

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΤΕΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ EUROLIFE FFH ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Πεδίο εφαρμογής – Σκοπός.....	3
1.1. Πεδίο εφαρμογής	3
1.2. Έναρξη ισχύος.....	3
1.3. Σκοπός Κανονισμού Επενδύσεων	3
2. Διακυβέρνηση	3
2.1. Αρμοδιότητες.....	4
2.1.1. Γενικές Αρμοδιότητες.....	4
2.1.2. Ειδικές Αρμοδιότητες	5
3. Επενδυτικοί Κανόνες – Επενδυτικοί Στόχοι και Στόχοι Ανάλυσης Κινδύνων.....	9
3.1. Εφαρμογή	9
3.2. Πλαίσιο Επενδυτικών Αρχών	10
3.3. Καθορισμός επενδυτικού στόχου συνολικού χαρτοφυλακίου.....	10
3.4. Γενικές αρχές διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων - Προσδιορισμός αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	11
3.5. Στοιχεία Επενδύσεων.....	11
3.6. Επιλογή δείκτη συγκριτικής αξιολόγησης (Benchmarking)	12
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	12
4.1. Μέτρηση Αποδόσεων	12
4.2. Μέτρηση και διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων.....	12
4.3. Εκθέσεις συγκριτικής παρακολούθησης απόδοσης και κινδύνων χαρτοφυλακίου ...	12
5. Τροποποιήσεις.....	13

1. Πεδίο εφαρμογής – Σκοπός

1.1. Πεδίο εφαρμογής

Ο παρών Κανονισμός Επενδύσεων (ο «Κανονισμός») εφαρμόζεται στο “Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ.”, το οποίο θα αποκαλείται στο εξής χάριν συντομίας ως “TEA EUROLIFE” ή “Ταμείο”.

Ο Κανονισμός περιγράφει τις βασικές αρχές και κανόνες που διέπουν τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και την επενδυτική πολιτική του Ταμείου. Είναι εναρμονισμένος με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τα επαγγελματικά ταμεία κι έχει καταρτιστεί με βάση τον Κανονισμό Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών λειτουργίας των TEA και σε συνάρτηση με τον όγκο, τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και το προφίλ του ασφαλιστικού κινδύνου του Ταμείου.

Ο Κανονισμός Επενδύσεων έχει ως πεδίο εφαρμογής τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και την επενδυτική πολιτική του.

1.2. Έναρξη ισχύος

Ο Κανονισμός που ακολουθεί, όπως κάθε φορά τροποποιείται, ισχύει από την ημερομηνία έγκρισής του από το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE.

1.3. Σκοπός Κανονισμού Επενδύσεων

Σκοπός του παρόντος Κανονισμού είναι ο καθορισμός οδηγιών για τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE. Ο Κανονισμός εμπεριέχει οδηγίες και πολιτικές που ακολουθούνται κατά την άσκηση των επενδυτικών πρακτικών του Ταμείου και καταγράφει τους στόχους, τους περιορισμούς και τις κατανομές των αρμοδιοτήτων ούτως ώστε:

- Το Δ.Σ., η Επενδυτική Επιτροπή, το αρμόδιο προσωπικό, ο Διαχειριστής των Επενδύσεων, ο Διαχειριστής Κινδύνων και ο Θεματοφύλακας του Ταμείου να κατανοούν τους επενδυτικούς στόχους και την επενδυτική πολιτική του.
- Ο Διαχειριστής των Επενδύσεων του Ταμείου να λαμβάνει οδηγίες αλλά και περιορισμούς που αφορούν στην τοποθέτηση των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου.
- Το Δ.Σ. και η Επενδυτική Επιτροπή να διαθέτουν μία αξιόπιστη βάση για την αξιολόγηση των επενδυτικών επιλογών του Διαχειριστή των Επενδύσεων του Ταμείου και τον βαθμό επιτυχίας των επενδυτικών στόχων.

2. Διακυβέρνηση

Το ανώτατο Όργανο Διοίκησης του TEA EUROLIFE είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στο Ταμείο λειτουργεί Επενδυτική Επιτροπή ως γνωμοδοτικό Όργανο με κύρια αποστολή την παροχή συμβουλών στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη διαχείριση των κεφαλαίων των περιουσιακών του στοιχείων.

Το Ταμείο δύναται να χρησιμοποιεί εξωτερικούς συνεργάτες, επενδυτικούς συμβούλους και παρόχους επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένου διαχειριστών επενδύσεων και θεματοφυλάκων) για τη λειτουργία των επενδυτικών του μηχανισμών. Ο ρόλος της κάθε οντότητας θα πρέπει να είναι σαφής, διακριτός και να λειτουργεί υπέρ των μελών του Ταμείου, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική λειτουργία και οργάνωσή του.

Οι αρμοδιότητες- καθήκοντα των Οργάνων, των Υπηρεσιών και των Επιτροπών του Ταμείου καθορίζονται από τις διατάξεις της ισχύουσας Νομοθεσίας, του Καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας.

Για την υλοποίηση της Επενδυτικής Πολιτικής, η Διακυβέρνηση του TEA EUROLIFE εφαρμόζεται με καθορισμένους και διακριτούς ρόλους από:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)
- Την Επενδυτική Επιτροπή
- Τον Διαχειριστή Επενδύσεων
- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων (ο οποίος εκτελεί χρέη και Διαχειριστή Κινδύνων Επενδύσεων)
- Τον Θεματοφύλακα

2.1. Αρμοδιότητες

2.1.1. Γενικές Αρμοδιότητες

i. Καθαρισμός αρμοδιοτήτων για προσδιορισμό, υλοποίηση και παρακολούθηση της υλοποίησης της Επενδυτικής Πολιτικής.

Η Επενδυτική Επιτροπή του TEA EUROLIFE. εποπτεύει και παρακολουθεί όλα τα θέματα που αφορούν τη χάραξη Επενδυτικής Πολιτικής. Η υλοποίηση της Επενδυτικής Πολιτικής πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων του TEA EUROLIFE. Η Επενδυτική Επιτροπή ενημερώνει για θέματα επενδυτικής πολιτικής ανά έτος το Δ.Σ. το οποίο φέρει την τελική ευθύνη της συμμόρφωσης με τον Κανονισμό Επενδύσεων.

Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής είναι απόρρητες, τα δε μέλη της υποχρεούνται να μην ανακοινώνουν σε τρίτους κάθε είδους πληροφορίες οι οποίες περιέχονται σε γνώση τους στο πλαίσιο της ιδιότητας τους ως μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής.

Ο Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής μπορεί εκ μέρους της τελευταίας να εισηγείται επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης του Διοικητικού Συμβουλίου που άπτονται της αρμοδιότητας της Επενδυτικής Επιτροπής, όταν κρίνεται σκόπιμο ή κατ' απαίτηση του Δ.Σ.

ii. Διαδικασία ανατροφοδότησης και επικαιροποίησης του Κανονισμού Επενδύσεων

Η Επενδυτική Επιτροπή αναλύει την πορεία των επενδύσεων του TEA EUROLIFE και το γενικότερο οικονομικό κλίμα σε μικροοικονομικό και μακροοικονομικό επίπεδο. Ανάλογα με την πορεία των επενδύσεων και σε σχέση με τις γενικότερες οικονομικές συγκυρίες θα

αποφασίζεται ή όχι η εισήγηση για επικαιροποίηση του Κανονισμού Επενδύσεων στο Δ.Σ. του TEA EUROLIFE. Οποιαδήποτε επικαιροποίηση απαιτεί την έγκριση από το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE.

iii. Αρμοδιότητες για σχέσεις με τρίτους

Το Δ.Σ. ή το εξουσιοδοτημένο από αυτό πρόσωπο είναι υπεύθυνο για τη σύναψη ή τη διακοπή της συνεργασίας με διαχειριστές, συμβούλους, αναλογιστές, ορκωτούς λογιστές και θεματοφύλακες κλπ. που παρέχουν εξωτερικές υπηρεσίες, είτε στην Ελλάδα, είτε σε άλλο κράτος.

iv. Αρμοδιότητες για τον προσδιορισμό της κατανομής επενδύσεων και της πρόσβασης σε στοιχεία και δεδομένα

Η Επενδυτική Επιτροπή, συντάσσει τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΑΕΠ), όπου εξειδικεύονται η επενδυτική πολιτική του TEA EUROLIFE, τα πλαίσια και η στρατηγική κατανομή των επενδύσεων στις διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών προϊόντων και περιλαμβάνονται οι στόχοι απόδοσης και τα επίπεδα αποδοχής κινδύνου, οι δείκτες αναφοράς και οι περιορισμοί επενδύσεων.

Το Δ.Σ. εγκρίνει τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του TEA EUROLIFE.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Θεματοφύλακας παρέχουν άμεσα στην Επενδυτική Επιτροπή, οποιαδήποτε πληροφορία τους ζητηθεί που σχετίζεται με τη διαχείριση του Χαρτοφυλακίου του TEA EUROLIFE.

2.1.2. Ειδικές Αρμοδιότητες

i. Δ.Σ. TEA EUROLIFE

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για κάθε θέμα διοίκησης, εποπτείας, ελέγχου και διαχείρισης του TEA EUROLIFE, είτε ρητά αναφέρεται στον ισχύοντα κάθε φορά νόμο, είτε όχι, εκτός εκείνων των θεμάτων που έχουν ανατεθεί, στην ειδική αρμοδιότητα άλλου οργάνου από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του TEA EUROLIFE.

Οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. αναφέρονται ρητά στο άρθρο 15 του Καταστατικού του TEA EUROLIFE.

Το Δ.Σ. κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική του TEA EUROLIFE, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση των προσόδων και της περιουσίας του TEA EUROLIFE. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά τη διοίκηση του TEA EUROLIFE και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού του. Ειδικότερα μεταξύ των άλλων:

- Εγκρίνει τον τρόπο επένδυσης και την επενδυτική πολιτική για τα περιουσιακά στοιχεία του TEA EUROLIFE.
- Ελέγχει τα περιουσιακά στοιχεία του TEA EUROLIFE και παίρνει κάθε συντηρητικό μέτρο για την προστασία τους.

- Ορίζει διαχειριστές επενδύσεων, διαχειριστές κινδύνων επενδύσεων και θεματοφύλακες φορείς που παρέχουν εξωτερικές υπηρεσίες στο TEA EUROLIFE (outsourcing).
- Συγκροτεί ειδικές επιτροπές από μέλη του TEA EUROLIFE ή τρίτους για τη μελέτη, προώθηση και αντιμετώπιση των θεμάτων που αφορούν τη λειτουργία του, καθορίζει τις ειδικότερες αρμοδιότητες των Επιτροπών και αποφασίζει επί των εισηγήσεων.
- Αποφασίζει την τροποποίηση ή τη συμπλήρωση των διατάξεων του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας
- Εγκρίνει την τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού μετά από οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή της ύστερα από σχετική εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής.
- Αποφασίζει και λαμβάνει κάθε μέτρο για την καλύτερη εκπλήρωση των σκοπών του TEA EUROLIFE.

ii. Επενδυτική Επιτροπή του TEA EUROLIFE.

Συστήνεται με απόφαση του Δ.Σ. του TEA EUROLIFE και λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Καταστατικού του TEA EUROLIFE και της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης, του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας του TEA EUROLIFE, του Κανονισμού Λειτουργίας της, του παρόντος Κανονισμού, καθώς και των αποφάσεων του Δ.Σ. του TEA EUROLIFE.

Κύρια αποστολή της είναι η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. του TEA EUROLIFE σχετικά με τη διαχείριση των κεφαλαίων των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE.

Η Επενδυτική Επιτροπή έχει όλες τις αρμοδιότητες που προβλέπονται στο Κεφάλαιο Δ' άρθρο 1.2.δ. της Υπουργικής Απόφασης Φ.51010/οικ. 1893/15/16.01.2015 (ΦΕΚ Β'178) «Έκδοση Κανονισμού Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών Λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης», όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Ενδεικτικά αναφέρονται οι κατωτέρω αρμοδιότητες:

- Συντάσσει τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, όπου εξειδικεύονται η επενδυτική πολιτική του TEA EUROLIFE, το πλαίσιο και η κατανομή των διαφόρων μορφών επενδύσεων όπου περιλαμβάνονται οι επενδυτικοί στόχοι, τα επίπεδα ανοχής κινδύνου, τα μέτρα κινδύνου επενδύσεων, οι δείκτες συγκριτικής αξιολόγησης και το χαρτοφυλάκιο αναφοράς και οι περιορισμοί επενδύσεων.
- Χαράσσει την επενδυτική πολιτική του TEA EUROLIFE.
- Προτείνει στο Δ.Σ. κατευθύνσεις για τη διαμόρφωση της επενδυτικής πολιτικής του TEA EUROLIFE, σύμφωνα με τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, που είναι αναπόσπαστο μέρος του παρόντος. Προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο κατευθύνσεις για τη διαμόρφωση της επενδυτικής πολιτικής του Ταμείου.
- Παρακολουθεί τη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Προβαίνει αυτεπάγγελτα ή κατόπιν εντολής του Διοικητικού Συμβουλίου σε μελέτες και έρευνες για κάθε θέμα σχετικό με τη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου.
- Προτείνει κάθε κατάλληλο μέτρο για την αποδοτικότερη και ασφαλέστερη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Παρακολουθεί το έργο του Διαχειριστή Επενδύσεων και ελέγχει τις εκθέσεις που υποβάλλει.
- Υποδεικνύει έγκαιρα στο Διοικητικό Συμβούλιο κατάλληλες ενέργειες αναφορικά με την διαμόρφωση της κατάλληλης επενδυτικής πολιτικής του Ταμείου.
- Επισημαίνει έγκαιρα στο Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν σημαντικές αποκλίσεις από τους στόχους του Ταμείου.

iii. Διαχειριστής Επενδύσεων

Το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE αναθέτει τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE σε «Διαχειριστή Επενδύσεων», ο οποίος υποχρεούται να κατέχει τις απαιτούμενες από την ισχύουσα νομοθεσία άδειες και να τηρεί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στον Ευρωπαϊκό Κανονισμό MIFID II. Αναλυτικά οι όροι που διέπουν τη συνεργασία τους αποτυπώνονται στην μεταξύ τους σχετική σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Γενικά ο Διαχειριστής Επενδύσεων στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου:

- Υλοποιεί την επενδυτική στρατηγική στο πλαίσιο του παρόντος Κανονισμού, με την παροχή ειδικών επενδυτικών συμβουλών ή άλλων εργασιών που απαιτούνται από την υπάρχουσα νομοθεσία και σύμφωνα με το πλαίσιο της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής και τις προβλέψεις της παρ. 15 του άρθρου 7 του Ν. 3029/2002 όπως κάθε φορά ισχύει, ενώ διασφαλίζει την εφαρμογή του άρθρου 9 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/07-05-2021.
- Συνεργάζεται με το Θεματοφύλακα στο πλαίσιο των καθηκόντων του που απορρέουν από την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών στο TEA EUROLIFE.
- Διαθέτει εξειδικευμένη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων, η οποία αναλαμβάνει τις αρμοδιότητες του διαχειριστή κινδύνων επενδύσεων του Ταμείου σύμφωνα με την παρ.(iv) κατωτέρω, υποστηρίζοντας τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου όσον αφορά στον επιμέρους κίνδυνο επενδύσεων, στο πλαίσιο των οριζομένων στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ταμείου.
- Συνεργάζεται όποτε του ζητηθεί και παρέχει στοιχεία και εκτιμήσεις ως του ζητηθούν με/από τις Υπηρεσίες του TEA EUROLIFE (ενδεικτικά: την Επενδυτική Επιτροπή, τον αναλογιστή, τους ορκωτούς ελεγκτές, τον Διαχειριστή Κινδύνων του Ταμείου κλπ.).
- Λαμβάνει μέρος ενεργά στην αξιολόγηση των αποδόσεων παρέχοντας στοιχεία και στην αναλυτική ενημέρωση του TEA EUROLIFE ως προς την πορεία των επενδύσεων.

- Ενεργεί με επαγγελματικούς κανόνες συμπεριφοράς ήθους οι οποίοι κατ' ελάχιστον απαιτούν:
 - Την έντιμη, νόμιμη και με απαιτούμενη προσοχή και επιμέλεια διεξαγωγή των επαγγελματικών του δραστηριοτήτων προς το συμφέρον του συλλογικού χαρτοφυλακίου και χάριν της ακεραιότητας της αγοράς
 - Τη λήψη μέτρων ώστε να αποτρέπονται οι συγκρούσεις συμφερόντων (Conflict of interest)

Το TEA EUROLIFE έχει την πρόθεση να προβαίνει σε ετήσια διαδικασία αξιολόγησης των υπηρεσιών που λαμβάνει τόσο από τον Διαχειριστή, όσο και από τον Θεματοφύλακα, με βάση κατά περίπτωση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια.

iv. Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων

Το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE ορίζει Υπεύθυνο Διαχείρισης ιριστή Κινδύνων Επενδύσεων, ο οποίος αναλαμβάνει μεταξύ άλλων και τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων («ιδιοκτήτης κινδύνου επενδύσεων») του Ταμείου με βάση τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ταμείου και συγκεκριμένα:

- εισηγείται για την υλοποίηση κάθε πρόσφορου μέτρου με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου των επενδύσεων του Ταμείου, σύμφωνα και με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ταμείου,
- εισηγείται στην Επενδυτική επιτροπή τα αποδεκτά όρια κινδύνων,
- εφαρμόζει την κατάλληλη πολιτική και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων των επενδύσεων,
- εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με το σύστημα καθορισμού ορίων ως προς τους κινδύνους επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου,
- υποστηρίζει το Δ.Σ. όσον αφορά τον προσδιορισμό του προφίλ κινδύνου,
- υποβάλλει τακτικές εκθέσεις στο Δ.Σ. σχετικά με:
 - τη συνέπεια αναφορικά με τα επίπεδα κινδύνου του χαρτοφυλακίου του TEA σε συγκεκριμένη ημερομηνία αναφοράς και στο προφίλ κινδύνου,
 - τη συμμόρφωση με τα συστήματα καθορισμού των ορίων κινδύνων που έχουν τεθεί και

- ο την καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων, με επισήμανση εάν λήφθηκαν κατάλληλα διορθωτικά μέτρα στις περιπτώσεις που διαπιστώθηκαν ανεπάρκειες.

ν. Θεματοφύλακας

Το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE ορίζει «Θεματοφύλακα» ένα τραπεζικό ίδρυμα εγκατεστημένο στην Ελλάδα, το οποίο κατέχει τις απαιτούμενες από την ισχύουσα νομοθεσία άδειες. Οι όροι παροχής των υπηρεσιών θεματοφυλακής περιλαμβάνονται στην μεταξύ τους σχετική σύμβαση.

Γενικά ο Θεματοφύλακας:

- Φυλάσσει τους τίτλους των επενδύσεων του TEA EUROLIFE
- Υλοποιεί κινήσεις (Επένδυση/Ρευστοποίηση) επενδυτικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του TEA EUROLIFE και καθ' υπόδειξη του Διαχειριστή Επενδύσεων του TEA.
- Ελέγχει το κατά πόσο οι κινήσεις των επενδύσεων συνάδουν με τη σχετική νομοθεσία και με τον παρόντα Κανονισμό
- Διεκπεραιώνει τις παραπάνω εντολές
- Σε περίπτωση που διαπιστώσει ασυμφωνία μεταξύ του παρόντος Κανονισμού και των εντολών που λαμβάνει από τον Διαχειριστή Επενδύσεων ειδοποιεί την Επενδυτική Επιτροπή του TEA EUROLIFE και το Δ.Σ του TEA EUROLIFE
- Διατηρεί το αρχείο των επενδύσεων.
- Παρέχει πληροφορίες για τις κινήσεις και την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε τακτική βάση στο Δ.Σ. του TEA EUROLIFE και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών και τις ανάγκες του TEA EUROLIFE. Οι τρέχουσες απαιτήσεις συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων και τα ακόλουθα:
 - ο Κάθε τρίμηνο συνοπτική κατάσταση επενδύσεων (αριθμός τεμαχίων, τιμή, κτήσης, συνολική αξία κτήσης, τρέχουσα τιμή, τρέχουσα αξία) ανά επένδυση
 - ο Κάθε μήνα κινήσεις χαρτοφυλακίου (επενδύσεις / ρευστοποιήσεις)
 - ο Κάθε μήνα ημερήσια αποτίμηση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου
 - ο Μία φορά το έτος ημερολόγιο κινήσεων χαρτοφυλακίου για όλο το έτος.

3. Επενδυτικοί Κανόνες – Επενδυτικοί Στόχοι και Στόχοι Ανάλιψης Κινδύνων

3.1. Εφαρμογή

Η ασφαλιστική τοποθέτηση καθώς και οι επενδύσεις των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στη νομοθεσία, στο άρθρο 28 του

Καταστατικού και στον παρόντα Κανονισμό Επενδύσεων.

3.2. Πλαίσιο Επενδυτικών Αρχών

Το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE αποφασίζει τη θέσπιση του κατάλληλου διαχειριστικού πλαισίου που περιλαμβάνει στόχους απόδοσης και κινδύνου, δείκτες αναφοράς και περιορισμούς επενδύσεων ύστερα από σχετική εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής. Τα σχετικά εξειδικεύονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος κανονισμού.

Οι Επενδύσεις των Κεφαλαίων του TEA EUROLIFE διέπονται από τις αρχές:

- της συνετής διαχείρισης,
- της διασποράς,
- της ποιότητας των επενδυτικών επιλογών ώστε να διασφαλίζεται η ασφάλεια, η αποδοτικότητα και η ευκολία ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν επενδυθεί.

Οι επενδύσεις γίνονται σύμφωνα με τον «κανόνα της συνετής διαχείρισης» και ιδιαίτερα σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

- Τα περιουσιακά στοιχεία του TEA EUROLIFE επενδύονται με κανόνα την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των ασφαλισμένων. Σε περίπτωση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων το TEA EUROLIFE ή ο φορέας που χειρίζεται το χαρτοφυλάκιο εξασφαλίζει ότι η επένδυση γίνεται αποκλειστικά προς το συμφέρον των ασφαλισμένων.
- Τα περιουσιακά στοιχεία του TEA EUROLIFE επενδύονται κατά τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, ποιότητα, ρευστότητα και κερδοφορία του χαρτοφυλακίου στο σύνολό του.
- Τα Κεφάλαια που προορίζονται για τα τεχνικά αποθεματικά επενδύονται κατά τρόπο που προσιδιάζει στη φύση και τη διάρκεια των προσδοκώμενων παροχών.
- Τα περιουσιακά στοιχεία του TEA EUROLIFE επενδύονται κατά τρόπο διαφοροποιημένο, ώστε να αποφεύγεται η υπέρμετρη εξυπηρέτηση από κάποιο συγκεκριμένο εκδότη ή όμιλο επιχειρήσεων αλλά και η συσσώρευση κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο συνολικά.
- Η επένδυση σε παράγωγα μέσα είναι δυνατή όταν αυτά τα μέσα συμβάλλουν στη μείωση των επενδυτικών κινδύνων ή διευκολύνουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

3.3. Καθορισμός επενδυτικού στόχου συνολικού χαρτοφυλακίου

Το Δ.Σ. του TEA EUROLIFE καθορίζει τους επενδυτικούς στόχους με τρόπο ώστε:

- Οι επενδυτικές επιλογές να έχουν μακροπρόθεσμο ορίζοντα και να αποφεύγονται οι συνεχείς μεταβολές και τροποποιήσεις (εκτός και αν απαιτηθούν από τις συνθήκες της αγοράς και/ή την αλλαγή του επενδυτικού προφίλ των ασφαλισμένων μελών).

- Να βοηθούν στην κατανόηση, ταυτοποίηση και μέτρηση των αναμενόμενων επιπέδων απόδοσης και κινδύνου.
- Να προσφέρονται για συγκριτική αξιολόγηση (benchmarking).
- Να επιτυγχάνεται σε ικανοποιητικό βαθμό η διαφοροποίηση των περιουσιακών στοιχείων με ιδιαίτερη έμφαση στην ευρεία διασπορά των επενδύσεων και να αποφεύγεται οποιαδήποτε σύρρευση κινδύνων για το σύνολο του χαρτοφυλακίου.
- Να λαμβάνεται υπόψη το προφίλ των υποχρεώσεων του TEA EUROLIFE.
- Να εγγυώνται την εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου (investment risk management).

3.4. Γενικές αρχές διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων - Προσδιορισμός αποδεκτού επιπέδου κινδύνου

Γενικές αρχές διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων: Η ασφάλεια, η ρευστότητα και η αποδοτικότητα των υπό διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων αποτελούν τις βασικές αρχές επενδυτικής πολιτικής του TEA EUROLIFE. Οι καθοριζόμενοι στόχοι επενδυτικής πολιτικής, όπως εξειδικεύονται με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από πρόταση της Επιτροπής Επενδύσεων, περιλαμβάνονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, είναι μετρήσιμοι και λαμβάνουν υπόψη τις γενικές αρχές διαχείρισης κινδύνων.

Προσδιορισμός αποδεκτού επιπέδου κινδύνου: Με βάση τον προσδιορισμένο επενδυτικό σκοπό, εκτιμάται το επίπεδο του συνολικού επενδυτικού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί μέσω της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδυτικών μέσων. Η συσχέτιση του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του TEA EUROLIFE συνεισφέρει στον προσδιορισμό του συνολικού βαθμού ανεκτού κινδύνου του TEA EUROLIFE.

3.5. Στοιχεία Επενδύσεων

Οι επενδύσεις των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE γίνονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται αποκλειστικά στον παρόντα Κανονισμό Επενδύσεων, τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (παράρτημα του Κανονισμού Επενδύσεων) και τη Σύμβαση Διαχείρισης μεταξύ Ταμείου και Διαχειριστή Επενδύσεων, όπως καθορίζονται με τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του TEA EUROLIFE.

Σε κάθε περίπτωση οι επενδύσεις των περιουσιακών στοιχείων του TEA EUROLIFE γίνονται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία που διέπει τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης.

Ειδικότεροι περιορισμοί επί της κατανομής των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου, πέραν αυτών που προβλέπονται στη κείμενη νομοθεσία, δύνανται να εφαρμοστούν ύστερα από εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής και σχετική έγκριση από το Δ.Σ. και δηλώνονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής.

3.6. Επιλογή δείκτη συγκριτικής αξιολόγησης (Benchmarking)

Για κάθε κατηγορία επενδύσεων που υπάρχει στο χαρτοφυλάκιο αναφοράς, ορίζεται δείκτης συγκριτικής αξιολόγησης, ο οποίος εξειδικεύεται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής. Η επιλογή των δεικτών αυτών γίνεται με τα εξής κριτήρια:

- Να είναι ευρέως αναγνωρίσιμοι από την επενδυτική κοινότητα.
- Να διέπονται από διαφανείς κανόνες για την αρχική επιλογή των κινητών αξιών που τους αποτελούν, την αναδιάρθρωση τους σε τακτική ή έκτακτη βάση, την εισαγωγή σε αυτούς νέων κινητών αξιών, την εξαγωγή από αυτούς κινητών αξιών που δεν πληρούν τους γνωστούς εκ των προτέρων κανόνες, και την ορθή διαχείριση εταιρικών γεγονότων.
- Να λαμβάνουν υπόψη στους κανόνες τους, κριτήρια ρευστότητας, εμπορευσιμότητας και ελεύθερης διασποράς των κινητών αξιών που τους αποτελούν.
- Σε σχέση με τον τρόπο υπολογισμού τους:
 - Να υπολογίζονται και να διαχέονται προς το ευρύ επενδυτικό κοινό σε τακτική βάση.
 - Να παράγονται σε πραγματικό ή σχεδόν πραγματικό χρόνο από τον διαχειριστή τους.
 - Να έχουν επιστημονικά αποδεκτούς κανόνες και μεθοδολογία υπολογισμού.
 - Να υπόκεινται σε ημερήσιο και τακτικό έλεγχο για τον υπολογισμό τους.

Με βάση τους επιμέρους δείκτες συγκριτικής αξιολόγησης που αναφέρονται στην Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, καθορίζεται ο σύνθετος Δείκτης Αναφοράς (Benchmark), ο οποίος πρέπει να παρακολουθείται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων του Ταμείου.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

4.1. Μέτρηση Αποδόσεων

Για τη μέτρηση των αποδόσεων των επενδυτικών χαρτοφυλακίων του TEA EUROLIFE εφαρμόζεται η μέθοδος της Χρονοσταθμισμένης Απόδοσης (Time Weighted Return – TWR).

4.2. Μέτρηση και διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων

Η μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του TEA EUROLIFE αποτελεί σημαντική παράμετρο για την αποτελεσματική υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής. Το πλαίσιο επιμέτρησης κινδύνων των επενδύσεων καταγράφεται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου.

4.3 Εκθέσεις συγκριτικής παρακολούθησης απόδοσης και κινδύνων χαρτοφυλακίου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συντάσσει έκθεση/ανασκόπηση επενδύσεων όπως συμφωνηθεί με την Επενδυτική Επιτροπή 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 EUROLIFE, όπως επίσης και οι αποκλίσεις των αποδόσεων και βαθμού κινδύνου από τους

δείκτες αξιολόγησης (benchmarking).

5. Τροποποιήσεις

Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται έπειτα από πρόταση της Επενδυτικής Επιτροπής και σχετική απόφαση του Δ.Σ.

Ο παρών Κανονισμός θεσπίστηκε και εγκρίθηκε στην συνεδρίαση της Προσωρινής Διοικούσας Επιτροπής του ΤΕΑ στις 02/12/2022.

Ο Πρόεδρος της Προσωρινής Διοικούσας Επιτροπής

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

Παράρτημα – Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής