Αθήνα, 02/03/2017

Αρ. Πρωτ.: 1912

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ
ΕΚΔΗΛΩΣΗΣ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝΤΟΣ

ΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΉ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΠΡΟΘΕΣΜΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ: ΔΕΥΤΕΡΑ 20/03/2017

Περιεχόμενα

Πρόσκληση Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για Διαχειριστή Επενδύσεων 3
Πληροφορίες Τ.Α.Υ.Φ.Ε. 3
Προϋποθέσεις αξιολόγησης προτάσεων 3
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία 4
2. Ανθρώπινο Δυναμικό 4
3. Επενδυτική φιλοσοφία 5
4. Επενδυτική διαδικασία 5
5. Διαχείριση χαρτοφυλακίου 5
6. Έξοδα/Κόστος 6

Διαδικαστικά / Χρήσιμες πληροφορίες 6

Πρόσκληση Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για Διαχειριστή Επενδύσεων

Πληροφορίες Τ.Α.Υ.Φ.Ε.

Το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών (ΤΑΥΦΕ), σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 20 του άρθρου 6 του Ν. 3029/2002 και την υπ' αρ. Φ.30123/οικ.28567/918/20-12-2013 ΚΥΑ των Υπουργών Οικονομικών και Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης & Πρόνοιας (ΦΕΚ 3259/Β/20-12-2013), από 20/12/2013 μετατράπηκε σε Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου (ΝΠΙΔ) και αποτελεί καθολικό διάδοχο του μετατρεπόμενου Τομέα Πρόνοιας Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών του ΝΠΔΔ ΤΑΠΙΤ, ο οποίος σύμφωνα με το Ν. 3655/2008 αποτελούσε καθολικό διάδοχο του κλάδου Πρόνοιας του ΝΠΔΔ με την επωνυμία «Ταμείο Επικουρικής Ασφαλίσεως Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών».

Αντικείμενο Πρόσκλησης Ενδιαφέροντος

Τοποθέτηση ποσού **10 εκατ. ευρώ** των αποθεματικών του Ταμείου σε **ΟΣΕΚΑ Ευρωπαϊκών Ομολόγων κρατικών ή/και εταιρικών επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης κατ' ελάχιστον BBB-** με έδρα την Ελλάδα, καθώς και σε **ΟΣΕΚΑ Διεθνών Μετοχών Αναπτυγμένων Αγορών**, με έδρα την Ελλάδα.

Προϋποθέσεις αξιολόγησης προτάσεων

Στο πλαίσιο της παρούσας Πρόσκλησης θα αξιολογηθούν οι προτάσεις των εταιρειών που τηρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

1. Πενήντα (50) εκατ. € σε συνολικά ελάχιστα κεφάλαια υπό διαχείριση

2.1. Δεκαπέντε (15) εκατ. ευρώ ελάχιστα κεφάλαια υπό διαχείριση σε ευρωπαϊκά ομόλογα κρατικά ή/και εταιρικά επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης κατ' ελάχιστον BBB-.

2.2. Πέντε (5) εκατ. ευρώ ελάχιστα κεφάλαια υπό διαχείριση σε διεθνείς μετοχές αναπτυγμένων αγορών.

3.1. Πέντε (5) έτη ιστορικές αποδόσεις στη διαχείριση ευρωπαϊκών ομολόγων κρατικών ή/και εταιρικών επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης κατ' ελάχιστον BBB-.

3.2. Πέντε (5) έτη ιστορικές αποδόσεις στη διαχείριση διεθνών μετοχών αναπτυγμένων αγορών.

4. Τα προτεινόμενα προϊόντα να έχουν αγοραστική δύναμη σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού, στο πλαίσιο της απόφασης του Υπ. Οικ. (Φ.Ε.Κ./Β/1617/31-07-15), όπως ισχύει.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Πληροφορίες σχετικά με την εταιρεία και τους πελάτες της:

1.1 Αναφέρατε τη μετοχική σύνθεση της εταιρείας

1.2 Υπάρχουν σημαντικές συνεργασίες της εταιρείας ή συμμετοχή της σε κοινοπραξίες;

1.3 Έχουν οι εργαζόμενοι μερίδιο στην ιδιοκτησία; Εάν ναι, αναφέρετε ποσοστό

1.4 Προσδιορίστε το τρέχον ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων ανά κατηγορία επενδυτή (π.χ. φυσικά πρόσωπα, ασφαλιστικά ταμεία, νομικά πρόσωπα, κ.λπ.) και ανά χρηματοπιστωτικό μέσο εσωτερικού και εξωτερικού.

1.5 Αναφέρετε εξέλιξη ενεργητικού, αριθμό πελατών και μεριδίου αγοράς της εταιρείας σας τα τελευταία πέντε (5) χρόνια.

1.6 Σε ποιό προϊόν πιστεύετε ότι έχετε ανταγωνιστικό πλεονέκτημα;

1.7 Είναι διαφοροποιημένη η πελατειακή βάση; Αναφέρετε συνοπτικά (έως 200 λέξεις) κατηγορίες πελατών.

1.8 Είναι σταθερή η πελατειακή βάση; Πόσους πελάτες κερδίσατε ή χάσατε πρόσφατα;

1.9 Πώς είναι δομημένη η εξυπηρέτηση πελατών; Ποιος θα είναι ο κύριος υπεύθυνος επαφής και ποια είναι η συχνότητα και η μορφή της επικοινωνίας;

1.10 Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων έχουν επικοινωνία με τον πελάτη;

2. Ανθρώπινο Δυναμικό

Απαντήστε στα κάτωθι σχετικά με τη στελέχωση και το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας σας.

2.1 Ποια είναι τα επίπεδα στελέχωσης της επιχείρησης, ανά τμήμα ή λειτουργία; Αναφέρετε τον αριθμό του προσωπικού επενδύσεων της εταιρείας ανά κατηγορία αρμοδιοτήτων.

2.2 Ποια είναι τα κύρια βιογραφικά στοιχεία του βασικού διαχειριστή, ο οποίος θα έχει την άμεση ευθύνη διαχείρισης του/ων προτεινόμενου/ων ΟΣΕΚΑ; Αναφέρετε σχετική εμπειρία, πιστοποιήσεις και διακρίσεις.

2.3 Πόσους ΟΣΕΚΑ διαχειρίζεται σήμερα ο ανωτέρω διαχειριστής;

2.4 Ποιος θα είναι ο αναπληρωματικός σε περίπτωση απουσίας και ποια ή διαδικασία αντικατάστασής του;

2.5 Υπάρχει διαχωρισμός των διαχειριστών όσο αφορά σε επενδύσεις εσωτερικού και εξωτερικού, αλλά και ανά χρηματοπιστωτικό μέσο;

2.6 Πόσες προσλήψεις – απολύσεις προσωπικού διαχείρισης επενδύσεων έχουν γίνει τα τελευταία 5 έτη;

3. Επενδυτική φιλοσοφία (έως 500 λέξεις συνολικά)

Προσδιορίστε συνοπτικά τους παράγοντες που καθορίζουν την επενδυτική σας φιλοσοφία / στρατηγική απαντώντας στα παρακάτω ερωτήματα

3.1 Ποιά είναι η γενική φιλοσοφία επενδύσεων της εταιρείας;

3.2 Ποιος είναι ο ρόλος της έρευνας στην εταιρεία; Υπάρχει εσωτερικό τμήμα ανάλυσης; Σε ποιούς παράγοντες δίνετε έμφαση;

3.3 Για την εσωτερική έρευνα, πώς οργανώνονται οι αναλυτές και πώς αλληλεπιδρούν με τους διαχειριστές χαρτοφυλακίων;

3.4 Πώς καθορίζεται η επενδυτική πολιτική;

3.5 Έχει υπάρξει διαχρονική συνέπεια στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική;

4. Επενδυτική διαδικασία (έως 500 λέξεις συνολικά)

Απαντήστε στα κάτωθι ερωτήματα, που αφορούν στη μεθοδολογία λήψης επενδυτικών αποφάσεων επί των σχετικών με την παρούσα χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και υλοποίησης αυτών.

4.1 Ποια είναι τα βασικά χαρακτηριστικά της επενδυτικής διαδικασίας;

4.2 Τα χαρτοφυλάκια τα διαχειρίζονται ομάδες ή μεμονωμένοι διαχειριστές;

4.3 Ποια είναι η μεθοδολογία κατασκευής ενός ομολογιακού, καθώς και ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου;

4.4 Πώς γίνεται η επιλογή του δείκτη που ακολουθεί το χαρτοφυλάκιο;

4.5 Ποιοι είναι οι κανόνες και η διαδικασία αγοράς και πώλησης; Περιγράψτε διαδικασίες και συστήματα διενέργειας συναλλαγών, ώστε να διασφαλίζεται η βέλτιστη εκτέλεση εντολών.

4.6 Περιγράψτε συστήματα διαχείρισης και ελέγχου κινδύνων.

5. Διαχείριση χαρτοφυλακίου

Λόγω των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων το Τ.Α.Υ.Φ.Ε. προτίθεται να τοποθετήσει μέρος των διαθεσίμων του σε χαρτοφυλάκιο:

Α) ευρωπαϊκών ομολόγων κρατικών ή/και εταιρικών μέσω ΟΣΕΚΑ με έδρα την Ελλάδα, ή και

Β) διεθνών μετοχών αναπτυγμένων αγορών.

5.1 Παραθέστε ονομασία των συγκεκριμένων προϊόντων.

5.2 Αναφέρετε ύψος κεφαλαίων που έχει η εταιρία σας: α) σε ευρωπαϊκά ομόλογα κρατικά ή/και εταιρικά επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης κατ' ελάχιστον BBB-, β) σε διεθνείς μετοχές αναπτυγμένων αγορών.

5.3 Αναφέρετε την ημερομηνία δημιουργίας των προτεινόμενων Προϊόντων χρησιμοποιώντας τη μορφή ΗΗ/Μήνας/Ετος.

5.4 Ποιος είναι ο δείκτης αναφοράς των προτεινόμενων προϊόντων;

5.5 Ποιο είναι το σφάλμα αποτύπωσης των προτεινόμενων προϊόντων;

5.6 Παραθέστε συνοπτική περιγραφή του επενδυτικού προφίλ των προτεινόμενων Προϊόντων (ενεργητική/παθητική διαχείριση, υψηλό/χαμηλό alpha, μετοχές value/growth, υψηλό/χαμηλό σφάλμα αποτύπωσης κλπ.)

5.7 Αναφέρατε τον ετήσιο δείκτη εναλλαγής χαρτοφυλακίου των προτεινόμενων Προϊόντων κατά τα τελευταία 5 έτη.

5.8 Αναφέρατε το μέσο αριθμό χρηματοπιστωτικών μέσων στο χαρτοφυλάκιο κάθε ενός εκ των προτεινόμενων Προϊόντων τα τελευταία 5 έτη.

5.9 Αναφέρατε το μέσο ποσοστό διακράτησης μετρητών στα προτεινόμενα Προϊόντα τα τελευταία 5 έτη.

5.10 Αναφέρατε την κατ' έτος απόδοση των προτεινόμενων Προϊόντων τα τελευταία 5 έτη.

5.11 Αναφέρατε την αγοραστική δύναμη του/ων προτεινόμενου/ων προϊόντος/ων (buying power) για χρηματοπιστωτικά μέσα εξωτερικού. Ποια ήταν η επενδυτική πολιτική του/των προτεινόμενου/ων ΟΣΕΚΑ στις 31/07/2015 και ποιο το ύψος των εξαγορών μέχρι σήμερα.

6. Έξοδα/Κόστος

6.1 Παραθέστε το ποσοστό τρεχουσών επιβαρύνσεων, αναφερόμενοι αναλυτικά στο κόστος διαχείρισης (management fees), στα υποστηρικτικά έξοδα (administrative fees) και στα έξοδα θεματοφυλακής (custody fees).

6.2 Αναφέρατε εάν υπάρχουν μερίδια για θεσμικούς επενδυτές, καθώς και το ελάχιστο ποσό επένδυσης.

6.3 Παραθέστε την προμήθεια διάθεσης/εξαγοράς και αν υπάρχει δυνατότητα/κριτήρια έκπτωσης

6.4 Αναφέρατε τυχόν εκπτώσεις επί της αμοιβής διαχείρισης (management fee).

Διαδικαστικά / Χρήσιμες πληροφορίες

Α. Προθεσμία κατάθεσης προτάσεων

Ως καταληκτική ημερομηνία κατάθεσης προτάσεων ορίζεται η **Δευτέρα 20 Μαρτίου 2017 και ώρα 16:00**.

Β. Κριτήρια Αξιολόγησης

1) Παρελθούσες αποδόσεις – Συνέπεια διαχρονικής επίδοσης
2) Ύψος ενεργητικού - διακυμάνσεις
3) Σταθερότητα διαχειριστικής ομάδας
4) Εμπειρία – Εικόνα εταιρείας
5) Φήμη
6) Τρέχουσες επιβαρύνσεις – Λοιπές δαπάνες

Τα κριτήρια θα έχουν ίση βαρύτητα 1/6.

Ενθαρρύνονται οι συνοπτικές και περιεκτικές προτάσεις.

Γ. Διαδικασία κατάθεσης προτάσεων

Η Πρόταση θα πρέπει να κατατεθεί τόσο σε έντυπη, όσο και σε ηλεκτρονική μορφή (cd ή usb ή memory stick) σε κλειστό και σφραγισμένο φάκελο στην έδρα του Ταμείου:
Μάρνη 22 - 10433 Αθήνα
6^{ος} όροφος – Γραμματεία Διοίκησης

Ο φάκελος θα πρέπει να φέρει την ένδειξη: **«Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου για το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών (ΤΑΥΦΕ)».**

Αποκλείονται οι προτάσεις που θα υποβληθούν με μήνυμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail).