

Οδηγία 1/2010 – Συχνά Υποβαλλόμενες Ερωτήσεις (Frequently Asked Questions)

Οι πιο κάτω ερωτήσεις-απαντήσεις αποσκοπούν στο να βοηθήσουν τα μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών, στην εφαρμογή των προνοιών “της περί της Εντιμότητας, των Προσόντων και της Εμπειρίας των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Οδηγίας 1 του 2010” (στο εξής: “η Οδηγία”).

Όροι που χρησιμοποιούνται στο παρόν έγγραφο έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από την Οδηγία. Οι αναφορές σε παραγράφους και παραρτήματα αναφέρονται σε παραγράφους και παραρτήματα της Οδηγίας.

1. Ποιος ο βασικός σκοπός της Οδηγίας 1 του 2010;

Να καθορίσει (α) τα απαιτούμενα κριτήρια αξιολόγησης της εντιμότητας του κάθε μέλους της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων και (β) τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής ή/και των προσληφθέντων συμβούλων αυτής.

2. Σε ποιες ενέργειες υποχρεούται να προβεί η Διαχειριστική Επιτροπή ενός Ταμείου σύμφωνα με την Οδηγία;

- α. Στην υποβολή στην Αρμόδια Αρχή του εντύπου “Δήλωση Εντιμότητας και Αξιοπιστίας Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών”, το οποίο θα πρέπει να συμπληρωθεί από κάθε μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου, του εντύπου “Δήλωση Προσόντων και Εμπειρίας των Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών” και της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής.
- β. Στην ετοιμασία της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου, είτε από μέλος της ίδιας της Διαχειριστικής Επιτροπής σε περίπτωση που κατέχει τα επαγγελματικά προσόντα τα οποία καθορίζονται στη παράγραφο 8 της Οδηγίας, είτε από προσληφθέντα Σύμβουλο, και με βάση αυτήν, στον διορισμό είτε μέλους/μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής ή/και στην πρόσληψη Συμβούλων με τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα όπως αυτά προκύπτουν από τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ταμείου.

3. Ποιες πληροφορίες πρέπει να περιέχει η Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής;

Η Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής περιγράφει τις πολιτικές και πρακτικές που προτίθεται να ακολουθεί η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου αναφορικά με τη διαχείριση των επενδύσεων και κινδύνων του.

Το άρθρο 23(2) του Νόμου καθορίζει τις ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιέχει μια Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής. Πέραν των προνοιών αυτών η νομοθεσία δεν καθορίζει τη μορφή και το ακριβές περιεχόμενο και έκταση της Δήλωσης. Ως εκ τούτου, παρατίθενται πιο κάτω κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με τα θέματα τα οποία αναμένει η

Αρμόδια Αρχή να εμπεριέχει η Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής που θα υποβάλει το κάθε Ταμείο:

- α. Επενδυτικοί στόχοι – περιλαμβάνει:
 - i. τους συγκεκριμένους επενδυτικούς στόχους του Ταμείου για κάλυψη των υποχρεώσεων του, όπως ο στόχος της απόδοσης των επενδύσεων του και το επιθυμητό ρίσκο της Διαχειριστικής Επιτροπής π.χ. σε σχέση με το επίπεδο διακύμανσης της απόδοσης του χαρτοφυλακίου για ταμεία καθορισμένης εισφοράς ή σε σχέση με το επίπεδο κάλυψης των αναλογιστικών υποχρεώσεων από την αξία των περιουσιακών στοιχείων για ταμεία καθορισμένου ωφελήματος.
- β. Πλαίσιο διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων – περιλαμβάνει:
 - ii. τον προσδιορισμό των επενδυτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει το Ταμείο, όπως κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και πιστωτικό κίνδυνο,
 - iii. τον καθορισμό τρόπου αποτίμησης των κινδύνων αυτών με τη χρήση κατάλληλων ποιοτικών/ποσοτικών μετρήσεων – δεν υπάρχουν προκαθορισμένες προσεγγίσεις για την αποτίμηση και μέτρηση του κινδύνου, και ως εκ τούτου το κάθε ταμείο μπορεί να χρησιμοποιεί τις δικές του μεθόδους, και
 - iv. τον καθορισμό των τεχνικών διαχείρισης τους, όπως κατευθυντήριες γραμμές προς τους διαχειριστές κεφαλαίων, συστηματική αξιολόγηση των αποδόσεων των επενδύσεων και επενδυτικών κινδύνων και καθορισμό επενδυτικών περιορισμών πέραν από αυτών που καθορίζονται στη νομοθεσία.
- γ. Στρατηγική κατανομή του ενεργητικού – περιλαμβάνει:
 - i. τον καθορισμό της στοχευμένης ποσοστιαίας κατανομής των στοιχείων του ενεργητικού σε κάθε κατηγορία επένδυσης και τον τρόπο με τον οποίο η φύση και διάρκεια των υποχρεώσεων του Ταμείου λήφθηκαν υπόψη στον καθορισμό της κατανομής αυτής.

4. Για ποιες υπηρεσίες σε σχέση με τα επενδυτικά θέματα του Ταμείου, καθορίζονται τα απαραίτητα προσόντα των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής;

- α. Για τις Υπηρεσίες σε Επενδυτικά θέματα Ειδικής Φύσης (παράγραφος 6)
- β. Για τις Υπηρεσίες σε Επενδυτικά θέματα Γενικής Φύσης (παράρτημα Γ)
- γ. Για τις Υπηρεσίες Εκτίμησης Ακινήτων (παράγραφος 9)

5. Ποια επαγγελματικά προσόντα καθορίζει η Αρμόδια Αρχή ως κατάλληλα για την παροχή των πιο πάνω υπηρεσιών;

Επαγγελματικά Προσόντα	Ιδιότητα Προσώπου	Επενδυτικά Θέματα Ειδικής Φύσης	Επενδυτικά Θέματα Γενικής Φύσης	Εκτίμηση Ακίνητης Περιουσίας
Παροχέας Επενδυτικών Υπηρεσιών (παράγραφος 6)	Προσληφθέντας Σύμβουλος	✓	✓	
Εγκεκριμένος αναλογιστής (παράγραφος 8)	Προσληφθέντας Σύμβουλος ή Μέλος Διαχειριστικής Επιτροπής		✓	
Κάτοχος αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων (παράγραφος 8)			✓	
Πιστοποιημένο πρόσωπο (παράγραφος 8)			✓	
Εγκεκριμένος εκτιμητής (παράγραφος 9)				✓

6. Σε ποιες περιπτώσεις η Διαχειριστική Επιτροπή δεν υποχρεούται να προσλάβει Συμβούλους σχετικά με παροχή υπηρεσιών σε επενδυτικά θέματα;

α. Σχετικά με την παροχή υπηρεσιών σε επενδυτικά θέματα *ειδικής φύσης*, νοουμένου ότι, οι επενδυτικές δραστηριότητες του Ταμείου εμπίπτουν στις ειδικές περιπτώσεις οι οποίες περιγράφονται στην παράγραφο 7 της Οδηγίας. Οι εν λόγω ειδικές περιπτώσεις είναι οι περιπτώσεις κατά τις οποίες η στρατηγική κατανομή του ενεργητικού του Ταμείου περιορίζεται (α) είτε σε καταθέσεις ή/και κυβερνητικά αξιόγραφα, (β) είτε πέραν των καταθέσεων και των κυβερνητικών αξιόγραφων περιλαμβάνει μετοχές ή εταιρικά χρεόγραφα λιγότερο του 10% του συνολικού ενεργητικού του Ταμείου για κάθε μια από τις δυο κατηγορίες, και το συνολικό ενεργητικό δεν υπερβαίνει τα €10,000,000.

Νοείται ότι, οι πιο πάνω ειδικές περιπτώσεις επιβεβαιώνονται από τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου.

β. Σχετικά με την παροχή υπηρεσιών σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσης, συμπεριλαμβανομένης και της ετοιμασίας της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, νοουμένου ότι, τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα (παράγραφος 8) καλύπτονται από ένα ή και περισσότερα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου.

7. Μπορεί ένα μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής, εάν το επιθυμεί να εγγραφεί στο μητρώο που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως πιστοποιημένο πρόσωπο;

Πρόσωπο το οποίο πληροί τα απαραίτητα προσόντα όπως αυτά καθορίζονται στη Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών (Κ.Δ.Π. 217/2008 - Μέρος ΙΙΙ, παράγραφος 7), μπορεί να παρακαθήσει στις εξετάσεις που αφορούν στο Γενικό Μέρος και στο Ειδικό Μέρος, σε παροχή επενδυτικής συμβουλής. Κατόπιν επιτυχίας στις πιο πάνω εξετάσεις, το εν λόγω πρόσωπο εγγράφεται στο δημόσιο μητρώο πιστοποιημένων προσώπων που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία.

8. Πού μπορεί ένας ενδιαφερόμενος υποψήφιος να αποταθεί σε περίπτωση που χρειάζεται περισσότερες πληροφορίες για τη διαδικασία που ακολουθείται για την πιστοποίηση προσώπου;

Στην αρμόδια υπηρεσία του υπουργείου Οικονομικών.

9. Πού μπορεί να αποταθεί η Διαχειριστική Επιτροπή ενός Ταμείου για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το εκπαιδευτικό πρόγραμμα το οποίο αναφέρεται στην παράγραφο 12(1) της Οδηγίας;

Η Αρμόδια Αρχή θα ενημερώσει γραπτώς σε σύντομο χρονικό διάστημα, τις Διαχειριστικές Επιτροπές των ενδιαφερόμενων Ταμείων για το εν λόγω εκπαιδευτικό πρόγραμμα.

10. Πότε και ποια έντυπα θα πρέπει να υποβάλει η Διαχειριστική Επιτροπή ενός Ταμείου στην Αρμόδια Αρχή;

Για τα ήδη εγγεγραμμένα Ταμεία, μέσα σε 90 μέρες από την ημερομηνία δημοσίευσης της Οδηγίας, επομένως μέχρι και τις 22/04/10. Για τα Ταμεία τα οποία θα εγγραφούν σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας έκδοσης της Οδηγίας, μέσα σε 90 μέρες από την ημερομηνία εγγραφής τους στο μητρώο της Αρμόδιας Αρχής.

Τα Ταμεία θα πρέπει να υποβάλουν:

α. Το έντυπο “Δήλωση Εντιμότητας και Αξιοπιστίας Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών”,

β. το έντυπο “Δήλωση Προσόντων και Εμπειρίας των Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών” με όλα τα απαραίτητα έγγραφα και,

γ. τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής.

11. Σε ποιες περιπτώσεις η Αρμόδια Αρχή θα απαντά προς τις Διαχειριστικές Επιτροπές σε σχέση με τα υποβληθέντα έντυπα;

α. Αναφορικά με τη Δήλωση Εντιμότητας και Αξιοπιστίας Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών, η Αρμόδια Αρχή υποχρεούται να απαντήσει εντός είκοσι εργάσιμων μερών από την παραλαβή της δήλωσης, μόνο σε περίπτωση όπου μέλος απαντήσει θετικά, σε οποιαδήποτε ερώτηση στο μέρος Γ της υποβληθείσας δήλωσης. Επισημαίνεται ότι, σε τέτοιες περιπτώσεις το μέλος δεν θα πρέπει να συμμετέχει σε οποιαδήποτε συνεδρία της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου πριν από την γραπτή απάντηση της Αρμόδιας Αρχής.

β. Αναφορικά με τη Δήλωση Προσόντων και Εμπειρίας των Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών και τη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, η Αρμόδια Αρχή δύναται να απαντήσει μόνο σε περιπτώσεις όπου διαπιστωθεί ανάγκη για περαιτέρω έρευνα.

12. Πότε μια Διαχειριστική Επιτροπή έχει την υποχρέωση να υποβάλει ξανά στην Αρμόδια Αρχή τη Δήλωση Προσόντων και Εμπειρίας των Μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών;

Στις περιπτώσεις:

α. διορισμού/πρόσληψης νέου μέλους Διαχειριστικής Επιτροπής/σύμβουλου με τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, και

β. όπου διαπιστώνεται διαφοροποίηση στις επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου, επομένως αναθεωρείται η Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου και κατ' επέκταση τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία των μελών Διαχειριστικής Επιτροπής/προσληφθέντων συμβούλων αυτής.