

# Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

Παγκύπριου Ταμείου Προνοίας Μελών  
της ΠΕΟ

Ετοιμάστηκε από:



Εκ μέρους της:

Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου,  
και εγκρίθηκε τον Νοέμβριο 2023

## Γενικές Αρχές

Η παρούσα Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής («Δήλωση») καταρτίστηκε από τη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Προνοίας των μελών της Παγκύπριας Εργατικής Ομοσπονδίας («Ταμείο») σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2016/2341/EΕ και το Νόμο 10(I)/2020 («Νόμος»). Η Δήλωση εγκρίθηκε ομόφωνα από τη Διαχειριστική Επιτροπή («ΔΕ») του Ταμείου την 15<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2023, εγκρίθηκε από τη 12<sup>η</sup> Τακτική Γενική Συνέλευση του Ταμείου την 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2023 και κατατέθηκε στον Έφορο την 15<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2023.

Η Δήλωση είναι έγγραφο το οποίο χρησιμεύει ως οδηγός στο σχεδιασμό και την υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής του Ταμείου. Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου (ΔΕ), είναι υπεύθυνη για τη δημιουργία, την έγκριση και την ενημέρωση της Δήλωσης.

Το περιεχόμενο της Δήλωσης συμπληρώνει τόσο το Καταστατικό όσο και το Νόμο και τις σχετικές Οδηγίες σε επενδυτικά θέματα και σε περίπτωση όπου πιθανόν να υπάρχει αντίθεση σε ορισμούς ή ερμηνείες, ο Νόμος υπερέχει του Καταστατικού και το Καταστατικό υπερέχει της Δήλωσης.

Η ΔΕ είναι σε κάθε περίπτωση υπεύθυνη για τον καθορισμό, την εφαρμογή και την παρακολούθηση της Δήλωσης, και δεν μπορεί να αναθέσει την ευθύνη αυτή σε τρίτους. Είναι επίσης υπεύθυνη για την αναθεώρηση του περιεχομένου της Δήλωσης μια φορά κάθε 3 χρόνια και επίσης αμέσως μετά από κάθε σημαντική αλλαγή που επέρχεται στην επενδυτική πολιτική ή στους κανόνες του Ταμείου.

Η ΔΕ διατηρεί το δικαίωμα διορισμού συμβούλων, διαχειριστών, θεματοφύλακα και άλλων εμπειρογνωμόνων για επενδυτικά θέματα σύμφωνα με τους όρους τους οποίους η ΔΕ θεωρεί κατάλληλους ή αναγκαίους.

## Επενδυτική Φιλοσοφία

Τα Ταμείο έχει έσοδα μέσω εισφορών των μελών και των εργοδοτών και μέσω της απόδοσης των επενδύσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται σύμφωνα με τους κανόνες συνετούς διαχείρισης. Οι κύριοι στόχοι της επενδυτικής φιλοσοφίας είναι:

- η καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μελών
- η διασφάλιση της ποιότητας, ρευστότητας και κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου
- η διατήρηση επαρκούς διαφοροποίησης των στοιχείων του ενεργητικού.

Σκοπός του Ταμείου είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης των επενδύσεων με ένα επίπεδο κινδύνου κατάλληλο για το Ταμείο και με δεδομένους τους επενδυτικούς περιορισμούς.

## Στρατηγική Κατανομή Ενεργητικού

Η ΔΕ έχει επιλέξει να επενδύει σε μετρητά, καταθέσεις, μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, εναλλακτικές επενδύσεις και δάνεια σε μέλη.

Οι βασικοί κανόνες που διέπουν τη διαδικασία κατανομής ενεργητικού είναι:

- η σχέση αναμενόμενης απόδοσης και επενδυτικού κινδύνου
- ο επενδυτικός ορίζοντας
- η διασπορά
- το νόμισμα
- η πιστοληπτική ικανότητα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική της ΔΕ με τα κατώτατα και ανώτατα ποσοστά επένδυσης στις επιλεγμένες κατηγορίες.

Επενδυτική Κατηγορία	Επιτρεπόμενα όρια	Στρατηγική Κατανομή (%)
Μετρητά & Αντίστοιχα Μετρ.	10% - 20%	15%
Ομόλογα (Διεθνή)	20% - 40%	30%
Μετοχές – (Διεθνή)	10% - 20%	15%
Εναλλακτικές	5% - 15%	10%
Ακίνητα	10% - 20%	15%
Δάνεια σε Μέλη	10% - 20%	15%
Σύνολο		100%

Σημείωση: στον όρο διεθνή περιλαμβάνονται και αναπτυσσόμενες οικονομίες

## Εξέταση Κινδύνου

Ο όρος επενδυτικός κίνδυνος σημαίνει τη μεταβλητότητα που παρουσιάζεται στην αξία του συνολικού χαρτοφυλακίου διαχρονικά ως αποτέλεσμα ενός αριθμού επιμέρους κινδύνων που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο.

Η ανεκτικότητα του Ταμείου σε επενδυτικό κίνδυνο συναποτελείται από την ικανότητα του Ταμείου και την επιθυμία του να αναλάβει επενδυτικό κίνδυνο. Η ανεκτικότητα του Ταμείου σε επενδυτικό κίνδυνο κρίνεται ως σχετικά χαμηλή.

Κάθε επενδυτική απόφαση συνεπάγεται κινδύνους διαφόρων τύπων (π.χ. κίνδυνος αγοράς, πίστωσης και λειτουργίας), οι οποίοι ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση του ενεργητικού του Ταμείου. Η ΔΕ αναγνωρίζει αυτούς τους διαφορετικούς τύπους κινδύνων και επιδιώκει να τους ελαχιστοποιήσει στο μέτρο του δυνατού με την τακτική παρακολούθηση των επιδόσεων των διαχειριστών κεφαλαίων, ζητώντας συμβουλές από τον Αναλογιστή του Ταμείου και το γενικό σύμβουλο επενδύσεων σχετικά με την καταλληλότητα των περιουσιακών στοιχείων όσον αφορά τις αναμενόμενες ανάγκες του Ταμείου για πληρωμές αφελημάτων. Στόχος είναι να διασφαλιστεί η διαφύλαξη του χαρτοφυλακίου του Ταμείου.

## Επενδυτικοί Περιορισμοί

Εκτός από τους περιορισμούς που περιλαμβάνονται στο Άρθρο 32 – Επενδυτικοί Κανόνες του Νόμου 10(I)/2020 και τις εκάστοτε σχετικές Οδηγίες του Εφόρου, το Ταμείο εφαρμόζει πρόσθετους συγκεκριμένους επενδυτικούς περιορισμούς, που αφορούν τόσο το σύνολο του ενεργητικού όσο και τις συγκεκριμένες κατηγορίες κατανομής.

### Οδηγία 2/2010 – Επενδυτικό Πλαίσιο Συνετής Διαχείρισης

	Κατηγορία/Χρηματοοικονομικά Μέσα	Ανώτατο όριο επένδυσης
5(1)	Στοιχεία μη εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές, συμπεριλαμβανομένης ακίνητης περιουσίας και άλλων εναλλακτικών επενδύσεων όπως επιχειρηματικά κεφάλαια (venture capital) και εμπορεύσιμα αντικείμενα πρακτικής αξίας (commodities) <sup>1</sup>	40% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου
5(2)	Εναλλακτικές επενδύσεις μη συμπεριλαμβανομένης ακίνητης περιουσίας	15% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου
5(3)	Επενδύσεις εκφρασμένες σε κάθε επιμέρους νόμισμα διαφορετικό από το ευρώ	10% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου (30% μέγιστο όριο για όλα τα ξένα νομίσματα)
5(4)	Επένδυση σε Επιχείρηση ή επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο όμιλο.	10% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου
5(5)	Επένδυση σε Χρεόγραφα ενός Εκδότη*	10% επί του συνόλου των εκδομένων χρεογράφων του συγκεκριμένου εκδότη (10% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου)
5(6)	Επένδυση σε Μετοχές ενός Εκδότη	5% επί του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου του συγκεκριμένου εκδότη (10% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου)
5(7)	Επένδυση σε κάθε ακίνητο	10% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ταμείου

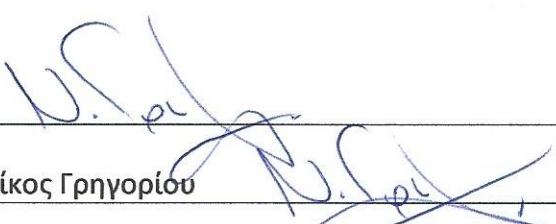
\*από τον περιορισμό εξαιρούνται τα ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας τα οποία δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 30% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Οι Κανόνες των παραγράφων 5(4) ως 5(7) εφαρμόζονται και για τα περιουσιακά στοιχεία των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που έχουν συσταθεί με τη μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή εμπιστεύματος (unit trust) αλλά όχι για τις ίδιες τις εταιρείες που διαχειρίζονται τους πιο πάνω οργανισμούς. Για επενδύσεις σε καταθέσεις σε τράπεζες ή συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα, θα λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης πιστοληπτικής ικανότητας των εν λόγω ιδρυμάτων, όπως αυτός καθορίζεται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit ratings agencies), ή εναλλακτικά οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας των εν λόγω ιδρυμάτων

Η ΔΕ του Ταμείου έχει καθορίσει τα ακόλουθα που αφορούν τις επενδύσεις του Ταμείου:

- το Ταμείο δεν επιτρέπεται να δανείζεται.
- το Ταμείο δεν επιτρέπεται να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε χρηματοοικονομικά μέσα εταιρειών που έχουν αναστείλει ή διακόψει τη λειτουργία τους για οικονομικούς λόγους, βρίσκονται σε έκδηλη οικονομική αδυναμία πληρωμής οφειλών, όπως ορίζεται από τους σχετικούς Νόμους
- το Ταμείο διατηρεί ικανοποιητική ρευστότητα σε βραχυπρόθεσμες καταθέσεις για την πληρωμή όλων των μελλοντικών προβλεπόμενων εξόδων. Τα προβλεπόμενα έξοδα και πληρωμές θα προσδιορίζονται ανά εξαμηνία από τη ΔΕ
- οι διαχειριστές δεν επιτρέπεται να επενδύουν σε χρυσό ή άλλα πολύτιμα μέταλλα και πρώτες ύλες
- το χαρτοφυλάκιο πρέπει πάντα να επενδύεται πλήρως. Σε καμία περίπτωση ο διαχειριστής κεφαλαίων δεν μπορεί να κατέχει περισσότερο από 5% του χαρτοφυλακίου σε μετρητά ή να μην το επενδύσει (δεν περιλαμβάνει εκκρεμείς συναλλαγές)
- το Ταμείο θα ενσωματώσει σταδιακά περιβαλλοντικά, κοινωνικά και κριτήρια διακυβέρνησης στην επιλογή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Δεδομένων των πιο πάνω περιορισμών, το Ταμείο δύναται να επενδύει σε μετρητά, καταθέσεις, μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, εναλλακτικές επενδύσεις και δάνεια σε μέλη.

Εκ μέρους του Ταμείου Προνοίας των μελών της ΠΕΟ.

Υπογραφή	
Όνοματεπώνυμο	Νίκος Γρηγορίου
Τίτλος	Πρόεδρος Διαχειριστικής Επιτροπής
Ημερομηνία	14 Νοεμβρίου 2023

