

Cyprus Pension Exhibition

«Το μέλλον του Συνταξιοδοτικού Συστήματος και των Ταμείων Προνοίας στην Κύπρο»

Απαιτήσεις Διακυβέρνησης των Ταμείων -
Χρηστή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων

Πέμπτη, 7 Απριλίου 2022

Μαρίνος Θεοδοσίου, FCAA
Σύνδεσμος Αναλογιστών Κύπρου

Σύνδεσμος Αναλογιστών Κύπρου

1991 – Οργανώθηκε το 1991 από νεαρούς αναλογιστές του ΗΒ και των ΗΠΑ

1993 – Επίσημη Καθιέρωση

1998 – Πλήρες μέλος του IAA

2004 – Πλήρες μέλος του Groupe Consultatif Actuariel Europeen

1. Εισαγωγή
2. Γενικές Διατάξεις
3. Διοίκηση / Διακυβέρνηση
4. Πολιτική Αμοιβών
5. Διαχείριση Κινδύνων
6. Εσωτερικός Έλεγχος
7. Ανάθεση Δραστηριοτήτων
8. Επικοινωνία και Ενημέρωση Μελών

Νόμος 208 (Ι)/2012 που προβλέπει για την Ίδρυση, Εγγραφή, Λειτουργία και Εποπτεία των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών



Ευρωπαϊκή Οδηγία 2016/2341 για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των ιδρυμάτων επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών



Νόμος 10(Ι)/2020 ο οποίος εναρμονίζεται με την Οδηγία 2341 και αντικαθιστά τον Νόμο 208(Ι) του 2012

2. Γενικές Διατάξεις

Αλλαγές σε Γενικές Διατάξεις του Νόμου

Εγγραφή:

- Επιπλέον έγγραφα: πληροφορίες για την οργανωτική δομή του Ταμείου και τα προσόντα των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής και των προσώπων που ασκούν την πραγματική διοίκηση ή προσλαμβάνονται ως σύμβουλοι του Ταμείου
- Ο Έφορος έχει τη δυνατότητα να εγγράψει Ταμείο του οποίου η αίτηση εγγραφής εκκρεμεί, λόγω του ότι δεν έχουν ακόμα εγκριθεί οι κανόνες λειτουργίας του

Κανόνες Λειτουργίας:

- Κάθε Ταμείο θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλους κανόνες λειτουργίας, ανάλογα προς το μέγεθος, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του

Δραστηριότητες:

- Τα Ταμεία περιορίζουν τις δραστηριότητές τους σε αυτές που συνδέονται με συνταξιοδοτικές παροχές και στις δραστηριότητες που απορρέουν από αυτές και ως γενική αρχή λαμβάνουν υπόψη τη διασφάλιση δίκαιης κατανομής κινδύνων μεταξύ γενεών στις δραστηριότητές τους.

3. Διοίκηση / Διακυβέρνηση

Διοίκηση και Διαχειριστική Επιτροπή (ΔΕ)

- Τα μέλη της ΔΕ πρέπει να είναι έντιμα πρόσωπα, τα οποία διαθέτουν συλλογικά τα ίδια τα κατάλληλα προσόντα και εμπειρία, ανάλογα με το μέγεθος και τη φύση των εργασιών του Ταμείου.
- Κατά τα πρώτα 3 έτη εφαρμογής του Νόμου, τα Ταμεία με **λιγότερα από 100 μέλη**, και όταν τα μέλη της ΔΕ δεν διαθέτουν συλλογικά τα ίδια τα κατάλληλα προσόντα και εμπειρία, επικουρούνται από προσληφθέντες συμβούλους με τα κατάλληλα προσόντα και εμπειρία.
- Όταν τα μέλη της ΔΕ ασκούν πραγματικά τη διοίκηση του Ταμείου, πρέπει να πληρούν συλλογικά τα ίδια την απαίτηση για ικανότητες, όπως ορίζονται στο Νόμο και κάθε μέλος της ΔΕ που ασκεί βασική λειτουργία, πληροί το ίδιο την εν λόγω απαίτηση.
- Η ΔΕ έχει την τελική ευθύνη για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του Νόμου.

3. Διοίκηση / Διακυβέρνηση

Διακυβέρνηση

- Τα Ταμεία πρέπει να διαθέτουν **αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης** που να προβλέπει χρηστή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων.
- Θα υπάρξει **σχετική Οδηγία** που θα προβλέπει για την οργάνωση του συστήματος διακυβέρνησης, ανάλογα με το μέγεθος, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των Ταμείων.
- Σε γενικές γραμμές, το σύστημα διακυβέρνησης θα πρέπει να διαθέτει:
 - ✓ κατάλληλη και διαφανή οργανωτική δομή
 - ✓ σαφή κατανομή και ορθό διαχωρισμό αρμοδιοτήτων
 - ✓ αποτελεσματικό σύστημα διασφάλισης της διαβίβασης πληροφοριών.
 - ✓ λαμβάνει υπόψη στις επενδυτικές αποφάσεις τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες και τους παράγοντες που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση επενδυτικών στοιχείων του ενεργητικού και υπόκειται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση

3. Διοίκηση / Διακυβέρνηση

Διακυβέρνηση

- Τα Ταμεία θεσπίζουν και εφαρμόζουν **γραφτώς τεκμηριωμένες πολιτικές** σε σχέση με:
 - ✓ τη διαχείριση κινδύνων
 - ✓ τον εσωτερικό έλεγχο
 - ✓ τις αναλογιστικές δραστηριότητες
 - ✓ τις εξωτερικές αναθέσεις
- Οι εν λόγω γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές θα υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση από τη Διαχειριστική Επιτροπή και θα επανεξετάζονται τουλάχιστον κάθε τρία έτη και θα προσαρμόζονται λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στο οικείο σύστημα ή στον οικείο τομέα.
- Κατά τα πρώτα 3 χρόνια, τα Ταμεία με λιγότερα από 15 μέλη και κατά τους πρώτους 18 μήνες, τα Ταμεία με 15-99 μέλη, δεν υποχρεούνται να διαθέτουν λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

- Τα Ταμεία θα πρέπει να θεσπίζουν και να εφαρμόζουν μία χρηστή πολιτική αμοιβών, κατά τρόπο ανάλογο προς το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους, καθώς και προς το μέγεθος, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους και να δημοσιοποιούν τακτικά σχετικές πληροφορίες. Η πολιτική αμοιβών θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα:
 - ✓ ευθυγραμμίζεται με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μελών
 - ✓ περιλαμβάνει μέτρα για αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων
 - ✓ συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων που δεν συνάδουν με το Ταμείο
 - ✓ εφαρμόζεται στο Ταμείο και στους παρόχους υπηρεσιών
 - ✓ καταρτίζει γενικές αρχές πολιτικής αποδοχών - επικαιροποιεί ανά τριετία

5. Διαχείριση Κινδύνων

- Τα Ταμεία διαθέτουν **αποτελεσματική λειτουργία διαχείρισης κινδύνων** κατά τρόπο που θα ορίζεται με **Οδηγία**, ανάλογα προς το μέγεθος και την εσωτερική οργάνωσή τους, καθώς και προς το μέγεθος, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους.
- Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι:
 - ✓ *αποτελεσματικό*
 - ✓ *καλά ενσωματωμένο στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων του Ταμείου*
 - ✓ *καλύπτει τους κινδύνους οι οποίοι μπορούν να εμφανιστούν στο Ταμείο ή στις επιχειρήσεις στις οποίες έχουν ανατεθεί καθήκοντα ή δραστηριότητες*

5. Διαχείριση Κινδύνων

Κίνδυνοι

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Διαχείριση **Ενεργητικού – Παθητικού**
- **Επενδύσεις** (ιδίως σε παράγωγα, τιτλοποιήσεις και παρόμοιες υποχρεώσεις)
- Διαχείριση κινδύνων **ρευστότητας** και **συγκέντρωσης**
- Διαχείριση **λειτουργικού** κινδύνου
- Ασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης κινδύνου
- **Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί** και σχετικοί με τη διακυβέρνηση κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και τη διαχείρισή του

Εάν, τα μέλη και οι δικαιούχοι φέρουν κινδύνους, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων λαμβάνει επίσης υπόψη τους εν λόγω κινδύνους από την άποψη των μελών και των δικαιούχων.

5. Διαχείριση Κινδύνων

Ίδια αξιολόγηση κινδύνων

- Τα Ταμεία πρέπει να προβαίνουν σε ίδια αξιολόγηση κινδύνων τουλάχιστον κάθε 3 χρόνια ή μετά από σημαντική αλλαγή στα χαρακτηριστικά κινδύνου του Ταμείου
- Η ίδια αξιολόγηση κινδύνων περιλαμβάνει τα ακόλουθα:
 - ✓ περιγραφή τρόπου με τον οποίο η αξιολόγηση κινδύνων ενσωματώνεται στη διεργασία διαχείρισης & στις διεργασίες λήψης αποφάσεων
 - ✓ αξιολόγηση αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων
 - ✓ περιγραφή του τρόπου με τον οποίο το Ταμείο αποτρέπει συγκρούσεις συμφερόντων με τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση
 - ✓ αξιολόγηση των συνολικών χρηματοδοτικών αναγκών του Ταμείου, περιλαμβανομένης περιγραφής του σχεδίου ανάκαμψης
 - ✓ αξιολόγηση των κινδύνων για τα μέλη και τους δικαιούχους σε σχέση με την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών τους
 - ✓ ποιοτική αξιολόγηση επιχειρησιακών κινδύνων
 - ✓ περιβαλλοντικοί & κοινωνικοί παράγοντες και παράγοντες που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση – εάν επηρεάζουν επενδυτικές αποφάσεις

- Τα Ταμεία διαθέτουν αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο περιλαμβάνει:
 - ✓ διοικητικές διαδικασίες
 - ✓ λογιστικές διαδικασίες
 - ✓ πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου
 - ✓ κατάλληλες ρυθμίσεις υποβολής εκθέσεων σε όλα τα επίπεδα
- Τα Ταμεία λαμβάνουν εύλογα μέτρα προκειμένου να εξασφαλίζουν τη συνέχεια και την κανονικότητα της άσκησης των δραστηριοτήτων τους, συμπεριλαμβανομένης της κατάρτισης σχεδίων έκτακτης ανάγκης και για το σκοπό αυτό, τα Ταμεία χρησιμοποιούν κατάλληλα και ανάλογα συστήματα, πόρους και διαδικασίες.
- Η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις άλλες βασικές λειτουργίες του Ταμείου

Εξωτερικοί Σύμβουλοι

- Τα Ταμεία μπορούν να αναθέσουν οποιεσδήποτε δραστηριότητες, περιλαμβανομένων βασικών λειτουργιών και της διαχείρισης, εν όλω ή εν μέρει, σε παρόχους υπηρεσιών που ενεργούν για λογαριασμό του Ταμείου
- **Οδηγία** θα καθορίσει κατηγορίες Ταμείων για τα οποία η εξωτερική ανάθεση λειτουργιών είναι υποχρεωτική
- Η εξωτερική ανάθεση δεν μπορεί να οδηγεί στις παρακάτω καταστάσεις:
 - ✓ μείωση ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης του Ταμείου
 - ✓ αδικαιολόγητη αύξηση του επιχειρησιακού κινδύνου
 - ✓ μείωση της ικανότητας του Εφόρου να παρακολουθεί τη συμμόρφωση του Ταμείου προς τις υποχρεώσεις του
 - ✓ υπονόμηση της συνεχούς και ικανοποιητικής παροχής υπηρεσιών στα μέλη και στους δικαιούχους.

Εξωτερικοί Σύμβουλοι

- Τα Ταμεία διασφαλίζουν την **ορθή λειτουργία των εξωτερικά ανατιθέμενων δραστηριοτήτων** μέσω της διαδικασίας επιλογής παρόχου υπηρεσιών και της συνεχούς παρακολούθησης των δραστηριοτήτων του.
- Τα Ταμεία που αναθέτουν εξωτερικά βασικές λειτουργίες, **συνάπτουν έγγραφη συμφωνία** με τον πάροχο υπηρεσιών, η οποία είναι νομικά εκτελεστή και προσδιορίζει σαφώς τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους
- Τα Ταμεία **ενημερώνουν εγκαίρως τον Έφορο** για κάθε εξωτερική ανάθεση
- Όταν η εξωτερική ανάθεση έχει σχέση με βασικές λειτουργίες ή διαχείριση Ταμείου, αυτό κοινοποιείται στον Έφορο πριν τεθεί σε ισχύ η συμφωνία
- Τα Ταμεία κοινοποιούν στον Έφορο κάθε επακόλουθη σημαντική εξέλιξη που αφορά οποιεσδήποτε από τις εξωτερικά ανατιθέμενες δραστηριότητες
- Ο Έφορος έχει την εξουσία να ζητεί, ανά πάσα στιγμή από τα Ταμεία και από τους παρόχους υπηρεσιών, πληροφορίες σχετικά με τις εξωτερικά ανατιθέμενες βασικές λειτουργίες ή οποιεσδήποτε άλλες δραστηριότητες.

Αρχές Ενημέρωσης

- Όλες οι πληροφορίες που παρέχονται στα μέλη πρέπει να:
 - ✓ επικαιροποιούνται τακτικά
 - ✓ είναι συνταγμένες με σαφήνεια, σε σαφή, περιεκτική και κατανοητή γλώσσα, αποφεύγοντας τη χρήση εξειδικευμένης ορολογίας και τεχνικών όρων
 - ✓ μην είναι παραπλανητικές και διασφαλίζεται συνεκτικότητα στο λεξιλόγιο και στο περιεχόμενο
 - ✓ παρουσιάζονται κατά τρόπο ευανάγνωστο
 - ✓ διατίθενται στην επίσημη γλώσσα του κράτους μέλους
 - ✓ διατίθενται στα υποψήφια μέλη, στα μέλη και τους δικαιούχους δωρεάν με ηλεκτρονικά μέσα, μεταξύ άλλων, σε σταθερό μέσο ή σε ιστότοπο ή γραπτώς

Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται – Νέα (υποψήφια) Μέλη

Κατηγορία Μέλους	Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται
Νέα (υποψήφια) Μέλη	▪ Επενδυτικές επιλογές ▪ Χαρακτηριστικά Συνταξιοδοτικού Σχεδίου ▪ Πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσον και πώς λαμβάνονται υπόψη στην επενδυτική προσέγγιση περιβαλλοντικοί, κλιματικοί, κοινωνικοί παράγοντες, καθώς και παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης ▪ Προηγούμενες επιδόσεις επενδύσεων

Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται – *Μέλη*

Κατηγορία Μέλους	Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται
Μέλη	▪ Δικαιώματα και υποχρεώσεις ▪ Πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό προφίλ ▪ Φύση οικονομικών κινδύνων ▪ Όρους που αφορούν την πλήρη ή μερική εγγύηση ▪ Μηχανισμούς προστασίας συσσωρευμένων δικαιωμάτων ▪ Προηγούμενες επιδόσεις επενδύσεων ▪ Κόστος που επιβαρύνει τα μέλη ▪ Επιλογές για τη λήψη συνταξιοδοτικών παροχών ▪ Διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές ▪ Αλλαγές στους κανονισμούς ▪ Κατάσταση δανείου ▪ Ετήσιους λογαριασμούς ▪ Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής ▪ Παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν ▪ Δήλωση Συνταξιοδοτικών Παροχών

Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται – Δικαιούχοι

Κατηγορία Μέλους	Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται
Δικαιούχοι	▪ Δικαιώματα και υποχρεώσεις ▪ Πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό προφίλ ▪ Φύση οικονομικών κινδύνων ▪ Όρους που αφορούν την πλήρη ή μερική εγγύηση ▪ Μηχανισμούς προστασίας συσσωρευμένων δικαιωμάτων ▪ Προηγούμενες επιδόσεις επενδύσεων ▪ Κόστος που επιβαρύνει τα μέλη ▪ Επιλογές για τη λήψη συνταξιοδοτικών παροχών ▪ Διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές ▪ Αλλαγές στους κανονισμούς ▪ Οφειλόμενες παροχές και επιλογές καταβολής ▪ Αποφάσεις που οδηγούν σε οφειλομένων παροχών ▪ Κατάσταση δανείου ▪ Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής ▪ Παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

8. Επικοινωνία και Ενημέρωση Μελών

Δήλωση Συνταξιοδοτικών Παροχών

- Η Δήλωση Συνταξιοδοτικών Παροχών πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τις ακόλουθες βασικές πληροφορίες:
 - ✓ Προσωπικά στοιχεία
 - ✓ Γενικά στοιχεία
 - ✓ Ηλικία συνταξιοδότησης (ΤΚΑ και εν λόγω Ταμείο)
 - ✓ Εγγυήσεις εάν υπάρχουν
 - ✓ Προβλέψεις συνταξιοδοτικών παροχών βασισμένες σε σενάρια (βέλτιστο σενάριο / δυσμενές σενάριο)
 - ✓ Συσσωρευμένα δικαιώματα
 - ✓ Εισφορές που καταβλήθηκαν
 - ✓ Κατανομή εξόδων
 - ✓ Επίπεδο χρηματοδότησης