



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης

Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων
Κανονισμός επενδύσεων
Πίνακας επενδύσεων

Ηλίας Πολυζωγόπουλος
Προϊστάμενος Τμήματος Αδειοδότησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΝΠΔΔ

Αποτίμηση Ενεργητικού ΤΕΑ

- Το ενεργητικό του ΤΕΑ υπολογίζεται **κάθε εργάσιμη ημέρα** και αναρτάται στην ιστοσελίδα του.
- Οι **κινητές αξίες** που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΤΕΑ αποτιμώνται **κάθε εργάσιμη ημέρα** στην εύλογη αξία τους (τρέχουσες τιμές, ΔΠΧΑ).
- Η αποτίμηση των **ακινήτων** διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης, από νόμιμο ελεγκτή, ο οποίος δεσμεύεται από την ειδική τακτική έκθεση που συντάσσεται κάθε φορά για το σκοπό αυτό, από **ανεξάρτητο εκτιμητή**.
 - Η αξία του ακινήτου προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των αξιών που προκύπτουν βάσει έξι (6) συγκεκριμένων μεθόδων αποτίμησης. Επιτρέπεται, κατά την κρίση του εκτιμητή, η μη χρησιμοποίηση μίας ή περισσότερων μεθόδων αποτίμησης, εφόσον συντρέχουν σωρευτικά συγκεκριμένες προϋποθέσεις.
- ΤΕΑ που υφίστανται οφείλουν να διενεργήσουν την **πρώτη αποτίμηση** των περιουσιακών τους στοιχείων σύμφωνα με τις διατάξεις της ΥΑ 51010/42926/1085 (ΦΕΚ Β' 3532/30.12.2014) με **ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2014**.

Κανονισμός Επενδύσεων

Ο κανονισμός επενδύσεων των ΤΕΑ περιέχει **κατ' ελάχιστον** τα ακόλουθα:

- την **επωνυμία και τη διάρκεια του ΤΕΑ** και την επωνυμία της **εταιρείας διαχείρισης** (εφόσον υφίσταται),
- την επωνυμία του **θεματοφύλακά** του και την περιγραφή των κυριότερων υποχρεώσεών του,
- τον **επενδυτικό σκοπό** και την **επενδυτική του πολιτική** σε σχέση με τους επιδιωκόμενους στόχους και σε συνάρτηση με τις ιδιαίτερες ανάγκες/υποχρεώσεις του,
- το **είδος των επενδύσεων**, τους **επενδυτικούς περιορισμούς και όρια** και την τυχόν επιλογή δείκτη συγκριτικής αξιολόγησης (**benchmark**),
- την τυχόν πρόθεσή του να λαμβάνει θέσεις σε **παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα**,
- τους τρόπους και τις μεθόδους **αποτίμησης**,
- τον **προσδιορισμό ανώτατου ορίου αναλαμβανόμενου κινδύνου**, τις διαδικασίες και τεχνικές **διαχείρισης κινδύνων** που επιτρέπουν στο ΤΕΑ να ελέγχει και να υπολογίζει τους κινδύνους και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική πολιτική,
- τις **προμήθειες, αμοιβές και έξοδα** που βαρύνουν το ΤΕΑ και τον **τρόπο υπολογισμού** τους και
- τη **διαδικασία επικαιροποίησης** του κανονισμού επενδύσεων και την **άμεση ενημέρωση** των αρμοδίων αρχών μετά από κάθε τροποποίηση.

ΤΕΑ που υφίστανται όφειλαν να καταρτίσουν κανονισμό επενδύσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις της ΥΑ 51010/42926/1085, **έως τις 30.1.2015** και να τον έχουν υποβάλει στο Υπουργείο, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Πίνακας Επενδύσεων

- Το ΤΕΑ **συντάσσει** πίνακα επενδύσεων στο **τέλος** κάθε ημερολογιακού τριμήνου.
- Ο πίνακας επενδύσεων **υπογράφεται** από το ΤΕΑ **και** τον θεματοφύλακά του.
- Ο πίνακας επενδύσεων **υποβάλλεται** στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή **εντός ενός (1) μηνός** από τη λήξη έκαστου ημερολογιακού τριμήνου.
- Η **τήρηση** του πίνακα επενδύσεων είναι **συνεχής** και σε ηλεκτρονική μορφή.
- ΤΕΑ που υφίστανται οφείλουν να υποβάλουν τον **πρώτο πίνακα επενδύσεων** σύμφωνα με τις διατάξεις της ΥΑ 51010/1660/12 (ΦΕΚ Β' 179/23.1.2015) με **ημερομηνία αναφοράς την 31.3.2015**.