

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ

ΟΜΙΛΙΑ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ – ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΡΑΣΗΣ

Απολογισμός Πεπραγμένων Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου Συντάξεων και Χορηγημάτων των Υπαλλήλων της ΑΤΗΚ

Λευκωσία, Δευτέρα 1 Ιουλίου 2024

Κυρίες και Κύριοι,
Αγαπητά Μέλη,

Σας καλωσορίζω στην 10^η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του Ταμείου Συντάξεων και Χορηγημάτων των Υπαλλήλων της CYTA.

Ευχαριστώ τους εκλεκτούς μας προσκεκλημένους που βρίσκονται μαζί μας σήμερα:

- τον Έφορο Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών, **Νίκο Κουλλαπή,**
- την Πρόεδρο του ΔΣ της Cyta, **Μαρία Τσιάκκα,**
- τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή της Cyta, **Ανδρέα Νεοκλέους,**
- τους Νομικούς μας Συμβούλους **Γιώργο Κολοκασίδη και Andrew Demetriou,** από τους ομώνυμους Νομικούς Οίκους Γεώργιος Κολοκασίδης ΔΕΠΕ και Ioannides Demetriou LLC, και
- τους Συμβούλους επί επενδυτικών θεμάτων Γενικής και Ειδικής Φύσης, τους Αναλογιστές μας και τους εξωτερικούς Ελεγκτές του Ταμείου:
τον κ. Λούκα Σάββα εκ μέρους της Aon Solutions Cyprus Ltd,
τον κ. Χρίστο Ακκελίδη της Argus Stockbrokers Ltd,
τον κ. Μωυσή Αριστείδου της Baker Tilly Cyprus Ltd
και τον κ. Μαρίνο Θεοδοσίου εκ μέρους της Muhanna & Co Ltd.

Η παρούσα Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου αποτελείται από έξι (6) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyta, τα οποία διορίστηκαν τον Μάρτιο 2024, έναν (1) τέως ανώτερο διευθυντή της Cyta ο οποίος επίσης επαναδιορίστηκε τον Μάρτιο 2024 και τρία (3) αιρετά μέλη που εκλέχθηκαν τον Οκτώβριο του 2022 για διετή θητεία, μέσα από την Εκλογική Γενική Συνέλευση των μελών του Ταμείου.

A. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Αρχικά, θα ήθελα ν' αναφερθώ στην Επενδυτική Πολιτική του Ταμείου για το έτος 2023, η οποία έχει υλοποιηθεί σε βαθμό πέραν του 95%.

Η επενδυτική πολιτική η οποία εφαρμόστηκε το 2023 θεσπίστηκε τον Φεβρουάριο του 2023 σε συνέχεια της μελέτης Μοντελοποίησης Ενεργητικού & Παθητικού (Assets & Liabilities Modelling «ALM»), που εκπονήθηκε με τη βοήθεια των Συμβούλων του Ταμείου επί Επενδυτικών Θεμάτων Γενικής Φύσεως AON Solutions Cyprus Ltd και λαμβάνοντας υπόψη την Αναλογιστική Μελέτη του Ταμείου για το έτος 2022. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου (ΔΑΕΠ) υποβλήθηκε την 1 Μαρτίου 2023 στον Έφορο Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών σύμφωνα με τις πρόνοιες της κείμενης Νομοθεσίας.

Ευχαριστώ την ομάδα της AON Solutions Cyprus Ltd και για τη συμβολή της στην υλοποίηση των στόχων του Ταμείου. Στη συνέχεια, ο Λούκας Σάββα, εκ μέρους της AON, θα παρουσιάσει εν συντομία τη ΔΑΕΠ, καθώς και το βαθμό συμμόρφωσης του Ταμείου σε αυτή, με αναφορά και στις σχετικές αποδόσεις των διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών για το έτος 2023.

Η αναλυτική ΔΑΕΠ και όλες οι σχετικές πληροφορίες βρίσκονται ήδη αναρτημένες και στην ιστοσελίδα του Ταμείου (www.cytapensionfund.org), όπου κάθε μέλος έχει πρόσβαση και μπορεί να τις μελετήσει. Όπως γνωρίζετε, στο πλαίσιο της διαφάνειας και της ιδιαίτερης σημασίας που αποδίδει η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου στην επικοινωνία με τα Μέλη του, η ιστοσελίδα μας ανανεώθηκε, αναβαθμίστηκε σημαντικά και επανασχεδιάστηκε κατά τα προηγούμενα έτη και συνεχίζει να ανανεώνεται συστηματικά με χρήσιμες πληροφορίες, έτσι ώστε να είναι πιο εύχρηστη και τα Μέλη να λαμβάνουν συνεχή ενημέρωση για όλα τα σημαντικά θέματα.

Αναφορικά με την Επενδυτική Πολιτική του Ταμείου, θα ήθελα να διευκρινίσω ότι η υλοποίησή της διενεργείται από τους Σύμβουλους Ειδικής Φύσης του Ταμείου, την εταιρεία Argus Stockbrokers Ltd, που επίσης είναι σήμερα μαζί μας.

Κύριε Ακκελίδη σας καλωσορίζω στη Γενική Συνέλευση του Ταμείου και προσδοκώ, μαζί με τα υπόλοιπα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής, στη συνέχεια της παραγωγικής και εποικοδομητικής συνεργασίας μας. Ο κ. Ακκελίδης θα παρουσιάσει την κατανομή του χαρτοφυλακίου του Ταμείου κατά την 31/12/2023 καθώς και σε ανασκόπηση των συνθήκων που επικρατούν σήμερα στις αγορές.

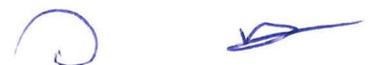
B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Σε συνέχεια της αρνητικής επενδυτικής απόδοσης του Ταμείου για το έτος 2022, μια χρονιά που χαρακτηρίστηκε, ως γνωστό, από πρωτοφανή αρνητική μεταβλητότητα στις διεθνείς χρηματαγορές, σε όλες σχεδόν τις επενδυτικές

κατηγορίες, κατά την οποία το Ταμείο σημείωσε αρνητική μεταβολή από επενδύσεις της τάξης του 5%, κατά το έτος 2023, το Ταμείο σημείωσε θετική απόδοση στις επενδύσεις του της τάξης του 5,2%, η οποία οδηγεί σε **πλεόνασμα από επενδύσεις ποσού €27,2 εκ.**, καλύπτοντας σε μεγάλο βαθμό τις απώλειες που είχαν σημειωθεί κατά το 2022, καθώς και σε **αύξηση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου.**

Επιπλέον, σημειώνεται ότι και για το τρέχον έτος 2024 το Ταμείο σημειώνει πολύ θετικές αποδόσεις συνεχίζοντας την θετική πορεία του σε ότι αφορά τις επενδύσεις του.

Τα λεπτομερή οικονομικά αποτελέσματα του Ταμείου, οι Λογαριασμοί και οι Οικονομικές Καταστάσεις θα παρουσιαστούν κατά τη διάρκεια της σημερινής Συνέλευσης από τη συνάδελφο Μαρία Αργυρίδου. Θα ακολουθήσει επίσης παρουσίαση της Έκθεσης των Εξωτερικών Ελεγκτών του Ταμείου, Baker Tilly Cyprus Ltd, που επίσης βρίσκονται μαζί μας σήμερα και τους οποίους ευχαριστώ για τη σημαντική τους συμβολή. Όπως έχω ήδη αναφέρει, όλα τα πιο πάνω στοιχεία βρίσκονται αναρτημένα και στην ιστοσελίδα του Ταμείου στο διαδίκτυο (www.cytapensionfund.org), με ελεύθερη πρόσβαση για τα μέλη και όλους τους ενδιαφερόμενους.



Γ. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΛΛΕΙΜΜΑ

Αγαπητοί Φίλοι,

Θα ήθελα, στο σημείο αυτό, να αναφερθώ συνοπτικά και στην Αναλογιστική Μελέτη Χρηματοδότησης του Ταμείου, η οποία ολοκληρώθηκε πρόσφατα με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023. Η μελέτη κατέδειξε αναλογιστικό έλλειμμα της τάξης των €85,6 εκ., δηλαδή ελαφρώς μεγαλύτερο κατά €9,9 εκ., σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό έλλειμμα των €75,7 εκ. Τα ευρήματα της μελέτης και οι παράγοντες που επέδρασαν στην τελική διαμόρφωση του αναλογιστικού ελλείμματος, θα επεξηγηθούν λεπτομερώς στην παρουσίαση που θα ακολουθήσει από τον κ. Μαρίνο Θεοδοσίου της Muhanna & Co, τον οποίο και ευχαριστώ. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις εξαιρετικά μεγάλες προκλήσεις της χρονιάς που μας πέρασε, το ψηλό επίπεδο του πληθωρισμού καθώς και το Σχέδιο Εθελούσιας Αφυπηρέτησης της Cyta, είναι πολύ ενθαρρυντικό το ότι το αναλογιστικό έλλειμμα του Ταμείου για το 2023 σημείωσε μόνο μια μικρή αύξηση.

Όπως γνωρίζετε η Cyta, ως Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση, καταβάλλει προς το Ταμείο ετήσιες εισφορές για την κάλυψη του αναλογιστικού ελλείμματος χρηματοδότησης, οι οποίες καθορίζονται στη βάση του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Ανάκαμψης. Κάθε χρόνο, το Σχέδιο αυτό συνομολογείται ή επικαιροποιείται από κοινού μεταξύ του Ταμείου και της Cyta, σε συνέχεια της διεξαγωγής Αναλογιστικής Μελέτης Χρηματοδότησης. Στη συνέχεια, το Σχέδιο εγκρίνεται από τον Έφορο Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών.

Οι προβληματικές επενδύσεις του παρελθόντος, εξακολουθούν δυστυχώς να αντικατοπτρίζονται στο αναλογιστικό έλλειμμα του Ταμείου, το μέγεθος του

οποίου υπολογίζεται ετησίως, σύμφωνα με το εκάστοτε προεξοφλητικό επιτόκιο και άλλους εξωγενείς παράγοντες. Ως εκ τούτου, η Cyta συνεχίζει να καταβάλλει σημαντικές ετήσιες εισφορές προς το Ταμείο, στο πλαίσιο της υπευθυνότητας με την οποία πάντα ενεργεί για στήριξη των ανθρώπων της.

Συγκεκριμένα, στη βάση της αναλογιστικής μελέτης που ολοκληρώθηκε πρόσφατα για το έτος 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Cyta και η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου αποφάσισαν τη διατήρηση της υψηλής ετήσιας δόσης των €23 εκ. της Cyta προς το Ταμείο, με κύριο μέλημα τη μείωση του αναλογιστικού ελλείμματος με ταχείς ρυθμούς, ώστε να καλυφθεί πλήρως το συντομότερο.

Η συνεχιζόμενη υψηλή συνεισφορά της Cyta στηρίζει την υλοποίηση μιας ρεαλιστικής Επενδυτικής Πολιτικής, η οποία να μην ενθαρρύνει την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου από το Ταμείο. Η υιοθέτηση της συνετής αυτής επενδυτικής πολιτικής κρίθηκε επιβεβλημένη, καθώς το Ταμείο διαχειρίζεται διαθέσιμα που θα πρέπει ν' αποδοθούν στα Μέλη του με τη μορφή συντάξεων. Επίσης λαμβάνεται υπ' όψιν και το γεγονός ότι χρηματοδοτούσα αρχή για το Ταμείο είναι η ίδια η Cyta, η οποία ανήκει εξ ολοκλήρου στην Πολιτεία και σε όλους τους Κύπριους πολίτες και φορολογούμενους. Ως εκ τούτου, οι επενδύσεις του Ταμείου οφείλουν να γίνονται σε πλαίσιο σύνεσης και υπευθυνότητας.

Οι πιο πάνω αποφάσεις αναμένονται να οδηγήσουν, με τα σημερινά δεδομένα, σε πλήρη κάλυψη του ελλείμματος χρηματοδότησης του Ταμείου σε 4,1 χρόνια από σήμερα, η χαμηλότερη χρονική περίοδος αποπληρωμής μέχρι σήμερα. Θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι η νομοθεσία απαιτεί αντίστοιχη κάλυψη παρόμοιων αναλογιστικών ελλειμμάτων σε περίοδο μέχρι και

δεκαπέντε ετών, δηλαδή πολύ περισσότερο χρονικό διάστημα από αυτό που υιοθετεί η Cyta με τις αποφάσεις της των τελευταίων ετών.

Όπως γνωρίζετε η αναλογιστική μελέτη, καθώς και το σχέδιο ανάκαμψης, επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση αλλά και εκτάκτως, εάν τυχόν προκύψουν γεγονότα που καθιστούν μια αντίστοιχη αξιολόγηση αναγκαία.

Δ. ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΑΡΕΛΘΟΝΤΟΣ

Στο σημείο αυτό θα ήθελα ν' αναφερθώ συνοπτικά και σε ένα άλλο μεγάλο κεφάλαιο για το Ταμείο, αυτό της διαχείρισης των προβληματικών επενδύσεων του παρελθόντος. Η Διαχειριστική Επιτροπή εργάζεται στοχευμένα επιδιώκοντας την ελαχιστοποίηση των όποιων αρνητικών εξελίξεων είχαν καταγραφεί από τις εν λόγω επενδύσεις.

Κατά το έτος 2023 το Ταμείο κατάφερε να απεμπλακεί από ακόμη μια προβληματική εις βάρος του υπόθεση με τον καλύτερο δυνατό τρόπο καθώς και αυτή η περίπτωση συνεπάγετο σημαντικές εκκρεμότητες με πολύ μεγάλες αμφίβολες αρνητικές εξελίξεις για το Ταμείο.

Στην ίδια κατεύθυνση συνέχισαν (και συνεχίζουν) να δρομολογούνται και άλλες ουσιαστικές βελτιωτικές ενέργειες από το Ταμείο, με στόχο την ανάκτηση των χρηματικών ποσών που είχαν επενδυθεί σε επισφαλή έργα. Οι ενέργειες αυτές περιλαμβάνουν πολύπλοκες διαπραγματεύσεις, νομικές ενέργειες καθώς και υιοθέτηση σχεδίων δράσης με στόχο την επίλυση, ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση, των προβληματικών έργων του παρελθόντος, οι επιπτώσεις των οποίων ταλαιπωρούν δυστυχώς ακόμα το Ταμείο.

Ε. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Εκλεκτοί προσκεκλημένοι,
Αγαπητά Μέλη,

Το Ταμείο Συντάξεων ήταν και παραμένει προσηλωμένο στην εφαρμογή άριστων προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης που αποσκοπούν στην προστασία των συμφερόντων των Μελών του και στοχεύει διαρκώς στο να διασφαλίζει ότι το Ταμείο είναι ένας σύγχρονος, διαφανής, ανταγωνιστικός και βιώσιμος Οργανισμός.

Στο πλαίσιο αυτό, το Ταμείο έχει ήδη υιοθετήσει βασικές αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι οποίες αποτελούν τα θεμέλια ενός ολοκληρωμένου Κώδικα, που στόχο έχει να καλύπτει όλες τις απαιτούμενες διαδικασίες και κανονισμούς. Ήδη, η λειτουργία του Ταμείου και οι καθημερινές συναλλαγές που διεξάγονται διέπονται από αυστηρές προδιαγραφές και σημαντικές δικλίδες ασφαλείας. Οι μηχανισμοί αυτοί αναθεωρούνται σε συνεχή βάση και επικαιροποιούνται σύμφωνα με τις εκάστοτε εξελίξεις, τις διαφοροποιούμενες ανάγκες του Ταμείου και τις εμπειρίες που αποκομίζονται στην πορεία διαχείρισής του.

Η χρηστή εταιρική διακυβέρνηση και η εταιρική διοίκηση εγγυώνται μια δυναμική και αποτελεσματική επικοινωνία μεταξύ της Διαχειριστικής Επιτροπής, της Διεύθυνσης και των Μελών και κατά συνέπεια την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής του Ταμείου.

Στη βάση των πιο πάνω, το Ταμείο ενέκρινε και υιοθέτησε από το έτος 2021 σχετικά Εγχειρίδια Πολιτικών και Διακυβέρνησης, σύμφωνα και με τις απαιτήσεις του νέου Νόμου 10(Ι)/2020, τις οποίες απέστειλε αρμοδίως στον Έφορο.

Επιπλέον, το Ταμείο από τα μέσα Δεκεμβρίου του 2021 έχει προβεί, σε συνεργασία με τους Συμβούλους Γενικής Φύσεως του Ταμείου, σε μια ενδελεχή αναγνώριση, εις βάθος αξιολόγηση και καταγραφή των διαφόρων κινδύνων του (Operational, Investment, Compliance κτλ) καθώς και την ανοχή του σε ρίσκο, τα οποία κατέγραψε σε μια επίσημη δήλωση Risk Appetite, την οποία υπέβαλε αρμοδίως στον Έφορο. Το υπό αναφορά μελετημένο και ξεκάθαρα διατυπωμένο Risk Appetite παρέχει μια υγιή βάση για τη διαχείριση των κινδύνων του Ταμείου. Συνεπεία του Risk Appetite έχει καταγραφεί και το Risk Register του Ταμείου, το οποίο αναλύει τον κάθε κίνδυνο ξεχωριστά και το οποίο επίσης έχει κατατεθεί στον Έφορο. Έκτοτε, στη βάση των πιο πάνω, οι Σύμβουλοι Γενικής Φύσεως προβαίνουν ανά τρίμηνο σε αξιολόγηση του ρίσκου του Ταμείου, και όπου υπάρχει απόκλιση από τα καθορισμένα όρια, λαμβάνονται οι δέουσες διορθωτικές κινήσεις.

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Αγαπητοί φίλοι και φίλες,

Τόσο η ΔΕ, όσο και το προσωπικό του Ταμείου, παραμένουμε προσηλωμένοι στην προσπάθεια για μεγιστοποίηση της αξίας του και η προστασία των συμφερόντων των Μελών του, πάντα στο πλαίσιο της υιοθέτησης αρχών υπευθυνότητας, ακεραιότητας και διαφάνειας.

Μαζί με την εκτίμησή μου προς τον Έφορο και την ομάδα του για τη θετική συνεργασία, θα ήθελα να ευχαριστήσω και όλους τους συναδέλφους της Διαχειριστικής Επιτροπής (αιρετούς και διορισμένους), τόσο αυτά που αποχώρησαν τον Ιανουάριο 2024, όσο και τα υφιστάμενα για την άριστη συνεργασία.



Ευχαριστώ επίσης θερμά την ομάδα του Ταμείου, και ιδιαίτερα το Γενικό Διευθυντή **κ. Νεοκλή Θεοδοτίδη**, η συμβολή του οποίου είναι καθοριστική και πολύτιμη για τη θετική πορεία, την εξέλιξη και την αποτελεσματικότητα του Ταμείου. Ευχαριστώ ιδιαιτέρως την Μαρία Αργυρίδου, Βοηθό Λογιστηρίου, για την μεγάλη συνεισφορά της στην ομαλή διεκπεραίωση εκ μέρους του Ταμείου της αφυπηρέτησης των συναδέλφων της Cyta μέσω του ΣΕΑ.

Θα ήθελα επίσης να εκφράσω την εκτίμησή μου προς τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή της Cyta **κ. Ανδρέα Νεοκλέους**, καθώς και προς όλες τις υπηρεσίες της Cyta που παρέχουν ουσιαστική στήριξη στο Ταμείο.

Τέλος, απευθύνω ένα μεγάλο ευχαριστώ και προς όλους τους εξωτερικούς μας **Συμβούλους και συνεργάτες**, για τη συνεχή τους καθοδήγηση και συμβολή στην επίτευξη των στόχων του Ταμείου.

Σας ευχαριστώ για την προσοχή σας.

