

ΕΤΑΟ

Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης
Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ ΝΠΙΔ)

Κατά την
31-Dec-20

Περιεχόμενα

1. Εισαγωγή	3
2. Στρατηγική	3
Επενδυτικός Στόχος Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ	3
Επενδυτική Στρατηγική Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ	3
3. Διαχείριση – Διακυβέρνηση	4
4. Διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων	5
Επιμέτρηση	6
Ρευστότητα	6
Ανοχή Κινδύνου	6
5. Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις	7
6. Υλοποίηση κατά την ημερομηνία αναφοράς	8
Παράρτημα: Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Διαχειριστή Επενδύσεων Ταμείου	8

1. Εισαγωγή

Το Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης Οικονομολόγων (εφεξής ΕΤΑΟ ή Ταμείο) στο πλαίσιο του άρθρου 10 της ΥΑ Δ.15-16/φ.51010/250/7/4.1.2018, καταρτίζει γραπτή δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής, η οποία επανεξετάζεται ανά τριετία. Η παρούσα δήλωση γίνεται με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2020 και η επόμενη αναμένεται σε μία τριετία, εκτός και αν προηγηθεί κάποια ουσιαστικής αλλαγής στο επενδυτικό προφίλ του Ταμείου.

Το Ταμείο διαθέτει δύο ενεργούς κλάδους: έναν κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών (κλάδος Εφάπαξ προκαθορισμένων εισφορών) στον οποίο δεν παρέχεται κανενός είδους χρηματοοικονομική ή άλλης μορφής εγγύηση, και έναν κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών (κλάδος Αλληλοβοήθειας) προκαθορισμένης παροχής σε περίπτωση θανάτου/αναπηρίας. Το Ταμείο διαθέτει επίσης κλάδο Σύνταξης ο οποίος δεν έχει ακόμη ενεργοποιηθεί. Σημειώνεται ότι η διαχείριση των Κεφαλαίων του Κλάδου Εφάπαξ λαμβάνει χώρα μέσω ιδίου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Α/Κ) το οποίο έχει συσταθεί ειδικά για το σκοπό αυτό.

Η παρούσα δήλωση εφαρμόζεται στον κλάδο προκαθορισμένων εισφορών αλλά και στον κλάδο αλληλοβοήθειας του Ταμείου, αναλόγως όπως προσδιορίζεται κατωτέρω. Όπου δεν προσδιορίζεται, υπονοείται ότι εφαρμόζεται και για τους δύο κλάδους.

2. Στρατηγική

Επενδυτικός Στόχος Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ

Το Ταμείο με βάση τις διατάξεις του νόμου, δεν παρέχει κανενός είδους επενδυτικής ή άλλης μορφής εγγύηση. Οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο των επενδύσεων. Πρόκειται για Ταμείο με έναν κλάδο εφάπαξ καθορισμένων εισφορών.

Το Ταμείο είναι υπεύθυνο για την επένδυση των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου Εφάπαξ προκαθορισμένων εισφορών. Το Ταμείο λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες, όπως το μικρό του μέγεθος, τα κόστη κλπ. επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία στο σύνολό τους σε ένα δικό του Α/Κ, το ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ.

Η επενδυτική πολιτική του Α/Κ βασίζεται κυρίως σε μεσομακροπρόθεσμες τοποθετήσεις και λιγότερο σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και συχνές μεταβολές των στοιχείων του ενεργητικού.

Παράλληλα η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Επενδυτική Στρατηγική Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ

Η επιλογή της επενδυτικής στρατηγικής γίνεται με στόχο:

- Την, σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου,
- Παράλληλα η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Γενικά οι επενδύσεις σε μετοχές χαρακτηρίζονται ως «υψηλού κινδύνου», ενώ οι επενδύσεις σε ομόλογα και ομολογίες κατηγοριοποιούνται ως «μεσαίου κινδύνου» τοποθετήσεις. Η διαφοροποίηση του ενεργητικού του Α/Κ μεταξύ τίτλων, αλλά και μεταξύ κατηγοριών επένδυσης, αναμένεται να περιορίσει τις διακυμάνσεις χαρτοφυλακίου με αποτέλεσμα το Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ να χαρακτηρίζεται από μέτριο έως υψηλό επενδυτικό κίνδυνο. Αν και δεν υπάρχουν χρονικοί περιορισμοί όσον αφορά στην αποεπένδυση, το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Η διαχείριση του συγκεκριμένου Α/Κ είναι ενεργητική, βασισμένη στην επενδυτική φιλοσοφία του διαχειριστή επενδύσεων, και εμπεριέχει ένα ή περισσότερα από τα εξής στάδια : (α) την προσεκτική ανάλυση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών (ενδεικτικά: κερδοφορία, ταμειακές ροές, προοπτικές ανάπτυξης) των προς επένδυση αξιών σε βάθος χρόνου, (β) την σύγκριση των υποψηφίων επενδύσεων με άλλες ομοειδείς με κριτήρια τον κλάδο δραστηριότητας, την κεφαλαιοποίηση, την πιστοληπτική ικανότητα, κ.α. και (γ) την προσεκτική δόμηση του χαρτοφυλακίου ώστε να μεγιστοποιείται η αναμενόμενη απόδοση για το επίπεδο κινδύνου που αναλαμβάνεται. Λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως η μέση αξία των ατομικών λογαριασμών, η μέση διάρκεια ασφάλισης των μελών και η μέση μελλοντική ασφάλιση (διάρκεια) των παροχών, όπως εκτιμώνται κάθε φορά στην ετήσια αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.

Επενδυτικός στόχος και στρατηγική Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας

Πρωταρχικός στόχος των επενδύσεων του κλάδου είναι η επαρκής χρηματοδότηση όλων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν, στο πλαίσιο ενός χαμηλού επιπέδου κινδύνου. Ως εκ τούτου, στόχος του χαρτοφυλακίου του κλάδου καθίσταται η διαφύλαξη του κεφαλαίου και η επίτευξη εισοδήματος. Ο Κλάδος αναλαμβάνει ένα χαμηλό βαθμό κινδύνου βραχυπρόθεσμα.

3. Διαχείριση – Διακυβέρνηση

Το Ταμείο με βάση τις νομοθετικές απαιτήσεις, δεν αυτοδιαχειρίζεται τις επενδύσεις του αλλά κάνει χρήση εξωτερικού διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και θεματοφυλακής, οι οποίοι κατέχουν τις νόμιμες άδειες δραστηριοποίησης. Το Ταμείο αναμένει πως ο διαχειριστής επενδύσεων διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμβάσεων που έχουν υπογραφεί, εντός του σχετικού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, και υλοποιεί τις αρχές της παρούσης δήλωσης στον βαθμό του ευλόγως δυνατού. Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τον επιμέρους κίνδυνο

επενδύσεων του Ταμείου και στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας διαθέτει λειτουργία και πολιτική διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων μέσω της οποίας, υποστηρίζει και ενημερώνει τη Μονάδα διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου όσον αφορά τον συγκεκριμένο επιμέρους κίνδυνο των επενδύσεων.

Το Ταμείο διαθέτει, ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας, Επενδυτική Επιτροπή, τα μέλη της οποίας έχουν τα απαιτούμενα προσόντα. Η Επιτροπή συνεδριάζει με πρωτοβουλία της ή όταν της τεθεί θέμα από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, παρακολουθεί το έργο του Διαχειριστή Επενδύσεων και καλείται να παραστεί, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπου ο Διαχειριστής Επενδύσεων προβαίνει σε παρουσίαση, προφορικά και με έγγραφη έκθεση, της πορείας του Α/Κ του κλάδου Εφάπαξ και ενημέρωση εν γένει για το χαρτοφυλάκιο. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προβαίνει σε αξιολόγηση της διαχείρισης.

4. Διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων

Η πολιτική του Ταμείου όσον αφορά στις μεθόδους μέτρησης κινδύνων και διαχείρισης κινδύνων είναι η αντίστοιχη του διαχειριστή των επενδύσεων του Ταμείου (δεδομένου ότι με βάση τις νομοθετικές απαιτήσεις το Ταμείο δεν αυτοδιαχειρίζεται τις επενδύσεις του) και παρουσιάζεται αναλυτικά στο Παράρτημα Α της παρούσης.

Τα σχετικά μέτρα διαχείρισης κινδύνων που λαμβάνονται δεν καθιστούν την επενδυτική πολιτική ακίνδυνη, αλλά επιχειρούν να ισορροπήσουν την αναγκαιότητα των ελέγχων του αναλαμβανόμενου κινδύνου με την ανάγκη για επενδύσεις σε τέτοια περιουσιακά στοιχεία που είναι πιθανό να πετύχουν τους επενδυτικούς στόχους.

Στον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο μέσω της στρατηγικής κατανομής των επενδύσεών του θέτει όρια για τους επενδυτικούς κινδύνους. Τα όρια αυτά ελέγχονται από τον διαχειριστή επενδύσεων. Τα σχετικά όρια καθορίζονται κάθε φορά ώστε το προφίλ κινδύνου του Ταμείου να είναι ανώτερο της βαθμίδας «3» στην κλίμακα SRR1 1 έως 7. Πιο συγκεκριμένα, ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο επενδύεται κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε μετοχές και κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε ομόλογα και ομολογίες. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε ομόλογα-ομολογίες ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού ανά ημερολογιακό τρίμηνο, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για επενδύσεις σε μετοχικές αξίες δεν δύναται να υπερβαίνει το 55%. Το σύνολο των αξιών των μετοχών, των εξομοιούμενων με μετοχές διαπραγματεύσιμων αξιογράφων και των εταιρικών ομολόγων δεν δύναται να υπερβαίνει το 70% του ενεργητικού του Α/Κ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) όπως και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Η αξία των σε ξένο νόμισμα εκπεφρασμένων στοιχείων του χαρτοφυλακίου δεν δύναται να υπερβαίνει το 30% του ενεργητικού του Α/Κ.

Τέλος, το Α/Κ δε μπορεί να επενδύει σε επενδυτικά προϊόντα που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή ανήκουν στην ίδια ή σε άλλη μητρική ή θυγατρική ή συνδεδεμένη με αυτή επιχείρηση σε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του ενεργητικού του.

Όσον αφορά τον κλάδο συμπληρωματικών παροχών (κλάδος Αλληλοβοηθείας), καθώς το χαρτοφυλάκιο επενδύει κυρίως σε βραχυπρόθεσμα επενδυτικά εργαλεία της χρηματαγοράς (διάρκειας έως 1 έτος), ή δευτερευόντως σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου μικρής διάρκειας, ο κλάδος αναλαμβάνει ένα χαμηλό βαθμό κινδύνου βραχυπρόθεσμα.

Επιμέτρηση

Οι μέθοδοι επιμέτρησης των αγοραίων κινδύνων επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του Ταμείου είναι το μέτρο της αξίας σε κίνδυνο (Value at Risk - VaR) και εκτιμήσεις τυπικών αποκλίσεων. Άλλες μέθοδοι που δύναται να χρησιμοποιηθούν είναι της δεσμευμένης αξίας σε κίνδυνο (Conditional Value at Risk - CVaR), του τροποποιημένου συντελεστής διάρκειας (Modified Duration) και άλλες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου και την πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Διαχειριστή Επενδύσεων του Ταμείου.

Σε περίπτωση που κριθεί αναγκαίο, είναι δυνατό να διενεργηθούν έλεγχοι της συμπεριφοράς της αξίας του χαρτοφυλακίου ή των σημαντικότερων επιμέρους επενδυτικών τοποθετήσεων υπό ακραίες συνθήκες αγορών χρήματος και κεφαλαίων.

Η μέτρηση των κινδύνων πραγματοποιείται από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων του Ταμείου, η οποία αποστέλλει σε τακτική (τριμηνιαία) βάση στη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου τη σχετική εξέλιξη των διαφόρων μέτρων κινδύνων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και δείκτη αναφοράς. Κύρια σημεία των σχετικών μετρήσεων και αναλύσεων ενσωματώνονται στην τριμηνιαία έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου ώστε να υπάρχει η μεγαλύτερη δυνατή κατανόηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου στο ανώτατο επίπεδο λήψεως επενδυτικών αποφάσεων.

Ρευστότητα

Ο κίνδυνος ρευστότητας του Α/Κ θεωρείται μεσαίος καθώς επενδύει σε μετοχές και ομολογίες μεσαίας και υψηλής ρευστότητας και σε διαθέσιμα. Επισημαίνεται ότι το Ταμείο διαθέτει μία επιπλέον πηγή ρευστότητας όπως αυτή αντλείται από τις τακτικές μηνιαίες εισφορές των μελών και των εργοδοτών.

Ανοχή Κινδύνου

Τα σχετικά μέτρα διαχείρισης κινδύνων που λαμβάνονται δεν καθιστούν την επενδυτική πολιτική ακίνδυνη, αλλά επιχειρούν να ισορροπήσουν την αναγκαιότητα των ελέγχων του αναλαμβανόμενου κινδύνου με την ανάγκη για επενδύσεις σε τέτοια περιουσιακά στοιχεία που είναι πιθανό να πετύχουν τους επενδυτικούς στόχους.

Το όριο ανοχής κινδύνου του χαρτοφυλακίου βασίζεται στην Αξία σε Κίνδυνο (VaR). Ελέγχεται ώστε να μην υπερβαίνει το 2πλάσιο του αντίστοιχου του δείκτη αναφοράς. Ο έλεγχος πραγματοποιείται από

τον διαχειριστή κινδύνων επενδύσεων του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου σε τακτική βάση.

Επισημαίνεται ότι βάσει του μακροχρόνιου χαρακτήρα των επενδύσεων του Ταμείου και της φύσης των υποχρεώσεών του, και δεδομένου ότι οι επενδύσεις παραμένουν εντός των επιτρεπόμενων ορίων ως προσδιορίζονται στην παρούσα δήλωση, το Ταμείο είναι δυνατό να ανεχθεί υπερβάσεις των ανωτέρω σχετικών ορίων επενδυτικού κινδύνου για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες.

Πέραν του ανωτέρω, κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ισχύουν τα όρια ανοχής και οι διαδικασίες του διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου ως καταγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων του.

5. Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις

Κατά τον σχεδιασμό της επενδυτικής στρατηγικής, το Ταμείο δρα με στόχο τη βέλτιστη προστασία των χρηματοοικονομικών συμφερόντων των ασφαλισμένων μελών, αναζητώντας εκείνη τη βέλτιστη απόδοση που είναι ανάλογη με το επίπεδο κινδύνου όπως προσδιορίζεται και επικαιροποιείται από το Δ.Σ. σε συνεργασία με την Επενδυτική Επιτροπή του Ταμείου και τον διαχειριστή επενδύσεων. Παραταύτα, αναγνωρίζεται πως κοινωνικοί, περιβαλλοντικοί και ηθικοί παράγοντες ενδέχεται να έχουν επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική απόδοση. Το Ταμείο επομένως θεωρεί σημαντικό οι επενδύσεις να λαμβάνουν υπόψη τέτοιους παράγοντες. Καθώς όμως η διαχείριση των επενδύσεων λαμβάνει χώρα από τον διαχειριστή του Ταμείου σύμφωνα με τις νομοθετικές απαιτήσεις, το Ταμείο αποδέχεται ότι τα περιουσιακά του στοιχεία υπόκεινται στην πολιτική του διαχειριστή επενδύσεων περί κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις και αναμένει από τον διαχειριστή επενδύσεων να του γνωστοποιεί τη μεθοδολογία μέσω της οποίας συνεκτιμώνται περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης, αλλά και τον αντίτυπο αυτών στην υλοποίηση των επενδύσεων.

Στο πλαίσιο της σχετικής γνωστοποίησης, επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τον διαχειριστή επενδύσεων, η ενσωμάτωση παραγόντων ESG στην πολιτική των διαδικασιών του αποβλέπει στη σταθερή λειτουργία και στην ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων στους ενδιαφερόμενους, το περιβάλλον και την κοινωνία. Ο κίνδυνος βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων αξιολογείται από τον διαχειριστή, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις που μπορεί να επιφέρουν σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Ο διαχειριστής επενδύσεων ξεκινά με την εκ των προτέρων αξιολόγηση κινδύνου των επενδυτικών ευκαιριών. Η δέουσα επιμέλεια και η επιλογή των επενδύσεων εξετάζει μια σειρά κινδύνων, μεταξύ των οποίων είναι και οι κίνδυνοι βιωσιμότητας. Επιπροσθέτως, σχετικοί δείκτες κινδύνου έχουν προστεθεί στο υπάρχον πλαίσιο αναφορών και τα αποτελέσματα σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, καθώς και σε επίπεδο τίτλου, κοινοποιούνται στους διαχειριστές. Ο διαχειριστής επενδύσεων έχει προσδιορίσει τα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων βιωσιμότητας (sustainability risk appetite), ώστε να δημιουργείται λίστα παρακολούθησης τίτλων με υψηλό δείκτη κινδύνου και να ενεργοποιείται σχετική διαδικασία κλιμάκωσης ενεργειών σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων σημαντικότητας, ενώ επιπρόσθετα και σε συστηματική βάση σχετικές αναφορές τίθενται σε γνώση των αρμοδίων οργάνων.

6. Υλοποίηση κατά την ημερομηνία αναφοράς

Διαχειριστής Επενδύσεων: AlphaTrust ΑΕΔΑΚ.

Θεματοφύλακας: Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Είδος διαχείρισης: Ενεργητική.

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ):

Αμοιβαίο Κεφάλαιο: ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ (Νομική μορφή: ΟΣΕΚΑ)

Κατηγορία: Μικτά

ISIN:GRF000067006

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Επιτρ.Κεφαλ. 24/840/16.7.2008

Βαθμίδα Προφίλ Κινδύνου και Απόδοσης: 5

Δείκτης Αναφοράς: 30% ASE Index + 30% BCEC1T Index + 40% SBWMEU1L Index

Mandate Var Limits: 100% relative, όπου η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR) υπολογίζεται με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, για διακράτηση ενός μήνα (20 εργάσιμες ημέρες) και χρησιμοποιώντας στοιχεία ιστορικής προσομοίωσης διάρκειας 1 έτους (250 εργάσιμες ημέρες) (VaR 99% 1M, 1Y Historical Simulation), ή άλλες εκτιμήσεις συμβατές με τις προδιαγραφές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Μέση ηλικία ασφαλισμένων μελών: όπως ετησίως επικαιροποιείται από τα πορίσματα της τακτικής αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου.

Στοχευμένος χρονικός ορίζοντας: όπως ετησίως επικαιροποιείται από τα πορίσματα της τακτικής αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου.

Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών (Αλληλοβοηθείας):

Δείκτης Αναφοράς: SBWMEU1L Index (Citigroup EUR 1 Month (SBWMEU1L))

Στοχευμένος χρονικός ορίζοντας: ένα έτος

Παράρτημα: Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Διαχειριστή Επενδύσεων Ταμείου
(διατίθεται από το Ταμείο ή από τον Διαχειριστή Επενδύσεων)

Σύμφωνα με την πλέον επικαιροποιημένη έκδοση:

- Ημερομηνία ισχύος 31/12/2021

- Αρμόδια Μονάδα: Risk Monitoring and Performance Analytics Dept.