

ΤΕΑ ΥΕΤ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΟΣ

1.1 Εισαγωγή

Η παρούσα πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας είναι σύμφωνη με τις προδιαγραφές του Κανονισμού Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών Λειτουργίας των ΤΕΑ (ΦΕΚ 2731 Β' / 15 10 2014).

Ειδικότερα, η παρούσα πολιτική καλύπτει τα ακόλουθα θέματα όσον αφορά στον κίνδυνο ρευστότητας:

α) Τη διαδικασία προσδιορισμού του επιπέδου αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών που προέρχονται, τόσο από τα περιουσιακά στοιχεία, όσο και από τις υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των αναμενόμενων ταμειακών ροών από την αντασφάλιση.

β) Τον τρόπο που λαμβάνονται υπόψη οι συνολικές βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ανάγκες σε ρευστότητα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση απροσδόκητων καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

γ) Ο τρόπος που λαμβάνεται υπόψη και ο τρόπος που παρακολουθείται το επίπεδο των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση αναγκαστικής ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων.

δ) Τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων.

ε) Τη συνεκτίμηση της επίδρασης που θα έχουν στη ρευστότητα οι αναμενόμενες νέες εισροές εισφορών από νέους ασφαλισμένους του Ταμείου.

Το σύνολο των ρυθμίσεων που περιέχονται στην παρούσα πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας, κρίθηκαν από το Ταμείο ως απολύτως ουσιώδεις και καθοριστικής σημασίας, προκειμένου να μπορέσει το Ταμείο να λειτουργήσει αποτελεσματικά στα εποπτικά πλαίσια της ΡΗΤΡΑΣ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΕΛΛΕΙΜΜΑΤΟΣ υπό την οποία λειτουργεί.

ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ, Η ΕΥΘΥΝΗ ΤΗΡΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΝΑΤΙΘΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ (Μ. ΓΕΩΡΓΟΥΣΗ).

1.2 Βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

- A. Διαδικασία προσδιορισμού του επιπέδου αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών που προέρχονται, τόσο από τα περιουσιακά στοιχεία, όσο και από τις υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των αναμενόμενων ταμειακών ροών από την αντασφάλιση.

Το Ταμείο παρακολουθεί σε τακτική βάση – ανά έτος, ανά τρίμηνο και ανά μήνα – τις χρηματοροές που δημιουργούνται από τις ωριμάνσεις / λήξεις του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, τόσο σε βραχυπρόθεσμο όσο και σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Οι εν λόγω χρηματοροές του ενεργητικού συγκρίνονται με τις αντίστοιχες χρηματοροές του παθητικού, και ειδικότερα με το πρόγραμμα καταβολών των υποχρεώσεων παροχών του Ταμείου. Κύρια μέριμνα του Ταμείου είναι να μην προκαλούνται αναντιστοιχίες μεταξύ των χρηματοροών του ενεργητικού και του παθητικού. Οι καταβολές των υποχρεώσεων παροχών επιδιώκεται να πραγματοποιούνται από τις τρέχουσες εισροές / τρέχουσα ρευστότητα του Ταμείου – όπου αυτό είναι δυνατόν – στην αντίθετη περίπτωση οι καταβολές των υποχρεώσεων παροχών του Ταμείου γίνονται από τις χρηματοροές του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ταμείου, για τον λόγο αυτόν άλλωστε τα στοιχεία που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων επιδιώκεται να είναι απολύτως ρευστοποιήσιμα ανά πάσα στιγμή, όποτε αυτό κριθεί σκόπιμο και αναγκαίο.

Το Ταμείο δεν έχει αντασφαλιστικές συμβάσεις.

- B. Τρόπος που λαμβάνονται υπόψη οι συνολικές βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ανάγκες σε ρευστότητα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση απροσδόκητων καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

Ορίζεται το ποσό των **3.500.000 €**, ως ανώτερο όριο διαθέσιμης ρευστότητας, την οποία μπορεί να διαχειρίζεται το ίδιο το Ταμείο. Οποιοδήποτε ποσό πέραν αυτού, θα πρέπει είτε να μεταφέρεται στην ευθύνη των διαχειριστών, είτε να επενδύεται σε Αμοιβαία Κεφάλαια εποπτευόμενα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Πέραν των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω, το Ταμείο φροντίζει πάντα να διατηρεί επαρκές αποθεματικό τρέχουσας ρευστότητας, προκειμένου να μπορεί να καλύψει τόσο τις συμβατικές του υποχρεώσεις τυχόν έκτακτες ανάγκες ή απροσδόκητες καταστάσεις έλλειψης ρευστότητας. Ωστόσο το εν λόγω απόθεμα, πάντα υπολογίζεται στα πλαίσια των αναγκών που διαμορφώνει η τρέχουσα συγκυρία, προκειμένου η διατήρησή του να μην επιβαρύνει υπέρμετρα αρνητικά τις επενδυτικές αποδόσεις του Ταμείου.

- Γ. Τρόπος που λαμβάνεται υπόψη και τρόπος που παρακολουθείται το επίπεδο των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση αναγκαστικής ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων.

Το Ταμείο παρακολουθεί καθημερινά το επίπεδο των ρευστών διαθεσίμων του, όπως αυτά τηρούνται σε λογαριασμούς όψεως, μέσω ηλεκτρονικής πρόσβασης e-banking, στους συγκεκριμένους λογαριασμούς. Αντίστοιχα, για το μέρος των ρευστών διαθεσίμων του Ταμείου που εντάσσεται στις συμβάσεις διαχείρισης που έχει

υπογράψει το Ταμείο με τους διαχειριστές του, το Ταμείο λαμβάνει ενημέρωση σε τακτά χρονικά διαστήματα σύμφωνα με τα όσα αναλυτικά προβλέπονται στις συμβάσεις διαχείρισης.

Σε υποθετική περίπτωση που παραστεί ανάγκη ρευστοποίησης στοιχείων από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ταμείου, για κάλυψη αναγκών έκτακτης ρευστότητας, δεν συντρέχει λόγος ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους από πραγματοποίηση χρηματικών ζημιών, καθώς το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ταμείου αποτιμάται πάντα σε όρους τρέχουσας αξίας (mark to market).

Δ. Προσδιορισμός & κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων

Καθώς το Ταμείο λειτουργεί εποπτικά υπό την ΡΗΤΡΑ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΕΛΛΕΙΜΜΑΤΟΣ, σε περίπτωση μη επαρκούς κάλυψης της παρούσας αξίας των υποχρεώσεών του, το Ταμείο υποχρεούται να προβεί σε αντίστοιχη μείωση των παροχών του – συνεπώς δεν προβλέπεται να απαιτηθεί τυχόν πρόσβασή του σε πηγές εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων.

Ε. Επίδραση στην ρευστότητα από τις αναμενόμενες νέες εισροές εισφορών από νέους ασφαλισμένους.

Οι νέες εισροές εισφορών από νέους ασφαλισμένους, δεν λαμβάνονται αυτοτελώς υπόψη κατά την εκτίμηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας του Ταμείου – ωστόσο η σχετική παράμετρος συνυπολογίζεται κατά την ετήσια επικαιροποίηση της αναλογιστικής μελέτης του Ταμείου.