε πληθωρισμός + 3% (ονομαστική 4,5%) ανά έτος σε μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (8 χρόνια) με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων.
Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, το ΔΣ δύναται να επανεξετάζει μέσα στην επόμενη τριετία την διάρκεια του μακροπρόθεσμου επενδυτικού ορίζοντα – σήμερα 8 χρόνια – ώστε η διάρκειά του να παρακολουθεί – στο μέτρο του εφικτού – την ωρίμανση των

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

Επενδυτικές Αρχές
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.
Να εφαρμοστεί μια επενδυτική πολιτική λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του συνόλου των μελών του Ταμείου, που δίνονται πιο κάτω:
Νόμισμα: Ευρώ
Ωριμότητα Ταμείου: Σχετικά Νεαρό
Στοχευόμενος Επενδυτικός Ορίζοντας: Μακροπρόθεσμος (8 χρόνια)
Επενδυτικός Κίνδυνος: Χαμηλός

Στρατηγική

Το ΔΣ έχει καθορίσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου μετά από τη λήψη συμβουλής από την επενδυτική επιτροπή. Η πιο πρόσφατη παρουσίαση για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου έχει ημερομηνία 21 Μαρτίου 2018 και αποτελεί τη βάση για το σχεδιασμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής. Για τη μελέτη για το στρατηγικό καταμερισμό 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 των Διαχειριστών συμπεριλαμβάνεται στον στρατηγικό επενδυτικό καταμερισμό του αποθεματικού του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος, %	Επιτρεπόμενα όρια, %
Παγκόσμιες Μετοχές – επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια Παθητικής Διαχείρισης	48	43 – 53
Παγκόσμια Ομόλογα – επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια Απόλυτου Στόχου με 100% κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου	32	27 – 37
Μετρητά	20	15 – 25
ΣΥΝΟΛΟ	100	
Αναμενόμενη μέση απόδοση στη 8ετία	4,5% ανά έτος	
Επενδυτικός κίνδυνος (με 5% πιθανότητα η επενδυτική απόδοση ανά έτος στη 8ετία, μπορεί να είναι ίση ή χαμηλότερη από συγκεκριμένο ποσοστό)	-1,5% ανά έτος	
Όριο ανοχής επενδυτικού κινδύνου για τον διαχειριστή επενδύσεων	VAR (99% 1M 1HS) = 7%	

Οι επενδυτικές τοποθετήσεις του Ταμείου πραγματοποιούνται αποκλειστικά μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων (funds ή fund of funds), τα οποία πρέπει οπωσδήποτε να είναι της μορφής UCITS.

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 επίπεδα 7% υπολογιζόμενο σε επίπεδο πιθανότητας 99%, για χρονικό ορίζοντα 1 μηνός, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία 1 έτους (VAR 99% 1M 1HS = 7%), σύμφωνα με τις διατάξεις της εποπτικής νομοθεσίας. Το ΔΣ και η Επενδυτική Επιτροπή εκτιμούν ότι με βάση τα σημερινά δροσμένα των διεθνών αγορών, το ως άνω όριο επενδυτικού κινδύνου είναι συμβατό με τον επενδυτικό στόχο του Ταμείου – επίτευξη δηλ. επενδυτικής απόδοσης ίσης με πληθωρισμό + 3% κατά μέσο όσο, ανά έτος, σε χρονικό ορίζοντα 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 ημερήσια 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, βιομηχανικό τομέα, είδος επένδυσης, εκδότη και άλλα επενδυτικά κριτήρια, όπου αυτό είναι εφικτό.

Με δεδομένη την επιλογή του Ταμείου για αποκλειστική τοποθέτηση του ενεργητικού του σε UCITS funds – ή fund of funds -, 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 Οδηγία. Πιο συγκεκριμένα, το ΔΣ δεσμεύεται να μην επενδύσει πέραν του 10% σε επιχειρήσεις ή κεφάλαια του Ομίλου στον οποίο ανήκει η Χρηματοδοτούσα Επιχείρησή η 5% στην ίδια Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση. Έχει επίσης καθορίσει επιτρεπόμενα όρια γύρω από το στρατηγικό καταμερισμό του ενεργητικού του Ταμείου για κάθε τύπο επένδυσης.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τους επενδυτικούς περιορισμούς για τον κάθε τύπο επένδυσης για σκοπούς εναρμόνισης με τον Νόμο:

Τύπος επενδύσεων	Μέγιστο όριο βάσει Νόμου, %
Συνολική έκθεση στη Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	5
Συνολική έκθεση σε επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο Όμιλο με τη Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	10
Συνολική έκθεση σε ξένα νομίσματα	30
Συνολική έκθεση σε μετοχές και εταιρικά ομόλογα	70

Έκθεση στο σύνολο των εκδόσεων κάθε ενός εκδότη ομολόγων (εξαιρούνται τα Κυβερνητικά Ομόλογα)	15
Έκθεση στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο κάθε μιας εισηγμένης εταιρείας	15
Έκθεση σε κάθε ένα ακίνητο	20
Συνολική έκθεση σε στοιχεία μη εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές	5
Έκθεση σε πολύτιμα μέταλλα	Δεν Επιτρέπεται

Επιπρόσθετα, η συνολική έκθεση του Ταμείου σε οποιονδήποτε έναν εκδότη, ακίνητο κτλ θα είναι εντός των παραμέτρων της κείμενης νομοθεσίας.

Με δεδομένη την επιλογή του Ταμείου για αποκλειστική τοποθέτηση του ενεργητικού του σε UCITS funds – ή fund of funds -, ο έλεγχος των επενδυτικών περιορισμών, σύμφωνα με τα παραπάνω, θα πραγματοποιείται μόνο σε βάση ανάλυσης Look Through, και στον βαθμό που αυτή είναι διαθέσιμη.

■ Υλοποίηση

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

■ Τακτικός Καταμερισμός Ενεργητικού / Επαναφορά κατανομής ενεργητικού

Ο Διαχειριστής Κεφαλαίων 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 χρήση παράγωγων μέσων επιτρέπεται μόνο για λόγους αντιστάθμισης του επενδυτικού κινδύνου.

■ 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 Κεφαλαίων. 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 Κεφαλαίων και κατηγορία επενδύσεων
- Σχολιασμό ως προς την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που δόθηκαν στον κάθε Διαχειριστή Κεφαλαίων 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 δείχτες απόδοσης σε συσχετισμό με τον κίνδυνο, επιμέτρηση της αυξομείωσης στην απόδοση και κίνδυνος ελάχιστων πιθανών αποδόσεων.

Δείκτη Αναφοράς (Benchmark) για την παρακολούθηση του Χαρτοφυλακίου

Ο πιο κάτω πίνακας συνοψίζει τον Δείκτη Αναφοράς (Benchmark) που θα χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση των αποδόσεων κάθε τύπου επένδυσης στο σύνολο του Χαρτοφυλακίου:

Τύπος Επένδυσης	Δείκτης Σύγκρισης
Παγκόσμιες Μετοχές – επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια Παθητικής Διαχείρισης	MSCI All-Country World Index (Net Total Return Euro) - NDEEWNR
Παγκόσμια Ομόλογα – επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια Απόλυτου Στόχου με 100% κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου	3 Month Euribor - EUR003M Index plus 1.8%
Μετρητά	3 Month Euribor - EUR003M Index

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 Κεφαλαίων («Σύμβουλος Επενδύσεων Ειδικής Φύσης»).

■ Συχνότητα αναθεώρησης του Στρατηγικού Καταμερισμού 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 της 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