



**T.E.A. - E.Θ.E.**

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

# Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

01 Φεβρουαρίου 2024



# T.E.A. - Ε.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

## Περιεχόμενα

<b>1. Εισαγωγή.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Διαχείριση – Διακυβέρνηση.....</b>	<b>2</b>
<b>3. Στρατηγική .....</b>	<b>3</b>
Επενδυτικός Στόχος.....	3
Επενδυτική Στρατηγική .....	3
<b>4. Διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων .....</b>	<b>5</b>
Επιμέτρηση.....	5
Ρευστότητα.....	6
Ανοχή Κινδύνου.....	6
<b>5. Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις.....</b>	<b>8</b>
<b>6. Υλοποίηση κατά την ημερομηνία αναφοράς .....</b>	<b>9</b>
Παράρτημα: Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Διαχειριστή Επενδύσεων Ταμείου .....	10



# T.E.A. - Ε.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

## 1. Εισαγωγή

Το ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (εφεξής ΤΕΑ-ΕΘΕ 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 01/02/2024 και η επόμενη αναμένεται σε μία τριετία, εκτός και αν προηγηθεί κάποια ουσιώδης αλλαγή στο επενδυτικό προφίλ του ΤΕΑ.

Η παρούσα δήλωση βασίζεται στην αμέσως προηγούμενη με σημείο αναφοράς 31/10/2022, έχοντας ως μόνη αλλαγή την αντικατάσταση του δείκτη Bloomberg Series-E Greece Govt All > 1 Year Bond Index (Bloomberg Ticker: BEGCGA Index), λόγω κατάργησής του από 01/02/2024, με τον δείκτη Bloomberg Greece Government (Bloomberg Ticker: I23150EU Index).

Η παρούσα δήλωση εφαρμόζεται στον κλάδο προκαθορισμένων εισφορών του Ταμείου. Σε συνδυασμό με τον Κανονισμό Επενδύσεων του Ταμείου, αποτελούν ένα συνολικό πλαίσιο διαχείρισης επενδύσεων και των συναφών κινδύνων τους.

## 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 διασφαλίζει την υλοποίηση των αρχών της παρούσης δήλωσης στον βαθμό του ευλόγως δυνατού. Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τον κίνδυνο επενδύσεων του Ταμείου και στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας διαθέτει λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων μέσω της οποίας, υποστηρίζει, παρακολουθεί, ενημερώνει και συνεργάζεται με τη Μονάδα διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου, όσον αφορά τον συγκεκριμένο επιμέρους κίνδυνο των επενδύσεων. Ο διαχειριστής επενδύσεων του Ταμείου διασφαλίζει την τήρηση όλων των ορίων της παρούσης δήλωσης, σύμφωνα με το άρθρο 9 της Υ.Α. Αριθμ. Φ.51220/26375/7-5-2021 («Καθορισμός επιμέρους ορίων και περιορισμών των επενδύσεων των Ι.Ε.Σ.Π.-Τ.Ε.Α. και λεπτομέρειες εφαρμογής του άρθρου 18 του ν. 4680/2020 (Α' 72)»).

Το Ταμείο, ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας, διαθέτει Επενδυτική Επιτροπή, τα μέλη της οποίας πληρούν τις προϋποθέσεις fit and proper. Τουλάχιστον μία φορά το τετράμηνο, η επενδυτική επιτροπή συνεδριάζει και ελέγχει θέματα όπως η επικαιροποίηση των επενδυτικών αποτελεσμάτων, ο επενδυτικός κίνδυνος, αλλαγές στο ευρύτερο πλαίσιο της αγοράς, αξιολόγηση του διαχειριστή κλπ.



# T.E.A. - Ε.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

## 3. Στρατηγική

### Επενδυτικός Στόχος

Το Ταμείο με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, δεν παρέχει κανενός είδους επενδυτικής ή άλλης μορφής εγγύηση. 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, καθώς και την ευρύτερη πρακτική άλλων Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης στην Ελλάδα, επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία στο σύνολό τους, χωρίς να παρέχει επενδυτικές επιλογές στα ασφαλισμένα μέλη του.

Το Ταμείο καθορίζει επενδυτικούς στόχους ώστε:

- Να υλοποιούνται επενδυτικές τοποθετήσεις με γνώμονα μία συνετή προσέγγιση, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας,
- Να επιτυγχάνεται επίπεδο αναλαμβανόμενων κινδύνων, προσδοκώντας μία απόδοση που εντός του στοχευμένου επενδυτικού ορίζοντα διατηρεί τουλάχιστον την πραγματική αξία των συσσωρευμένων κεφαλαίων των μελών,
- Να προσφέρονται για συγκριτική αξιολόγηση (benchmarking),
- Να διευκολύνεται η εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου (risk management).

### Επενδυτική Στρατηγική

Η επιλογή της επενδυτικής στρατηγικής γίνεται με στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροχρόνιας απόδοσης των επενδυμένων κεφαλαίων με σταθμισμένο τον επενδυτικό κίνδυνο, επαρκή επίπεδα ρευστότητας καθώς και διασποράς των επενδύσεων.

Η επενδυτική στρατηγική είναι μεσο/μακροπρόθεσμη καθώς αποφεύγονται συνεχείς μεταβολές και τροποποιήσεις (εκτός και αν απαιτηθούν από τις συνθήκες της αγοράς και/ή την αλλαγή του ηλικιακού/αναλογιστικού προφίλ των ασφαλισμένων μελών) και θεωρείται κατάλληλη για ασφαλισμένα μέλη που αναμένεται τα επόμενα χρόνια να αποταμιεύσουν και να λάβουν την εφάπαξ παροχή τους, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η μέση αξία των ατομικών λογαριασμών, η μέση διάρκεια ασφάλισης των μελών, η μέση ηλικία τους και η μέση μελλοντική ασφάλιση (διάρκεια) των παροχών, όπως εκτιμώνται κάθε φορά στην ετήσια αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.

Ειδικά για τον επενδυτικό ορίζοντα, λαμβάνεται υπόψη κάθε φορά η πλέον επικαιροποιημένη αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.



# T.E.A. - Ε.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις καθορίζονται και είναι σύμφωνες με το θεσμικό πλαίσιο. Προτεραιοποιούνται οι ακόλουθες τοποθετήσεις:

- Ομόλογα Κρατικά χωρών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αποδεκτής πιστοληπτικής ικανότητας ( $\geq$ BBB πλην των ελληνικών ανεξαρτήτως πιστοληπτικής ικανότητας).
- Ομόλογα Κρατικά χωρών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχουν γενικώς αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα ( $\geq$ BBB).
- Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές.
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) που εμπίπτουν στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (ΕΛ 375/31-12- 1985) και λειτουργούν σε κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και άλλοι οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων (AIF – Ο.Ε.Ε. του ν.4706/2020) εφόσον επιτρέπεται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.
- Τραπεζικές καταθέσεις, γeros, προθεσμιακές καταθέσεις.
- Άλλες κινητές αξίες ή μορφές επένδυσης εφόσον επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα σχετική νομοθεσία και μετά από απόφαση του Δ.Σ. κατόπιν εισήγησης της Επενδυτικής Επιτροπής
- Η χρήση παραγώγων επιτρέπεται μόνο για αντιστάθμιση κινδύνου. Δεν επιτρέπεται η μόχλευση κεφαλαίων.

Όσον αφορά την κατανομή επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογιστική μελέτη και τον επενδυτικό στόχο, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο επιχειρεί να διασφαλίζει ένα μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα με διαφοροποίηση του επενδυτικού κινδύνου.

Συγκεκριμένα, με βάση την απόφαση του ΔΣ κατά την συνεδρίαση της 26.10.2022 και σύμφωνα με τις εισηγήσεις της Επενδυτικής Επιτροπής κατά τις από 20.07.2022 και 14.10.2022 συνεδριάσεις της, τις οποίες ενέκρινε το Δ.Σ. του Ταμείου, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο υιοθετεί ένα ισορροπημένο προφίλ σύμφωνα με τη στρατηγική κατανομή που ακολουθεί παρακάτω.

Ταυτόχρονα, προκειμένου να διασφαλιστεί επαρκής διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, παρέχεται ευελιξία στην κατανομή κεφαλαίων μέσω ελάχιστων και μέγιστων ορίων όπως προσδιορίζεται στον παρακάτω πίνακα κατανομής:

## Πίνακας κατανομής:

Επενδυτική Κατηγορία	Δείκτης Αναφοράς	Στρατηγική Κατανομή	Ελάχιστο Όριο	Μέγιστο Όριο
Ελληνικές Μετοχές	Συνολική Απόδοση Γενικού Δείκτη Χρηματιστηρίου Αθηνών ATHEX ESG, (ASEESG Index)	5%	0%	25%



# T.E.A. - E.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

Μετοχές Εξωτερικού	MSCI World - Hedged to EUR TRN Index (MSDEWIN Index)	25%	0%	45%
Ομόλογα Εσωτερικού	50% Bloomberg Greece Government (I23150EU Index) + 50% Hellenic Corporate Bond Index – TR (HCBTRI Index)	15%	0%	25%
Ομόλογα Εξωτερικού	Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged to EUR (LEGATREH Index)	45%	0%	45%
Μετρητά	Euribor 1M (EUR001M Index)	10%	0%	20%

Όσον αφορά την υλοποίηση της Στρατηγικής Κατανομής, δεδομένου του ύψους κεφαλαίων και προκειμένου να διασφαλιστεί η αποτελεσματικότητα των επενδύσεων τόσο σε όρους απόδοσης/κινδύνου όσο και σε όρους κόστους διαχείρισης, κρίνεται σκόπιμη να πραγματοποιείται κυρίως μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων.

#### 4. Διαχείριση Κινδύνων Επενδύσεων

Ο βασικότερος κίνδυνος που αναγνωρίζεται από το Ταμείο είναι τα ασφαλισμένα μέλη να μην διαθέτουν επαρκή περιουσιακά στοιχεία (αναλογικά με τις ιστορικές καταβληθείσες εισφορές) κατά τη συνταξιοδότηση για να ανταπεξέλθουν στις προσδοκίες τους .

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 συγκεκριμένα της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων των επενδύσεων που διαθέτει. Στο Παράρτημα της παρούσης δήλωσης παρατίθεται η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου που εφαρμόζει ο Διαχειριστής Επενδύσεων του Ταμείου.

#### 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 το σφάλμα παρακολούθησης (tracking error), της δεσμευμένης αξίας σε κίνδυνο (Conditional Value at Risk - CVaR), του τροποποιημένου συντελεστής διάρκειας (Modified Duration) και άλλες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου.



# T.E.A. - E.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

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. Στο ίδιο πλαίσιο, πραγματοποιούνται, όπου κρίνεται απαραίτητο, αναδρομικοί έλεγχοι (back tests) για την επικύρωση του μέτρου κινδύνου της αξίας σε κίνδυνο (VaR).

Η επιμέτρηση των κινδύνων καθώς και η επικύρωση (όποτε συμβαίνει) του μέτρου κινδύνου πραγματοποιείται από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων του Ταμείου, η οποία αποστέλλει σε τακτική (τριμηνιαία) βάση στη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου σχετική ανάλυση με εξέλιξη διαφόρων μέτρων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και δείκτη αναφοράς, καθώς και στοιχεία επικύρωσης. Κύρια σημεία των σχετικών αναλύσεων ενσωματώνονται στην τριμηνιαία έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου που υποβάλλεται στο Ταμείο, ώστε να υπάρχει επαρκή κατανόηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου στο ανώτατο επίπεδο λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

## Ρευστότητα

Οι επενδύσεις του Ταμείου έχουν μεσο/μακροπρόθεσμο χαρακτήρα. Η σχετική ρευστότητα που αντλείται από τις τακτικές εισφορές των μελών και των εργοδοτών, δύναται να χρησιμοποιηθεί για να απορροφήσει ενδεχόμενες βραχυπρόθεσμες πιέσεις. Σε κάθε περίπτωση, λαμβάνεται μέριμνα ώστε η πλειοψηφία των τοποθετήσεων να διαθέτει χαρακτηριστικά άμεσης ρευστότητας.

## 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) σε απόλυτους όρους. Συγκεκριμένα, τίθεται όριο Value at Risk (VaR) 5,5% με τις τεχνικές παραμέτρους που αναφέρονται ακολούθως και λαμβάνοντας υπόψη την κατωτέρω στρατηγική κατανομή:



# T.E.A. - Ε.Θ.Ε.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

	VaR*	Κατανομή%
<b>VaR Στρατηγικού Δείκτη Αναφοράς</b>	<b>5,2%</b>	<b>100%</b>
Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged to EUR (LEGATREH Index)	4,7%	45%
Hellenic Corporate Bond Index – TR (HCBTRI Index)	3,4%	7,5%
Bloomberg Greece Government (I23150EU Index)	9,0%	7,5%
MSCI World - Hedged to EUR TRN Index (MSDEWIN Index)	15,3%	25%
ATHEX ESG, (ASEESG Index)	21,8%	5%
Euribor 1M (EUR001M Index)	0.0%	10%

**\* HS -Simulation VaR (%) - 20days- 99% :**

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα εννέα τοις εκατό (99%) μιας ουράς (one-tailed)
- περίοδος διακράτησης ισοδύναμη με ένα (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες ημέρες)
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων (ιστορική προσομοίωση) των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες)

Επισημαίνεται ότι πρωταρχικό εργαλείο του Ταμείου για τη μεσο/μακροπρόθεσμη διαχείριση κινδύνων των επενδύσεων αποτελεί η υιοθέτηση και μακροχρόνια τήρηση συγκεκριμένης στρατηγικής κατανομής επενδύσεων, εντός των επιτρεπόμενων ορίων ως αναφέρονται στον πίνακα κατανομής επενδύσεων της παρούσης δήλωσης. Ως εκ τούτου, βάσει του μεσο/μακροχρόνιου χαρακτήρα των επενδύσεων του Ταμείου και της φύσης των υποχρεώσεών του, και δεδομένου ότι οι επενδύσεις παραμένουν εντός των επιτρεπόμενων ορίων ως προσδιορίζονται στον πίνακα κατανομής της παρούσας δήλωσης, το Ταμείο είναι δυνατό να ανεχθεί υπερβάσεις του σχετικού ορίου επενδυτικού κινδύνου για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες.



# T.E.A. - E.Θ.E.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

## 5. Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις

Κατά τον σχεδιασμό της επενδυτικής στρατηγικής, το Ταμείο δρα με στόχο την βέλτιστη προστασία των χρηματοοικονομικών συμφερόντων των ασφαλισμένων μελών, αναζητώντας εκείνη τη βέλτιστη απόδοση που είναι ανάλογη με ένα συνετό επίπεδο κινδύνου. 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. Ο διαχειριστής κινδύνων επενδύσεων του Ταμείου παρακολουθεί και αξιολογεί τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου αναφορικά με κριτήρια ESG και ενημερώνει τακτικά το Ταμείο και τον διαχειριστή κινδύνων του Ταμείου. Προκρίνεται η χρήση δεικτών ESG για το μετοχικό κομμάτι του χαρτοφυλακίου καθώς και για τα αμοιβαία κεφάλαια του χαρτοφυλακίου (όπου υπάρχουν).



## T.E.A. - E.Θ.E.

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

### 6. Υλοποίηση κατά την ημερομηνία αναφοράς

Διαχειριστής Επενδύσεων: Asset Wise ΑΕΠΕΥ.

Θεματοφύλακας: Alpha Bank.

Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων: όπως στον πίνακα κατανομής της παρούσης δήλωσης.

Κατηγορία Τοποθέτησης: όπως στην ενότητα 3 της παρούσης δήλωσης.

Είδος διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων Ταμείου: Ενεργητική.

Νόμισμα: Ευρώ.

Δείκτης Αναφοράς: όπως στην ενότητα 3 της παρούσης δήλωσης.

Μέση ηλικία ασφαλισμένων μελών: 48,6 έτη (με βάση τα πορίσματα της πλέον επικαιροποιημένης αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης δήλωσης – ήτοι της αναλογιστικής έκθεσης 31/12/2021). Ετήσια επανεξέταση στο πλαίσιο σύνταξης αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου.

Στοχευμένος χρονικός ορίζοντας: Με βάση τα πορίσματα της πλέον επικαιροποιημένης αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης δήλωσης – ήτοι της αναλογιστικής έκθεσης 31/12/2021. Ετήσια επανεξέταση στο πλαίσιο σύνταξης αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου.

Ανάγκες Ρευστότητας: Ετήσια επανεξέταση στο πλαίσιο σύνταξης αναλογιστικής έκθεσης του Ταμείου.



**T.E.A. - E.Θ.Ε.**

Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης  
Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών

**Παράρτημα: Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Διαχειριστή Επενδύσεων Ταμείου**

Βλ. συνημμένο αρχείο.