



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.

Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (Ημερομηνία Αναφοράς 01/03/2026)

1. 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)»).

2. Το Ταμείο διαθέτει συνταξιοδοτικό κλάδο προκαθορισμένων εισφορών δίχως να παρέχεται κανενός είδους χρηματοοικονομική ή άλλης μορφής εγγύηση.

3. Ο κύριος επενδυτικός σκοπός του Ταμείου είναι η συνετή επένδυση των ασφαλιστικών εισφορών των μελών προκειμένου να διατηρηθεί η δυνατότητα κάλυψης των υποχρεώσεών του. Η φύση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του Ταμείου είναι μεσοπρόθεσμη. Ως εκ τούτου, πρωταρχικός στόχος των επενδύσεων του κλάδου είναι η επίτευξη θετικής απόδοσης μέσω κεφαλαιακής υπεραξίας και εισοδήματος. Η επενδυτική πολιτική του Ταμείου έχει τα κάτωθι χαρακτηριστικά:

Νόμισμα: Ευρώ

Επενδυτικός Ορίζοντας: μεσοπρόθεσμος

Επενδυτικός κίνδυνος: Μεσαίος

Επενδυτικός στόχος: Επίτευξη θετικής απόδοσης μέσω κεφαλαιακής υπεραξίας και εισοδήματος

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική καθορίζεται από την χάραξη και εφαρμογή μιας μακροπρόθεσμης Στρατηγικής Κατανομής Επενδύσεων.

Η Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων διαμορφώνεται σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

	ΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ	ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	15%	10%	20%
ΞΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	20%	15%	25%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	35%	30%	40%
ΜΕΤΡΗΤΑ*	30%	25%	35%

*Στα μετρητά συμπεριλαμβάνονται μέσα χρηματαγοράς (όπως ενδεικτικά Προθεσμιακές Καταθέσεις και Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου) με υπολειπόμενη διάρκεια έως την λήξη τους μέχρι και 12 μήνες.

Μέλος των ενώσεων: IFAC - FEE - FCM.



Ο δείκτης αναφοράς του χαρτοφυλακίου αποτελείται από την σύνθεση των επιμέρους δεικτών:

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ		
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	15%	FTSE/ΧΑ ASE
ΞΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	20%	DJ Global Index (EUR)
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	35%	BLOOMBERG SERIES-E GREECE GOVT ALL > 1YR
ΜΕΤΡΗΤΑ*	30%	Citigroup EUR 1 Month EUR

Ο παραπάνω συνθετικός δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται για σκοπούς σύγκρισης απόδοσης. Τα στοιχεία του δείκτη αναφοράς δεν αποτελούν απαραίτητα στοιχεία του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

4. Ο εξωτερικός διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων ("Asset Manager") εκτιμά καθημερινά την αξία σε κίνδυνο [Value at Risk (VaR)], ενώ σε μηνιαία τουλάχιστον περιοδικότητα διενεργεί ελέγχους προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) και αναδρομικούς ελέγχους αξιοπιστίας (backtest).

5. Επίσης ο Asset Manager ακολουθεί τις οργανωτικές απαιτήσεις των ταμείων ΤΕΑ (ΦΕΚ Β'3532/30-12-2014). Στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο υιοθετείται η προσέγγιση της απόλυτης δυνητικής ζημίας (Absolute VaR). Η VaR υπολογίζεται με διάστημα εμπιστοσύνης 99% και χρησιμοποιώντας στοιχεία ιστορικής προσομοίωσης ενός έτους και για περίοδο διακράτησης ισοδύναμη με ένα (1) μήνα.

6. Στο πλαίσιο του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 – SFDR, για το σκοπό της εκτίμησης του κινδύνου βιωσιμότητας, ο Asset Manager μετρά το μέσο ESG Score του χαρτοφυλακίου, ως μία ένδειξη της ετοιμότητας των εταιριών του χαρτοφυλακίου να μεταβούν σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον. Πραγματοποιείται επιπλέον ανάλυση στους τρεις Πυλώνες Environmental, Social και Governance. Ο Asset Manager ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την συμμόρφωση με τα συμφωνηθέντα επενδυτικά όρια και προσαρμόζει τις επενδυτικές θέσεις ανάλογα.

7. Το Ταμείο λαμβάνει από τον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου ανά τρίμηνο σχετικές μετρήσεις του επενδυτικού κινδύνου, όπως για παράδειγμα της τυπικής απόκλισης αλλά και της αξίας σε κίνδυνο σε συνολικό επίπεδο χαρτοφυλακίου. Οι επενδύσεις του Ταμείου έχουν μακροπρόθεσμο στρατηγικό χαρακτήρα και δεδομένης της σχετικής ρευστότητας όπως αντλείται από τις τακτικές μηνιαίες εισφορές των μελών και των εργοδοτών, δεν υφίστανται πιέσεις βραχυπρόθεσμης υφής.

Ο Πρόεδρος

του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης
του ΣΟΕΛ



Χαρίλαος Π. Αλαμάνος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής