

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

**Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Ασφαλιστικών
Διαμεσολαβητών Interamerican ΝΠΙΔ**

Δεκέμβριος 2025

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου

Ο κύριος σκοπός του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου είναι να βοηθήσει την Διοίκηση του Ταμείου να αντιμετωπίσει με τον εγγενή κίνδυνο στην επίτευξη του σκοπού λειτουργίας του. Αλλά επιχειρηματικός κίνδυνος σημαίνει διαφορετικά πράγματα για διαφορετικούς ανθρώπους. Η ευρεία ποικιλία εννοιών αποτρέπει μία κοινή αντίληψη της διαχείρισης του επιχειρηματικού κινδύνου. Ο σκοπός αυτού του ενχειριδίου είναι να χρησιμοποιήσει γενικά αποδεκτές αρχές σε συμφωνία με Νόμους, Κανόνες και Κανονισμούς οι οποίοι έχουν εφαρμογή στο συγκεκριμένο πεδίο.

Η πρόκληση είναι να βρεθεί ένας τρόπος ώστε να ευθυγραμμισθούν οι τρέχοντες προγραμματισμένοι στόχοι με τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένο το TEA ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ. Χρησιμοποιώντας τεχνικές Εκτίμησης Κινδύνου και γενικά, εργαλεία και τεχνικές Διαχείρισης Κινδύνου, θα διαφοροποιήσουμε τον τρόπο με τον οποίο παίρνονται οι αποφάσεις της Διοίκησης, καθώς ο κίνδυνος θα συνδέεται απευθείας με την Απόδοση, αυξάνοντας με αυτό τον τρόπο την επίγνωση του κινδύνου μεταξύ των λειτουργικών οργάνων κι εξασφαλίζοντας για το Ταμείο περισσότερο έλεγχο. Το επόμενο αναμενόμενο βήμα είναι η εισαγωγή και η εφαρμογή των διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνου κατά μήκος όλων των δραστηριοτήτων του TEA ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ.

Το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου θα πρέπει να εκπληρώνει 3 στόχους : (1) αναγνωρίζει συστηματικά τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο οργανισμός; (2) αναπτύσσει στρατηγικές άμβλυνσης κινδύνου και; (3) διαχειρίζεται τους κινδύνους του με συνεχή τρόπο. Προειδοποιήσεις παρακολούθησης, συμπεριλαμβανομένων αξιολογήσεων ποιοτικών ελέγχων, έτσι ώστε όταν προκύπτει ένα σημαντικό θέμα (όπως για παράδειγμα αποτυχία συμμόρφωσης με μία ελάχιστη απαίτηση φερεγγυότητας) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επαρκή προειδοποίηση ώστε να ενεργήσουν άμεσα και να αποτρέψουν την ενδεχόμενη χρεοκοπία.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου καθορίζει, διατηρεί και συμβουλεύει επί της στρατηγικής κινδύνου, θέτει τα όρια κινδύνου βάσει την επιθυμία για κίνδυνο όπως αυτή καθορίζεται κάθε φορά από το Διοικητικό Συμβούλιο και το συνολικό προφίλ κινδύνου του Ταμείου. Στην πράξη το

Πρακτικά, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου συντονίζει την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται το Ταμείο και την παρακολούθηση της έκθεσης στους συγκεκριμένους κινδύνους. Η ποσοτικοποίηση των κινδύνων και η τεκμηρίωση των κύριων κινητήριων δυνάμεων αυτών των κινδύνων πραγματοποιείται από ειδικούς και με την χρήση αναγνωρισμένης μεθοδολογίας, υποθέσεων και μοντέλων. Η προσέγγιση του μοντέλου είναι ότι η ανάληψη κινδύνου αποτελεί ξεχωριστή οντότητα από τις δραστηριότητες ελέγχου του κινδύνου.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου του TEA INTERAMERICAN θα πρέπει να ανταποκρίνεται επαρκώς στις ακόλουθες:

- Ευθυγράμμιση διάθεσης κινδύνου και στρατηγική;
- Εκλογίκευση χρήσης κι εξασφάλιση επάρκειας κεφαλαίων ;
- Σύνδεση ανάπτυξης κινδύνου και απόδοσης ;
- Ελαχιστοποίηση λειτουργικών εκπλήξεων κι απωλειών;

- Ενδυνάμωση απόφαση αντίδρασης στον κίνδυνο;
- Συνεχής πρόσβαση στο σύστημα Εσωτερικού ;
- Βέλτιστη αξιοποίηση πόρων;
- Εκμετάλλευση ευκαιριών.

Διακυβέρνηση Κινδύνου

Σε αυτό το μέρος περιγράφεται το σύστημα διακυβέρνησης κινδύνου, σε σχέση με τις αρμοδιότητες της διαχείρισης οι οποίες ανατίθενται σε κάθε τμήμα/λειτουργία του Ταμείου. Πιο κάτω παρατίθεται μία λίστα αρμοδιοτήτων για τις οποίες κάθε λειτουργικό όργανο είναι είτε υπόλογο είτε υπεύθυνο

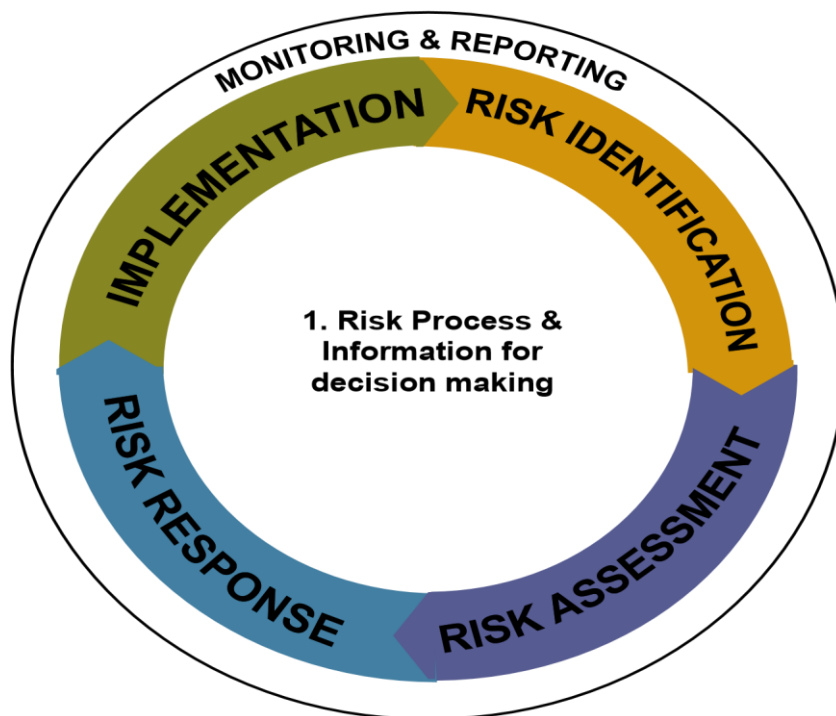
«Υπεύθυνος» αναφέρεται στα πρόσωπα που εκτελούν την εργασία που απαιτείται για την επίτευξη του στόχου.

«Υπόλογος» αναφέρεται στα πρόσωπα που είναι ουσιαστικά υπόλογοι για την ορθή και την εις βάθος εκπλήρωση της παραδοτέας εργασίας και στα οποία αναφέρονται τα πρόσωπα με την περιγραφή «Υπεύθυνος».

Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου

Ορισμός και Σκοπός

Η διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου και παροχής πληροφόρησης για την λήψη αποφάσεων αναφέρεται στη συστηματική προσέγγιση κι επαναλαμβανόμενα βήματα που απαιτούνται για κάθε είδος κινδύνου προκειμένου να διαχειρισθούν ικανά και αποτελεσματικά όλοι οι κίνδυνοι και να παρέχονται στη διοίκηση όλες οι αναγκαίες πληροφορίες για την λήψη αποφάσεων.



1. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου του TEA ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ INTERAMΕΡΙΚΑΝ αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα :
 - i. Αναγνώριση κινδύνου
 - ii. Εκτίμηση Κινδύνου
 - iii. Αντίδραση στον κίνδυνο
 - iv. Εφαρμογή
 - v. Παρακολούθηση και αναθεώρηση
2. Η Διαδικασία Διαχείρισης κινδύνου και η δομή αναφοράς υποστηρίζει τα απαραίτητα βήματα για να αναγνωρίσουμε, εκτιμήσουμε, διαχειρισθούμε, παρακολουθήσουμε και αναφέρουμε όλους τους κινδύνους και σε διαρκή βάση. Οι κίνδυνοι διαχειρίζονται σε ατομικό και συνολικό επίπεδο.

3. Η Διαδικασία κινδύνου ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στην διαδικασία λήψης απόφασης κάθε λειτουργίας του Ταμείου με κατάλληλη θεώρηση των προσώπων που εκτελούν αποτελεσματικά αυτές τις λειτουργίες ή έχουν άλλες σημαντικά καθήκοντα.
 4. Η Ευθυγράμμιση της διαδικασίας κινδύνου και της επακόλουθης αναφοράς με τις λειτουργικές μονάδες του Ταμείου παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις λειτουργικές μονάδες σχετική και συχνή πληροφόρηση για την διαδικασία λήψης απόφασης.
 5. Η εκτέλεση της διαδικασίας κινδύνου θα πρέπει να είναι ανάλογη με την φύση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών κινδύνων και πραγματοποιείται ετησίως και χωρίς καθυστέρηση σε συνέχεια οποιασδήποτε σημαντικής μεταβολής στο προφίλ κινδύνου του Ταμείου.
- Το αποτέλεσμα της διαδικασίας κινδύνου θα πρέπει να είναι κατάλληλα τεκμηριωμένο και καταγεγραμμένο εσωτερικά. Αυτά τα αποτελέσματα αξιολογούνται αναξάρτητα από την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Βήματα Διαδικασίας Κινδύνου

Η Διαδικασία Κινδύνου ορίζεται κατωτέρω ως:

1. **Αναγνώριση Κινδύνου** αναφέρεται στις εξής δύο διαδικασίες :
 - Πρώτον, χαρτογράφηση των ειδών κινδύνων του TEA ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ INTERAMERICAN κατηγοριοποίηση τους ανά λειτουργική μονάδα.
 - Δεύτερον, για όλες τις διαδικασίες σε κάθε λειτουργική μονάδα πρέπει να προετοιμασθεί μία περιγραφή του ύψους των σχετικών κινδύνων. Αυτό περιέχει:
 - Αναγνώριση αναδυόμενων κινδύνων: ο σκοπός αυτού του βήματος είναι να παράξει μία αναλυτική λίστα κινδύνων βασισμένη σε εκείνα τα γεγονότα που ενδέχεται να ενδυναμώσουν, αποτρέψουν, υποβαθμίσουν ή καθυστερήσουν την επίτευξη των στόχων και της σταρτηγικής του Ταμείου
 - Αναγνώριση κινδύνων που σχετίζονται με την μη αξιοποίηση μίας ευκαιρίας.

Η διεξοδική αναγνώριση είναι αποφασιστικής σημασίας, επειδή ένας μη αναγνωρισμένος κίνδυνος δεν θα συμπεριληφθεί στην περαιτέρω ανάλυση. Η αναγνώριση κινδύνων θα πρέπει να περιλαμβάνει κινδύνους ακόμη και αν η πηγή τους δεν είναι υπό τον έλεγχο του οργανισμού.

Εργαλεία και τεχνικές αναγνώρισης κινδύνου:

- i. Αναγνώριση δυνητικών γεγονότων τα οποία θα μπορούσαν να αποτελούν ευκαιρίες ή απειλές για τους σκοπούς του Ταμείου, συνδέοντας τους κινδύνους λεπτομερώς με προστιθέμενη αξία και οικονομικές και μη οικονομικές μετρήσεις.
- ii. Αναγνώριση κινδύνων βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.
- iii. Αναγνώριση πιθανών σεναρίων τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ανεπιθύμητα αποτελέσματα στην χρηματοοικονομική θέση του Ταμείου.
- iv. Θεώρηση αναμενόμενων και πιθανών γεγονότων χωρίς προηγούμενο ιστορικό συμβάντος.
- v. Θεώρηση αλληλεξαρτήσεων που μπορεί να οδηγήσουν σε σωρευτικές συνέπειες συσχετιζόμενων εκθέσεων σε κίνδυνο.
- vi. Αναθεώρηση και συνυπολογισμός των αιτιών και πηγών κέρδους και ζημίας.

- vii. Αναθεώρηση και συνυπολογισμός του αποτελέσματος της διαχείρισης συμβάντος, εσωτερικές κι εξωτερικές εκτιμήσεις και ευρήματα οικονομικού ελέγχου.
- viii. Εξασφάλιση της εμπλοκής της ανώτατης διεύθυνσης στην αναγνώριση των κινδύνων.

2. **Εκτίμηση κινδύνου** περιλαμβάνει την εκτίμηση του αντίκτυπου και της πιθανότητας και άλλων παραμέτρων των αναγνωρισμένων κινδύνων. Παράγοντες που επηρεάζουν τις συνέπειες και τις πιθανότητες έλευσης αναγνωρίζονται επίσης. Σε αυτό το βήμα χρησιμοποιούνται τεχνικές όπως για παράδειγμα πίνακας αντίκτυπου και πιθανοτήτων κινδύνου και υπολογισμοί οικονομικού κεφαλαίου. Υφιστάμενοι έλεγχοι και η αποτελεσματικότητά τους θα πρέπει να συνεκτιμούνται. Αυτό καταλήγει στο καθαρό προφίλ κινδύνου. Γενικά, η εκτίμηση κινδύνου αναφέρεται στον καθορισμό της συνεισφοράς του κάθε κινδύνου στο συγκεντρωτικό προφίλ κινδύνου και στην ιεράρχησή τους σύμφωνα με αυτό, έτσι ώστε οι αποφάσεις να παρθούν με τον κατάλληλο χειρισμό στο βήμα αντίδρασης στον κίνδυνο. Από αυτή την άποψη, είναι επίσης χρήσιμο να θεωρήσουμε εναλλακτικά επιχειρηματικά μίγματα και μετρήσεις/ελέγχους κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη υφιστάμενους ελέγχους και την αποτελεσματικότητά τους, η οποία καθορίζει το μικτό χαρτοφυλάκιο κινδύνου

Εργαλεία και τεχνικές εκτίμησης κινδύνου:

- I. Εκτίμηση κινδύνων βάσει έμφυτων κινδύνων (πριν από τις δραστηριότητες απάλυνσης) και της κατάλοιπης επίδρασης (ευαισθησία μετά από τις δραστηριότητες απάλυνσης).
 - II. Εκτίμηση και μέτρηση οικονομικού και μη οικονομικού αποτελέσματος στην αξία καθώς επίσης παράγοντες τέτοιου τύπου όπως αστάθεια, πολυπλοκότητα, συνδεσιμότητα και ταχύτητα στην έναρξη των κινδύνων.
 - III. Εκτέλεση ανάλυσης πηγής αιτίας στους κινδύνους προκειμένου να αναγνωρισθεί η σημαντική κινητήριος δύναμή τους.
 - IV. Άθροιση έκθεσης σε κίνδυνο κατά μήκος των λειτουργιών του Ταμείου.
3. **Αντίδραση στον κίνδυνο** αναφέρεται στην αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου όπως αυτό καθορίζεται στο βήμα εκτίμησης κινδύνου και στην επιλογή ενός ή περισσότερων μετρήσεων/ελέγχων για τον χειρισμό των κινδύνων. Οι επιλογές αντίδρασης στον κίνδυνο δεν είναι απαραίτητα αμοιβαία επιλεκτικές ή κατάλληλες για όλες τις περιστάσεις. Οι επιλογές μπορεί να συμπεριλαμβάνουν τα ακόλουθα :
- a. Αποφυγή του κινδύνου αποφασίζοντας να μην ξεκινήσουμε ή συνεχίσουμε την δραστηριότητα που αναδεικνύει τον κίνδυνο
 - b. Αναζήτηση μίας ευκαιρίας αποφασίζοντας να ξεκινήσουμε ή να συνεχίσουμε μία δραστηριότητα η οποία πιθανώς να δημιουργήσει ή ενδυναμώσει έναν κίνδυνο
 - c. Μετακίνηση της πηγής κινδύνου
 - d. Αλλαγή της φύσης ή της έκτασης των πιθανοτήτων
 - e. Αλλαγή των συνεπειών
 - f. Διανομή του κινδύνου σε άλλα μέρη
 - g. Διατήρηση του κινδύνου κατ' επιλογή

Η αντίδραση στον κίνδυνο καθορίζει εάν και κατά πόσο το προφίλ κινδύνου αναμένεται να διαφοροποιηθεί και συνεπώς καθορίζει τον προϋπολογισμό κινδύνου

ο οποίος επιμερίζεται και τις μετρήσεις/ελέγχους κινδύνου οι οποίοι χρειάζεται να αναπτυχθούν και να εφαρμοσθούν.

Εργαλεία και τεχνικές αντίδρασης στον κίνδυνο

- I. Η διοίκηση του Ταμείου παίρνει ενημερωμένες και πολύ καλά θεμελιωμένες αποφάσεις να αποδεχθεί, αμβλύνει, μεταφέρει ή αποφύγει τους σημαντικούς κινδύνους
 - II. Εφαρμογή μελέτης κόστους οφέλους
 - III. Εκτίμηση την αντίδραση στον κίνδυνο με ευθυγράμμιση στη διάθεση για ανάληψη κινδύνου
 - IV. Θεώρηση των ικανοτήτων του οργανισμού στον καθορισμό της αντίδρασης στον κίνδυνο .
4. **Εφαρμογή** αναφέρεται στον σχεδιασμό και στην εφαρμογή των διαδικασιών μετρήσεων κι ελέγχων που διαχειρίζονται αποτελεσματικά τον κίνδυνο. Οι δραστηριότητες συμπεριλαμβάνουν σχέδια τα οποία υπογραμμίζουν:
- a. Αναμενόμενο όφελος της εφαρμογής των μετρήσεων
 - b. Μετρήσεις απόδοσης και περιορισμοί
 - c. Απαιτήσεις παρακαλούθησης και αναφορών
 - d. Απαιτήσεις πόρων
 - e. Χρονισμός και πρόγραμμα
 - f. Προτεινόμενες ενέργειες
 - g. Στελέχη που είναι υπόλογα και εγκρίνουν το σχέδιο κι εκείνα που είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή του.

Εργαλεία και τεχνικές εφαρμογής:

1. Καθορισμός εξάρτησης κινδύνου, συγκεκριμένες εργασίες, απαιτούμενοι πόροι, ευθύνες και χρονοδιάγραμμα.
 2. Εφαρμογή μετρήσεων προκειμένου να επιβεβαιωθεί ότι η αντίδραση στον κίνδυνο ολοκληρώνεται έγκαιρα.
5. **Παρακολούθηση και αναφορά** αναφέρεται στην περιοδική κι επιτόπια παρατήρηση και στην επικοινωνία του χαρτοφυλακίου έκθεσης κινδύνου του ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ (ατομικά και συγκεντρωτικά) προκειμένου να ανιχνευτούν κίνδυνοι και να δοθούν έγκαιρες προειδοποιήσεις. Αυτό περικλείει όλες τις πλευρές της διαδικασίας κινδύνου για τον σκοπό των:
- I. Κανονική και συστηματική παρακολούθηση και αναφορά του αποτελέσματος και της αποτελεσματικότητας του κινδύνου και του Ι,
 - II. Κατάλληλες διαδικασίες αναφοράς και απόψεις για να επιβεβαιωθεί ότι η πληροφόρηση κινδύνου παρακολουθείται ενεργά και διαχειρίζεται κατάλληλα από όλα τα λειτουργικά,
 - III. Έγκαιρη αναφορά κινδύνου στην εποπτική αρχή προκειμένου να εκτελέσει επαρκώς τις λειτουργίες της.
 - IV. Ενσωμάτωση συγκεντρωτικής πληροφόρησης κινδύνου και αναφορών κινδύνου για να βοηθηθεί το Δ.Σ. στην λήψη αποφάσεων
 - V. Ανάλυση και απόκτηση γνώσεων από τις αιτίες, γεγονότα, επιδράσεις, αλλαγές και τάσεις.
 - VI. Ανίχνευση αλλαγών στο εξωτερικό κι εσωτερικό περιβάλλον συμπεριλαμβανομένων αλλαγών στον κίνδυνο οι οποίες μπορεί να

- απαιτήσουν αναθεώρηση του χειρισμού κινδύνου, ελέγχους και προτεραιότητες
- VII. Επιβεβαίωση ότι οι μετρήσεις ελέγχου κινδύνου και χειρισμού του είναι αποτελεσματικές στον σχεδιασμό και λειτουργία τους
- VIII. Προληπτική επικοινωνία των προσδοκιών στο Δ.Σ. σχετικά με την πληρότητα, ακρίβεια και διαφάνεια της αναφοράς κινδύνου.
- IX. Εξωτερική αναφορά στην εποπτική αρχή των εκτιμήσεων κινδύνου του Ταμείου.

Όλα τα εργαλεία και τεχνικές που εφαρμόζονται σε κάθε βήμα της Διαχείρισης Κινδύνου πρέπει να καταγράφονται σε πολιτικές και διαδικασίες έτσι ώστε να αυξηθεί η επίγνωση όλων των λειτουργικών οργάνων και ξεκάθαρα να αναφέρονται όλοι οι κίνδυνοι που μπορεί να επέλθουν στις καθημερινές εργασίες και όλοι οι έλεγχοι που μπορούν να εφαρμοσθούν για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

Πολιτική Κινδύνων βάσει της Κατάταξης Κινδύνων

Κατάταξη Κινδύνων

Το "ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ" έχει ως σκοπό την παροχή στους ασφαλισμένους και δικαιούχους των παροχών, επαγγελματική ασφαλιστική προστασία, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και ενδεικτικά τους κινδύνους γήρατος, θανάτου, αναπηρίας, επαγγελματικού ατυχήματος, ασθενείας, διακοπής της εργασίας. Στο πλαίσιο αυτό, χορηγούνται παροχές σε είδος ή σε χρήμα, που καταβάλλονται περιοδικώς ή εφάπαξ

Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας του ταμείου, λόγω της αδυναμίας να εφαρμόζει συνετές επενδυτικές στρατηγικές, τη λήψη αποφάσεων, κατανομή των πόρων, ή να προσαρμοστούν έγκαιρα στις αλλαγές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Ο κίνδυνος ενδέχεται να επέλθει εάν διακοπούν οι μεταβληθούν οι κάτωθι συνθήκες:

- Αδυναμία του μετόχου για χρηματοδότηση του 4,25% των εισφορών επί της μισθοδοσίας
- Αδυναμία να χρηματοδοτήσει επαρκώς τα έξοδα ετήσιας διαχείρισης και παρακολούθησης του ΤΕΑ
- Να μειωθεί κάτω του Χ% ο συσχετισμός των ενεργών μελών (με επιδότηση εισφορών από τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση)/τα μη ενεργά μέλη τόσο αριθμητικά όσο και σε επίπεδο κεφαλαίων υπό διαχείριση
- Να μειωθούν τα κεφάλαια του ΤΕΑ υπό διαχείριση κάτω από το ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής (1,000,000€) στο αμοιβαίο κεφάλαιο
- Αδυναμία υποστήριξης της μηχανογραφικής διαχείρισης των ατομικών λογαριασμών και του μητρώου των μελών καθώς και η διάθεση περαιτέρω της μιας (1) επενδυτικών επιλογών με την τρέχουσα μηχανογραφική υποδομή.
- Η μεταβολή στην αξιοπιστία, την ποιότητα των διατιθέμενων υπηρεσιών και την απρόσκοπτη συνέχιση της ορθής και επαρκούς λειτουργίας των συμβεβλημένων εταιρειών με ανάθεση έργου.

- A. Διαχειριστής επενδύσεων: Alpha Trust Ανώνυμος εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων
B. Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) "ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ".
Γ. Διαχειριστής, πάροχος του πληροφορικού συστήματος και του ιστότοπου "Prudential Corporation"

Υπεύθυνο για την διαχείριση του Στρατηγικού κινδύνου όπως αναφέρεται ανωτέρω είναι αποκλειστικά το ΔΣ του ΤΕΑ το οποίο θα πρέπει να ενημερώνει την Γενική Συνέλευση για τυχόν εξέλιξη επί των ανωτέρω άμεσα ή μέσω προγραμματισμένης επικοινωνίας.

Οικονομικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος ότι το Ταμείο δεν θα έχει την κεφαλαιακή επάρκεια σε απαιτούμενες ταμειακές ροές (ρευστότητα) για να ανταποκριθεί στις οικονομικές υποχρεώσεις που προκύπτουν ως κατωτέρω:

Κάθε μέλος δικαιούται την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέξει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Συμπλήρωση του πεντηκοστού ογδού (58ου) έτους ηλικίας, ανεξαρτήτως χρόνου εργασίας.
- Συνταξιοδότηση (πλήρης ή μειωμένη) από τον κύριο ασφαλιστικό φορέα.
- Συμπλήρωση είκοσι (20) ετών ασφάλισης στο "ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ".
- Ανικανότητα για εργασία και δικαίωμα σύνταξης αναπηρίας από το φορέα κοινωνικής ασφάλισης.
- Θάνατος του ασφαλισμένου, οπότε η παροχή καταβάλλεται στους δικαιούχους και σε περίπτωση που δεν έχουν οριστεί δικαιούχοι στους νόμιμους κληρονόμους του

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος που απορρέει από την έλλειψη εμπορευσιμότητας/ρευστότητας των επενδύσεων που δεν μπορούν να αγοραστούν ή να πωληθούν αρκετά γρήγορα για πρόληψη ή την ελαχιστοποίηση της απώλειας.

Οι πόροι του "ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ" συνοψίζονται ως ακολούθως και αφορούν μηνιαίες, ετήσιες και εφάπαξ καταβολές :

- Οι τακτικές και οι τυχόν έκτακτες εισφορές των "χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων".
- Οι εισφορές των μελών που εργάζονται στις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) συνεχών μηνών.
- Οι εισφορές των εργαζομένων στις "χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις", οι οποίοι δεν έχουν συμπληρώσει δώδεκα (12) μήνες συνεχούς εργασίας σε αυτές και επιθυμούν να καταστούν μέλη στο Ταμείο.
- Οι πρόσδοδοι περιουσίας του Ταμείου.
- Οι αποδόσεις των κεφαλαίων και αποθεματικών.
- Δωρεές - κληροδοτήματα υπέρ του Ταμείου.
- Κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το Ταμείο. □ Οι συνδρομές των μελών □ Κάθε άλλου είδους έσοδο.
- Η καταβολή των λειτουργικών εξόδων για την πρώτη δεκαετή λειτουργία του Ταμείου

Περαιτέρω, για τη διαχείριση της ρευστότητας του Ταμείου η Επενδυτική Επιτροπή μεριμνά και καθορίζει το ποσοστό των κεφαλαίων το οποίο θα είναι επενδυμένο σε χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία να είναι άμεσα και εύκολα ρευστοποιήσιμα

- Δεν επιτρέπονται οι επενδύσεις κεφαλαίων του ταμείου απευθείας σε ακίνητα και σε τίτλους που διαπραγματεύονται σε μη οργανωμένες αγορές
- Να προσμετρούνται οι ανάγκες ρευστότητας, με βάση την ανάλυση των ατομικών λογαριασμών σε τακτικές ώριμες παροχές, την πρόβλεψη παροχών/υποχρεώσεων του επόμενου τρίμηνου και εξαμήνου και το τρέχον λειτουργικό κόστος, ώστε να ενημερώνεται ο διαχειριστής της επένδυσης για εκτίμηση της επάρκειας σε άμεση ρευστότητα ενεργητικού.
- Εάν αλλάξει το είδος της επένδυσης είτε επέλθει αλλαγή των συνθηκών ημερησίας αποτίμησης και αποκοπής μεριδίων θα πρέπει να εκτιμηθεί η αλλαγή που αφορά την διάθεση ρευστότητας
- Να υπολογίζεται για τις ανάγκες διαχείρισης της ρευστότητας, ανά τρίμηνο ο συντελεστής ρευστότητας τριμήνου & εξαμήνου με αναφορά στο 120% των τακτικών ώριμων παροχών και εξόδων σε σχέση με τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού (liquidity ratio).

Κίνδυνος Συνεργαζόμενων Οργανισμών

Ο κίνδυνος της απώλειας λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας, των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών του ταμείου επαγγελματικής ασφάλισης.

- Η ελάχιστη αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα (rating) των αντισυμβαλλομένων με το ταμείο θα πρέπει να προτείνεται από την επενδυτική επιτροπή κατά περίπτωση και να εγκρίνεται από το ΔΣ του ταμείου.
- Για το ελάχιστο αποδεκτό rating των επιλεγμένων επενδύσεων θα πρέπει να συνεκτιμάται το rating, όπως ορίζετε από τους οίκους αξιολόγησης. Ειδικά για τα αμοιβαία κεφαλαία και τις εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων εφόσον εμπίπτουν στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και λειτουργούν με την σχετική άδεια, η τελική έγκριση θα δίνεται από το ΔΣ του ταμείου.
- Σε διαφορετική περίπτωση σε non-rated αντισυμβαλλόμενους δεν θα επιτρέπεται η συγκέντρωση ενεργητικού να υπερβαίνει μεμονωμένα το όριο του 1%

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η έκθεση σε αυξημένες απώλειες που συνδέονται με ανεπαρκή διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια περιουσιακών στοιχείων ή / και υποχρεώσεων ενώ δεν θα πρέπει να διαφοροποιούνται των προεπιλεγμένων ορίων

- Τοποθέτηση $\leq 10\%$ Α/Κ σε κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ίδιου εκδότη
- Τοποθέτηση $\leq 40\%$ καθαρού ενεργητικού σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε κάθε έναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσό $\geq 5\%$ του καθαρού Ενεργητικού Α/Κ
- Επενδύσεις Α/Κ σε μερίδια ΟΣΕΚΑ $\leq 20\%$ του καθαρού ενεργητικού ανά οργανισμό /ΟΣΕΚΑ
- Καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα $\leq 20\%$ καθαρού ενεργητικού Α/Κ

Κίνδυνος Αγορών

Ο κίνδυνος για ευρεία μεταβολή σε τρέχουσες τιμές στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις τιμές αγοράς καθώς και η μεταβλητότητα των τιμών αγοράς όπου διαμορφώνονται σημαντικές αποκλίσεις από τις αναμενόμενες τιμές τους.

Ο κίνδυνος αγοράς εκτιμάται από την Επενδυτική Επιτροπή και εγκρίνεται η ανάληψη του κινδύνου αγοράς για το σύνολο των επενδύσεων ενεργητικού από το ΔΣ του ΤΕΑ κατ' ελάχιστον ετησίως. Παράλληλα η εκτίμηση του κινδύνου αγοράς θα πρέπει να γίνεται κατ' ελάχιστο ανά τρίμηνο, ώστε η μεταβλητότητα των αγορών να προσμετρείται για την διατήρηση, αύξηση ή μείωση της έκθεσης στον υπό διαμόρφωση κίνδυνο της αγοράς.

Η παρακολούθηση και ενημέρωση για την πορεία των επενδύσεων πραγματοποιείται από αναφορές του διαχειριστή επενδύσεων και του θεματοφύλακα. Η σύμβαση του Ταμείου με τον εκάστοτε θεματοφύλακα ορίζει υπεύθυνο το θεματοφύλακα για την χορήγηση αναφοράς με την κατάσταση θέσης ανά μήνα. Περαιτέρω η τριμηνιαία κατάσταση θέσης από τον διαχειριστή επενδύσεων θα πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα:

- Διαμόρφωση μακροοικονομικού περιβάλλοντος-προβλέψεων
- Επενδυτικό περιβάλλον (Αναμενόμενες προσδοκίες σε αγορά χρεογράφων και μετοχών)
- Βελτιστοποίηση της διασποράς –κατανομή μετοχών & ομολόγων γεωγραφικά και κλαδικά
- Όρια συγκέντρωσης επενδύσεων ανά εκδότη
- Παρακολούθηση της κατανομής σε κατηγορίες Α/Κ με βάση τα όρια αναφοράς του Α/Κ (fund of Funds)
- Σχέση απόδοσης και διακύμανσης (volatility) των επενδύσεων, με βάση την ανωτέρω κατανομή των επενδύσεων και την απαιτούμενη ρευστότητα ενεργητικού σύμφωνα με το liquidity ratio
- Σχέση απόδοσης και διακύμανσης (volatility) των επενδύσεων, βάσει υφιστάμενων δεικτών αναφοράς (benchmarking)
- Στόχος απόδοσης και διακύμανσης της συνολικής περιουσίας (ετησιοποιημένο)
- Παρακολούθηση των επενδυτικών ορίων, που έχουν δοθεί στο παράρτημα του επενδυτικού κανονισμού, για το σύνολο των επενδύσεων.

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει για μέρος ή και το σύνολο του υπό επένδυση ενεργητικού στο Α/Κ «ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» τους κάτωθι επιμέρους κινδύνους, όπου η Επενδυτική Επιτροπή προσμετρά την μεταβλητότητα των κινδύνων και την επίπτωση τους στη απόδοση του Χαρτοφυλακίου μέσα από τις αναφορές του διαχειριστή επενδύσεων ανά κατηγορία υπό διαχείριση ενεργητικού.

- Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας που προκαλούνται από τις αποκλίσεις των πραγματικών τιμών της αγοράς μετοχών ή / και το εισόδημα από μετοχές από τις αναμενόμενες τιμές τους
- Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας που προκαλείται από μια απόκλιση των πραγματικών επιτοκίων από τις αναμενόμενες τιμές επιτοκίων.
- Ο κίνδυνος της αιφνίδιας μεταβολής της αξίας των ακινήτων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας που προκαλείται από το γεγονός ότι οι πραγματικές ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων διαφέρουν από εκείνες που αναμένονται. Επίσης το ενδεχόμενο να αλλάξει το νόμισμα αναφοράς στη χώρα όπου δραστηριοποιείται η επένδυση.

Ο διαχειριστής επενδύσεων οφείλει να παράσχει οποιαδήποτε πληροφόρηση του ζητηθεί από την Επενδυτική Επιτροπή σε τακτική τριμηνιαία βάση και σε έκτακτη, αναλόγως όποτε του ζητηθεί.

Η πρακτική της διαχείρισης χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει την αναγνώριση των ευκαιριών σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και των αγορών, που αναφέρονται ως κατωτέρω καθώς και την εφαρμογή της απόλυτης απόδοσης (absolute return), σε συνδυασμό με τα επίπεδα διακύμανσης (volatility).

Αναλυτικά, το Ταμείο καθορίζει τους ακόλουθους επενδυτικούς στόχους ώστε:

- να έχουν ως γνώμονα την επίτευξη της μεγαλύτερης δυνατής απόδοσης με το αποδεκτό επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου
- να προσφέρονται για συγκριτική αξιολόγηση (benchmarking) και αν όχι να τεκμηριώνεται σαφώς ο επενδυτικός στόχος
- να διευκολύνουν και να εγγυώνται την εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών διαχείρισης του επενδυτικού 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 διαμόρφωση του ενεργητικού επηρεάζει κατά απόλυτη αντιστοιχία την διαμόρφωση των υποχρεώσεων του Ταμείου και καθορίζει το συνολικό βαθμό ανεκτού κινδύνου του Ταμείου, με βάση την ισχύουσα επενδυτική πολιτική.

Περαιτέρω ο κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων δεν συγχέεται με την επάρκεια ενεργητικού, εφόσον καθορίζεται ως ατομική υποχρέωση η εφάπαξ παροχή όπως προκύπτει με βάση το σύνολο του ατομικού λογαριασμού του μέλους όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί κατά τη χρονική στιγμή της πληρωμής, από τις τακτικές εισφορές της "χρηματοδοτούσας επιχείρησης", τις τυχόν έκτακτες εισφορές της "χρηματοδοτούσας επιχείρησης", τις τακτικές εισφορές του μέλους πριν συμπληρώσει δώδεκα (12) μήνες συνεχούς εργασίας σε "χρηματοδοτούσα επιχείρηση", τις προαιρετικές εισφορές του μέλους μετά τη συμπλήρωση δώδεκα (12) μηνών συνεχούς εργασίας σε "χρηματοδοτούσα επιχείρηση", τις τυχόν έκτακτες εισφορές του μέλους, τις κατανομές υπέρ του αποθεματικού παροχών, καθώς και από τις αποδόσεις επενδύσεων, τόσο των εισφορών, όσο και του ήδη σχηματισμένου λογαριασμού.

Στο πλαίσιο της συνετής διαχείρισης επιδιώκεται η μεγαλύτερη δυνατή διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου ώστε να αποφεύγεται οποιαδήποτε συσσώρευση κινδύνων για το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Η τοποθέτηση των επενδυτικών κεφαλαίων του Ταμείου λαμβάνει υπόψη της την επαρκή διαφοροποίηση (diversification) ούτως ώστε να ελαχιστοποιηθούν σημαντικές και μεγάλες απώλειες εξαιτίας συσσώρευσης των τοποθετήσεων εντός μίας επενδυτικής κατηγορίας (π.χ. μετοχών, τίτλων σταθερού εισοδήματος, αμοιβαία κεφάλαια, κλπ), ενός κλάδου (π.χ. τραπεζικού, βιομηχανικού, κατασκευαστικού κλπ), μίας γεωγραφικής εστίας ή μίας χρονικής διάρκειας. Παράλληλα, λαμβάνεται υπόψη ο χρονικός ορίζοντας των προσδοκώμενων εσόδων και υποχρεώσεων.

Οι κάτωθι κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων τις οποίες μπορεί να επιλέγει προς επένδυση το Ταμείο απευθείας ή μέσω τίτλων αμοιβαίων κεφαλαίων παραθέτονται

καθότι και δύναται να εκτεθούν σε ένα ή και περισσότερους επιμέρους κινδύνους της αγοράς :

- Σε ακίνητα, με χρήση για εκμετάλλευση (όχι απευθείας μόνο μέσω ΑΚ).
- Επενδυτικά προϊόντα στην αγορά χρήματος (τραπεζικές καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις, repos, reverse repos, Eurodollars) και γενικά προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.
- Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα κεντρικών κυβερνήσεων από χώρες της Ευρωζώνης, τόσο στην πρωτογενή όσο και στην δευτερογενή αγορά.
- Ομόλογα κεντρικών κυβερνήσεων αναπτυγμένων χωρών.
- Σε αγορές μετοχοποιήσιμων τίτλων (προμέτοχα) του Ελληνικού Δημοσίου.
- Μετοχές, ομόλογα, ομολογίες εταιρειών και άλλα χρεόγραφα εταιριών εφόσον έχουν εκδοθεί στην Ελλάδα ή σε κράτος μέλος της Ε.Ε. και είναι εισηγμένα σε αναγνωρισμένες χρηματιστηριακές αγορές, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) που εμπίπτουν στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (ΕΛ 375/31-12-85) και λειτουργούν σε οποιαδήποτε κράτος μέλος της Ε.Ε., κρατικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια, τραπεζικές καταθέσεις και ακίνητα.
- Τα παραπάνω μπορούν να χωριστούν σε υποκατηγορίες (υποκλάσεις), όπως:
- Μετοχές εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης
- Μετοχές εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης
- Μετοχές εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης
- Ομόλογα δημοτικά
- Ομόλογα κρατικών εταιρειών (ΔΕΚΟ κτλ)
- Κατηγοριοποίηση σύμφωνα με το κλάδο οικονομικής δραστηριότητας της εταιρείας (βιομηχανικός, τραπεζικός, ασφαλιστικός κτλ)
- Μετοχές εταιρειών που διατίθενται σε δημόσια εγγραφή για να εισαχθούν στο Χ.Α.
- Σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ακίνητης περιουσίας.
- Σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης της αγοράς παραγώγων του Χ.Α. ή κράτους μέλους της Ε.Ε.
- Σε πράξεις ανταλλαγής (Swap) με τραπεζικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα ή σε κράτος μέλος της Ε.Ε.
- Σε άλλες κινητές αξίες, έπειτα από εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής και έγκριση από το Δ.Σ. και εφόσον προβλέπονται από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Όρια ανοχής αγοράς καθώς και τα μέγιστα αποδεκτά όρια κατανομής για το (Α/Κ) "ΤΕΑ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

- Όχι άμεσες επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα (non-investment grade) και ακίνητα
- Μέσος όρος καθαρού ενεργητικού Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο $\geq 10\%$ μετοχικούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων
- Μέσος όρος καθαρού ενεργητικού Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο $\geq 10\%$ ομολογιακούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων
- Επενδύσεις σε Μετοχικούς, ομολογιακούς ή μικτούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων $\leq 65\%$ το μέσου όρου καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά τρίμηνο
- Σύνολο αξιών μετοχών, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν σε μετοχές, κτλ. οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν σε εταιρικά ομόλογα $\leq 70\%$ καθαρού ενεργητικού του Α/Κ

- Συνολική αξία στοιχείων χαρτοφυλακίου σε συνάλλαγμα $\leq 30\%$ καθαρού ενεργητικού Α/Κ
- Επένδυση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου
- Σύνολο επενδύσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα όχι για αντιστάθμιση κινδύνου $\leq 5\%$ καθαρού ενεργητικού Α/Κ □ Δείκτης αναφοράς (σύγκριση):
- Δείκτης για μετρητά: 20% Citigroup 1Month EUR Depo
- Δείκτης για ομόλογα: +40% Barclays Euro Agg Total Return
- Δείκτης για μετοχές: +40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index
- Κέρδη κ Πρόσοδοι ΟΣΕΚΑ επανεπενδύονται
- Μεριδία ΟΣΕΚΑ εξαγοράζονται με αίτημα κάθε εργάσιμη
- Α/Κ > 3ετη κ' αρχική συμμετοχή $\geq 1.000.000$ Ευρώ

Λειτουργικός Κίνδυνος

Κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ λόγω ανεπαρκών διαδικασιών, ανθρώπινου λάθους, παράλειψης, απάτης ή λόγω αφερεγγυότητας του ιδρύματος που του έχει ανατεθεί η φύλαξη των στοιχείων του Α/Κ ή συμμετέχει ως αντισυμβαλλόμενος σε παράγωγα ή άλλα μέσα.

Το TEA για την ορθή λειτουργία οφείλει να διασφαλίζει την επαρκή και συνεπή διαχείριση από την λειτουργία τόσο των εσωτερικών διαδικασιών και οργάνων καθώς και των εργασιών που αναθέτει σε τρίτους κατ' αποκλειστικότητα.

Κατ αρχάς οφείλει να εγκρίνει από το ΔΣ του TEA οποιαδήποτε εργασία εξωπορισμού ή σύμβασης με τρίτους που αφορά ζωτικής λειτουργιάς διαδικασία του Ταμείου. Η επιλογή θα πρέπει να είναι η συνεπής με το σύνολο των προδιαγραφών που ορίζει η Διεύθυνση του Ταμείου και να αξιολογείται το σύνολο των προσφορών που υποβάλλονται από τους ενδιαφερομένους.

Η αξιολόγηση προσφορών και η εκτέλεση συμβάσεων θα πρέπει να είναι συνεπής με τα κατωτέρω:

- Η επάρκεια προσφερόμενων υπηρεσιών και η αξιολόγηση αυτών, προϋποθέτει την δημιουργία αρχείου όπου θα αναφέρονται αναλυτικά το σύνολο των υφιστάμενων προδιαγραφών και σύνταξη των συμβατικών απαιτήσεων
- Αρχείο ενδεικτικό για την φερεγγυότητα επί των τρεχουσών συναλλαγών καθώς και στοιχεία για την ιστορικότητα των συνεργασιών των αξιολογουμένων. Ενδείκνυται η υιοθέτηση από μέρους των αξιολογουμένων βέλτιστων λειτουργικών πρακτικών ή έγκυρων πιστοποιήσεων
- Μειοδοτικός διαγωνισμός με αξιολόγηση προσφορών ή κατά αποκλειστικότητα εφόσον δεν υπάρχει άλλος αξιόπιστος ανταγωνιστής σύμφωνα με τα ανωτέρω.
- Δυνατότητα της διαχείρισης του Ταμείου για αξιολόγηση και παρακολούθηση των συμβάσεων με βάση δείκτες παραγωγικότητας (λειτουργικότητας) και αξιοπιστίας των συναλλαγών
- Εν ισχύ σχεδιασμός για την συνέχιση εργασιών σε περίπτωση απώλειας κρίσιμων διαδικασιών και πληροφοριακών συστημάτων εν χρήσει.

Οι εσωτερικές και άλλες λειτουργίες θα πρέπει εφόσον εκτελούνται κατ' ελάχιστο σε μηνιαία βάση να ελέγχονται και να αξιολογούνται ανά τρίμηνο, δειγματοληπτικά από

την διαχείριση του Ταμείου και θα αξιολογούνται από το ΔΣ του TEA με την Βοήθεια της λειτουργίας Διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης, με βάση την καταγραφή των εν ισχύ διαδικασιών όπως αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του TEA για την ορθή αποτίμηση των υφιστάμενων λειτουργιών, προτείνεται η υιοθέτηση δεικτών για την εκτίμηση της ορθότητας των συναλλαγών, της επάρκειας (completeness) και της αποτελεσματικότητας των ελέγχων των λειτουργικών κινδύνων.

Χαρακτηριστικά αναφέρονται οι κατωθί δείκτες για την εσωτερική λειτουργία:

- Δείκτης λαθών επί των εισφορών που αναλογούν και αυτών που καταβάλλονται εμπρόθεσμα
- Δείκτης λαθών επί των παροχών (υπολογισθέντων και πληρωθέντων)
- Δείκτης καθυστέρησης στην απονομή παροχών
- Δείκτης λαθών στην καταχώριση στοιχείων
- Δείκτης μη αυτοματοποιημένων διαδικασιών, από μηχανογραφική άποψη (εφ' όσον επιτρέπεται χειρόγραφη παρέμβαση)
- Σαφής διαχωρισμός καθηκόντων για την εκτέλεση των εργασιών και του ελεγχου των πραγματοποιηθέντων συναλλαγών

Περαιτέρω και αναφορικά με την παρακολούθηση των επενδύσεων θα πρέπει, πλέον των αναφορών που υποβάλλονται από τον διαχειριστή επενδύσεων στο TEA, η διαχείριση του ταμείου να παρακολουθεί, να συγκεντρώνει και να ενημερώνει το ΔΣ και την Επενδυτική Επιτροπή του TEA για τη ορθότητα των επενδυτικών επιλογών εν ισχύ, τουλάχιστον για τα ακόλουθα στοιχεία του ενεργητικού.

- Το είδος των χρεογράφων
- Τα χαρακτηριστικά των χρεογράφων
- Κατάλογο και λίστα επενδύσεων
- Αγοραίες τιμές των χρεογράφων (mark to market από αξιόπιστη πηγή που θα αναφέρεται)

Περαιτέρω, και εφόσον οι εσωτερικές λειτουργίες μας σε μεγάλο βαθμό απαιτούν τεχνολογική υποστήριξη, για την λειτουργική επάρκεια του TEA πρέπει να εξασφαλίζονται:

- η ορθότητα στις βάσεις δεδομένων των δικαιούχων του Ταμείου μας
- η προστασία και η διατήρηση της εγκυρότητας των προσωπικών δεδομένων
- ικανότητα εκτέλεσης γρήγορη και ασφαλών συναλλαγών

Αναφορικά με την αξιολόγηση πρέπει η διαχείριση του TEA να μπορεί να παρέχει κρίσιμες πληροφορίες και να παρακολουθεί την επάρκεια των διαδικασιών που ορίζονται από τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας. Παράλληλα, απαιτείται η συνεχής αξιολόγηση των ελέγχων που εκτελούνται με βάση τις εν ισχύ διαδικασίες καθώς και έλεγχοι για την ορθότητα εκτέλεσης στις πραγματοποιηθείσες συναλλαγές με βάση την εγκεκριμένη επενδυτική επιλογή.

Νομικός Κίνδυνος

Το ενδεχόμενο λόγω πράξεων, αποφάσεων ή και παραλείψεων για την μη απρόσκοπτη συνέχιση της ορθής λειτουργίας κατόπιν εγκλήσεων, καταδικαστικών αποφάσεων από

δικαστήρια, ή διακοπής/ανάκλησης συμβάσεων, που αναγκάζουν σε διακοπή εργασιών ή επηρεάζουν αρνητικά τις λειτουργίες ή την οικονομική βιωσιμότητα του ταμείου.

Όλες οι αναγγελίες, καταγγελίες, εξώδικα, δικαστικές διαμάχες κοινοποιούνται στο ΤΕΑ θα πρέπει να τίθενται άμεσα εν γνώση του ΔΣ του Ταμείου. Παράλληλα θα πρέπει να κρατείται από την διαχείριση του Ταμείου αρχείο με νομική πρόβλεψη (και την σχετική εκτίμηση κόστους) καθώς και να καταχωρείται άμεσα η όποια αναμόρφωση ή μεταβολή προκύψει έως την τελεσιδικία ή ενδεχόμενο συμβιβασμό.

Κίνδυνος μείωσης της καλής φήμης και αξιοπιστίας

Ο κίνδυνος αρνητικής δημοσιότητας λόγω πράξεων, αποφάσεων ή και παραλείψεων αναφορικά με τις πρακτικές και τις υποχρεώσεις έναντι τρίτων, είτε είναι ακριβείς και ευσταθούν είτε όχι, να προκληθεί απώλεια της εμπιστοσύνης στην ακεραιότητα του ταμείου.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		
Κίνδυνος	Έλεγχος	Mitigating Actions
α) Ικανότητα ανάληψης & διαχείρισης επένδυσης ή επενδυτικής ενέργειας	Η εταιρεία, βάσει της υφιστάμενης επενδυτικής πολιτικής, επενδύει μόνο σε προϊόντα και αγορές που αξιολογούνται βάσει της τεχνογνωσίας και της ικανότητας διαχείρισης.	Τρέχουσα αποτίμηση κινδύνου για την προτεινόμενη επένδυση και την αναμενόμενη απόδοση Προτεινόμενοι δείκτες αναφοράς
β) Κίνδυνος συνυφασμένος με την επένδυση ή την επενδυτική ενέργεια και η επίπτωση του στην τρέχουσα αποτίμηση του κινδύνου της επιχείρησης	Η επένδυση πραγματοποιείται κατ' εφαρμογή των εισηγήσεων των της Επιτροπής Επενδύσεων και του εγκεκριμένου επενδυτικού σχεδίου το οποίο αποτελείται από γραπτές και αποδεκτές οδηγίες για τον ορισμό του επενδυτικού κινδύνου και τα όρια έκθεσης στους πρόσθετους κινδύνους αγοράς	Τρέχουσα αποτίμηση κινδύνου για την προτεινόμενη επένδυση και την αναμενόμενη απόδοση Η Επιτροπή Επενδύσεων αποφασίζει για τον καθορισμό της σύνθεσης των επενδύσεων, τη χάραξη πολιτικών και την περιοδική παρακολούθηση
γ) Η συμβατότητα της επένδυσης ή της επενδυτικής ενέργειας με το συμφέρον των δικαιούχων, τους περιορισμούς που καθορίζονται από την εταιρεία όσον αφορά τις υποχρεώσεις της και τον στόχο της αποτελεσματικής απόδοσης του χαρτοφυλακίου	Η εταιρεία επενδύει μόνο σε κατάλληλες επενδύσεις για την αποτελεσματική κάλυψη όλων των υποχρεώσεων	Με βάση το εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο ή πολιτική Οι υποχρεώσεις δεν είναι προκαθορισμένες για το ΤΕΑ (βάσει του άρθρου του Καταστατικού) Η απόδοση υπολογίζεται με βάση την απόδοση του Global Fund of Funds
δ) Η επίπτωση συγκεκριμένης επένδυσης ή επενδυτικής ενέργειας στην ποιότητα, ασφάλεια, ρευστότητα, κερδοφορία και διαθεσιμότητα του χαρτοφυλακίου	Όλες οι επενδυτικές ενέργειες αξιολογούνται με βάση την τρέχουσα επενδυτική πολιτική για την ασφάλεια, την ρευστότητα και την ποιότητα	Η πολιτική ανάληψης κινδύνου για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο καθορίζεται με βάση την τρέχουσα αποτίμηση κινδύνου ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου

ε) Ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σε περίπτωση που μια επένδυση ή επενδυτική ενέργεια οδηγεί σε ένα σημαντικό κίνδυνο ή σε σημαντική αλλαγή στην τρέχουσας αποτίμησης του κινδύνου της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων?	Εφαρμόζεται με αναφορά στις αποφάσεις της Επιτροπής Επενδύσεων και του εγκεκριμένου επενδυτικού σχεδίου η οποία γίνεται με βάση γραπτές και αποδεκτές οδηγίες για την αποδοχή και τον ορισμό του επενδυτικού κινδύνου, καθώς επίσης και τα όρια έκθεσης στους πρόσθετους κινδύνους αγοράς	Βάσει των προκαθορισμένων ορίων απόδοσης ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου Συχνότητα ελέγχων (δεδομένη) % απόκλισης στην ετησιοποιημένη απόδοση (+ / _ μεταβλητότητα)
Νέες επενδύσεις σε πολύπλοκα προϊόντα ή επενδύσεις σε μη-οργανωμένες αγορές δεν επιτρέπονται. Οποιαδήποτε ανάγκη επένδυσης σε τέτοια προϊόντα υπόκειται σε αυστηρούς ελέγχους και διαδικασίες και επιτρέπεται μόνο για την μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο εφόσον αυτό δεν είναι δυνατό μέσω κάποιου άλλου προϊόντος. <i>Ειδική μέριμνα για την κάλλιστη αξιολόγηση της αντικειμενικής αξίας και οποιουδήποτε κινδύνου λαμβάνεται υπόψη και αξιολογείται πριν την επένδυση</i> <i>Επένδυση σε ακίνητη περιουσία απευθείας για χρήση του TEA δεν επιτρέπεται</i>		