

Allianz A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Ε.Δ.Α.Κ.Ε.

Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας
ΑΠ.ΕΚ.8/459/27.12.2007

Ημ. αναφοράς: 31.12.2020

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	3
2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	3
3. ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	3
4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ & ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	5
5. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	5
6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ	5
7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	5
8. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	5
9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	6
10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6
11. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ.....	7
12. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ	7
13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ	7

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σύμφωνα με την απόφαση 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων διευρυμένου σκοπού προβαίνουν σε εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (εφεξής «Ε.Δ.Α.Κ.Ε.») ανάλογα με τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και το γενικότερο περιβάλλον λειτουργίας τους.

Σκοπός της Ε.Δ.Α.Κ.Ε. είναι να περιγράψει συνοπτικά:

- και να αξιολογήσει τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της καθώς και τυχόν μέτρα για την ελαχιστοποίηση αυτών
- τον τρόπο υπολογισμού και την παρακολούθηση των κεφαλαίων της Εταιρείας ώστε να διασφαλίζεται η απρόσκοπτη λειτουργία της

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας έχει τη τελική ευθύνη για την ανάληψη παντός είδους κινδύνων καθώς και για τη διαρκή παρακολούθησή τους. Επιπλέον, το Δ.Σ. έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της εσωτερικής της οργάνωσης διαθέτει «Εγχειρίδιο Διαδικασιών» και Πολιτικές που έχουν θεσπιστεί σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο που τη διέπει. Εκεί εμπεριέχονται και οι διαδικασίες που τηρεί για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται καθώς και η κατανομή αρμοδιοτήτων στα διάφορα τμήματα της Εταιρείας. Το Εγχειρίδιο Διαδικασιών της Εταιρείας και οι Πολιτικές της επικαιροποιούνται αναλόγως της αξιολόγησης των κινδύνων και της ανάγκης υιοθέτησης νέων δικλείδων ασφαλείας.

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων αναγνωρίζει και αξιολογεί τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται καθώς και τα μέτρα τα οποία λαμβάνει για την αποφυγή ή την ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει αναθέσει τη διαχείριση των κινδύνων των ΟΣΕΚΑ στο τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Allianz Hellas (100% μητρική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.). Το Δ.Σ. της Allianz ΑΕΔΑΚ διασφαλίζει ότι το συγκεκριμένο τμήμα διαθέτει την οργανωτική διάρθρωση, τα τεχνικά και οικονομικά μέσα που απαιτούνται προκειμένου να παρέχει στην ΑΕΔΑΚ όλες τις ενέργειες που σχετίζονται με τις μεθόδους και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων για κάθε ΟΣΕΚΑ.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και το σαφώς καθορισμένο φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που παρέχει, αξιολογείται ετησίως από το Δ.Σ. και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας τα οποία είναι επιφορτισμένα με τα παρακάτω καθήκοντα:

- τη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων
- τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των κινδύνων της Εταιρείας σύμφωνα με το κανονιστικό της πλαίσιο
- την αξιολόγηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σε σχέση με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα
- το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την περιοδική επαναξιολόγηση της Ε.Δ.Α.Κ.Ε.

Τα ανεκτά επίπεδα κινδύνων καθορίζονται από το ΔΣ κατόπιν εισήγησης των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας σε περιοδική βάση. Το Δ.Σ. λαμβάνει γνώση για θέματα όπως:

- ο έλεγχος εξέλιξης των ιδίων κεφαλαίων
- ο έλεγχος ρευστότητας
- η εξέλιξη του προϋπολογισμού και της κερδοφορίας της Εταιρείας

3. ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία δεσμεύεται να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο, για το συμφέρον των πελατών της καθώς και να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις κατά την παροχή υπηρεσιών. Στο πλαίσιο της

διακυβέρνησης η Εταιρεία διαθέτει «Εγχειρίδιο Διαδικασιών» καθώς και όλες τις κατά το προβλεπόμενες από το νόμο Πολιτικές (λχ Αμοιβών, Σύγκρουσης Συμφερόντων, Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών κ.α.). Ειδικά για τους σκοπούς εντοπισμού περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που πιθανόν να ανακύψουν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, η Εταιρεία διαθέτει καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες, ώστε η παροχή των υπηρεσιών της να υπόκειται στους κατωτέρω ενδεικτικούς περιορισμούς:

- διαχωρισμός καθηκόντων (segregation of duties): απαγορεύεται η ταυτόχρονη εμπλοκή ενός υπαλλήλου σε διαφορετικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή είναι πιθανόν να παρεμποδίσει τη σωστή διαχείριση τέτοιων καταστάσεων.
- εφαρμογή συνικών τειχών: πρόληψη διαρροής πληροφοριών μεταξύ μονάδων της Εταιρείας μέσω διαχωρισμού δεδομένων και συστημάτων πληροφορικής αλλά και φυσικού διαχωρισμού των διαφόρων μονάδων ώστε τα πρόσωπα να μην έχουν άμεση πρόσβαση σε αρχεία και πληροφορίες που αφορούν το αντικείμενο εργασίας άλλης μονάδας
- διαχείριση εμπιστευτικών πληροφοριών: η δυνατότητα πρόσβασης στις πληροφορίες περιορίζεται στα πρόσωπα εκείνα που χρειάζεται να γνωρίζουν πληροφορίες εμπιστευτικής φύσης στο πλαίσιο των καθηκόντων τους (need to know policy). Με τον τρόπο αυτό αποφεύγονται καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ζημιώσουν τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών
- χωριστή εποπτεία: επιβάλλεται χωριστή εποπτεία (σύσταση δύο Επενδυτικών Επιτροπών)των Αρμοδίων Προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό συγκεκριμένων Πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των Πελατών αυτών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω Πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Εταιρείας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται
- αμοιβές και δώρα: η Εταιρεία διασφαλίζει, ότι δεν ανταμείβει ούτε αξιολογεί την απόδοση του προσωπικού κατά τρόπο που έρχεται σε σύγκρουση με την υποχρέωσή της να ενεργεί προς το συμφέρον των πελατών της
- γνωστοποίηση από τα καλυπτόμενα πρόσωπα: τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα, όπως ορίζονται στην απόφαση 1/462/7.2.2008, οφείλουν με δική τους πρωτοβουλία να εντοπίζουν και να αποτρέπουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων. Εφόσον κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους κρίνουν ότι ανακύπτει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, οφείλουν να δηλώνουν στην Εταιρεία και συγκεκριμένα στον Επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης τις καταστάσεις αυτές.

Μέρος της εσωτερικής διακυβέρνησης της Εταιρείας αποτελεί και η θέσπιση :

- της λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τον εντοπισμό των κινδύνων από τη μη συμμόρφωση της Εταιρείας με το νομοθετικό και κανονιστικό της πλαίσιο καθώς και τη λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση τους.
- της λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των διαδικασιών και των δικλίδων ασφαλείας της Εταιρείας

Η Εταιρεία διαχειρίστηκε μέχρι στιγμής, και εξακολουθεί να διαχειρίζεται επαρκώς την κρίση που έχει επέλθει από την εξάπλωση της πανδημίας, Χρησιμοποιεί προηγμένα πλάνα επιχειρησιακής συνέχειας στα οποία έχουν αξιολογηθεί όλες οι κρίσιμες λειτουργίες της, συμπεριλαμβανομένων των πόρων που απαιτούνται (άνθρωποι και υλικοτεχνική υποδομή). Η Εταιρεία στράφηκε εξ αρχής σε εργασία εξ' αποστάσεως διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι οι εργαζόμενοι της είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της Εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί επαρκώς υπό καθεστώς περιορισμού μετακίνησης (lockdown).

Από την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας δεν προκύπτει αξιοσημείωτη αλλαγή. Ωστόσο, δεδομένου ότι η μεγαλύτερη πηγή εσόδων της Εταιρείας είναι τα έσοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς και ότι η πανδημία που βρίσκεται σε εξέλιξη συνεχίζει να επηρεάζει τις χρηματοπιστωτικές αγορές, η Εταιρεία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τον κίνδυνο ρευστότητας των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται. Συγκεκριμένα, έχει καθιερωθεί από την έναρξη της πανδημίας η παρακολούθηση των εισροών/εκροών σε καθημερινή βάση λόγω συμμετοχών/εξαγορών- στα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και η διενέργεια κατάλληλων "stress test" μέσω της πλατφόρμας Bloomberg.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία, σε συνεργασία με την Allianz Hellas και με την Allianz SE και τις κατευθυντήριες γραμμές που έχει εκδώσει η τελευταία σε παγκόσμιο επίπεδο, ενημερώνεται καθημερινά για τις εξελίξεις (παγκόσμιες αλλά και τοπικές) και αναπροσαρμόζει, όταν χρειάζεται τα μέτρα που εφαρμόζονται για την

αντιμετώπιση της πανδημίας ώστε να μπορεί να επαναξιολογεί τακτικά και να αντιμετωπίζει τυχόν επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ & ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Ο πιστωτικός κίνδυνος επέρχεται όταν ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να ανταποκριθεί στους όρους και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε συμβατική του υποχρέωση προς την Εταιρεία.

Η Εταιρεία είναι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και δεν είναι έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες συνεπώς ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που απορρέει από τις εν λόγω δραστηριότητες δεν υφίσταται. Πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η μη δημιουργία χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ενώ ενδεχόμενη διάθεση βραχυπρόθεσμου δανείου στο προσωπικό της, αφορά σε μικρά ποσά. Σχετικά με την υπηρεσία διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, το ενδεχόμενο μη είσπραξης απαιτήσεων (προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίου) αξιολογείται ως μηδενικό. Ομοίως μηδενικός είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας καθ' όσων αυτά επενδύονται σε χαμηλού επενδυτικού κινδύνου τοποθετήσεις (ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό τη διαχείριση της Εταιρείας και σε καταθέσεις όψεως σε τραπεζικά ιδρύματα).

Η Εταιρεία, ως θυγατρική της Allianz Hellas, επιλέγει να συνεργάζεται με πιστωτικά ιδρύματα όπως ορίζουν οι πολιτικές του Ομίλου δηλαδή με τράπεζες που διαθέτουν υψηλή ρευστότητα.

5. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος καλύπτεται από τις διαδικασίες της παραγράφου 8 (Λειτουργικός Κίνδυνος).

6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά στον κίνδυνο καταστροφής του μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου τον οποίο η Εταιρεία έχει επιλέξει για να διατηρήσει τα περιουσιακά στοιχεία της.

Η Εταιρεία διατηρεί τα χρηματικά της διαθέσιμα σε περισσότερες από μία τράπεζες για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας της ενώ το εμπορικό της χαρτοφυλάκιο επενδύεται σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης της μειωμένου κινδύνου.

Η Εταιρεία με βάση την πολιτική της, αλλά και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει, κρίνει ότι δεν είναι ευάλωτη σε κίνδυνο συγκέντρωσης .

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο. Ο κίνδυνος αγοράς συμπεριλαμβάνει και επιμέρους κινδύνους, όπως: κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος τιμών κ.α.

Μέρος των διαθεσίμων της Εταιρείας τοποθετούνται σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται και είναι χαμηλού κινδύνου. Περαιτέρω ενδεχόμενος υπολειπόμενος κίνδυνος αγοράς καλύπτεται από την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών καθότι δε διαθέτει επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες. Τέλος ο επιτοκιακός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται είναι χαμηλός καθότι η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό, τα χρηματικά της διαθέσιμα τοποθετούνται σε λογαριασμούς άμεσης ζήτησης..

8. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο :η καταστροφή των εγκαταστάσεων της Εταιρείας ή του server

- η περίπτωση εσωτερικής ή εξωτερικής απάτης

- η μη εφαρμογή ή λανθασμένη εφαρμογή εσωτερικών διαδικασιών / πολιτικών που αφορούν στην οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας
- η διακοπή ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου και τη διασφάλιση της εταιρικής συνέχειας. Σε περίπτωση καταστροφής των εγκαταστάσεων ή του server, η Εταιρεία διαθέτει εγκαταστάσεις και κατάλληλη τεχνική υποδομή εκτός του χώρου στον οποίο βρίσκεται στο disaster center. Σημειώνεται ότι το παρόν κτίριο της Εταιρείας διαθέτει σύγχρονες προδιαγραφές ασφάλειας και πυρασφάλειας. Το πλήρες και αναλυτικό σχέδιο για την αντιμετώπιση επειγουσών καταστάσεων (disaster and recovery plan) αποτελεί μέρος του γενικού σχεδιασμού του Ομίλου Allianz Hellas. Σε γενικότερο πλαίσιο η Εταιρεία για την αντιμετώπιση επειγουσών καταστάσεων και τη συνέχιση της λειτουργίας της, σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητάς της, βασίζεται κυρίως στα συστήματα και τις διαδικασίες (BCP) της μητρικής της εταιρείας .

Για την αντιμετώπιση λαθών, παραλήψεων στις εσωτερικές διαδικασίες ή πολιτικές της καθώς και για τυχόν περιπτώσεις απάτης, η Εταιρεία έχει θεσπίσει κανάλια υποβολής παραπόνων/ καταγγελιών από τους πελάτες της, συνεχείς συμφωνίες (reconciliations) σε σημαντικά θέματα όπως λ.χ τη συμφωνία των θέσεων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων μεταξύ των αρχείων που τηρεί η Εταιρεία και ο Θεματοφύλακας, διπλός έλεγχος σε όλες τις ενέργειες της Εταιρείας (four-eyes' principle), περιοδικές αναφορές προς τη Διοίκηση κ.α. Οι κίνδυνοι αυτοί καθώς και τα μέτρα που περιγράφονται ελέγχονται μέσω της εποπτείας που ασκείται τόσο από τη Διοίκηση της Εταιρείας όσο και από τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.

Σχετικά με την ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων, η Εταιρεία καλύπτεται από τις διαδικασίες και τα συστήματα της μητρικής της Εταιρείας καθώς και του IT του Ομίλου Allianz SE στη Γερμανία. Οι προσβάσεις στα συστήματα της Εταιρείας ορίζονται βάσει των περιγραφών θέσεων εργασίας ανά υπάλληλο (job descriptions). Κάθε χρήστης έχει κωδικό πρόσβασης τον οποίο υποχρεούται βάσει της Πολιτικής Ασφάλειας της Εταιρείας να αλλάζει κάθε μήνα. Επιπλέον έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την πρόληψη, ανίχνευση και καταστολή κακόβουλου λογισμικού. Γενικότερα οι κίνδυνοι που ενδέχεται να προκύψουν στη λειτουργία IT της Εταιρείας, αντιμετωπίζονται από συν διαχείριση του IT στην μητρική Εταιρεία Allianz Hellas και του IT του Ομίλου Allianz.

9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμο και υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Επιπροσθέτως τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται, κυρίως από τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται και δευτερευόντως από την διαχείριση χαρτοφυλακίων των Ιδιωτών Πελατών. Ο κίνδυνος για μη είσπραξη των εσόδων της είναι εξαιρετικά χαμηλός λαμβανόμενου υπόψη ότι εκτός των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, η μητρική εταιρεία Allianz Ελλάς Α.Α.Ε. είναι ο μεγαλύτερος «πελάτης» της εταιρείας. Ο κίνδυνος από τη μη είσπραξη των εσόδων της από τη διάθεση και τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων είναι μηδενικός διότι επί της ουσίας εισπράττεται από την Εταιρεία από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τέλος η Εταιρεία, διατηρεί πάντα ένα πόσο σε μετρητά στα χρηματικά της διαθέσιμα με την μορφή κατάθεσης σε συνεργαζόμενη τράπεζα με σκοπό την αντιμετώπιση έκτακτης ανάγκης.

10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Εταιρεία φροντίζει να διαθέτει συνεχώς ικανοποιητικό ύψος κεφαλαίων προκειμένου να λειτουργεί απρόσκοπτα και να υπερ-καλύπτει το προβλεπόμενο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Η παρακολούθηση του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων και ή ποιότητα των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, είναι συνεχής και διαρκής από την

Οικονομική Υπηρεσία και τη Διοίκηση της ΑΕΔΚΑΚ. Ανά περίπτωση το Δ.Σ. ενημερώνεται για την ενδεχόμενη περίπτωση λήψης μέτρων βελτίωσης.

11. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες, για τον έλεγχο και την αξιολόγηση του επιπέδου και της δομής των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της. Συγκεκριμένα, καταρτίζει τριετή πλάνα εσόδων-εξόδων με συγκεκριμένους στόχους που θέτει τόσο στο σκέλος των εξόδων όσο και στο σκέλος των εσόδων και παρακολουθεί σε μηνιαία βάση μέσω των Λογιστικών Καταστάσεων- Αποτελεσμάτων (Έσοδα – Έξοδα) που καταρτίζει το λογιστήριο την εξέλιξη της κερδοφορία της.

Η μητρική εταιρεία (Allianz Hellas) επιβάλλει διαρκή και συνεχή παρακολούθηση-πληροφόρηση επί των οικονομικών αποτελεσμάτων, η οποία προωθείται στη τελική μητρική εταιρεία Allianz S.E.

12. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε συναλλαγές τιτλοποίησης ως επενδυτής, μεταβιβάζουσα ή ανάδοχος, συνεπώς δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο «τιτλοποίησης» κατά το άρθρο 3 της Απόφασης 8/572/23.12.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Πολιτική Αποδοχών, σε συμμόρφωση με την απόφαση τα άρθρα 23α και 23β του Ν. 4099/2012 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας ευθυγραμμίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας διασφαλίζοντας ότι οι αποδοχές των προσώπων που αναλαμβάνουν κίνδυνους ή δύναται να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας αποθαρρύνουν τυχόν περιστατικά σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και αποτρέπουν την ανάληψη κινδύνων ασύμβατων με το προφίλ κινδύνου και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία.

Το Δ.Σ και συγκεκριμένα μη εκτελεστικό μέλος αυτού, καθότι η Εταιρεία δε διαθέτει Επιτροπή Αποδοχών λόγω του μεγέθους, της φύσης και της πολυπλοκότητας των εργασιών της, θεσπίζει, παρακολουθεί την εφαρμογή της και περιοδικά αναθεωρεί την Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Αθήνα, 31.12.2020
ALLIANZ ΑΕΔΚΑΚ