



STATEMENT OF INVESTMENT PRINCIPLES (SIP)

Fund:	Hotel Employees Provident Fund
Registration Number:	P.F. 602



Table Contents

1.	Introduction and Purpose	3
2.	Investment Objectives and Strategic Asset Allocation	4
3.	Risks and how they are managed	6
4.	Investment Process	7
5.	Roles and responsibilities	9



1. Introduction and Purpose

This document is the Statement of Investment Principles (the "SIP") for the Hotel Employees Provident Fund (the "Fund"). The Statement was ratified by the Trustees of the Fund on the 28th February 2024.

The SIP sets down the principles which govern the decisions about investments that enable the Fund to meet the requirements of the Pensions Law 10(I), 2020 (the "Law"). The SIP documents the main guiding investment principles for the Fund and the Trustees commit to honoring these as a key part of its governance structure.

The SIP has been prepared in accordance with all relevant legislation. The Trustees will review this Statement no later than three years after the effective date and without delay after any significant change in investment policy.



2. Investment Objectives and Strategic Asset Allocation

The primary investment objective of the Fund is:

Primary Fund investment objective
To invest prudently so that the reasonable expectations of members can be met at an acceptable level of risk.

The time horizon of the Fund is:

Time Horizon
Set as 10 years – a timeframe set by considering the distribution of funds by years to retirement.

To meet this objective, the Trustees established the following targets:

Investment Risk
The Strategic Asset Allocation aims to minimize risk. As the primary risk objective, the Trustees recognize that with probability 1 in 20 years (5% level) the annual rate of return over the time horizon set (10 years) can be 0.0% per annum or less.
The Trustees aims to maximize expected returns over the time horizon subject to the above primary risk metric. The achieved rate of return given the above risk is 5.6% per annum (Inflation ¹ +3.5% per annum) over 10 years based on the most recent revision of the investment strategy.

The Trustees underlying aims for setting the above objective and targets are:

- To choose and implement an investment strategy that satisfies the requirements of the Cyprus Pension Fund Law and complies with the Fund's Statement of Investment Principles.
- To implement an investment strategy having regard to the characteristics of the members of the Fund summarized below:
 - **Currency:** Euro
 - **Fund Maturity:** Average
 - **Average Age (Weighted by Account Size):** 55 years old
 - **Target Investment Horizon:** Long Term (10 years)
 - **Investment Risk:** Medium
 - **Liquidity Requirements:** Low

¹ Inflation expectation over the next 10 years (based on Aon's Capital Market Assumptions as at 31/12/2023) is 2.1%



Strategy

The Trustees established their investment strategy after taking expert advice. The latest formal presentation on strategic asset allocation is dated **28th February 2024**, was based on Aon's Capital Market Assumptions of **31st December 2023** and forms the basis of the current strategy. In deciding on the strategy, the Trustees considered and modelled risk, particularly the Value at Risk and the risk of not meeting the set objectives. These topics have been addressed in the Fund's most recent presentation on investment strategy.

The Trustees' long-term investment strategy is embodied within its adopted Strategic Asset Allocation (SAA). The Strategic Asset Allocation is summarized in the table below:

Asset Class	Target Allocation, %	Permitted Range, %
Growth Assets	35%	25% - 45%
Bonds	17%	12% - 22%
Property	17%	12% - 22%
Alternative Investments	13%	8% - 15% ¹
Cash (incl. Loans to Members)	18%	15% - 43%
Time Horizon:	10 Years	
Risk: Min return achieved with 95% probability over Time Horizon:	0.9% per annum ²	
Expected (Mean) Return over Time Horizon:	5.6% per annum	

¹ Legal limit applies

² The definition of Risk implies that there is a 5% probability that the return over the 10 year period can be 0.9% p.a. or lower

Benchmarks for implementation

The following table summarizes the benchmarks for the implementation of the Strategic Asset Allocation:

Asset Class	Benchmark	Bloomberg Ticker	Target Allocation
Growth Assets	MSCI All Country Index	MXWD	35%
Bonds	Bloomberg Global Aggregate Index (Euro Hedged)	LEGATREH	17%
Property	MSCI PEPFI Index	-	17%
Alternative Investments	Credit Suisse Hedge Fund Index	HEDGNAV	13%
Cash (incl. Loans to Members)	Euribor 3M	EUR003M	18%



3. Risks and how they are managed

The primary risk management process is the overall investment process utilized as outlined in the next section. The main areas of risk with this type of arrangement are as follows:

Investment Constraints

In order to control risk, the Trustees undertake to respect the exposure limits set down in the Law. They have also established permitted exposure limits about the strategic allocations to broad asset classes.

Investment manager risk

Poor decisions by an investment manager can adversely impact the Fund. This risk is mitigated by the fact that all global underlying managers are chosen by the Trustees after a detailed due diligence and research process developed by the Consultant for general investment matters. The approach aims to identify excellent fund managers by focusing on in-depth quality research. The Trustees receive reports on performance from all fund managers and reviews the performance of the assets on a regular basis. In the event that the Trustees are unhappy with the performance of the asset managers they may choose to replace them.

Concentration risk

The Trustees acknowledge that, in principle, prudential asset management requires an adequate level of diversification both across and within asset classes. The Trustees undertake to ensure that a very broad range of asset classes is considered for investment. Moreover, it undertakes to ensure that each asset class is appropriately diversified by geographical region, industrial sector, security type, issuer and other investment criteria, where possible. Furthermore, each manager is expected to manage properly diversified portfolios and to spread assets across a number of individual shares and securities. The Trustees monitor this regularly.

Currency risk

The Fund's investments may have overseas exposure and are therefore subject to the impact of the change in price of the Euro currency against other currencies.

The currency exposure is hedged to eliminate this risk within Global Bonds and Alternative Investments (Hedge Funds) where the currency fluctuations may change the volatility nature of this investment significantly.

Use of derivatives

According to the Law, the use of derivative securities is permitted only to reduce or control risk. Investments in hedge funds made with the aim of improving overall portfolio efficiency may be exempted from this condition. The Fund may allow the selected fund managers to use derivatives to the extent that this use will aim to reduce the portfolio risk.

Credit risk

One party to a financial instrument may cause a financial loss to another party by failing to meet their contractual obligation. The credit risk that the Fund is exposed to arises from holdings in the underlying investment funds. Credit risk has been managed through use of diversification and the assets are in pooled vehicles which are ring-fenced should any problems befall the underlying managers.

Liquidity risk

Assets may not be readily realizable - some investments are not easy to sell, meaning it can take some time to get money returned or transferred to another fund. The majority of the asset classes exhibit high liquidity. The Trustees have set a minimum allocation to cash of 2%.

Operational risk

The risk of fraud, poor advice or acts of negligence committed by the underlying managers or other stakeholders. This risk is mitigated by internal controls, audit and reporting of underlying managers and the Consultant.



4. Investment Process

The Fund follows a robust investment process which is summarized below:

■ **Frequency of Review of the Strategic Asset Allocation (SAA) and the SIP**

According to the Directive, the Trustees undertake to review this SIP at least once every three years and earlier if deemed necessary. It is to be reviewed without delay after any significant change in the Fund's investment policy or any other event that the Trustees consider as significant.

■ **Professional advice and Responsibility**

The Trustees have ultimate responsibility for all investment decisions made. However, where the Trustees do not have the expertise or the resources to perform certain tasks, they may take advice from external parties.

The Trustees meet frequently in order to review issues related to the assets of the Fund. In particular they:

- receive and review reports on investment performance
- receive incidental advice on the implementation of the investment programme
- liaise with third party investment services providers
- monitor the performance of the Fund

The investment objectives are defined in section (2) of this document. The constraints set are shown below:

Constraints
The following table gives the target exposures to each asset class for the purposes of demonstrating compliance with Directive 2/2010 and the Law.

Asset class	Max permitted by Law, %
Assets denominated in any one foreign currency	10
Total assets denominated in foreign currency	30
Total investment in shares and non-government bonds	70
Assets denominated in total issuance of each bond issuer	10
Assets denominated in issued share capital of each listed company	5
Exposure to each property	10
Assets in non-regulated markets	40
Exposure to alternative investments (excluding property)	15



Tactical Asset Allocation / Rebalancing

The appointed asset manager is allowed to invest within the ranges described above. If there is a need for rebalancing due to market valuations or due to tactical views the Trustees will need to approve this.

In cases where the Fund's asset allocation deviates from the permissible ranges of the strategic asset allocation, the Trustees commit to rebalancing this within the stated ranges. This rebalancing should be performed in a way that protects the Fund from adverse price movements resulting from dramatic asset moves.

The Trustees commit to rebalancing the Fund's asset allocation within its strategic permissible ranges within a reasonable time period while also considering:

- (a) the specific characteristics of each asset class category,
- (b) the prevailing market conditions,
- (c) the extent to which the Fund's stated investment profile/risk budget has been affected/altered
- (d) the future cashflows in and out of the Fund.

Furthermore, where the Fund's asset allocation is close to the upper or lower limits of the permissible ranges for each asset class, the Trustees will take prompt corrective action where necessary in order to avoid a breach of these limits.

Medium Term Asset Allocation

The Trustees aim to benefit from dislocations in the market by taking advantage of excessive under or over valuation. They also considerable fundamental and quantitative analysis, including views on the major investment themes, to make such decisions

On a quarterly basis they receive a report from their Consultant, summarizing their medium term views which are under continual review based on global economic and market developments, together with changes in market levels. The Consultant suggests changes to the strategic mid points of each investment option to capitalize on medium-term opportunities. The suggested changes remain within the permissible ranges of the SAA.

Performance analysis and monitoring

The Trustees have established a formal cycle of investment performance review as a further risk control. Consolidated investment performance reports will be submitted to the Trustees and will include, at a minimum:

- net returns in each asset class over the past quarter, year and longer terms as applicable for each investment mandate
- a report of whether each mandate objective, and as a whole, have been met or not
- a report on the reasons for noteworthy performance outcomes
- a confirmation that the conditions of the mandate as set in its established Investment Guidelines have been respected. Where breaches occur, reasons for every breach should be given and the planned corrective action documented.
- a number of risk measurement quantities, including risk-adjusted return ratios, volatility measures and downside risk measures, both retrospective and prospective.

Environmental, Social & Governance (ESG)

In setting the Strategic Asset Allocations, the Trustees' primary concern is to act in the best financial interests of the Fund and its beneficiaries, seeking the best return that is consistent with a prudent and appropriate level of risk. The Trustees believe that ESG factors can have an impact on the performance of its investments, and that the management of ESG risks and exploitation of ESG opportunities can add value to its portfolio.

As part of their delegated responsibilities, the Trustees expect the Fund's investment managers, where appropriate, to have integrated ESG factors as part of their investment analysis and decision making process. The Trustees regularly reviews the continuing suitability of the appointed investment managers and takes advice from the Consultant with regard to any changes.

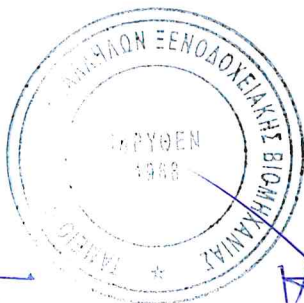


5. Roles and responsibilities

The Trustees of the Fund have the ultimate responsibility for all investment decisions. However, where it does not have the expertise or the resources to perform certain tasks it may take advice from external parties.

The table below lists the third parties appointed by the Trustees of the Fund:

Appointed party	Remuneration
Consultant for general investment matters: Aon Solutions (Cyprus) Ltd Role: To assist the Trustees in formulating a long-term asset strategy. This includes: - Providing education and support on investment matters - Assistance in formulating their investment objectives - Assistance in determining a Strategic Asset Allocation - Drafting Statements of Investment Principles - Assistance in determining the Medium-Term Asset Allocation - Support in Manager Due Diligence and Research	Pre-agreed
Fund Managers (as at 31/12/2023): 1. Growth Assets: a. Argus Asset Manager b. Veritas Asset Manager c. T. Rowe Price Asset Manager d. GQG Partners Asset Manager e. Commonfund Asset Manager f. Lazard Asset Manager g. Franklin Templeton Clearbridge Asset Manager h. RWC Asset Manager i. State Street Global Advisors j. Pacific Asset Management k. HarbourVest Partners 2. Bonds: a. Goldman Sachs Asset Manager b. PIMCO Asset Manager c. Arcmont Asset Manager d. State Street Global Advisors 3. Property: a. Encore+ Property Manager b. CBRE Property Manager 4. Alternative Investments: a. Blackstone Asset Manager b. CFM Asset Manager c. Marshall Wace Asset Manager d. Capula Asset Manager 5. Cash Investments: a. Argus Asset Manager b. Insight Investments Asset Manager The above will be reviewed and amended from time to time as required.	% of total assets under management



President

Ioannis Pantazis

Secretary

Michalis Frangou

Member

Neofytos Timinis

Member

Pavlos Theocharous

Date: 12 March 2024

Annex I – Contact details

Marinos Gialeli
CEO
Hotel Employees Provident Fund
Tel: 22 458000
Fax: 22 458001
Email: gm@hepfund.com.cy

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β (Παράγραφος 6)	
ΔΗΛΩΣΗ ΠΡΟΣΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	
Συμπληρώνεται δυνάμει των διατάξεων της περί της Εντιμότητας, των Προσόντων και της Εμπειρίας των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Οδηγίας 1/2010	
Να χρησιμοποιηθούν ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ. Σημειώστε √ όπου αρμόζει.	
ΜΕΡΟΣ Α ¹	
1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΑΜΕΙΟΥ
1.1.	Επωνυμία Ταμείου: ΤΑΜΕΙΟ ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ
1.2.	Αριθμός Εγγραφής Ταμείου: Τ.Π. 602
ΜΕΡΟΣ Β ²	
2.	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΑ ΠΡΟΣΟΝΤΑ ΚΑΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑ
2.1.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ ³
2.1.1	Χρηματοοικονομικά Μέσα ⁴
(i) Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοοικονομικά μέσα	Όνομα παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών ⁵ : Όνομα πιστοποιημένου προσώπου ⁶ : Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. διεύθυνση: Α/Α εγγραφής πιστοποιημένου προσώπου στο σχετικό μητρώο:..... Έγγραφο άδειας λειτουργίας του παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών ☐
Επισυναπτόμενα ⁷	
(ii) Διαχείριση χαρτοφυλακίων	Όνομα παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών: Όνομα πιστοποιημένου προσώπου: Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. διεύθυνση: Α/Α εγγραφής πιστοποιημένου προσώπου στο σχετικό μητρώο:..... Έγγραφο άδειας λειτουργίας του παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών ☐
Επισυναπτόμενα	

2.1.2	Ειδικές Περιπτώσεις	
	Οι επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου περιορίζονται στην ακόλουθη μορφή στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού του ταμείου και οι εν λόγω επενδυτικές δραστηριότητες διενεργούνται σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες που καθορίζονται στην επενδυτική πολιτική του ταμείου: Πρώτη μορφή στρατηγικής κατανομής (σύμφωνα με την παράγραφο 7.2 της Οδηγίας) ☐ Δεύτερη μορφή στρατηγικής κατανομής (σύμφωνα με την παράγραφο 7.3 της Οδηγίας) ☐	
2.2.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ ⁸	
	Επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία	Όνομα παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών:
	(i) Παροχέας επενδυτικών υπηρεσιών, σε παροχή επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοοικονομικά μέσα	Όνομα πιστοποιημένου προσώπου: Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. Διεύθυνση: A/A εγγραφής πιστοποιημένου προσώπου στο σχετικό μητρώο:..... Έγγραφο άδειας λειτουργίας του παροχέα επενδυτικών υπηρεσιών ☐
	Επισυναπτόμενα	
	(ii) Εταίρο μέλος ενός από τα σώματα επαγγελματιών αναλογιστών με τουλάχιστον 3 χρόνια επιβεβαιωμένη εμπειρία ⁹	Όνομα μέλους διαχειριστικής επιτροπής ☐ / προσληφθέντα συμβούλου ☒ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΑΝΑΣΤΑΣΣΙΑΔΟΥ Όνομα προσώπου επικοινωνίας: ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΑΝΑΣΤΑΣΣΙΑΔΟΥ Αρ. τηλεφώνου: +357 22 458011 Ηλεκτρ. διεύθυνση: anastasia.anastassiades@aon.com
	Επισυναπτόμενα	Πιστοποιητικό εισδοχής ως εταίρο μέλος του σώματος επαγγελματιών αναλογιστών ☐ Σχετικές βεβαιώσεις εμπειρίας¹⁰ ☒
	(iii) Κάτοχος αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων /πιστοποιητικών, τα οποία περιλαμβάνονται στον εκάστοτε ισχύοντα κατάλογο αναγνωρισμένων προσόντων/πιστοποιητικών τον οποίο καταρτίζει το Υπουργείο Οικονομικών, σε παροχή επενδυτικών συμβουλών, με τουλάχιστον	Όνομα μέλους διαχειριστικής επιτροπής ☐ / προσληφθέντα συμβούλου ☐ Όνομα προσώπου επικοινωνίας: Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. διεύθυνση:

τρία χρόνια επιβεβαιωμένη εμπειρία Επισυναπτόμενα	Πιστοποιητικά επαγγελματικών προσόντων που περιλαμβάνονται στο σχετικό κατάλογο ☐ Σχετικές βεβαιώσεις εμπειρίας ☐
(iv) Πιστοποιημένο πρόσωπο, το οποίο είναι εγγεγραμμένο στο δημόσιο μητρώο που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, σε παροχή επενδυτικής συμβουλής, με τουλάχιστον τρία χρόνια επιβεβαιωμένη εμπειρία Επισυναπτόμενα	Όνομα μέλους διαχειριστικής επιτροπής ☐ / προσληφθέντα συμβούλου ☐: Όνομα προσώπου επικοινωνίας: Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. διεύθυνση:..... Α/Α εγγραφής πιστοποιημένου προσώπου στο σχετικό μητρώο:..... Σχετικές βεβαιώσεις εμπειρίας ☐

2.3

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	
Επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία¹¹	Όνομα μέλους διαχειριστικής επιτροπής ☐ / προσληφθέντα συμβούλου ☐: Όνομα προσώπου επικοινωνίας: Αρ. τηλεφώνου: Ηλεκτρ. διεύθυνση:
(i) Εγγεγραμμένο Μέλος στο σχετικό κλάδο του Επιστημονικού Τεχνικού Επιμελητηρίου Κύπρου (ΕΤΕΚ) (ii) Ετήσια άδεια άσκησης επαγγέλματος τύπου όπως καθορίζει το ΕΤΕΚ (iii) Τουλάχιστον τρία χρόνια επιβεβαιωμένη εμπειρία σε παροχή υπηρεσιών εκτίμησης ακινήτων Επισυναπτόμενα	Πιστοποιητικό εγγραφής μέλους στο σχετικό κλάδο ΕΤΕΚ ☐ Πιστοποιητικό ετήσιας άδειας άσκησης επαγγέλματος ☐ Σχετικές βεβαιώσεις εμπειρίας ☐

3.

ΔΗΛΩΣΗ

Εγώ ο/η με αρ. ταυτότητας:..... υποβάλλω την πιο πάνω δήλωση και δηλώνω εν γνώσει των συνεπειών του Νόμου ότι, σύμφωνα με αυτά που γνωρίζω και τις πληροφορίες που κατέχω, τα στοιχεία που περιέχονται στο έντυπο αυτό είναι αληθή, ορθά, ακριβή και πλήρως ενημερωμένα, και αναλαμβάνω να ειδοποιώ αμέσως την Αρμόδια Αρχή για οποιαδήποτε αλλαγή σε σχέση με τις πληροφορίες που έχω δώσει και να της γνωστοποιώ οποιαδήποτε άλλη σχετική πληροφορία που ήθελε περιέλθει σε γνώση μου μετά την ημερομηνία υπογραφής της παρούσας δήλωσης. Εξουσιοδοτώ την Αρμόδια Αρχή να ζητήσει από τα σχετικά αρμόδια σώματα/οργανισμούς τις αναγκαίες πληροφορίες για επιβεβαίωση των πληροφοριών, στοιχείων και ιδιοτήτων που εμπεριέχονται στην εν λόγω δήλωση η οποία συμπληρώθηκε δυνάμει των διατάξεων της περί της Εντιμότητας, των Προσόντων και Εμπειρίας των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Οδηγίας 1/2010.

Υπογραφή: Ημερομηνία:/...../.....

Αρμόδια Αρχή
Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων
Λεωφόρος Βύρωνος 7,
1465 Λευκωσία

Αρ. Τηλ.: 22-401678/827
Αρ. Φαξ.: 22-401674
Ιστοσελίδα: <http://www.mlsi.gov.cy/sid>

ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΔΗΛΩΣΗΣ ΠΡΟΣΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ

Οι πληροφορίες που δίδονται είναι γενικές και δεν πρέπει να θεωρηθούν ως ολοκληρωμένη και αυθεντική ερμηνεία του Ν. 146(Ι)/2006 όπως εκάστοτε ισχύει, ή/και της Οδηγίας 1/2010, για οποιαδήποτε συγκεκριμένη περίπτωση. Επισημαίνεται ότι, η οποιαδήποτε πληροφορία ή παραπομπή σε άλλη Νομοθεσία, δεν απαλλάσσει τον κάθε ενδιαφερόμενο από την υποχρέωση για πλήρη μελέτη των σχετικών άρθρων της εν λόγω Νομοθεσίας.

1. Στο μέρος Α της δήλωσης, οι πληροφορίες που αφορούν στο ταμείο συμπληρώνονται όπως ακριβώς αναγράφονται στο πιστοποιητικό εγγραφής του ταμείου.

2. Το μέρος Β της δήλωσης το οποίο αφορά στα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία, συμπληρώνεται από μέλος της διαχειριστικής επιτροπής του ταμείου ή από άλλο εκπρόσωπο του ταμείου εξουσιοδοτημένο από τη διαχειριστική επιτροπή για το σκοπό αυτό. Αναφορικά με τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία επισημαίνεται ότι, η διαχειριστική επιτροπή ενός ταμείου αξιολογείται στο σύνολο των μελών της. Σε περίπτωση που τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία δεν καλύπτονται από κανένα μέλος της διαχειριστικής επιτροπής ή καλύπτονται μόνο εν μέρει από ένα ή και περισσότερα μέλη της διαχειριστικής επιτροπής, τότε η διαχειριστική επιτροπή προσλαμβάνει συμβούλους. Επισημαίνεται ότι, τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία των μελών της διαχειριστικής επιτροπής /προσληφθέντων συμβούλων αυτής, καθορίζονται με βάση τις επενδυτικές δραστηριότητες του κάθε ταμείου, οι οποίες διενεργούνται σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες που καθορίζονται στην επενδυτική πολιτική του ταμείου και επαληθεύονται από τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής.

- Το μέρος Β.2.1 (υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσης) συμπληρώνεται από όλα τα ταμεία. Συγκεκριμένα συμπληρώνεται είτε το μέρος 2.1.1 (χρηματοοικονομικά μέσα) στην περίπτωση κατά την οποία το ταμείο έχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα και οι επενδυτικές του δραστηριότητες δεν περιορίζονται στη μια από τις δύο μορφές στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού του ταμείου που καθορίζονται στην παράγραφο 7 της Οδηγίας, είτε το μέρος 2.1.2 (ειδικές περιπτώσεις) στην περίπτωση κατά την οποία οι επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου περιορίζονται αποκλειστικά στις δύο πιο πάνω μορφές στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού του ταμείου και οι εν λόγω επενδυτικές δραστηριότητες διενεργούνται σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες που καθορίζονται στην επενδυτική πολιτική του ταμείου και επαληθεύονται από τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής.

- Το μέρος Β.2.2 (υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσης) συμπληρώνεται από όλα τα ταμεία και αφορά τις περιπτώσεις όπου οι επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου αφορούν υπηρεσίες/δραστηριότητες κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα Γ της Οδηγίας. Επισημαίνεται ότι, το κάθε ταμείο υποχρεούται να ετοιμάσει και να υποβάλει τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής, στην Αρμόδια Αρχή. Τις υπηρεσίες/δραστηριότητες κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα Γ δύναται να παρέχουν (i) είτε οι Παροχείς επενδυτικών υπηρεσιών, (ii) είτε τα εταίρα μέλη σώματος επαγγελματιών αναλογιστών, (iii) είτε οι κάτοχοι αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων/πιστοποιητικών, τα οποία περιλαμβάνονται στον εκάστοτε ισχύοντα κατάλογο αναγνωρισμένων προσόντων/πιστοποιητικών τον οποίο καταρτίζει το Υπουργείο Οικονομικών (Παράρτημα Δ της Οδηγίας), σε παροχή συμβουλών, (iv) είτε τα πιστοποιημένα πρόσωπα. Ως εκ τούτου, τα στοιχεία στο εν λόγω μέρος συμπληρώνονται ανάλογα με το τι ισχύει για το κάθε ταμείο.

- Το μέρος Β.2.3 (υπηρεσίες εκτίμησης ακινήτων) συμπληρώνεται σε περίπτωση που το ταμείο έχει επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία.

3. Υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσεως σημαίνει τις υπηρεσίες / δραστηριότητες αντίστοιχα, που ορίζονται στην παράγραφο 6 της Οδηγίας, παρέχονται από Παροχείς επενδυτικών υπηρεσιών και καθορίζονται ως (i) η παροχή επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοοικονομικά μέσα και (ii) η διαχείριση χαρτοφυλακίων.

4. Σύμφωνα με τη παράγραφο 2 της Οδηγίας, ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων καθορίζεται στο Μέρος ΙΙΙ του τρίτου παραρτήματος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007. Σημειώνεται, εν συντομία, ότι τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, παράγωγα και μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Δεν περιλαμβάνονται καταθέσεις και ακίνητη περιουσία.

5. Ως παροχέας επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με τον ορισμό στην παράγραφο 2 της Οδηγίας, καθορίζεται το νομικό πρόσωπο το οποίο κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (2) του άρθρου 4 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, είναι εξουσιοδοτημένο από την αρμόδια προς τούτο εποπτική αρχή, να παρέχει υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσεως, που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο, τα πρόσωπα που επιτρέπεται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματική βάση, στη Δημοκρατία είναι οι ΚΕΠΕΥ, οι ΕΠΕΥ κρατών μελών, οι ΕΠΕΥ τρίτων χωρών, οι τράπεζες και τα συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα.

6. Πιστοποιημένο πρόσωπο είναι το πρόσωπο, το οποίο είναι εγγεγραμμένο στο σχετικό μητρώο που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, και το οποίο δύναται να παρέχει/ασκεί επενδυτικές δραστηριότητες που ορίζονται ως η παροχή επενδυτικών συμβουλών ή/και η διαχείριση χαρτοφυλακίων, και απασχολείται σε ΕΠΕΥ/ πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στη Δημοκρατία.

7. Όπου ζητούνται έγγραφα τα οποία πιστοποιούν τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία θα πρέπει να υποβάλλονται μαζί με τη δήλωση. Η Αρμόδια Αρχή δύναται να ζητήσει τα πρωτότυπα όπου αρμόζει καθώς και περαιτέρω στοιχεία ή διευκρινίσεις.

8. Υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσεως σημαίνει τις υπηρεσίες / δραστηριότητες αντίστοιχα, που ορίζονται στο παράρτημα Γ της Οδηγίας και παρέχονται / ασκούνται από πρόσωπα

των οποίων τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία καθορίζονται στην παράγραφο 8 της Οδηγίας, και δεν εμπίπτουν στον ορισμό επενδυτική συμβουλή σύμφωνα με το άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, όπως εκάστοτε ισχύει. Σημειώνεται ότι, η επενδυτική συμβουλή σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο σημαίνει "την παροχή προσωπικών συστάσεων σε πελάτη, είτε κατόπιν αίτησης του είτε με πρωτοβουλία της ΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοοικονομικά μέσα".

9. Η επιβεβαιωμένη εμπειρία θα πρέπει να έχει αποκτηθεί μετά την απόκτηση του πιστοποιητικού εισδοχής ως εταίρο μέλος του σώματος επαγγελματιών αναλογιστών.

10. Όπου ζητείται επιβεβαιωμένη εμπειρία θα πρέπει να επαληθεύεται με βεβαιώσεις ή άλλα σχετικά έγγραφα από προηγούμενους εργοδότες και με όλες τις απαραίτητες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων της διάρκειας της απασχόλησης του αιτητή, των θέσεων που κατείχε, των αρμοδιοτήτων του κλπ.

11. Στην παράγραφο 9 της οδηγίας καθορίζονται τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα σχετικά με την παροχή υπηρεσιών εκτίμησης ακινήτων σε σχέση με επενδύσεις ταμείου σε ακίνητη περιουσία.



Institute of Actuaries

Established 1848

Incorporated by Royal Charter 29 July 1884

This is to Certify that after due Examination in subjects appertaining to the profession of Actuary and having satisfied such other requirements as are prescribed in the Charter and Bye-Laws

Anastasia Anastassiades

was on the *Seventeenth* day of *December*
two thousand and *two* admitted a

Fellow of the Institute of Actuaries

In Witness whereof, the Common Seal of the Institute has hereunto been affixed

this the *Tenth* day of *February*

two thousand and *three*

By order

Jeremy G. Ford

President of the Institute of Actuaries

Pete Hall

Members of

Paul M. Greenwood

the Council





ΟΠΟΥ ΔΕΙ

8 Μαρτίου 2024

Βεβαίωση Απασχόλησης – κα Αναστασία Αναστασιάδη

Εκ μέρους της Aon Solutions (Cyprus) Limited, επιβεβαιώνω τα ακόλουθα σχετικά με την κα. Αναστασία Αναστασιάδη, Αναλογιστή, κάτοχο της αριθμού 725405 ταυτότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Διάρκεια Απασχόλησης στην εταιρεία Aon Solutions

Η κα. Αναστασία Αναστασιάδη εργάζεται στην εταιρεία από την 1^η Οκτωβρίου 2010

Με εκτίμηση

Φίλιππος Μαννάρης
CEO
Aon Solutions (Cyprus) Ltd
Τηλ +357 22 458011



**ΠΡΑΚΤΙΚΑ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΠΡΟΝΟΙΑΣ
ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΤΗΝ ΠΕΜΠΤΗ 28 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ
2024, Η ΩΡΑ 11:00 ΜΕΣΩ ΤΗΛΕΔΙΑΣΚΕΨΗΣ.**

Παρόντες:

κ. Ι. Πανταζής
κ. Μ. Φράγκου
κ. Ν. Τιμινής
κ. Σ. Σολομίδης
κ. Α. Σκίτσας
κ. Η. Στυλιανού

Πρόεδρος
Γραμματέας
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Παρακαθήμενοι:

κ. Μ. Γιαλελή
κα. Σ. Χαραλάμπους
κα. Ξ. Ιακώβου

Γενικός Διευθυντής
Οικονομική Διευθύντρια
Λειτουργός - Καταγραφή Πρακτικών

κ. Φ. Μαννάρης
κ. Λ. Σάββα

ΑΟΝ – Επενδυτικός Σύμβουλος
ΑΟΝ – Επενδυτικός Σύμβουλος

Απόντες:

κ. Π. Θεοχάρους
κα. Μ. Τσόκκου
κ. Α. Χρυσαφίνης
κ. Μ. Ιωάννου
κ. Μ. Έλληνας
κ. Α. Πελεκάνου
κ. Α. Ιωάννου

Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Μονογραφή:

Ι.Π

Μ.Φ

Θέμα 1^{ον}: Καθορισμός της Νέας Στρατηγικής του Ταμείου με τους επενδυτικούς συμβούλους της ΑΟΝ

Ξεκινώντας την συνεδρία, ο κ. Φ. Μαννάρης ευχαρίστησε την Διαχειριστική Επιτροπή για την εμπιστοσύνη και την πολύχρονη συνεργασία, καθώς και για την αποδοχή ανανέωσης της συμφωνίας για ακόμη 3 χρόνια. Στο σημείο αυτό, ο κ. Μ. Γιαλελή ανέφερε ότι η ΑΟΝ έχει αποδεχτεί την πρόταση της Διαχειριστικής Επιτροπής η οποία καθορίζει την αμοιβή τους στα €67,500 ανά έτος και όχι €71,000 όπως αναγραφόταν στην πρώτη συμφωνία που στάληκε για έγκριση.

Στην συνέχεια ο κ. Φ. Μαννάρης έδωσε τον λόγο στον κ. Λ. Σάββα ο οποίος ξεκινώντας ανέφερε ότι ο κυριότερος λόγος της σημερινής συνεδρίας είναι για να συμφωνηθεί η επενδυτική στρατηγική του Ταμείου ούτως ώστε να ετοιμαστεί η ΔΑΕΠ και να σταλεί στον Έφορο Ταμείων Προνοίας. Ο κ. Λ. Σάββα έκανε αναφορά στην τρέχουσα επενδυτική στρατηγική του Ταμείου, η οποία με βάση τις πρόσφατες υποθέσεις αγοράς της ΑΟΝ (ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023), προσφέρει αναμενόμενη απόδοση 5,5% ανά έτος, με κίνδυνο απόδοσης 1,1% ανά έτος (σε επίπεδο 5%). Κατόπιν, έκανε μια σύντομη αναφορά στο χρονοδιάγραμμα της μελέτης μέχρι να ολοκληρωθεί η διαδικασία και να καταγραφεί η ΔΑΕΠ, καθώς και στους επενδυτικούς στόχους, πεποιθήσεις, και περιορισμούς όπως αναπτύχθηκαν και συμφωνήθηκαν κατά την προηγούμενη συνεδρία και φαίνονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Μονογραφή:



I.Π



Μ.Φ

Investment Objectives



Strategic Objective

- To invest prudently so that the reasonable expectations of members can be met at an acceptable level of risk.



Time Horizon

- A time horizon of 10, for the optimization process of the key metrics of the SAA. This is set by considering the distribution of funds by years to retirement.



Primary Risk/Return Objective

- Maximize the Expected Return on Assets over the Time Horizon subject to a maximum risk measured by the Minimum Return achieved per annum with 95% probability over the Time Horizon (Risk 5% Level Return).
- The AC defined that with probability 1 in 20 years (5% level) the annual level of return over the time horizon set can be 0% per annum or less.
- In targeting the above return, we can observe other risk metrics such as:
 - Expected (Average) Real Return over the time horizon
 - Minimum Real Return achieved with 95% probability over the time horizon (risk metric)
 - Volatility of returns
 - Probability of Returns > Inflation



Constraints

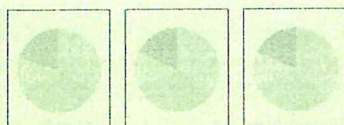
- Liquidity Constraint: Based on the liquid profile of most Fund's investment and the average weighted age by account size of the Fund, the Minimum Cash Requirement is currently 2%

Στην συνέχεια, ο κ. Λ. Σάββα παρουσίασε τα αποτελέσματα της υφιστάμενης στρατηγικής και δύο εναλλακτικά χαρτοφυλάκια με παρόμοιο ή ελαφρώς ψηλότερο κίνδυνο και αναμενόμενη απόδοση, για συζήτηση με την Διαχειριστική Επιτροπή, όπως είχε ζητηθεί στην προηγούμενη συνεδρία.

Developing Reference Portfolios

Initial Portfolio Modelling

Growth Assets
Bonds
Property
Alternative Investments
Cash



Metric Results - 10yr

	SAA	AltA	AltB
Expected Return (Mean, Nominal)	5.1%	5.2%	5.3%
5% Level Return (Mean, Nominal)	0.5%	0.5%	0.4%
2.5% Level Return (Mean, Nominal)	-0.3%	-0.4%	-0.5%
Expected Return (Mean, Real)	2.9%	3.0%	3.1%
Volatility of Returns	8.5%	8.8%	9.2%
Sharpe Ratio	0.31	0.31	0.30

ALLOCATIONS %

Growth Assets	33.0%	35.0%	37.0%
Bonds	16.0%	17.0%	15.0%
Property	18.0%	17.0%	17.0%
Alternative Investments	13.0%	13.0%	13.0%
Cash	20.0%	18.0%	18.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%



- The reference portfolios SAA, AltA and AltB satisfy the risk budget set by the AC
- AltA and AltB explore increasing allocations to Growth Assets compared to SAA
- The two reference portfolios are diversified to sub-asset classes as shown in the following slides.

Μονογραφή:

I.Π

M.Φ

Diversifying Reference Portfolios

Explore Efficiencies within broad asset classes

Growth Assets				
Bonds				
Property				
Alternative Investments				
Cash				
Metric Results - 10yr	CAA	SAA	AltA	AltB
Expected Return (Mean, Nominal)	5.4%	5.5%	5.6%	5.7%
5% Level Return (Mean, Nominal)	1.0%	1.1%	0.9%	0.9%
2.5% Level Return (Mean, Nominal)	0.1%	0.2%	0.0%	-0.1%
Expected Return (Mean, Real)	3.2%	3.3%	3.4%	3.4%
Volatility of Returns	7.8%	8.0%	8.4%	8.7%
Sharpe Ratio	0.37	0.37	0.36	0.36
ALLOCATIONS %				
Developed World Equity	13.0%	14.0%	18.0%	19.0%
Emerging Markets Equity	4.0%	4.0%	3.0%	3.0%
Infrastructure	10.0%	11.0%	8.0%	9.0%
Global Private Equity	5.0%	4.0%	6.0%	6.0%
Growth Assets	32.0%	33.0%	35.0%	37.0%
Global Aggregate Fixed Income (Euro Hedged)	5.0%	9.0%	6.0%	5.0%
Global Government Fixed Income (Euro Hedged)	4.0%	0.0%	4.0%	3.0%
High Yield Debt	0.0%	0.0%	2.0%	2.0%
Direct Lending	5.0%	7.0%	5.0%	5.0%
Bonds	14.0%	16.0%	17.0%	15.0%
European Property	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Local Property	9.0%	8.0%	9.0%	9.0%
Property	17.0%	16.0%	17.0%	17.0%
Multi-Strategy Hedge Funds	9.0%	9.0%	10.0%	10.0%
Equity Long / Short	4.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Diversifying Alternatives Portfolio	1.0%	2.0%	1.0%	1.0%
Alternative Investments	14.0%	13.0%	13.0%	13.0%
Cash (Incl. Loans to Members)	23.0%	20.0%	18.0%	18.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Liquidity Profile				
Liquid Assets	43.0%	42.0%	43.0%	43.0%
Quasi - Liquid Assets	22.0%	22.0%	21.0%	21.0%
Illiquid Assets	35.0%	36.0%	36.0%	36.0%



- This page illustrates how alternative portfolios AltA and AltB are efficiently diversified to sub asset classes.
- For SIP purposes, the reference portfolio and respective benchmarks will be outlined.
- As per the inputs set, both portfolios explore (new) allocation to High Yield Debt.
- Global Private Equity and Direct Lending target allocations are aligned with the total capital committed to the managers
- Loans to Members' allocation is modelled within Cash but maintained at 15.3% (current actual allocation)
- Global Macro assumption has been replaced with Diversifying Alternatives Portfolio since Q4 2023

For Professional Investors Only | Private & Confidential
Prepared for Hotel Employees Provident Fund

21

Ο κ. Λ. Σάββα ανέφερε ότι οι δύο εναλλακτικές προσφέρουν ελαφρώς ψηλότερο προφίλ κινδύνου / απόδοσης σε σχέση με την υφιστάμενη στρατηγική, αυξάνοντας την έκθεση σε αναπτυξιακές κατηγορίες και εντάσσοντας στο χαρτοφυλάκιο την κατηγορία των ομολόγων υψηλής απόδοσης. Οι επενδυτικοί σύμβουλοι ανέφεραν ότι η υφιστάμενη στρατηγική κατανομή παραμένει αποδοτική και κατάλληλη, ενώ οι 2 εναλλακτικές προσφέρουν μερικές ποιοτικές βελτιώσεις στο χαρτοφυλάκιο.

Ο κ. Μ. Γιαλελή ρώτησε εάν ο στόχος του Ταμείου είναι 5,5% και που οφείλεται αυτή η αύξηση. Ο κ. Λ. Σάββα απάντησε ότι με βάση τις σημερινές υποθέσεις αγοράς (ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023) ο στόχος διαμορφώνεται στο 5,5% και αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αναμενόμενων αποδόσεων των ομολόγων και μετρητών, λόγω της σημαντικής αύξησης των επιτοκίων στις αγορές σε σχέση με πριν 3 χρόνια.

Ο κ. Σ. Σολομίδης ρώτησε εάν η πρώτη εναλλακτική είναι πιο συντηρητική από την δεύτερη και ο κ. Λ. Σάββα απάντησε ότι ναι η εναλλακτική Α είναι πιο συντηρητική από την Β.

Η κ. Σ. Χαραλάμπους ανέφερε ότι υπάρχουν αρκετά μετρητά και ρώτησε ποιο είναι το πλάνο για το πως θα διανεμηθούν. Ο κ. Λ. Σάββα απάντησε ότι μέρος αυτών θα χρησιμοποιηθούν για τα επενδυτικά βήματα που θα αποφασιστούν και θα κατατεθούν με

4

Μονογραφή:

I.Π.

M.Φ.

την επενδυτική στρατηγική στον Έφορο Ταμείων Προνοίας. Επίσης, όσον αφορά την μακροπρόθεσμη στρατηγική κατανομή των μετρητών, ο λόγος που παρουσιάζεται μείωση από το 20% στο 18% είναι τα δάνεια σε μέλη τα οποία μειώθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη μελέτη από το 17% στο 15.3%. Εφόσον καταγραφεί η ΔΑΕΠ με την μακροπρόθεσμη κατανομή, θα ετοιμαστεί πλάνο υλοποίησης για την μεσοπρόθεσμη κατανομή, στην βάση του οποίου θα γίνει η αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου.

Κατόπιν ο κ. Μ. Γιαλελή εισηγήθηκε το Ταμείο να επιλέξει την πρώτη εναλλακτική εάν συμφωνούν και τα υπόλοιπα Μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής. Επίσης ρώτησε στην περίπτωση που επιλεγεί η πρώτη εναλλακτική εάν θα πρέπει να γίνουν οι αλλαγές άμεσα. Ο κ. Λ. Σάββα απάντησε ότι θα πρέπει πρώτα να καταγραφεί η ΔΑΕΠ και να αποσταλεί στον Έφορο Ταμείων Προνοίας και αμέσως μετά θα ετοιμαστεί το πλάνο υλοποίησης

Ο κ. Α. Σκίτσας πήρε τον λόγο και ανέφερε ότι είναι τόσο μικρές οι διαφορές και η επιλογή της πρώτης εναλλακτικής είναι λογική. Επίσης πρόσθεσε ότι από την στιγμή που η στρατηγική παραμένει κατάλληλη για το Ταμείο, δεν χρειάζονται μεγάλες αλλαγές.

Ο κ. Ν. Ττιμινής συμφωνεί με την επιλογή της πρώτης εναλλακτικής και ζήτησε από τον κ. Μ. Γιαλελή να σταλεί μια περίληψη με τα περιεχόμενα της έκθεσης στα υπόλοιπα Μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Ο κ. Ι. Πανταζής ευχαρίστησε τους επενδυτικούς σύμβουλους για την παρουσίαση τους και ανέφερε ότι η Διαχειριστική Επιτροπή και Διεύθυνση του Ταμείου Προνοίας βασίζονται πάνω στην ΑΟΝ και εμπιστεύονται τις εισηγήσεις τους. Κλείνοντας πρόσθεσε ότι και ο ίδιος συμφωνεί με την επιλογή της πρώτης εναλλακτικής.

Απόφαση:

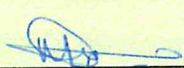
Η Διαχειριστική Επιτροπή αποφάσισε να επιλεγεί η πρώτη εναλλακτική και να προχωρήσει η διαδικασία ετοιμασίας της ΔΑΕΠ και κατάθεσης της στον Έφορο Ταμείων Προνοίας.

Οι επενδυτικοί σύμβουλοι αποχώρησαν από την τηλεδιάσκεψη.

Μονογραφή:



Ι.Π



Μ.Φ

Θέμα 2^{ον}: Διάφορα

1. Καθορισμός μισθού καθαρίστριας

Ο κ. Μ. Γιαλελή ανέφερε ότι στην τελευταία συνεδρία της Διαχειριστικής Επιτροπής δεν συζητήθηκε το θέμα μισθού για την πρόσληψη ακόμη μιας καθαρίστριας στο κτίριο «Ξένιος». Ο ίδιος εισηγήθηκε €1100 και μετά την πάροδο 3 μηνών να γίνουν €1200.

Απόφαση:

Η Διαχειριστική Επιτροπή αποφάσισε να εγκρίνει την εισήγηση της Διεύθυνσης όπου ο μισθός να καθοριστεί στα €1100 και μετά την πάροδο των 3 μηνών να αναπροσαρμοστεί στα €1200.

Η συνεδρία έληξε στις 12:00.

Τα πρακτικά καταγράφηκαν στις 29/02/2024.

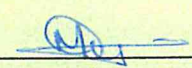
Υπογραφή :


Ιωάννης Πανταζής
Πρόεδρος


Μιχάλης Φράγκου
Γραμματέας

Μονογραφή:


Ι.Π


Μ.Φ