

**REQUEST FOR PROPOSAL
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗ**

**ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ -
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2017**



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	2
1.1 Οργανωτικές Πληροφορίες	2
1.2 Πληροφορίες Για το Προσωπικό της Εταιρείας.....	2
1.3 Υπηρεσίες Πελατών	3
1.4 Κανονιστική Συμμόρφωση (Compliance).....	3
1.5 Διακυβέρνηση	3
1.6 Συναλλαγές (Trading)	3
1.7 Διαχείριση Κινδύνου Εταιρείας.....	4
2. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΦΙΛΟΣΟΦΙΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ.	5
2.1 Επενδυτική Φιλοσοφία του Ταμείου	5
2.2 Δομή Προϊόντος.....	5
2.3 Προσωπικό	6
2.4 Κεφάλαια υπό διαχείριση	7
2.5 Επενδυτική Φιλοσοφία και Διαδικασίες.....	7
2.6 Επενδυτικός Κίνδυνος	7
2.7 Έρευνα και Ανάλυση	8
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	9
4. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	9
5. ΚΟΣΤΟΣ	10



1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Οργανωτικές Πληροφορίες

Παρακαλούμε παρέχετε τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Επωνυμία Εταιρείας
- E-mail, τηλέφωνο, ταχυδρομικός κώδικας.
- Ονοματεπώνυμο υπευθύνου συμπλήρωσης του παρόντος
- Τηλέφωνο, email, φαξ υπευθύνου συμπλήρωσης του παρόντος
- Ημερομηνίας συμπλήρωσης του παρόντος (Ημ/Μην/Ετος)
- Κατηγοριοποίηση της Εταιρείας
 - ✓ Τράπεζα
 - ✓ Ασφαλιστική Εταιρεία
 - ✓ Εταιρεία Διαχείρισης περιουσίας, εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών κλπ. Πιστοποιημένη και αναγνωρισμένη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
 - ✓ Άλλο (παρακαλώ εξηγήστε....)
- Συνοπτική αναφορά της ιστορίας της εταιρείας
- Οργανόγραμμα της εταιρείας
- Όνομα της Μητρικής εταιρείας (εφόσον υπάρχει) και όνομα θυγατρικών (εφόσον υπάρχουν)
- Όνομα της ρυθμιστικής αρχής που εποπτεύει την λειτουργία της εταιρείας

1.2 Πληροφορίες Για το Προσωπικό της Εταιρείας

Παρακαλούμε να συμπληρωθεί ο παρακάτω πίνακας.

Ειδικότητα	Αριθμός Εργαζομένων	Μέσος όρος ετών εμπειρίας	Μέσος όρος ετών υπηρεσίας στην εταιρεία
Εσωτερικού ελέγχου και τήρησης διαδικασιών			
Διαχειριστές χαρτοφυλακίων			
Αναλυτές (Research Analysts)			
Διαπραγματευτές (Traders)			



Οικονομολόγοι			
Marketing και Εξυπηρέτηση πελατών			
Λοιπό προσωπικό			
Σύνολο Εργαζομένων			
Σημειώσεις			

Παρακαλείσθε στον ανωτέρω πίνακα για τις κατηγορίες των διαχειριστών χαρτοφυλακίων, αναλυτών και διαπραγματευτών, να αναφέρετε εάν είναι πιστοποιημένοι από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή των υπηρεσιών.

1.3 Υπηρεσίες Πελατών

Παρακαλείσθε να περιγραφεί η διαδικασία ενημέρωσης των πελατών (client reporting process). Πόσο συχνά και με ποιον τρόπο λαμβάνουν χώρα οι αναφορές προς τον πελάτη;

1.4 Κανονιστική Συμμόρφωση (Compliance)

1. Παρακαλούμε περιγράψτε την διαδικασία αξιολόγησης κανονιστικής συμμόρφωσης, το χρονικό διάστημα που λαμβάνει χώρα η αξιολόγηση, η μέθοδος αξιολόγησης και η συχνότητα.
2. Πότε έλαβε χώρα η τελευταία αξιολόγηση για την τήρηση των διαδικασιών; Παρακαλείσθε να επισυνάψετε εκτελεστική περίληψη της τελευταίας έκθεσης αξιολόγησης αν είναι δυνατό.
3. Πότε υπήρξε τελευταίος έλεγχος από τις εποπτικές/ρυθμιστικές σας αρχές; Παρακαλείσθε να επισυνάψετε εκτελεστική περίληψη της τελευταίας έκθεσης αξιολόγησης αν είναι δυνατό.
4. Έχει η εταιρεία σας τα τελευταία πέντε (5) έτη δεχτεί κυρώσεις εκ των εποπτικών/ρυθμιστών αρχών για οποιοδήποτε θέμα αφορά στη λειτουργία της; Αν ναι, παρακαλείσθε να μας περιγράψετε σχετικά.
5. Παρακαλούμε να μας αναφέρεται την διαδικασία εσωτερικού ελέγχου και τήρησης των κανονιστικών ρυθμίσεων (Chief Compliance Officer);

1.5 Διακυβέρνηση

Παρακαλούμε να περιγραφούν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων της εταιρείας κατά τη διαδικασία διαχείρισης του προς ανάληψη λογαριασμού. Εάν υπάρχουν, παρακαλείσθε να μας περιγράψετε πως πρόκειται να διευθετηθούν.

1.6 Συναλλαγές (Trading)

Παρακαλούμε να περιγραφεί η διαδικασία λήψης και διαβίβασης εντολών και η εκτέλεση αυτών, συμπεριλαμβανομένου:



- Πως η εταιρεία επιδιώκει να επιτύχει την καλύτερη εκτέλεση μιας εντολής?
- Πως η εταιρεία διασφαλίζει την ισότητα στην εκτέλεση των εντολών σε όλους τους πελάτες (και πιθανές εξαιρέσεις της συγκεκριμένης πολιτικής)?

1.7 Διαχείριση Κινδύνου Εταιρείας

1. Παρακαλούμε αναφέρετε (συνοπτικά) τις διαδικασίες back office της εταιρείας.
2. Παρακαλούμε προωθήστε σύντομο βιογραφικό του επικεφαλής της διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.



2. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΦΙΛΟΣΟΦΙΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ.

Η Εταιρεία καλείται να προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες οι οποίες θα λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα:

1. Το καταστατικό του Ταμείου.
2. Την αναλογιστική μελέτη του Ταμείου κάθε 31/12/20XX.
3. Τον Επενδυτικό κανονισμό του Ταμείου.
4. Την Επενδυτική Φιλοσοφία του Ταμείου και τον Πίνακα του Παραρτήματος.
5. Το νομοθετικό πλαίσιο επένδυσης Επαγγελματικών Ταμείων Ασφάλισης και συγκεκριμένα τον Ν. 4261/2014 – άρθρο 180.
6. Τα ΦΕΚ:
 - ΦΕΚ Β' 2751, 23-01-2015, Φ.51010/Οικ. 19976/861 – Κανονισμός Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών.
 - ΦΕΚ Β' 3532, 30-12-2014, Φ.51010/42926/1085 – Αποτίμηση Περιουσιακών Στοιχείων των ΤΕΑ και καθορισμός στοιχείων που κατ' ελάχιστον περιλαμβάνονται στον κανονισμό επενδύσεών τους.
 - ΦΕΚ Β' 3532, 30-12-2014, Φ.51010/45802/1145 – Οργανωτικές Απαιτήσεις των ΤΕΑ.
 - ΦΕΚ Β' 179, 23-01-2015, Φ.51010/1660/12 – Υποβαλλόμενα στοιχεία από τα ΤΕΑ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ρύθμιση του περιεχομένου τους, καθώς και χρονικό διάστημα υποβολής τους.

Στα κατωτέρω, ως «προϊόν» νοείται το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρείας στο πλαίσιο των (1)-(6) ανωτέρω, εμπειριστατωμένη πρόταση επί του οποίου καλείται να υποβάλλει η Εταιρεία στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.

2.1 Επενδυτική Φιλοσοφία του Ταμείου

Το Ταμείο βασιζόμενο στις διεθνείς πρακτικές διαχείρισης των επενδύσεων θεσμικών επενδυτών, υιοθέτησε ως βασική επενδυτική φιλοσοφία την στρατηγική κατανομή των επενδύσεων με βάση τον κύκλο ζωής του ασφαλισμένου μέλους (Life Cycle Asset Allocation strategies). Σύμφωνα με αυτή την στρατηγική, όσο ο ασφαλισμένος πλησιάζει προς την ηλικία στην οποία θα λάβει την παροχή (εφάπαξ ή σύνταξη) επιθυμεί την ελαχιστοποίηση του επενδυτικού κινδύνου και έχει ως κύριο μέλημα την διαφύλαξη του συσσωρευμένου ποσού του ατομικού του συνταξιοδοτικού λογαριασμού.

2.2 Δομή Προϊόντος

1. Παρακαλούμε να αναφέρετε την μεθοδολογία και τις τεχνικές με τις οποίες θα εφαρμόσετε την ανωτέρω επενδυτική φιλοσοφία του Ταμείου.

Για παράδειγμα:

- μέσω δημιουργίας λογαριασμού διαχείρισης;
- μέσω δημιουργίας Αμοιβαίου/ων Κεφαλαίου/ων;



- συνδυασμό των ανωτέρω δύο;
 - άλλος τρόπος;
2. Παρακαλούμε να γίνει ειδική αναφορά/ανάλυση, με βάση το φορολογικό καθεστώς που ισχύει, αλλά και με βάση το καθεστώς των capital controls.
 3. Εφαρμόζετε την φιλοσοφία του lifecycle investment, σε άλλους πελάτες σας;
 4. Παρακαλούμε να σχολιάσετε την επενδυτική φιλοσοφία του Ταμείου (πχ δυσκολίες εφαρμογής της, δείκτες αναφοράς που ταιριάζουν στην φιλοσοφία του Ταμείου και του σχεδιαζόμενου life cycle allocation, τηρουμένων των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων).
 5. Παρακαλούμε για την δομή του προϊόντος να ληφθεί υπόψη ο πίνακας του παραρτήματος. Ο πίνακας του παραρτήματος αποτελεί μέρος των προβολών της ιδρυτικής αναλογιστικής μελέτης του Ταμείου. Με ποιον τρόπο θα λαμβάνονται υπόψη οι προβολές των εισφορών και των υποχρεώσεων του Ταμείου;

2.3 Προσωπικό

Παρακαλούμε προωθήστε μία λίστα με το προσωπικό που πρόκειται να εμπλακεί στη διοίκηση του προϊόντος, συμπεριλαμβανομένου του επικεφαλής διαχειριστή χαρτοφυλακίου και τους αναλυτές (research analyst). Για τον επικεφαλής διαχειριστή παραθέστε το μέγεθος και το πλήθος των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Για κάθε εργαζόμενο, παρακαλώ συμπληρώστε τον παρακάτω πίνακα:

Όνομα	Τίτλος	Ακαδημαϊκή Εκπαίδευση	Ρόλος στην Εταιρεία	Συνολικό έτος εμπειρίας στις Επενδύσεις	Συνολικά έτη απασχόλησης στην Εταιρεία



2.4 Κεφάλαια υπό διαχείριση

Παρακαλούμε να συμπληρωθούν οι ακόλουθοι πίνακες:

Τύπος Λογαριασμού	Ύψος Κεφαλαίων
Ιδιωτικών Επιχειρήσεων (Corporate)	
Ασφαλιστικά Ταμεία Δημοσίου Δικαίου	
Ασφαλιστικά Ταμεία Ιδιωτικού Δικαίου	
Ασφαλιστικών Ιδιωτικών Εταιρειών	
Ιδιώτες υψηλού πλούτου	

Τύπος Επενδυτικού Εργαλείου	Ύψος Κεφαλαίων
Λογαριασμοί Διαχείρισης	
A/K	

2.5 Επενδυτική Φιλοσοφία και Διαδικασίες

1. Παρακαλούμε παραθέστε συνοπτικά την επενδυτική φιλοσοφία της εταιρείας. Είναι διαφορετική για τους λογαριασμούς διαχείρισης και διαφορετική για τη διαχείριση μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων; Αν ναι, παραθέστε τις σημαντικότερες διαφορές.
2. Παρακαλούμε παραθέστε την επενδυτική στρατηγική της εταιρείας, τις διαδικασίες παρακολούθησης και την μεθοδολογία κατασκευής επενδυτικών χαρτοφυλακίων.
3. Πως λαμβάνεται η απόφαση να αγορασθεί ή πουληθεί ένα επενδυτικό προϊόν (μετοχή, ομόλογο, κλπ.); Ποια είναι τα κυριότερα αντικειμενικά κριτήρια που χρησιμοποιούνται στις αποφάσεις;
4. Τα χαρτοφυλάκια διαχειρίζονται από ατομικούς διαχειριστές ή ομάδα;
5. Πόσο συχνά λαμβάνουν χώρα συναντήσεις (meetings) σχετικά με την επενδυτική πολιτική και στρατηγική;

2.6 Επενδυτικός Κίνδυνος

1. Παρακαλούμε περιγράψτε πως η εταιρεία ελέγχει τον επενδυτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου.
2. Παρακαλούμε αναφέρετε τα μέτρα που χρησιμοποιεί η εταιρεία για την μέτρηση του κινδύνου και πόσο συχνά θα γίνεται η αναφορά τους στο Ταμείο.
3. Γίνεται ανάλυση κινδύνων σε επιμέρους παράγοντες και αν ναι με ποιον τρόπο;
4. Χρησιμοποιείται stress test στα χαρτοφυλάκια σας;



2.7 Έρευνα και Ανάλυση

Παρακαλούμε να παράσχετε μια παρουσίαση του τμήματος έρευνα αγορών, συμπεριλαμβανομένου της χρήσης θεμελιώδους, τεχνικής και ποσοτικής ανάλυσης. Επιπροσθέτως παρακαλείσθε να αναφέρετε οποιοδήποτε άλλο χαρακτηριστικό που διαφοροποιεί την έρευνα της εταιρείας σε σχέση με τις αντίστοιχες της αγοράς.



3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Παρακαλείσθε να παρέχετε για τα δέκα τελευταία χρόνια τις ακόλουθες πληροφορίες όσον αφορά λογαριασμούς διαχείρισης (συνολικά):

Έτος	Μικτή Απόδοση (Gross of Fees Return)	Καθαρή Απόδοση (Net of Fees Return)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (Benchmark Return)	Αριθμός υπό διαχείριση λογαριασμών	Συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια	Συνολικά Περιουσιακά Στοιχεία Εταιρείας
2007						
2008						
2009						
2010						
2011						
2012						
2013						
2014						
2015						
2016						
Σύνολο						

Παρακαλούμε απαντήστε στις παρακάτω ερωτήσεις:

1. Όταν παρουσιάζετε τις μικτές αποδόσεις, παρακαλείσθε να γνωστοποιείται αν αφαιρούνται οποιαδήποτε άλλα επιπρόσθετα στα έξοδα συναλλαγών κόστη.
2. Αναφέρετε οποιοδήποτε επιπρόσθετο κόστος εκτός του διαχειριστικού και συναλλακτικού κόστους.
3. Παρακαλούμε να περιγραφεί η διαδικασία αντιμετώπισης της φορολογίας των αποδόσεων.

4. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

1. Ο διαχειριστής επενδύσεων θα πρέπει να αναλάβει την εύρεση του θεματοφύλακα, καθώς επίσης και να γνωστοποιεί στο Ταμείο το κόστος της θεματοφυλακής. Ο θεματοφύλακας θα είναι υποχρεωτικά μόνο ένας με βάση τις διατάξεις του ΦΕΚ Β' 3532, 20-12-2014, Φ. 51010/45802/1145 – Οργανωτικές Απαιτήσεις των TEA.
2. Παραθέστε πληροφορίες σχετικά με την γνωστοποίηση των απαιτούμενων πιστοποιήσεων, προκειμένου ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα να μπορεί να προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε θεσμικούς επενδυτές.



5. ΚΟΣΤΟΣ

1. Παρακαλούμε παραθέστε αναλυτικά σε πίνακα όλα τα κόστη συμπεριλαμβανομένου και του κόστους της υπεραπόδοσης (performance-based fees) για την περίπτωση διαχείρισης μέσω λογαριασμού διαχείρισης και μέσω δημιουργίας αμοιβαίου κεφαλαίου.
2. Υπάρχει (και αν ναι ποιο είναι το) ελάχιστο ποσό επένδυσης για κάθε περίπτωση;
3. Υπάρχει ελάχιστο όριο ετήσιου διαχειριστικού κόστους και πώς μεταβάλλεται αυτό διαχρονικά για κάθε περίπτωση;
4. Ποια είναι η συχνότητα πληρωμής σας για κάθε περίπτωση;
5. Παρακαλούμε ενημερώστε αν το κόστος μπορεί να διαστρωματωθεί ανάλογα με το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Αν ναι, παρακαλούμε αναφέρετε την διαστρωμάτωση.
6. Προτείνετε τον θεματοφύλακα, το ετήσιο κόστος και τον τρόπο με τον οποίο προκύπτει το κόστος της θεματοφυλακής.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Πίνακας Προβολών Αναλογιστικής Μελέτης

Έτος	Προβολή Περιουσίας ΤΕΑ ΙΣΘ	Προβολή Αναμενόμενων ετήσιων παροχών
2017	0	
2018	7.905.003	0
2019	15.933.867	34.128
2020	24.134.658	52.964
2021	32.533.434	73.035
2022	40.679.362	534.246
2023	48.854.783	731.853
2024	56.950.738	1.033.122
2025	65.002.428	1.289.126
2026	73.049.783	1.499.299
2027	81.141.522	1.666.969
2028	89.226.371	1.892.790
2029	97.215.472	2.187.150
2030	105.375.483	2.221.287
2031	113.631.700	2.348.462
2032	121.797.060	2.672.786
2033	129.750.439	3.135.657
2034	137.054.827	3.988.503
2035	144.471.627	4.076.863
2036	151.746.075	4.415.494
2037	159.207.170	4.573.598
2038	163.146.709	8.392.784

Σημειώνεται ότι:

Οι προβολές των χρηματοροών του ανωτέρω πίνακα, ισχύουν στην περίπτωση που επαληθευτούν οι παραδοχές της μελέτης για πλήθος 8.800 ασφαλισμένων μελών και μέση εισφορά 75 ευρώ το μήνα.