



Ετήσια Γενική Συνέλευση Μελλών

7 Ιουλίου 2015



Ατζέντα

1. Ο Ρόλος της Aon Hewitt
2. Ανασκόπηση Αγορών για το Έτος 2014
3. Ταμείο Σύνταξης
 - Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου Προνοίας
 - Υλοποίηση

Ο ρόλος της Aon Hewitt

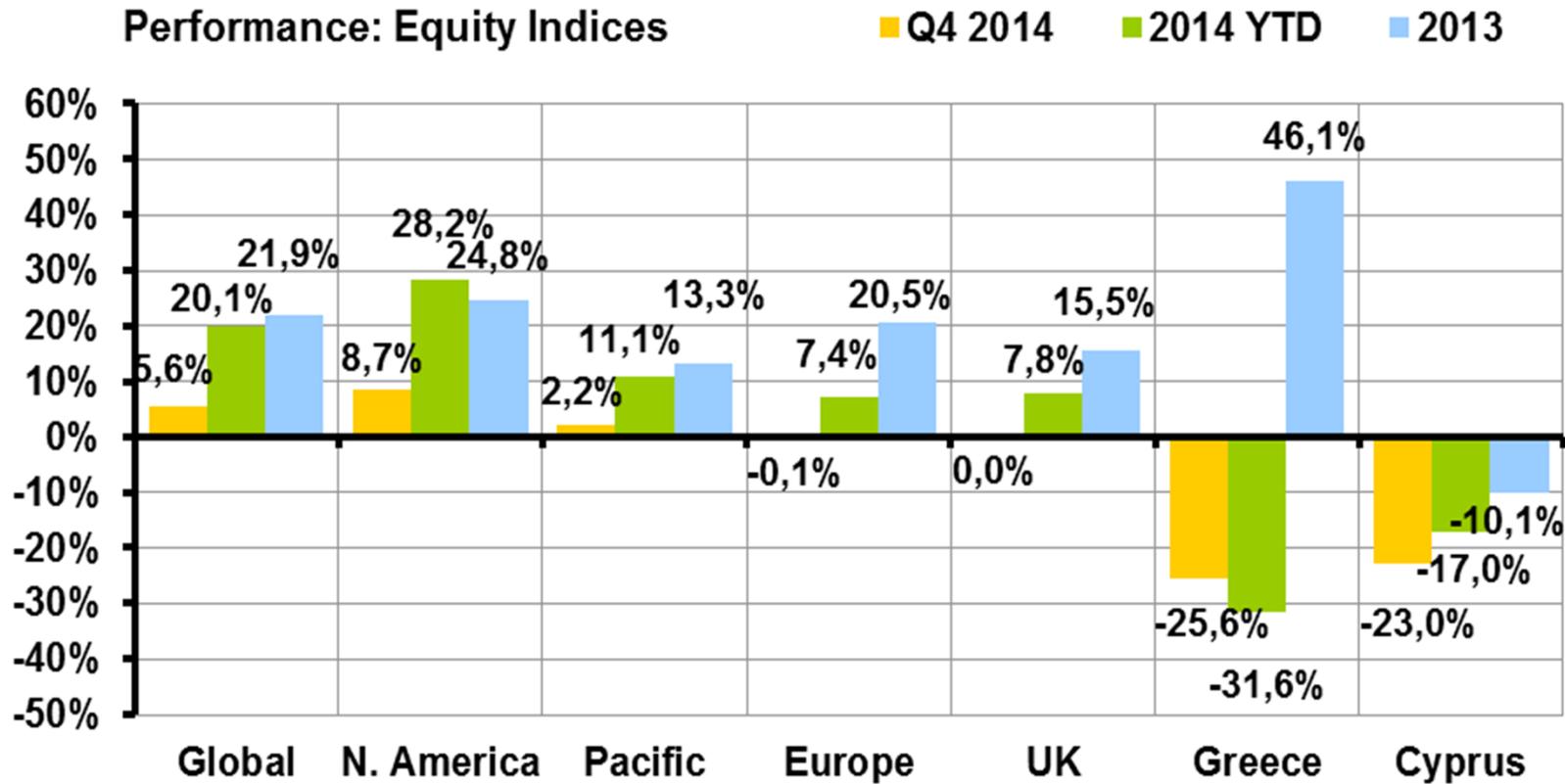
- Η Aon Hewitt είναι μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες αναλογιστών παγκοσμίως
- Σύμβουλοι για **\$4,7 τρις** αποθεματικά για συνταξιοδοτικά ταμεία παγκοσμίως
- Παρέχουμε αποκλειστικά και μόνο συμβουλευτικές υπηρεσίες
 - **Δε διαχειριζόμαστε κεφάλαια πουθενά στον κόσμο**
 - **Δε συνδεόμαστε με εταιρίες Διαχείρισης Κεφαλαίων**
- Ο ρόλος μας για τα Ταμεία της Εταιρείας είναι:
 - Αναλογιστικές εκτιμήσεις (για Ταμεία Συντάξεων)
 - Καταρτισμός μακροπρόθεσμης στρατηγικής επενδύσεων
 - Παρακολούθηση και αξιολόγηση των Διαχειριστών Κεφαλαίων
 - Εκπαίδευση και υποστήριξη της ΔΕ για επενδυτικά και άλλα θέματα



Ενότητα 2

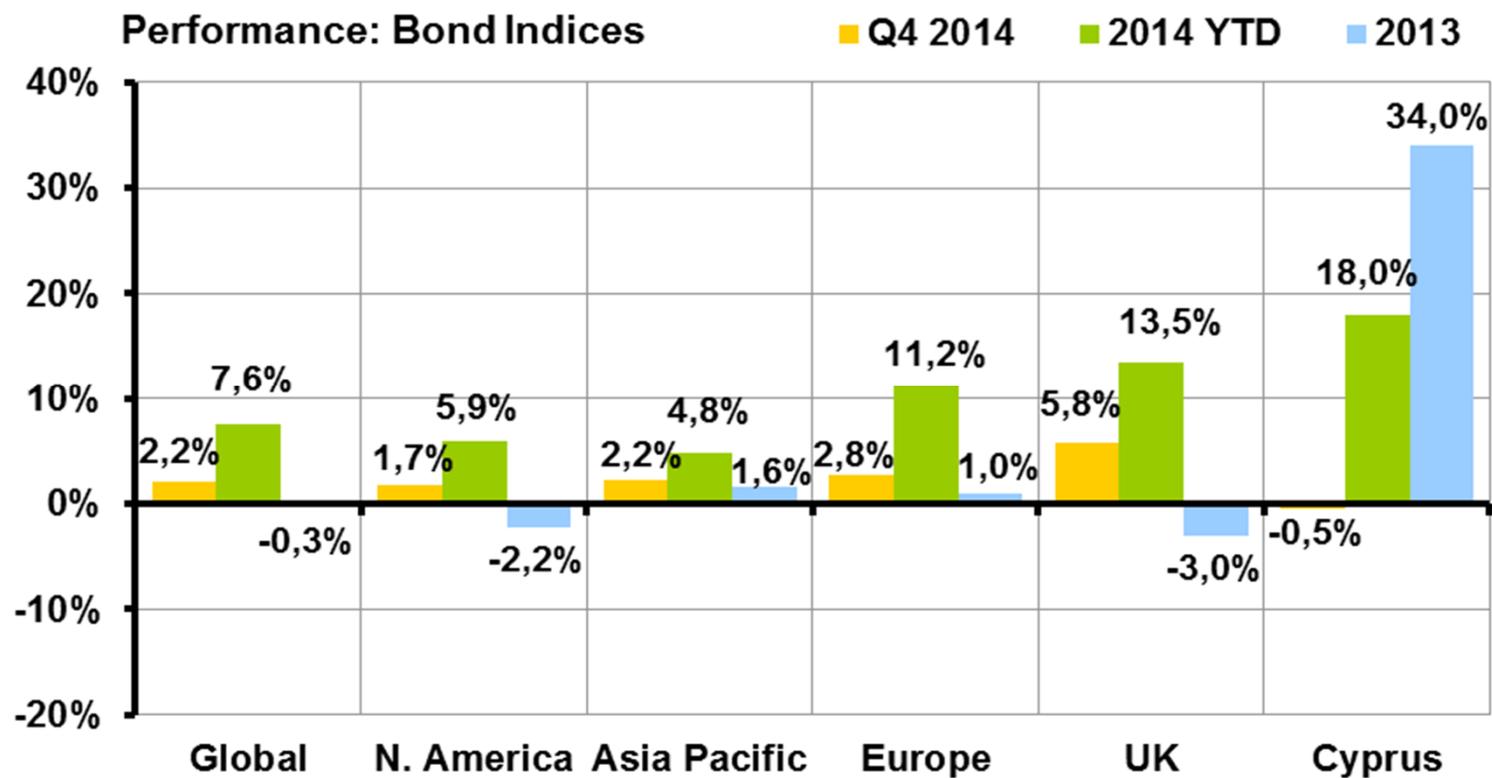
Ανασκόπηση Αγορών για το Έτος 2014

Ανασκόπηση αγορών για έτος 2014 – Μετοχές



* Αποδόσεις σε Ευρώ

Ανασκόπηση αγορών για έτος 2014 – Ομόλογα



* Αποδόσεις σε Ευρώ

** Κύπρος: 10-χρονο Κυβερνητικό Ομόλογο με επιτόκιο 4,625% και ημερομηνία λήξης 2/3/2020

Επενδυτική Στρατηγική

- Η ΔΕ του Ταμείου έχει διεξάγει **μελέτη** για καθορισμό της στρατηγικής επενδύσεων
- Η μελέτη επικυρώθηκε τον **Νοέμβριο του 2014** με τη συμπλήρωση της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής
- Η νέα στρατηγική είναι υπό υλοποίηση
- Η στρατηγική είναι **μακροπρόθεσμη**
- Η υλοποίηση δεν γίνεται βίαια αλλά **σταδιακά**
- Η υλοποίηση της στρατηγικής άρχισε το 2015 με στόχο τη **διασπορά** σε επίπεδο επενδυτικών κατηγοριών

Μελέτη για καθορισμό Επενδυτικής Στρατηγικής

- Η Στρατηγική είναι **μακροχρόνια** και **επανεξετάζεται** τουλάχιστον κάθε **3 χρόνια**
- Ο κύριος σκοπός του Ταμείου είναι να επενδύει με σύνεση ώστε να τηρηθούν όλες οι υποχρεώσεις του Ταμείου αναλαμβάνοντας ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου
- Ο επενδυτικός στόχος του Ταμείου είναι η επίτευξη επίπεδο χρηματοδότησης του 100%
- Στοχευόμενη επενδυτική απόδοση τουλάχιστον ίση 4,1% (σήμερα) ανά έτος

Επενδυτική Μακροπρόθεσμη Στρατηγική – ΔΑΕΠ

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος, %	Επιτρεπόμενα όρια, %
Παγκόσμιες Μετοχές	10	5 – 15
Μετοχές Έργων Υποδομής	10	5 – 15
Ακίνητη περιουσία	24	19 – 29*
Αντισταθμιστικά Κεφάλαια	10	5 – 15
Επενδύσεις “κεφαλαιουχικής ανάπτυξης”	54	34 – 74
Εγχώρια Ομόλογα	18	13 – 23
Παγκόσμια Εταιρικά Ομόλογα	8	3 – 13
Καταθέσεις	20	10 – 30
Επενδύσεις “εισοδήματος”	46	26 – 66
ΣΥΝΟΛΟ	100	100

* Η Διαχειριστική Επιτροπή θα λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να μην φτάσει η κατανομή σε αυτή την κατηγορία στο μέγιστο επίπεδο, αν και αναγνωρίζουν ότι τέτοια αύξηση μπορεί να προκύψει λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών του Ταμείου.



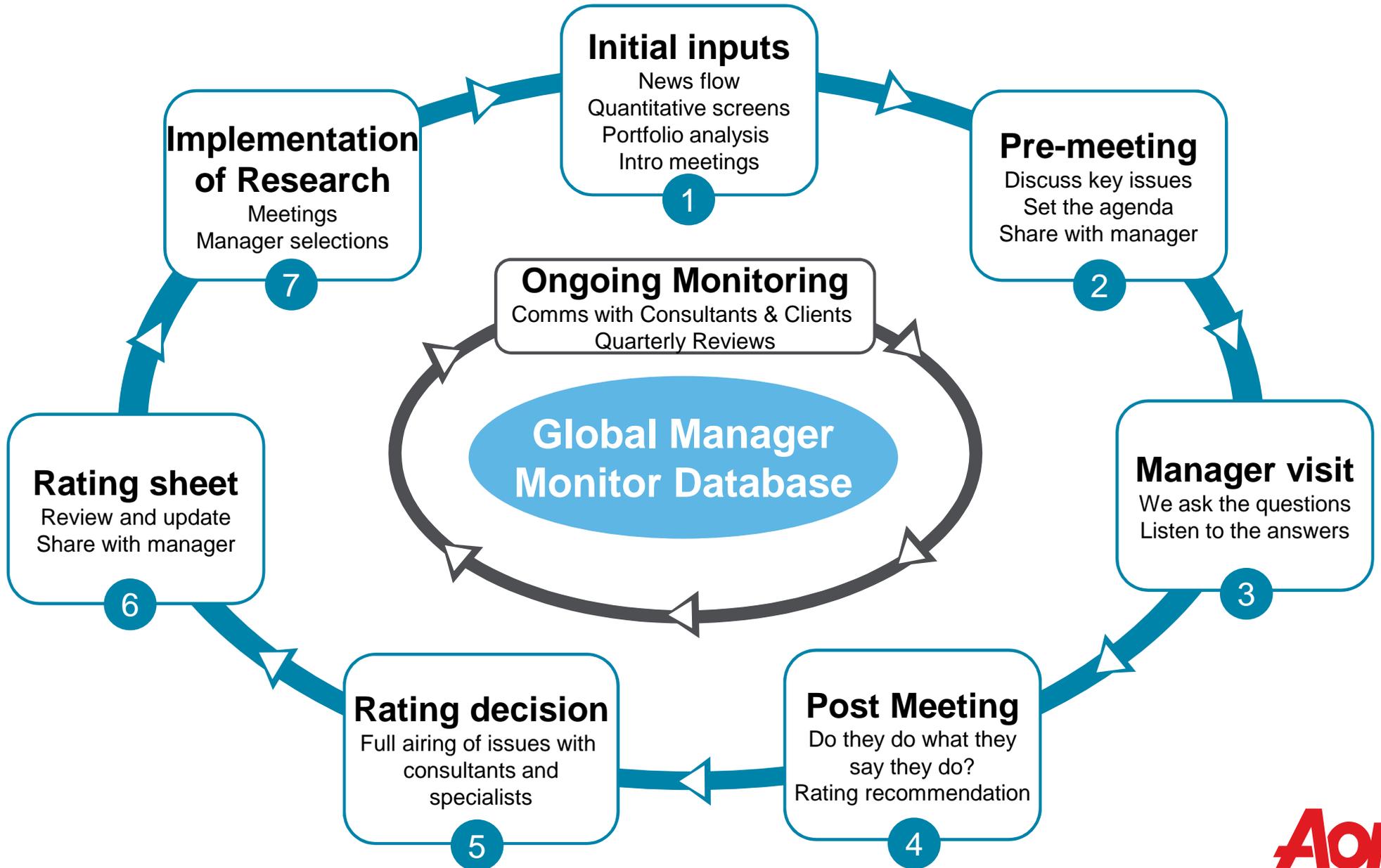
Ενότητα 3β – Υλοποίηση

Υλοποίηση – Ομάδα αξιολόγησης και επιλογής διαχειριστών



* Indicates the professional splits time between groups

Διαδικασία Επιλογής



Διαδικασία Επιλογής συν.



Manager universe

Minimum requirements: regulatory oversight, 3rd party administration, full transparency, institutional size



Investable universe

Rigorous manager research & operational due diligence process



AON
Buy-listed

Λεπτομερής ανάλυση

XYZAsset Management LLC

Review Date	Current Rating	Previous Rating
December 2011	Buy	No change

DGF

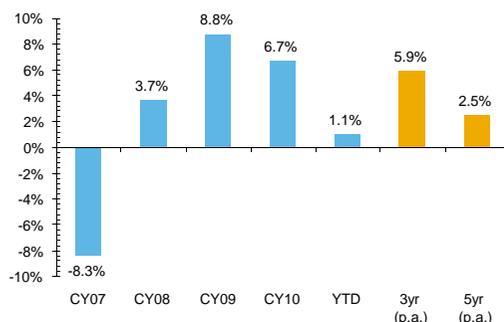
Overall Rating

We believe this product is a sound equity and infrastructure hybrid product, with a strong bias to low volatility infrastructure companies whose assets are expected to generate stable, inflation-linked returns over the longer term. We believe the management team is capable and well supported by specialist analysts providing detailed global stock coverage.

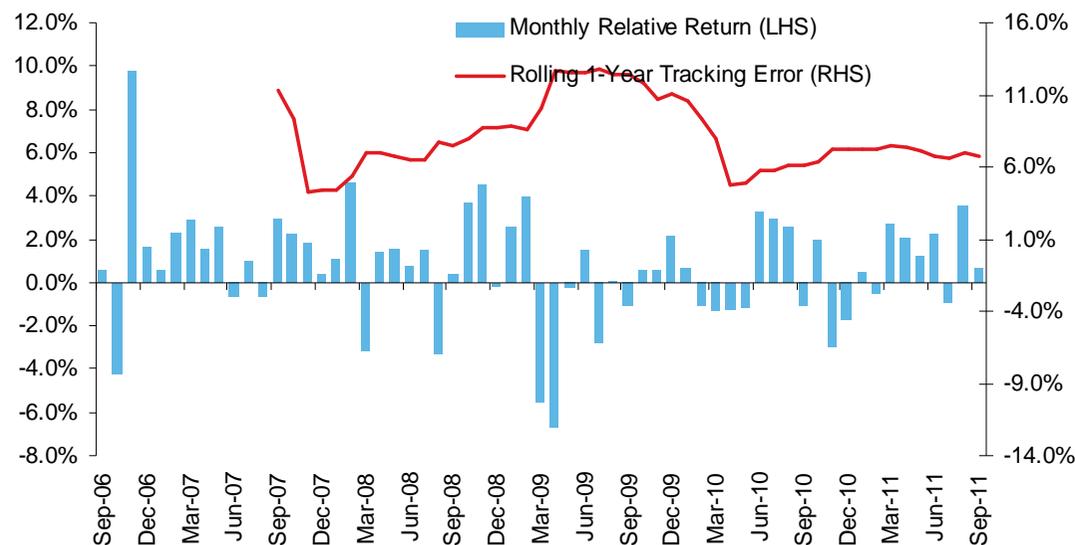
Component Ratings

	Rating	Previous Rating
Overall	Buy	No Change
Business	3	No Change
Staff	3	No Change
Process	3	No Change
Risk	2	No Change
ODD	Pass	No Change
Performance	3	No Change
T&C	2	No Change

Relative Performance to September 2011



Composite performance (USD) is gross of fees relative to UBS Global 50/50 Infrastructure & Utilities Index (USD hedged).
CY = calendar year. Source: eVestment Alliance

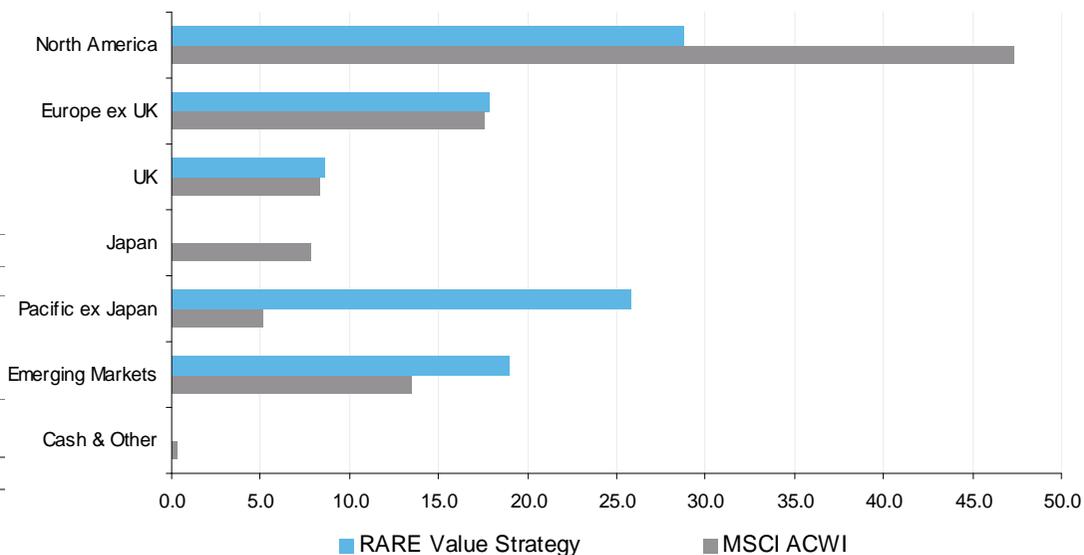


Firm Summary

Head Office Location	New York, NY	Parent Name	XYZFrerres & Co. LLC, XYZLtd.
Firm AUM	\$121.9 billion	Investment Staff	215
Equity AUM	\$100.4 billion	Equity Staff	139

Portfolio Strategy Characteristics

Team Location	Sydney, New York, London	Team Head	Warryn Robertson, John Mulquiney
Strategy Inception	October 2005 (AUD) September 2006 (USD)	Strategy Size	\$2.6 billion
Number of Holdings	25-50	Annual Turnover	~50% p.a.
Benchmark	Long term benchmark : Inflation +5% p.a. over rolling 5 -year periods Short term benchmark : UBS Global 50/50 Infrastructure & Utilities Index (USD hedged)		
Risk Tolerance Target	Not applicable, although expect volatility levels between general equities and bonds.		



Ενημέρωση πελατών

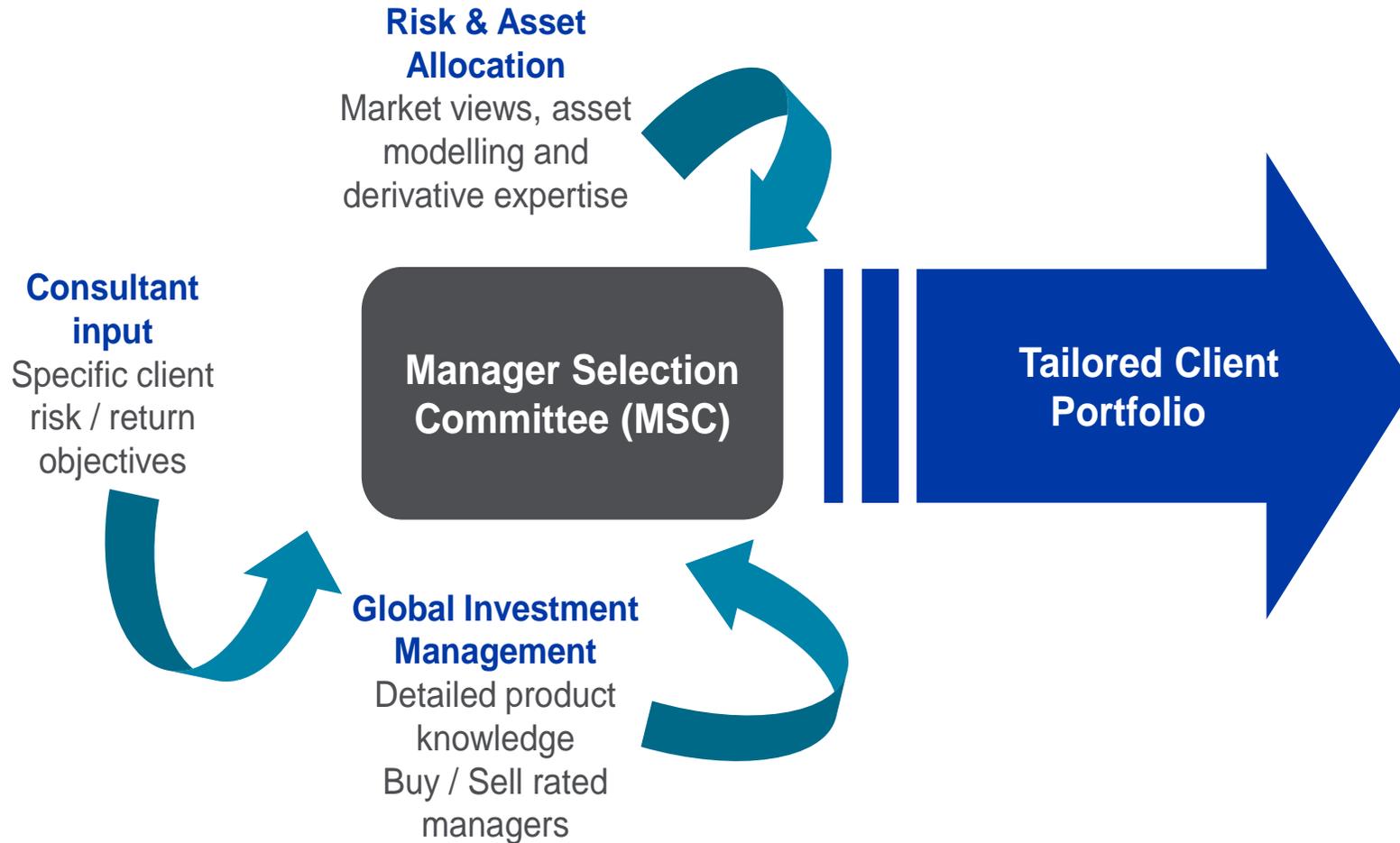
- InBrief
- InProfile
- InTotal
- Flash Report

The collage displays five Aon Hewitt client communication documents:

- InBrief:** "Insight Investment Management ILF - 7 day LIBID (net of fees)". Includes an overall rating of 'Buy' and a table of component ratings.
- InProfile:** "Wellington - Global Aggregate Bonds". Includes an overview of the company and a client base pie chart.
- InTotal:** "BlackRock UK Passive Fixed Income". Includes an overall rating of 'Buy' and a table of component ratings.
- Flash Report (Schroders):** "Schroders Investment Management Jamie Stuttard, Head of UK & European Fixed Income, leaves Schroders". Includes a recommendation and background information.
- Flash Report (BlackRock):** "BlackRock UK Passive Fixed Income". Includes an overall rating of 'Buy' and a table of component ratings.

Clear, timely advice

Κατασκευή χαρτοφυλακίου



Working together to develop a tailored solution

Πλάνο Υλοποίησης

Πλάνο Υλοποίησης	Ιουλ-15	Σεπ-15	Δεκ-15	Φεβ-16	Μαϊ-16	Ιουλ-16	Οκτ-16	Δεκ-16
1. Επιλογή Διαχειριστών Αντισταθμιστικών Κεφαλαίων (Πυρήνα)	➔							
2. Επιλογή Διαχειριστών Έργων Υποδομής (Πυρήνα)		➔						
3. Επιλογή Διαχειριστών Παγκόσμιων Μετοχών (Πυρήνα)			➔					
4. Επιλογή Διαχειριστών Παγκόσμιων Ομολόγων (Πυρήνα)				➔				
5. Επιλογή Διαχειριστών Αντισταθμιστικών Κεφαλαίων					➔			
6. Επιλογή Διαχειριστών Έργων Υποδομής (Δορυφόρος)						➔		
7. Επιλογή Διαχειριστών Παγκόσμιων Μετοχών (Δορυφόρος)							➔	
8. Επιλογή Διαχειριστών Παγκόσμιων Ομολόγων (Δορυφόρος)								➔

Ερωτήσεις

