



ΔΗΛΩΣΗ ΑΡΧΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΔΑΕΠ)

TAMEIO

FUND

ΑΡ. ΕΓΓΡΑΦΗΣ

REGISTRATION NO.

TAMEIO ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗΣ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ

HOTEL EMPLOYEES PROVIDENT FUND

T.Π. 602

P.F. 602

Εισαγωγή και Σκοπός

Αυτό το έγγραφο είναι η Δήλωση των Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής (η "Δήλωση") του πιο πάνω Ταμείου (το "Ταμείο"). Η Δήλωση έχει διαμορφωθεί και εφαρμοστεί από τη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου στις **22 Μαρτίου 2017**.

Ο σκοπός αυτής της Δήλωσης είναι να καθορίσει την επενδυτική πολιτική και τους επενδυτικούς στόχους του Ταμείου σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/41/ΕΚ (η "Οδηγία") όπως αυτή ενσωματώθηκε ως Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας και τροποποιήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 2012 (Νόμος 208(I), 2012).

Η Δήλωση περιλαμβάνει τις κύριες επενδυτικές αρχές για το Ταμείο και η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να τις τηρεί ως αναπόσπαστο κομμάτι της διακυβέρνησης για το Ταμείο.

Introduction and Purpose

This document is the Statement of Investment Principles (the "SIP") for the above fund (the "Fund"). The Statement was ratified by the Management Committee on **March 22 2017**.

The purpose of this SIP is to set down the investment policy and objectives of the Fund in accordance with the European Union Directive 2003/41/EC (the "Directive") as adopted by the Government of Cyprus and amended on 28 December 2012 (Law 208(I), 2012).

The SIP documents the main guiding investment principles for the Fund and the Management Committee commits to honouring these as a key part of its governance structure.



Κύριος Επενδυτικός Σκοπός, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτικές Αρχές

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός του Ταμείου είναι:

Κύριος Επενδυτικός σκοπός
Να επενδύει με σύνεση ώστε να ανταποκρίνεται στις λογικές προσδοκίες των Μελών, αναλαμβάνοντας ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου.

Με γνώμονα τη συνεχή επίτευξη του κύριου επενδυτικού σκοπού, η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει και τους ακόλουθους επενδυτικούς στόχους:

Επενδυτικοί στόχοι
▪ Στοχευόμενη Ετήσια Επενδυτική Απόδοση Η στοχευμένη επενδυτική απόδοση ανέρχεται σε 4,2% ανά έτος σε μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (3 χρόνια) με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων του Μαρτίου 2017. ▪ Επενδυτικός Κίνδυνος Σε σχέση με τον πιο πάνω στόχο, η Διαχειριστική Επιτροπή αποδέχεται με πιθανότητα 1 στα 20 (πιθανότητα 5%) ότι η απόδοση μπορεί να είναι ίση με -3,1% ανά έτος ή χαμηλότερη σε μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (3 χρόνια).

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός και οι επενδυτικοί στόχοι που τέθηκαν προσβλέπουν στα ακόλουθα:

Επενδυτικές Αρχές
Να καθοριστεί και να εφαρμοστεί μια πολιτική επενδύσεων που να ικανοποιεί τις πρόνοιες του Νόμου 208(Ι), 2012, των σχετικών Οδηγιών κάτω από αυτόν το Νόμο (Οδηγίες 1/2010 και 2/2010) και να συνάδει με τις αρχές που περιλαμβάνονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου.
Να εφαρμοστεί μια επενδυτική πολιτική λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του συνόλου των μελών του Ταμείου, που δίνονται πιο κάτω: Νόμισμα: Ευρώ Ωριμότητα Ταμείου: Σχετικά ώριμο Μέσος Όρος Ηλικίας: 49,4 (απλός) Στοχευμένος Επενδυτικός Ορίζοντας: Μεσοπρόθεσμος (3 χρόνια) Επενδυτικός Κίνδυνος: Χαμηλός Ανάγκη για Ρευστότητα: Υψηλή



Primary Investment Objective, Investment Targets and Investment Principles

The primary investment objective of the Fund is:

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

To meet this objective, the Management Committee established the following investment targets:

Investment targets
▪ Annual rate of return objective A target asset rate of return of 4,2% per annum over a medium term investment horizon (3 years) based on the most recent revision of the investment strategy of March 2017. ▪ Risk objective In targeting the above annual rate of return, it is recognised that with probability 1 in 20 years (5% level) the annual rate of return over a medium term investment horizon (3 years) will be -3,1% per annum or less.

The primary investment objective and investment targets lead to the following:

Investment Principles
To choose and implement an investment strategy that satisfies the requirements of the new Cyprus Pension Fund Law (Law 208(I), 2012), the relating Directives under this law (Directives 1/2010 and 2/2010) 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 summarised below:
Currency: Euro
Fund Maturity: Relatively mature
Average Age: 49,4 (simple)
Target Investment Horizon: Medium Term (3 years)
Investment Risk: Low
Liquidity Requirements: High



Στρατηγική

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου μετά από τη λήψη συμβουλής από εμπειρογνώμονες. Η πιο πρόσφατη αναθεώρηση για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου έχει ημερομηνία Μάρτιος 2017 και αποτελεί τη βάση για το σχεδιασμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής. Για τη μελέτη για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου, επιμετρήθηκαν και αξιολογήθηκαν οι επενδυτικοί κίνδυνοι που δύναται να αντιμετωπίσει το Ταμείο, στην προσπάθεια του για επίτευξη των στόχων που τέθηκαν.

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική της Δίαχειριστικής Επιτροπής συμπεριλαμβάνεται στον στρατηγικό επενδυτικό καταμερισμό του αποθεματικού του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος, %	Επιτρεπόμενα όρια, %
Επενδύσεις Ανάπτυξης	37	25 – 55
Ομόλογα	9	0 – 20
Ακίνητη Περιουσία	17	0 – 25
Εναλλακτικές Επενδύσεις	15	5 – 15
Καταθέσεις	3	0 – 10
Δάνεια Μελών	19	10 – 30
ΣΥΝΟΛΟ	100	
Αναμενόμενη απόδοση στη Ζετία	4,2% ανά έτος	
Επενδυτικός κίνδυνος (5% χαμηλότερη απόδοση στη Ζετία)	-3,1% ανά έτος	

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει το στοχευμένο καταμερισμό για τον κάθε τύπο επένδυσης για σκοπούς εναρμόνισης με την Οδηγία:

Τύπος επενδύσεων	Μέγιστο επιτρεπόμενο όριο ¹
Εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα	30% ¹
Συνολικές σε μετοχές και μη-κυβερνητικά ομόλογα	70%
Μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένες αγορές	40%
Εναλλακτικές επενδύσεις μη συμπεριλαμβανομένης της ακίνητης ιδιοκτησίας	15%

¹ Βάση νομοθεσίας, οι επενδύσεις σε ξένο νόμισμα έχουν ανώτατο όριο 10% σε κάθε ξένο νόμισμα



Strategy

The Management Committee established their investment strategy after taking expert advice. The latest review of the Fund's strategic asset allocation is dated March 2017 and forms the basis of the current strategy. In deciding on the strategy, the Management Committee considered and modelled investment risk, particularly the risk of not meeting the objectives set.

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

Asset class	Target allocation, %	Permitted range, %
Growth assets	37	25 – 55
Bonds	9	0 – 20
Property	17	0 – 25
Alternative Investments	15	5 – 15
Cash	3	0 – 10
Loans to Members	19	10 – 30
TOTAL	100	
Expected Return (over 3 years)	4,2% per annum	
Risk objective: Return at the 5% Level (over 3 years)	-3,1% per annum	

The following table gives the target exposures to each asset class for the purposes of demonstrating compliance with the Directive:

Asset class	Maximum permitted range ²
Assets denominated in foreign currency	30% ²
Total investment in shares and non-government bonds	70%
Assets in non-regulated markets	40%
Exposure to alternative investments (excluding property)	15%

² Based on regulation, the maximum permitted in each foreign currency is 10%.



Διαδικασία

▪ Συχνότητα αναθεώρησης του Στρατηγικού Καταμερισμού του Ενεργητικού

Η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται, ως σημαντικό μέρος του καθήκοντός της απέναντι στα μέλη για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου, να επανεξετάζει τους επενδυτικούς της στόχους και επενδυτική πολιτική κάθε τρία χρόνια ή νωρίτερα εάν χρειαστεί, για παράδειγμα σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής στα χαρακτηριστικά του Ταμείου (πχ λόγω αναδιάρθρωσης της Εταιρείας)

▪ Συχνότητα αναθεώρησης της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

Σύμφωνα με το Νόμο, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να αναθεωρεί τη Δήλωση τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια ή νωρίτερα αν χρειαστεί. Η Δήλωση πρέπει να αναθεωρείται χωρίς καθυστέρηση μετά από κάθε σημαντική αλλαγή στην επενδυτική πολιτική του Ταμείου.

▪ Επαγγελματική Συμβουλή και Υπευθυνότητα

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει την τελική ευθύνη για όλες τις επενδυτικές αποφάσεις. Σε περίπτωση που η Διαχειριστική Επιτροπή δεν έχει τους πόρους, την εμπειρία ή την εξειδίκευση να πάρει αποφάσεις, θα αναζητεί επίσημη συμβουλή από ειδικούς.

Η Διαχειριστική Επιτροπή συνέρχεται συχνά για να εξετάσει θέματα που άπτονται των επενδύσεων του Ταμείου. Συγκεκριμένα:

- Να λαμβάνει και να αναθεωρεί εκθέσεις για τις επενδυτικές αποδόσεις του Ταμείου
- Να λαμβάνει συμβουλές για την εφαρμογή του επενδυτικού προγράμματος
- Να επικοινωνεί με τους διάφορους εξωτερικούς επενδυτικούς συμβούλους και διαχειριστές
- Να παρακολουθεί και να αξιολογεί την απόδοση του Ταμείου

Process

▪ Frequency of Strategic Investment Reviews

The Management Committee undertakes, as a central part of their fiduciary duty to control risk, to review the investment objective and investment strategy every three years or earlier if necessary e.g. in case there is a significant change in the Fund's characteristics (i.e. due to restructuring etc).

▪ Frequency of Review of the SIP

According to the Law, the Management Committee undertakes 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.

▪ Professional advice and Responsibility

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

The Management Committee also undertakes to meet frequently in order to review issues related to the Fund assets. In particular:

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



Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων

▪ Διασπορά

Η Διαχειριστική Επιτροπή αναγνωρίζει ως αρχή, ότι η συνετή διαχείριση του ενεργητικού του Ταμείου εξυπακούει επαρκή διασπορά ως προς τις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και εντός αυτών. Η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται ότι ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών θα εξεταστεί προς επένδυση. Επιπρόσθετα, δεσμεύεται ότι κάθε τύπος επένδυσης θα τύχει επαρκούς διασποράς κατά γεωγραφικό χώρο, βιομηχανικό τομέα, είδος επένδυσης, εκδότη και άλλα επενδυτικά κριτήρια, όπου αυτό είναι εφικτό.

▪ Επενδυτικοί Περιορισμοί

Με σκοπό τον έλεγχο του κινδύνου, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να τηρεί τα επιτρεπόμενα όρια για επενδύσεις όπως καθορίζονται από την Οδηγία. Έχει επίσης καθορίσει επιτρεπόμενα όρια γύρω από το στρατηγικό καταμερισμό του ενεργητικού του Ταμείου για κάθε τύπο επένδυσης (βλέπε πίνακα πιο πάνω). Πιο συγκεκριμένα, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να μην επενδύσει πέραν του 10% σε επιχειρήσεις ή κεφάλαια του Ομίλου στον οποίο ανήκει η Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση.

▪ Εφαρμογή

Για την επένδυση σε μετρητά η Διαχειριστική Επιτροπή αποφάσισε να θέσει σε εφαρμογή μια στρατηγική κατανομή όσον αφορά τα μετρητά με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου. Οι επενδύσεις σε μετρητά μπορούν να περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια μετρητών που να έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση A + ή μεγαλύτερο και να περιλαμβάνουν επενδύσεις με ημερομηνία λήξης μικρότερη των 13 μηνών. Οι τράπεζες που επιλέγονται πρέπει να έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της τάξης "P2" ή υψηλότερη, ή αν αυτό δεν είναι δυνατό, οι τράπεζες που επιλέγονται θα πρέπει να είναι συστηματικές.

▪ Τακτικός Καταμερισμός Ενεργητικού / Επαναφορά κατανομής ενεργητικού

Οι Διαχειριστές Κεφαλαίων επιτρέπεται να επενδύουν το ενεργητικό του Ταμείου εντός των ορίων της πιο πάνω στρατηγικής. Όπου προκύπτει ανάγκη για επαναφορά εντός της στρατηγικής λόγω αποτιμήσεων της αγοράς ή τακτικών κινήσεων απαιτείται η έγκριση της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Σε περιπτώσεις όπου η κατανομή του Ενεργητικού του Ταμείου αποκλίνει από τα επιτρεπόμενα όρια της στρατηγικής επενδύσεων, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να επαναφέρει την επενδυτική πολιτική εντός των επιτρεπόμενων ορίων. Οι κινήσεις αυτές θα πρέπει να γίνονται με τέτοιο τρόπο ούτως ώστε να μην επηρεάζεται αρνητικά το ενεργητικό του Ταμείου από τυχόν βίαιες μεταβολές από αγοραπωλησίες τίτλων.

Σε κάθε περίπτωση, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να επαναφέρει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου εντός των στρατηγικών ορίων εντός εύλογου χρονικού διαστήματος λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

(α) τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της κάθε κατηγορίας επενδύσεων,

(β) τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς,

(γ) σε ποιο βαθμό έχει επηρεαστεί/ διαφοροποιηθεί το καθορισμένο επενδυτικό προφίλ του Ταμείου αλλά και η προσέγγιση/ανοχή προς τον επενδυτικό κίνδυνο, και

(δ) τις μελλοντικές εκροές/εισροές κεφαλαίων από/προς το Ταμείο.

Επιπρόσθετα, όπου παρατηρείται η τάση προσέγγισης των ανώτατων ή κατώτατων ποσοστών/ορίων του εύρους διακύμανσης για την κάθε κατηγορία επενδύσεων η Διαχειριστική Επιτροπή θα λαμβάνει έγκαιρα διορθωτικές ενέργειες ούτως ώστε να αποφεύγεται η οποιαδήποτε υπέρβαση.

▪ Χρήση μεθόδων κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου

Θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο και όταν ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός κίνδυνος για το Ταμείο.

▪ Χρήση παράγωγων μέσων

Σύμφωνα με το Νόμο η χρήση παράγωγων μέσων επιτρέπεται μόνο για τον έλεγχο ή τη μείωση του επενδυτικού κινδύνου. Επενδύσεις σε αντισταθμιστικά κεφάλαια με σκοπό τη βελτίωση της συνολικής σχέσης επενδυτικού κινδύνου και απόδοσης του χαρτοφυλακίου μπορεί να εξαιρεθούν



από αυτή την πρόνοια.

▪ **Κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων**

Για κάθε επενδυτική εξουσιοδότηση την οποία έχει αναθέσει η Διαχειριστική Επιτροπή, μια σειρά επίσημων Επενδυτικών Στόχων πρέπει να συμφωνείται με το Διαχειριστή Κεφαλαίων. Αυτοί οι στόχοι εστιάζουν την προσοχή τους στον έλεγχο κινδύνου θέτοντας συνετά όρια επένδυσης, επενδυτικές αρχές διαχείρισης και διαφανείς διαδικασίες ενημέρωσης.

▪ **Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης**

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει ένα επίσημο κύκλο αξιολόγησης της επενδυτικής απόδοσης του Ταμείου ως ένα επιπρόσθετο μέτρο για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου. Οι εκθέσεις επενδυτικής απόδοσης που θα παρέχονται, θα περιλαμβάνουν:

- Επενδυτικές αποδόσεις ανά τρίμηνο, έτος και μακροχρόνια για κάθε Διαχειριστή Κεφαλαίων και κατηγορία επενδύσεων
- Σχολιασμό ως προς την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που δόθηκαν στον κάθε Διαχειριστή Κεφαλαίων ή για κάθε είδος επένδυσης και ως προς τον συνολικό επενδυτικό στόχο του Ταμείου
- Επεξήγηση ως προς τους λόγους που οδήγησαν στις πιο πάνω επενδυτικές αποδόσεις
- Επιβεβαίωση ότι τηρήθηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων όπως καθορίστηκαν πιο πάνω. Όπου υπήρξε παράβαση, πρέπει να δίνεται γραπτώς ο λόγος και τα προτεινόμενα διορθωτικά μέτρα.
- Ποσοτικοί τρόποι επιμέτρησης του κινδύνου, όπως δείχτες απόδοσης σε συσχετισμό με τον κίνδυνο, επιμέτρηση της αυξομείωσης στην απόδοση και κίνδυνος ελάχιστων πιθανών αποδόσεων.

Risk Management and Measurement

▪ **Diversification**

The Management Committee acknowledges that, in principle, prudential asset management requires an adequate level of diversification both across and within asset classes. The Management Committee undertakes 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.

▪ **Investment Constraints**

In order to control risk the Management Committee undertakes to respect the exposure limits set by the Law. It has also established permitted exposure limits about the strategic allocations to broad asset classes (see table above). In particular, the Trustees undertake not to invest more than 5% in the capital of the sponsoring company or more than 10% of the sponsoring group.

▪ **Implementation**

For the investment in cash the Management Committee has decided to set a cash strategic allocation to minimize risk. The cash funds selected must be rated A + or above with maturities of less than 13 months. The banks selected must have short term creditworthiness of "P2" or higher or if that is not possible, the banks selected should be systemic.

▪ **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 Management Committee will need to approve this.

In cases where the Fund's asset allocation deviates from the permissible ranges of the strategic asset allocation, the Management Committee commits 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 Management Committee commits 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 Management Committee will take prompt corrective action where necessary in order to avoid a breach of these limits.

▪ **Use of currency hedging**

Currency hedging will be used when necessary and when it is considered to be significant to the Fund.

▪ **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 will have no allocation to derivative instruments or hedge funds.

▪ **Investment Guidelines**

For each fund management mandate that the Management Committee will issue, a set of formal Investment Guidelines will be agreed with the fund manager. These focus on risk control by setting prudent exposure limits, fund management principles and transparent reporting requirements.

▪ **Performance analysis**

The Management Committee undertakes to establish a formal cycle of investment performance review as a further risk control. Consolidated investment performance reports will be submitted to the Management Committee 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.



Εμπλεκόμενα Μέρη και ο Ρόλος τους

Τα εμπλεκόμενα μέρη που έχουν προσληφθεί από τη Διαχειριστική Επιτροπή είναι:

Εμπλεκόμενα Μέρη	Αμοιβή
Σύμβουλος: Aon Hewitt (Cyprus) Ltd Ρόλος: Να βοηθήσει τη Διαχειριστική Επιτροπή να καταρτίσει και να εφαρμόσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου. Αυτό περιλαμβάνει: - Κατάρτιση στρατηγικής επενδύσεων - Παρακολούθηση Διαχειριστών Κεφαλαίων - Εκπαιδευτικά σεμινάρια σε θέματα επενδύσεων - Υποστήριξη Διαχειριστικής Επιτροπής - Διασφάλιση συμμόρφωσης με τον Νόμο	Ετήσια προσυμφωνημένη αμοιβή
Διαχειριστές Κεφαλαίων: - Argus - Veritas - Unigestion - RARE - Lazard - Blackstone - Prisma - Capula - Winton - Newton - Insight - Encore + - CBRE	% επί του ενεργητικού υπό διαχείριση



Παράρτημα – Στοιχεία επικοινωνίας

Μαρίνος Γιαλελή
Γενικός Διευθυντής

Γωνία Λεωφ. Μακαρίου III & Καρπενησίου
Τ.Κ. 1077, Λευκωσία
Τηλ: 22 458000
Fax: 22 458001
Email: gm@hepfund.com.cy

Annex – Contact details

Marinos Gialeli
General Manager

Hotel Employees Provident Fund
Xenios Building
CY-1077 Nicosia, Cyprus
Tel: 22 458000
Fax: 22 458001
Email: gm@hepfund.com.cy



Appointed third parties and roles

The table below lists the third parties appointed by the Management Committee:

Appointed party	Remuneration
Consultant: Aon Hewitt (Cyprus) Ltd Role: To assist the Management Committee in formulating a long-term strategy. This includes: - Assistance in determining a Strategic Asset Allocation - Review of investment managers - Providing education on investment matters - Providing support to Management Committee - Ensure compliance with the law	Annual pre-agreed project fee
Fund Managers - Argus - Veritas - Unigestion - RARE - Lazard - Blackstone - Prisma - Capula - Winton - Newton - Insight - Encore + - CBRE	fixed % of the total assets under management

(Υπογραφή)

Όνομα: Anna Michaeliōtē Halioti

(Υπογραφή)

Όνομα: Miltiades Miltiadiotis

(Υπογραφή)

Όνομα: Eleftherios Georgiades

(Υπογραφή)

Όνομα: Parlos Theodoridis

