

Δ.Σ. 11/25.05.2006
Δ.Σ. 5/25.02.2010
Δ.Σ. 18/27.10.2010
Α.Δ. 475/3.11.2010
Α.Δ. 501/21.10.2011

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

1. Σύνοψη Επενδυτικής Επιτροπής

Στην Επενδυτική Επιτροπή συμμετέχουν η Διοίκηση της ΑΤΕ και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας. Ειδικότερα τα μέλη τα οποία συνθέτουν την Επενδυτική Επιτροπή είναι τα ακόλουθα :

- Ο Διοικητής της ΑΤΕ.
- Ο Υποδιοικητής
- Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών.
- Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων.
- Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Μεγάλων Πελατών.
- Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών.
- Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Στρατηγικού Σχεδιασμού, Ανάλυσης & Επενδυτικών Σχέσεων.

Στις συνεδριάσεις παρευρίσκεται ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων με κατά περίπτωση δικαίωμα ψήφου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο (4) - παράγραφος (5) του παρόντος κεφαλαίου.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής παρίστανται, χωρίς δικαίωμα ψήφου και άλλα στελέχη της Τράπεζας που η παρουσία τους κρίνεται χρήσιμη, ανάλογα με τα θέματα που συζητούνται στην Επιτροπή.

Χρέη γραμματέα της Επενδυτικής Επιτροπής θα ασκεί στέλεχος της Υποδιεύθυνσης Επενδυτικών Δραστηριοτήτων επιπέδου Προϊσταμένου Τμήματος ή νομίμου αναπληρωτή αυτού, ο οποίος θα ορίζεται από τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων.

2. Σκοπός και αρμοδιότητες της Επενδυτικής Επιτροπής

Σκοπός της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η χάραξη της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής, για τη σύσταση, διάρθρωση και διαχείριση του Επενδυτικού και Εμπορικού Χαρτοφυλακίου της ΑΤΕ.

Ειδικότερα, κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι :

1. Η χάραξη του επενδυτικού πλαισίου με βάση το οποίο θα διαμορφώνεται το Εμπορικό και Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο μετοχικών και άλλων τίτλων.

2. Η έγκριση για την αγορά κρατικών και εταιρικών ομολόγων και άλλων επενδυτικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας καθώς και για επενδύσεις κεφαλαίων της Τράπεζας σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα.
3. Η αναδιάρθρωση και ο εμπλουτισμός του χαρτοφυλακίου μετοχών με μετοχές άλλων χρηματιστηριακών αγορών και μετοχικών προϊόντων του εξωτερικού.
4. Η συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια προς Τράπεζες και χώρες ή σε ομολογιακά δάνεια και καινοτόμους τίτλους προς Τράπεζες (Tier 1, Tier 2, Senior).
5. Η παρακολούθηση και αξιολόγηση των αναφορών που υποβάλλονται κάθε τρίμηνο στην Επιτροπή από τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες, που διαχειρίζονται τα διάφορα επενδυτικά προϊόντα, για τις αποδόσεις των προϊόντων αυτών
6. Η ανάληψη Αναδοχών από την ΑΤΕ εταιριών για την εισαγωγή των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε μη οργανωμένη αγορά ή την διάθεση κινητών αξιών εταιριών ήδη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε μη οργανωμένη αγορά και η συμμετοχή της ΑΤΕbank σε σχήματα αναδόχων, για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιριών με Δημόσιες Εγγραφές.
7. Η παροχή έγκρισης ανάπτυξης και πώλησης νέων επενδυτικών προϊόντων επί μετοχών και ομολόγων καθώς και η έγκριση χρησιμοποίησης των παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου στα χαρτοφυλάκια.
8. Η άσκηση του εποπτικού έργου, προκειμένου να διασφαλίζεται η τήρηση των στόχων που ετέθησαν.

Η διαμόρφωση του επενδυτικού πλαισίου σύστασης και διαχείρισης των χαρτοφυλακίων βασίζεται σε ένα σύνολο κανόνων και αρχών, ο συνδυασμός των οποίων οριοθετεί ή και κατευθύνει τις αποφάσεις που λαμβάνονται από την Επενδυτική Επιτροπή.

3. Πλαίσια & κριτήρια λήψης αποφάσεων

Με βάση το παραπάνω πλαίσιο, οι διαχειριστές των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας στις εισηγήσεις τους με τις εκάστοτε προτάσεις για τις πωλήσεις ή αγορές μετοχικών ή ομολογιακών προϊόντων, θα πρέπει να έχουν λάβει υπόψη τους :

- Το κριτήριο της διασποράς των μετοχών (Free float).
- Την εμπορευσιμότητα των μετοχών ή ομολογιακών προϊόντων.
- Το ύψος των διαθέσιμων κεφαλαίων.
- Το ύψος των επιθυμητών αποδόσεων.
- Το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου.
- Τα ανώτατα όρια αγορών ανά μετοχή ή ομολογιακό προϊόν.
- Τα ανώτατα όρια αγορών ομολόγων ή συμμετοχών σε ομολογιακά δάνεια.
- Την αξιολόγηση των ομολογιακών δανείων.
- Τα θεμελιώδη μεγέθη των εταιρειών.

- Τις εταιρικές και κλαδικές αναλύσεις.
- Τα μακροοικονομικά μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας, διεθνείς οικονομικές εξελίξεις, εκτιμήσεις εξελίξεων για ομοειδείς εταιρείες στο εξωτερικό.
- Την αξιοπιστία και εμπιστευτικότητα των πληροφοριών.

Η επιλογή των μετοχών, η συμμετοχή σε κάθε μορφής ομολογιακών δανείων ή σύνθετων χρηματοοικονομικών προϊόντων, ο καθορισμός των ανωτάτων ορίων επένδυσης για μεμονωμένα προϊόντα, για κάθε εταιρεία και κλάδο και η ένταξή τους στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας γίνεται από τη Δ/ση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων σύμφωνα με τις εισηγήσεις τους στην Επενδυτική Επιτροπή και μετά τη σχετική έγκριση της Επενδυτικής Επιτροπής.

4. Λειτουργία της Επενδυτικής Επιτροπής

1. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου τουλάχιστον μία (1) φορά το μήνα, σε συγκεκριμένη ημέρα και ώρα που θα καθορίζεται κατά την προηγούμενη συνεδρίαση. Ανάλογα με τις καταστάσεις η επιτροπή μπορεί να συγκαλείται και πιο τακτικά και σε ad hoc βάση.
2. Για τα υπό συζήτηση θέματα κάθε συνεδρίασης, παραδίδονται στα μέλη της Επιτροπής εισηγήσεις τουλάχιστον μία εργάσιμη ημέρα πριν την ημερομηνία συνεδρίασης.
3. Ο Γραμματέας της Επιτροπής παρίσταται στις συνεδριάσεις της και είναι υπεύθυνος για την τήρηση των πρακτικών, τη λήψη των υπογραφών από τα μέλη και την παράδοση στον Πρόεδρο και τα μέλη της Επιτροπής των θέσεων του Επενδυτικού και Εμπορικού Χαρτοφυλακίου.
4. Η Επενδυτική Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία όταν στη συνεδρίαση παρευρίσκονται **τουλάχιστον πέντε (5)** από τα έχοντα δικαίωμα ψήφου μέλη της, ένα από τα οποία υποχρεωτικά πρέπει να είναι ο Πρόεδρος του ΔΣ - Διοικητής ή ο Αντιπρόεδρος (που εκτελεί και χρέη προέδρου σε περίπτωση απουσίας του Διοικητή).
5. Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία των εχόντων δικαίωμα ψήφου μελών και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Ειδικότερα η εισήγηση ή η γνώμη της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων προσμετράται ως εξής:

- α. Με βαρύτητα μηδέν (0) όταν η εισήγηση αφορά :
 - i. επενδύσεις ύψους μέχρι σαράντα (40) εκατ. ευρώ και η επένδυση υπόκειται σε προκαθορισμένες παραμέτρους.
 - ii. επενδύσεις ύψους μέχρι δέκα (10) εκατ. ευρώ και η επένδυση δεν υπόκειται σε προκαθορισμένες παραμέτρους.
- β. Με βαρύτητα ένα (1) όταν η εισήγηση αφορά :

- i. επενδύσεις μεγαλύτερες των σαράντα (40) εκατ. ευρώ και η επένδυση υπόκειται σε προκαθορισμένες παραμέτρους.
 - ii. επενδύσεις μεγαλύτερες των δέκα (10) εκατ. ευρώ και μικρότερες των εκατό (100) εκατ. ευρώ και η επένδυση δεν υπόκειται σε προκαθορισμένες παραμέτρους.
 - γ. Με βαρύτητα δύο (2) όταν η εισήγηση αφορά επενδύσεις μεγαλύτερες των εκατό 100 εκατ. ευρώ και η εισήγηση δεν υπόκειται σε προκαθορισμένες παραμέτρους.
6. Επίσης, στις συνεδριάσεις της Επιτροπής, σε περίπτωση απουσίας μελών της Επιτροπής, παρίστανται οι αναπληρωτές τους.

--- . ---

(Σύμφωνα με την απόφαση του Δ.Σ. Νο 18/27.10.2010 ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επενδυτικής Επιτροπής τροποποιείται με Απόφαση Διοίκησης)