

ΤΕΑ ΓΕ

Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ (ΤΕΑΓΕ ΝΠΙΔ)

Κατά την
31-Dec-23

Περιεχόμενα

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

1. Εισαγωγή

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Γεωτεχνικών (εφεξής TEA ΓΕ 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 31/12/2023 και η επόμενη αναμένεται σε μία τριετία, εκτός και αν προηγηθεί κάποια ουσιώδης αλλαγή 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 άλλη μορφής εγγύηση, και έναν κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών (κλάδος Αλληλοβοήθειας) προκαθορισμένης παροχής σε περίπτωση θανάτου/αναπηρίας.

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

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 TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ. Η λειτουργία του Α/Κ διέπεται από τον νόμο 4099-2012 όπως ισχύει, και από τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και νομοθεσία αμέσου εφαρμογής (Κανονισμούς) της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα Αμοιβαία Κεφάλαια και τις ΑΕΔΑΚ.

Επενδυτική Στρατηγική Κλάδου Εφάπαξ

Στόχος του Α/Κ είναι η επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Το Α/Κ επενδύει σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα). Ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο θα επενδύεται κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε μετοχές και κατ' ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε χρεωστικούς τίτλους (ομόλογα – ομολογίες). Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε χρεωστικούς τίτλους ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς δε θα υπερβαίνει το 65% του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού ανά ημερολογιακό τρίμηνο. 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. Η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων δύναται να επηρεάσει σημαντικά την απόδοση του Α/Κ είτε θετικά είτε αρνητικά. Τα κέρδη και οι πρόσοδοι του ΟΣΕΚΑ επανεπενδύονται. Το κόστος των συναλλαγών επί των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ επηρεάζει σημαντικά την απόδοσή του. Τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ μπορούν να εξαγοράζονται κατόπιν σχετικού αιτήματος κάθε εργάσιμη ημέρα.

Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) με ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής €5.000.000. Επομένως, το Α/Κ ενδέχεται να μην είναι κατάλληλο για επενδυτές που σχεδιάζουν την απόσυρση των χρημάτων τους εντός 3 ετών.

Επενδυτικός στόχος και στρατηγική Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης

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.

2. 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.

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 Α/Κ μέσω της στρατηγικής κατανομής των επενδύσεων του θέτει όρια για τους επενδυτικούς κινδύνους. Τα όρια αυτά ελέγχονται και τηρούνται από τον διαχειριστή επενδύσεων. Τα σχετικά όρια καθορίζονται κάθε φορά ώστε το προφίλ κινδύνου του Ταμείου να κινείται εντός ενός συνοπτικού δείκτη κινδύνου 2-4. Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου του Α/Κ σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι να απωλεσθούν χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές. Το Α/Κ του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατατάσσεται κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης στην κατηγορία 3 από 7, η οποία είναι μεσαία-χαμηλή κατηγορία κινδύνου, καθώς ενδέχεται να παρουσιαστούν μεσαίες προς χαμηλές διακυμάνσεις στο μέλλον, σε κακές συνθήκες αγοράς, λόγω των παραγόντων που επηρεάζουν το προϊόν. Το Α/Κ, στο πλαίσιο των προβλεπόμενων του κλάδου συνταξιοδοτικής παροχής του Ταμείου, δεν περιλαμβάνει προστασία από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς.

Οι βασικές τοποθετήσεις είναι σε μετοχές εισηγμένων εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού, σε επιλεγμένους χρεωστικούς τίτλους από υψηλής έως και χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (κρατικούς και εταιρικούς), και σε καταθέσεις σε αναγνωρισμένα πιστωτικά ιδρύματα.

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 διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων 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.

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 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 ως καταγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων του.

3. 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.

4. Υλοποίηση κατά την ημερομηνία αναφοράς

Διαχειριστής Επενδύσεων: AlphaTrust ΑΕΔΑΚ.

Θεματοφύλακας: Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Είδος διαχείρισης: Ενεργητική.

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)

Αμοιβαίο Κεφάλαιο: TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ (Νομική μορφή: ΟΣΕΚΑ)

Κατηγορία: Μικτά

ISIN: GRF000341005

Αδεια Σύστασης: Απόφ. Επιτρ.Κεφαλ. 373/16.02.2021

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου: 4

Δείκτης Αναφοράς: 15% ΓΔ ΧΑ + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% I23150EU + 25% LBEATREU + 20% LEB2TREU

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.