

Ερωτηματολόγιο Ενεργητικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ελληνικών Μετοχών

Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ προτίθεται να επιλέξει, μέσω διαδικασίας εκδήλωσης ενδιαφέροντος (RFP), διαχειριστή για την **Ενεργητική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ελληνικών Μετοχών** ύψους περίπου €15 εκ.

Η προαναφερόμενη επένδυση θα πραγματοποιηθεί μέσω ξεχωριστού λογαριασμού (segregated account).

Ως Δείκτης Σύγκρισης του χαρτοφυλακίου ορίζεται ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (ή εναλλακτικά ο σταθμισμένος με την κεφαλαιοποίηση συνδυαστικός δείκτης FTSE/ASE Μεγάλης και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης).

Το αναμενόμενο σφάλμα αποτίμησης (ex -ante tracking error) του χαρτοφυλακίου πρέπει να κυμαίνεται μεταξύ 4% - 9%.

Ενδιαφερόμενοι που επιθυμούν να συμμετέχουν στην παρούσα διαδικασία παρακαλούνται όπως υποβάλλουν μέχρι την Δευτέρα 13 Μαΐου, ώρα 17:00, το παρόν ερωτηματολόγιο σε έντυπη μορφή στην διεύθυνση: ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ - Δραγατσανίου 8, Αθήνα 105 59 καθώς και σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση edekt@edekt.gr.

Ελάχιστα Προαπαιτούμενα

- Τα Συνολικά Κεφάλαια υπό Διαχείριση της Εταιρείας να ανέρχονται κατ' ελάχιστον σε €100 εκ.
- Τα Συνολικά Κεφάλαια υπό Διαχείριση της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος να ανέρχονται κατ' ελάχιστον σε €20 εκ.
- Η ιστορικότητα των αποδόσεων της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος να είναι κατ' ελάχιστον 5 χρόνια
- Το μέσο ποσοστό διακράτησης μετρητών στο χαρτοφυλάκιο της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος να είναι μικρότερο από 5% της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου

Χρονοδιάγραμμα Διαγωνισμού

| Περιγραφή | Ημερομηνία |
|-----------------------------------|----------------------|
| Αποστολή/Ανάρτηση Ερωτηματολογίου | 08 Απριλίου 2019 |
| Υποβολή ερωτήσεων μέχρι | 15 Απριλίου 2019 |
| Παροχή απαντήσεων μέχρι | 18 Απριλίου 2019 |
| Τελική υποβολή ερωτηματολογίου | 13 Μαΐου 2019 |
| Επιλογή short-list | 29 Μαΐου 2019* |
| Παρουσιάσεις από short-list | 5 – 19 Ιουνίου 2019* |
| Τελική επιλογή διαχειριστών | Τέλος Ιουνίου 2019* |

* Οι εν λόγω ημερομηνίες ενδέχεται να τροποποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες του διαγωνισμού.

1. Εταιρικό Προφίλ

- 1.1 Παρακαλώ όπως παραθέσετε μια συνοπτική περιγραφή της Εταιρείας σας (μέχρι 200 λέξεις).
- 1.2 Παρακαλώ όπως συμπεριλάβετε το οργανόγραμμα αναφέροντας το ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εταιρείας σας καθώς και τυχόν θυγατρικών της.
- 1.3 Τι ρόλο διαδραματίζει η μητρική σας εταιρία στον επιχειρησιακό προγραμματισμό σας, την έρευνα και τις επενδυτικές διαδικασίες;

2. Κεφάλαια υπό Διαχείριση και Επενδυτική Ομάδα

- 2.1 Παρακαλώ όπως παρουσιάσετε την τρέχουσα κατανομή των συνολικών Κεφαλαίων υπό Διαχείριση της Εταιρείας σας (σε εκ. €) χρησιμοποιώντας το παρακάτω υπόδειγμα:

| | Κεφάλαια υπό Διαχείριση (σε εκ. €) | | | | | | | | Αρ. Πελατών |
|-----------------------|------------------------------------|---------|--------|---------------|---------|---------|--------|---------------|-------------|
| | ΕΛΛΑΔΑ | | | | ΔΙΕΘΝΗ | | | | |
| | Μετοχές | Ομόλογα | Μεικτά | Fund of Funds | Μετοχές | Ομόλογα | Μεικτά | Fund of Funds | |
| Συνταξιοδοτικά Ταμεία | | | | | | | | | |
| Ιδιώτες | | | | | | | | | |
| Θεσμικοί | | | | | | | | | |
| Άλλο (αναφέρατε) | | | | | | | | | |
| Σύνολο | | | | | | | | | |

- 2.2 Αναφέρατε τους βασικούς παράγοντες που επηρέασαν τυχόν αλλαγές στο μερίδιο αγοράς σας τα τελευταία πέντε χρόνια.
- 2.3 Παρακαλώ όπως αναφέρετε τα βασικά στελέχη της επενδυτικής σας στρατηγικής και της διαχειριστικής σας ομάδας που διαχειρίζονται/επιβλέπουν το προτεινόμενο προϊόν/στρατηγική χρησιμοποιώντας το παρακάτω υπόδειγμα :

| Θέση | Όνομα | Εργασιακή Εμπειρία | Χρόνια στην Εταιρεία |
|------|-------|--------------------|----------------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

- 2.4 Παρακαλώ όπως περιγράψετε τις όποιες σημαντικές αλλαγές έχουν συντελεστεί στην προαναφερόμενη επενδυτική ομάδα τους τελευταίους 36 μήνες .

3. Κανονιστική Συμμόρφωση

- 3.1 Παρακαλώ παραθέστε συνοπτική περιγραφή της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης που υλοποιείτε σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση.
- 3.2 Διαθέτεται ανεξάρτητη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης;
- 3.3 Ποια είναι η διαδικασία παρακολούθησης/ελέγχου συναλλαγών και θέσεων προκειμένου να εντοπιστούν έγκαιρα τυχόν παραβιάσεις συμμόρφωσης/επενδυτικών οδηγιών;
- 3.4 Παρακαλώ περιγράψτε τυχόν σημαντικές παραβιάσεις κανόνων συμμόρφωσης και την διαδικασία εντοπισμού και αντιμετώπισης αυτών τα τελευταία 5 έτη καθώς και τυχόν κυρώσεις.

4. Προτεινόμενη Στρατηγική/Προϊόν

- 4.1 Ονομασία της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος που αποτελεί τη βάση της απάντησή σας στο αίτημα για πληροφορίες. Επισημάνετε εάν η Εταιρεία σας προσφέρει διαχείριση της συγκεκριμένης Στρατηγικής/Προϊόντος μόνο μέσω ξεχωριστού λογαριασμού (segregated account) ή μόνο μέσω συλλογικού λογαριασμού (pooled account) ή προσφέρονται και οι δύο επιλογές. Εάν προσφέρεται μόνο μέσω ξεχωριστού λογαριασμού, παρακαλώ σημειώστε το ελάχιστο ποσό επένδυσης.
- 4.2 Εάν η προτεινόμενη στρατηγική υλοποιείται μέσω αμοιβαίου κεφαλαίου, παρακαλώ παραθέστε ονομασία/ISIN.
- 4.3 Αναφέρετε την ημερομηνία δημιουργίας της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος χρησιμοποιώντας τη μορφή ΗΗ/Μήνας/Ετος :
- 4.4 Ποιος είναι ο δείκτης σύγκρισης της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος; Επενδύετε και σε μετοχές εκτός του δείκτη Σύγκρισης;
- 4.5 Παρακαλώ παραθέστε τους λόγους για την επιλογή του συγκεκριμένου δείκτη σύγκρισης.
- 4.6 Συνοπτική περιγραφή του επενδυτικού σας προφίλ (ενεργητική/παθητική διαχείριση, μετοχές μικρής/μεσαίας κεφαλαιοποίησης, υψηλό alpha/χαμηλό alpha, υψηλό/χαμηλό σφάλμα αποτύπωσης κτλ.)
- 4.7 Περιγραφή της επενδυτικής διαδικασίας. Πως λαμβάνονται οι επενδυτικές αποφάσεις; Ποιοι είναι οι βασικοί παράγοντες που καθορίζουν την επίτευξη θετικών υπέρ-αποδόσεων (π.χ. επιλογή κλάδου, επιλογή μετοχής, κεφαλαιοποίηση, κατανομή μετρητών);
- 4.8 Παρακαλώ όπως παραθέσετε την τον ετήσιο δείκτη εναλλαγής χαρτοφυλακίου της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος κατά τα τελευταία 5 έτη.
- 4.9 Παρακαλώ όπως παραθέσετε τον μέσο αριθμό μετοχών που διακρατούνταν στο χαρτοφυλάκιο της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος κατά τα τελευταία 5 έτη.
- 4.10 Παρακαλώ όπως παραθέσετε το μέσο ποσοστό μετρητών που διακρατούνταν στο χαρτοφυλάκιο της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος κατά τα τελευταία 5 έτη.

- 4.11 Παρακαλώ όπως παραθέσετε τον μέσο όρο ποσοστού διακράτησης μετοχών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης στο χαρτοφυλάκιο κατά τα τελευταία 5 έτη. (Ενδεικτικά η διακράτηση μετοχών που δεν ανήκουν στον δείκτη FTSE Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης)
- 4.12 Παρακαλώ όπως παραθέσετε την **μικτή (gross of fees)** ετησιοποιημένη απόδοση της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος κατά τα τελευταία 5 έτη.
- 4.13 Παρακαλώ όπως παραθέσετε την **καθαρή (net of fees)** ετησιοποιημένη απόδοση της προτεινόμενης Στρατηγικής/Προϊόντος κατά τα τελευταία 5 έτη.

5. Διαχείριση Κινδύνου

- 5.1 Παρακαλώ όπως περιγράψτε τις βασικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου που ακολουθείτε. (π.χ. καθορισμός ορίων ανά μετοχή/κλάδου, ανώτατα όρια tracking error/μεταβλητότητας κλπ).
- 5.2 Ποια συστήματα/λογισμικά χρησιμοποιείτε για την μέτρηση/εκτίμηση του επενδυτικού κινδύνου χαρτοφυλακίων.
- 5.3 Ποια θεωρείτε ως τα βασικά χαρακτηριστικά επενδυτικού κινδύνου των χαρτοφυλακίων σας;

6. Κόστος

- 6.1 Παρακαλώ παραθέστε την προτεινόμενη προμήθεια διαχείρισης.
- 6.2 Σε περίπτωση που προτείνετε και αμοιβή απόδοσης παρακαλώ αναφέρετε το ανώτατο όριο (high watermark) και την απόδοση αναφοράς (hurdle rate).
- 6.3 Το κόστος είναι διαπραγματεύσιμο; Εάν ναι, παρακαλώ εξηγήστε.