

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2021



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ INTERLIFE ΑΑΕΓΑ - Ν.Π.Ι.Δ.



Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	5
Καταστατικές Διατάξεις.....	5
Σύνοψη	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	11
Δεδομένα.....	11
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	13
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	21
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	23
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	24
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	24
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	26
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	26
Ανάλυση Εξόδων	27
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	28
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	29
Εισαγωγή.....	29
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	29
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	33
Σύγκριση Actual to Expected.....	35

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης της Interlife ΑΑΕΓΑ (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία	TEA INTERLIFE ΑΑΕΓΑ - Ν.Π.Ι.Δ.
Αριθμός Μητρώου	
Φυσική Διεύθυνση	14ο χλμ Ε.Ο. Θεσ/νίκης-Πολυγύρου, Θέρμη
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	info@teainterlife.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών («κλάδος») του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2021, σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 και Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021 υπουργικές αποφάσεις.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2021 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Απριλίου 2022 («ημερομηνία εκπόνησης»).

Επισημάνσεις

α) Παρά το γεγονός πως στην παρούσα γίνεται αναφορά σε θέματα που αφορούν στο σύνολο της χρηματοοικονομικής θέσης του Ταμείου, η έκθεση αφορά στην αναλογιστική του θέση και κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) Όπως ισχύει για κάθε εκτίμηση, έτσι και αυτές που λαμβάνουν χώρα στην παρούσα διαδικασία παραγωγής προβολών, εντάσσονται εντός ενός πλαισίου εύλογων περιορισμών και εξαρτήσεων. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης απαιτείται να ερμηνευτούν υπό το πρίσμα αυτού του πλαισίου. Θεωρείται βέβαιο ότι η εξέλιξη της πραγματικής εμπειρίας θα αποκλίνει από τις αναμενόμενες προβολές της παρούσης, όπως προκύπτουν από το πλαίσιο των παραδοχών τους. Ο βαθμός απόκλισης εξαρτάται από το μέτρο διαφοροποίησης της μελλοντικής εμπειρίας έναντι των παραδοχών εξέλιξης που υιοθετούνται στην παρούσα.

γ) Η έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά, ώστε να διαφυλαχτεί ακέραια η πιθανότητα της πλήρους κατανόησης των θεμάτων για τα οποία γίνεται αναφορά.

Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα

Ο κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς, έκλεισε την 3η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 07/06/2019). Πρόκειται για κλάδο με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια. Στον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή εξόδων. Από τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών χορηγείται παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, θανάτου και της αναπηρίας, εφάπαξ.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €1,4 εκ. (από €850,6 χιλ. ένα έτος πριν). Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου έχει ξεκινήσει την επενδυτική του στρατηγική από

4/11/2020, και κατά την ημερομηνία αναφοράς, υφίστανται επενδύσεις σε κυβερνητικά ομόλογα ευρωζώνης (31%), σε μετοχές και Α/Κ (45%) καθώς και μετρητά σε μία κατάθεση τοπικής συστημικής τράπεζας (τράπεζα Πειραιώς) (23%).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €38.539,20 (από €22.641,25 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.1 του άρθρου 25 του κατασταστικού, σύμφωνα με το οποίο η χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Επισημαίνεται ότι για το πέρας της πενταετίας υπολείπονται δύο (2) ακόμα έτη (δηλ. τα έτη 2022 & 2023). Μετά το 2023 (οπότε και ο μόνος τρέχων πόρος που απομένει για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων είναι το ποσοστό 5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη, βλ. παρ.2 του άρθρου 25) και στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου καλύπτουν το αναμενόμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας μόλις για τρία (3) επιπλέον έτη (δηλ. μέχρι και το έτος 2026).

Επισημαίνεται ότι το Ταμείο έχει ήδη υποβάλλει (εντός του Δεκεμβρίου 2021) τροποποιημένο καθεστώς και αντίστοιχη αναλογιστική έκθεση όπου προβλέπεται ενίσχυση των πόρων των Ιδίων Κεφαλαίων. Σε κάθε όμως περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας τους και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, σε περίπτωση δυσμενούς εξέλιξης. Σημειώνεται ότι η καθυστερημένη εφαρμογή της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας των αναγκαίων εποπτικών εγκρίσεων, στερεί πόρους από την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου.

Σημαντικός επίσης παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού. Το Ταμείο, το έτος αναφοράς, έχει σημειώσει σημαντική πληθυσμιακή ανάπτυξη, η οποία όμως θα πρέπει να συνεχιστεί τα αμέσως επόμενα έτη ώστε να μην υπονομευτεί, μεταξύ άλλων, η πορεία των Ιδίων Κεφαλαίων.

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, Phd

Αναλογιστής - Χρηματοοικονομικός Αναλυτής



Λεωφ. Κηφισίας 324, 14563, Κηφισιά

T. +30 210 80 12 328

M. +30 69 46 170 288

E. chfytros@outlook.com.gr

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο με ένα κλάδο Συνταξιοδοτικών παροχών (καλούμενος ενίοτε στο πλαίσιο της παρούσης και ως «κλάδος Εφάπαξ») ο οποίος δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται επομένως για κλάδο που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση. Επισημαίνεται ότι οι παροχές του κλάδου αποδίδονται με τη μορφή εφάπαξ.

Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του κλάδου ρυθμίζονται από το άρθρο 25 του καταστατικού, σύμφωνα με το οποίο:

(α) βάσει της παρ. 1, η εταιρία Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αμοιβές νομικού, αναλογιστή, μηχανογράφησης, λογιστή κ.α.) για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, υπολείπονται δύο (2) ακόμα έτη πλήρους κάλυψης (δηλ. τα έτη 2022 & 2023).

(β) βάσει της παρ. 2, από έναρξης της λειτουργίας του Ταμείου, προβλέπεται παράλληλα παρακράτηση 5 % ποσοστού από τις τακτικές εισφορές εργοδότη του άρθρου 21 για σχηματισμό αποθέματος ιδίων κεφαλαίων προς κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.

(γ) Σε κάθε περίπτωση, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου μετά το πέρας της πρώτης πενταετίας, δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 7% των ετήσιων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη. Το ποσοστό αυτό δύναται να αναπροσαρμοστεί.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση (και λαμβάνοντας υπόψη το εδ.(δ) της παρ.3 του άρθρου 2), δεν σχηματίζει κατά την ημερομηνία αναφοράς περιθώριο φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών δεδομένης της ισχύς, ως αναλύθηκε ανωτέρω, της παρ.1 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου.

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 4

Υπαγωγή στην ασφάλιση – Χρόνος ασφάλισης

1. Στην ασφάλιση του Ταμείου υπάγονται προαιρετικά ως μέλη αυτού, ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) του Ταμείου:

α) οι εργαζόμενοι μισθωτοί με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου ή ορισμένου χρόνου ή με σύμβαση ανεξάρτητων υπηρεσιών, οι δικηγόροι με πάγια αντιμισθία ή και χωρίς πάγια αντιμισθία, εφόσον πραγματοποιούν άνω των 30 παραστάσεων κατ' έτος, των εταιριών INTERLIFE ΑΑΕΓΑ, DIREKTA Α.Ε., INTERLIFE PROPERTIES Α.Ε., GNOMON ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε., INTERBROKERS Α.Ε., ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των ως άνω Εταιρειών.

β) Οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές κάθε είδους (φυσικά πρόσωπα), καθώς και οι νόμιμοι εκπρόσωποι και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου Εταιρειών Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης που συνεργάζονται με την εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ. Στην δεύτερη περίπτωση, κάθε εταιρεία ασφαλιστικής διαμεσολάβησης που ασφαλίζει περισσότερα του ενός φυσικά πρόσωπα, θα γνωστοποιεί μέσω του νόμιμου εκπροσώπου της στο Ταμείο ποια είναι τα πρόσωπα αυτά.

.....

5.

Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το καταστατικό εισφορές. Κατ' εξαίρεση, για ασφαλισμένους που είναι εργαζόμενοι στον όμιλο Interlife, σε περίπτωση που βρίσκονται σε άδεια άνευ αποδοχών (πχ κυοφορία – λοχεία ή ασθένεια), αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα βρίσκονται εκτός μισθοδοσίας. Το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο ταμείο.

Άρθρο 6

Απώλεια της ιδιότητας του ασφαλισμένου

1. Η ιδιότητα του ασφαλισμένου χάνεται σε περίπτωση που:
 - 1.1. Ο ασφαλισμένος ζητάει τη διαγραφή του από το ΤΕΑ, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
 - 1.2. Ο ασφαλισμένος απολέσει την ασφαλιστέα ιδιότητά του κατά το άρθρο 4 παρ.1, και ειδικότερα:
 - α. λόγω παραίτησης ή απόλυσης ή συνταξιοδότησης ή λήξης σύμβασης με κάποια από τις εταιρείες του άρθρου 4 παράγραφος 1 ή
 - β. λόγω λήξης της σύμβασης διαμεσολάβησης με την εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ ως φυσικό πρόσωπο ή
 - γ. λόγω λήξης της σύμβασης διαμεσολάβησης με την εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ του νομικού προσώπου με το οποίο συνδέεται.Στις ως άνω περιπτώσεις α, β και γ, εφόσον ο ασφαλισμένος δεν έλαβε την εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή του ή δεν μετέφερε τα δικαιώματά του σε άλλο ΤΕΑ, δύναται να παραμείνει ασφαλισμένος με υποβολή αίτησης για προαιρετική συνέχιση της ασφάλισης του και έγκριση αυτής από το Δ.Σ. του Ταμείου. Εφόσον η αίτησή του εγκριθεί, παύει κάθε μορφή εργοδοτικής εισφοράς και ο ασφαλισμένος αναλαμβάνει ο ίδιος την αποπληρωμή των τακτικών εισφορών ασφαλισμένου που ορίζονται στη συνέχεια. Στην περίπτωση αυτή δεν επέρχεται απώλεια της ιδιότητας του ασφαλισμένου.
 - 1.3. Ο ασφαλισμένος μεταφέρει τα δικαιώματά του σε άλλο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
 - 1.4. Ο ασφαλισμένος λάβει την εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή του. Στην περίπτωση αυτή απόλλυται και η ιδιότητα μέλους.
 - 1.5. Ο ασφαλισμένος αποβιώσει.
 - 1.6. Συντρέχει σπουδαίος λόγος, με απόφαση του Δ.Σ. κατόπιν σχετικής ακρόασης, ιδίως στις περιπτώσεις που το μέλος:
 - i. Προκαλεί με δόλο τον ασφαλιστικό κίνδυνο
 - ii. Προβαίνει σε κλοπή, υπεξαίρεση ή δωροδοκία σε βάρος του Ταμείου
 - iii. Παραπλανά το Ταμείο ως προς τη συνδρομή των προϋποθέσεων θεμελίωσης δικαιώματος σε παροχές

- iv. Οφείλει ασφαλιστικές εισφορές μεγαλύτερες του ενός έτους, και δεν ανταποκρίνεται σε έγγραφες οχλήσεις από το Ταμείο, ώστε να προβεί σε ολοσχερή ή σταδιακή αποπληρωμή των οφειλών αυτών.
2. Για την απώλεια της ιδιότητας του ασφαλισμένου εκδίδεται απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου, η οποία διαπιστώνει την απώλεια της ιδιότητας και ορίζει την ημερομηνία κατά την οποία έχει επέλθει η απώλεια αυτή.

Άρθρο 19

Πόροι του Ταμείου

1. Πόροι του Ταμείου είναι:
 - α) Τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων
 - β) Έκτακτες εισφορές των ασφαλισμένων
 - γ) Τακτικές εισφορές εργοδότη
 - δ) Έκτακτες εισφορές εργοδότη
 - ε) Αποδόσεις επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου
 - στ) Κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Άρθρο 20

Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου

1. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου - εργαζόμενου του ομίλου που υπάγεται στην παράγραφο 1α του άρθρου 4 του παρόντος, υπολογίζεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από πενήντα (50) ευρώ και ανώτερο από πέντε χιλιάδες (5.000) ευρώ. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

Σε περίπτωση που ο μικτός μηνιαίος μισθός του ασφαλισμένου είναι μικρότερος των 750 €, τότε η εισφορά της παραγράφου αυτής καθίσταται προαιρετική για τον ασφαλισμένο.

Οι τακτικές εισφορές ασφαλισμένου παρακρατούνται από τη μισθοδοσία κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης από το μέλος κατά την υπαγωγή του στο Ταμείο. Αποδίδονται μαζί με τις τακτικές εισφορές εργοδότη στο Ταμείο το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς.

Κάθε μέλος έχει δικαίωμα να μεταβάλλει το ύψος της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλει στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου, υπό τον περιορισμό του εκάστοτε ισχύοντος κατώτατου και ανώτατου ποσού εισφορών, υποβάλλοντας σχετικό έγγραφο αίτημα στο Ταμείο. Η μεταβολή θα έχει ισχύ από τον επόμενο μήνα της παραλαβής της αίτησης μεταβολής. Σχετικό αίτημα μπορεί να υποβληθεί οποτεδήποτε από το μέλος.

2. Δεν προβλέπεται τακτική εισφορά ασφαλισμένου για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος.

3. Για τους ασφαλισμένους που συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος, προβλέπεται υποχρεωτικά η καταβολή της μηνιαίας εισφοράς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Για τους ασφαλισμένους αυτούς δεν προβλέπεται κανενός άλλου είδους εισφορά, τακτική ή έκτακτη. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου αυτής καταθέτουν με δική τους ευθύνη το ποσό της εισφοράς τους σε τραπεζικό λογαριασμό που τους υποδεικνύεται από το Ταμείο.

Άρθρο 21

Τακτικές Εισφορές Εργοδότη

1. Οι εργοδότες εταιρείες της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος καταβάλλουν υποχρεωτικά για κάθε ασφαλισμένο της ίδιας παραγράφου, ανεξαρτήτως των αποδοχών του, το ποσό των πενήντα (50) ευρώ ανά μήνα, το οποίο υπολογίζεται 12 φορές ετησίως. Οι εισφορές αυτές αποδίδονται στο Ταμείο μαζί με τις αντίστοιχες τακτικές εισφορές ασφαλισμένου που έχουν παρακρατηθεί από τη μισθοδοσία τους το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς.

2. Για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος, η εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ αναλαμβάνει την καταβολή εισφορών που υπολογίζονται ως ποσοστό επί του ετήσιου τζίρου παραγωγής, που θα έχουν πραγματοποιήσει σε συνεργασία με την εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ. Το ποσοστό αυτό καθορίζεται βάσει κλίμακας από το Δ.Σ της εταιρείας Interlife ΑΑΕΓΑ και θα υπολογίζεται από την Interlife ΑΑΕΓΑ με βάση τα μητρώα παραγωγής της.

Η εισφορά που καταβάλλει για το εκάστοτε έτος η Interlife ΑΑΕΓΑ στους συνεργάτες της, βάσει της προβλεπόμενης κλίμακας, υπολογίζεται στο σύνολο της παραγωγής του συνεργάτη της προηγούμενης χρήσης και καταβάλλεται σε μία (1) έως δώδεκα (12) μηνιαίες δόσεις ανά έτος κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους και σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι τις 31/12 αυτού. Ειδικά σε περίπτωση συνεργατών της παραγράφου 1β του άρθρου 4 οι οποίοι ξεκινούν τη συνεργασία διαμεσολάβησης με την Interlife ΑΑΕΓΑ το ίδιο έτος με το έτος έναρξης της ασφάλισής τους στο Ταμείο, η τακτική εισφορά εργοδότη ειδικά για το πρώτο έτος θα υπολογίζεται επί της παραγωγής της ίδιας χρονιάς μετά το κλείσιμο του έτους και θα καταβάλλεται την αμέσως επόμενη χρονιά.

Σε περίπτωση που ο συνεργάτης είναι νομικό πρόσωπο, τότε πέρα από τα φυσικά πρόσωπα που θα ασφαλίσει, θα γνωστοποιεί στην Interlife ΑΑΕΓΑ το ποσοστό συμμετοχής του κάθε φυσικού προσώπου στο ως άνω ποσό, ώστε στη συνέχεια η Interlife να υπολογίσει και να αποδώσει τις προβλεπόμενες εισφορές στο Ταμείο. Ο υπολογισμός της εισφοράς σε κάθε περίπτωση γίνεται από την Interlife ΑΑΕΓΑ.

Άρθρο 22

Έκτακτες Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Κάθε ασφαλισμένος των παραγράφων 1α και 1β του άρθρου 4 του παρόντος δικαιούται να καταβάλλει έκτακτες εισφορές, δηλώνοντας προς το Ταμείο το ποσό που επιθυμεί να καταβάλλει, υποχρεωτικά με μεταφορά από τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε χώρα της Ε.Ε. ή Ε.Ο.Χ. τραπεζικό λογαριασμό στον οποίο είναι δικαιούχος, και αποστέλλοντας σχετικό αποδεικτικό καταβολής. Σε περίπτωση που η καταβολή έγινε με άλλο τρόπο, πχ απευθείας κατάθεση, το Ταμείο διατηρεί το δικαίωμα να διερευνά την προέλευση των κατατεθειμένων ποσών, καθώς και να μην αποδέχεται τις εισφορές αυτές. Το ελάχιστο ποσό κάθε καταβολής ανέρχεται στα 50 €. Εναλλακτικά, οι ασφαλισμένοι εξουσιοδοτούν την εργοδότη εταιρεία να παρακρατήσει από τις αποδοχές τους και να αποδώσει την έκτακτη εισφορά στο Ταμείο, εφόσον έχουν ενημερώσει σχετικά προς τούτο το Ταμείο με έγγραφη δήλωσή τους, και εφόσον επαρκεί το πληρωτέο ποσό της μισθοδοσίας τους.

2. Οι εργοδότες εταιρείες δικαιούνται να καταβάλουν έκτακτες εισφορές για τους ως άνω ασφαλισμένους (ανά ασφαλισμένο) των παραγράφων 1α και 1β του άρθρου 4 του παρόντος, οι οποίες πιστώνονται στον Ατομικό Λογαριασμό του Ασφαλισμένου μετά από σχετική έγγραφη ενημέρωση του Δ.Σ του Ταμείου.

3. Δεν προβλέπεται καταβολή έκτακτης εισφοράς (ασφαλισμένου ή εργοδότη) για όσους συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους στο Ταμείο με βάση τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος.

Άρθρο 23

Συνέπειες μη καταβολής εισφοράς ή καταβολής υπερβάλλουσας εισφοράς

1. Μη καταβολή της προβλεπόμενης τακτικής εισφοράς ή καταβολή εισφοράς μικρότερης από την οφειλόμενη, συνεπάγεται μη προσμέτρηση της περιόδου που αυτή αφορά ως χρόνο ασφάλισης, καθώς και μη πίστωση του ατομικού λογαριασμού μέχρι την ολική εξόφληση της εισφοράς.
2. Επί καταβολής εισφοράς μεγαλύτερης από την οφειλόμενη, το υπερβάλλον ποσό δεν επιφέρει καμία συνέπεια και παραμένει σε λογαριασμό του Ταμείου προς συμψηφισμό μελλοντικών εισφορών του ασφαλισμένου ή επιστρέφεται στο μέλος άτοκα κατόπιν αιτήματός του.

Άρθρο 24

Ατομικός Συνταξιοδοτικός Λογαριασμός

1. Για καθέναν από τους ασφαλισμένους στο Ταμείο δημιουργείται Ατομικός Λογαριασμός, ο οποίος σχηματίζεται από:
 - το σύνολο των εισφορών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, που έχει καταβάλει ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης για λογαριασμό του ασφαλισμένου, με διάκριση των καταβληθεισών εισφορών σε τακτικές και έκτακτες, ασφαλισμένου και εργοδότη
 - αφαιρουμένων των σχετικών κρατήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 25 για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και
 - πλέον των αναλογουσών αποδόσεων των επενδύσεων (θετικές ή αρνητικές).

Άρθρο 25

Κάλυψη Εξόδων Λειτουργίας

1. Η εταιρία Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αμοιβές νομικού, αναλογιστή, μηχανογράφησης, λογιστή κ.α.) για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Τα έξοδα θα καλύπτονται με καταβολές από την Εταιρία με βάση τον Προϋπολογισμό που συντάσσεται από το ΔΣ του Ταμείου και τις πραγματικές του ανάγκες.
2. Από έναρξης της λειτουργίας του Ταμείου, προβλέπεται παράλληλα παρακράτηση 5 % ποσοστού από τις τακτικές εισφορές εργοδότη του άρθρου 21 για σχηματισμό αποθέματος ιδίων κεφαλαίων προς κάλυψη των ως άνω λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.
3. Το Δ.Σ. του Ταμείου μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση, που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων και κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει τη μεθοδολογία υπολογισμού ή και παρακράτησης ποσών ή ποσοστών για ίδια κεφάλαια από τις εισφορές εργοδότη και ασφαλισμένου.
4. Σε περίπτωση μη επάρκειας του ποσού που συγκεντρώνεται από την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου για κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, τότε το ΔΣ δύναται να αποφασίσει επιβολή έκτακτης εισφοράς υπέρ ιδίων κεφαλαίων. Σε κάθε περίπτωση, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου μετά το πέρας της πρώτης πενταετίας, δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 7% των ετήσιων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη. Το ποσοστό αυτό δύναται να αναπροσαρμοστεί με τον ίδιο τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 26

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος Εφάπαξ Παροχής

1. Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέχει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις εξής προϋποθέσεις:
 - Συνταξιοδότηση λόγω γήρατος ή αναπηρίας.
 - Συμπλήρωση της ηλικίας των 55 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 6 έτη.
 - Συμπλήρωση της ηλικίας των 60 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 3 έτη.
 - Συμπλήρωση της ηλικίας των 65 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 1 έτος.
 - Ανεξαρτήτως ορίου ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον 12 έτη ασφάλισης στο Ταμείο.
 - Θάνατος, οπότε η παροχή αποδίδεται στους δικαιούχους ανεξαρτήτως λοιπών προϋποθέσεων.

Άρθρο 27

Ποσό Εφάπαξ Παροχής

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται κανένα κίνδυνο, ενδεικτικά ούτε βιομετρικό, ούτε και επενδυτικό κίνδυνο, δηλαδή δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, ούτε το ύψος των επενδυτικών εξόδων.
2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του παρόντος Καταστατικού, απονέμεται κατόπιν αιτήσεως του προς το Ταμείο, εφάπαξ παροχή ίση με το Κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον Ατομικό του Λογαριασμό από τις καταβληθείσες τακτικές και έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου και εργοδότη, καθώς και τις αντίστοιχες αποδόσεις των επενδύσεων, υπό τους όρους του άρθρου 24 και του άρθρου 25 παρ. 3 του παρόντος.
2. Μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ο ασφαλισμένος υποβάλει αίτηση λήψης ή μεταφοράς της παροχής του σε άλλο ΤΕΑ, ο ατομικός λογαριασμός του πιστώνεται με το προϊόν των αναλογουσών αποδόσεων (θετικών ή αρνητικών). Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό του Ταμείου.
3. Ο ατομικός λογαριασμός ρευστοποιείται όταν πρόκειται να καταβληθεί η εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή, και μόνο εφόσον η καταβολή της έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Ταμείου.
4. Σε περίπτωση θανάτου, δικαιούχοι λήψης της εφάπαξ παροχής ορίζονται οι κληρονόμοι, σύμφωνα με τις διατάξεις περί κληρονομικής διαδοχής του Αστικού Κώδικα. Εναλλακτικά, οι ασφαλισμένοι έχουν το δικαίωμα να ορίζουν στην αίτηση εγγραφής τους ή με μεταγενέστερη αίτησή τους συγκεκριμένα φυσικά πρόσωπα ως δικαιούχους της εφάπαξ παροχής σε περίπτωση θανάτου τους. Στις περιπτώσεις που ορίζονται περισσότεροι των ενός δικαιούχοι, τότε ο ασφαλισμένος οφείλει να δηλώσει για κάθε φυσικό πρόσωπο το ποσοστό που του αναλογεί, διαφορετικά το σύνολο της παροχής θα μοιραστεί ισόποσα σε όλους τους δικαιούχους. Ο ασφαλισμένος διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλλει τους δικαιούχους που έχει ήδη ορίσει με μεταγενέστερη αίτησή του.

Άρθρο 28

Τεχνικό Απόθεμα – Επενδύσεις – Περιθώριο Φερεγγυότητας – Αντασφάλιση

1. Το Ταμείο δημιουργεί τεχνικό απόθεμα ανά κλάδο, το ύψος του οποίου αντανάκλα τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του έναντι των ασφαλισμένων. Για το συνιστώμενο κλάδο

συνταξιοδοτικών παροχών είναι ίσο με το πιστωτικό υπόλοιπο του συνόλου των Ατομικών Λογαριασμών.

2. Ο υπολογισμός του τεχνικού αποθέματος, ο τρόπος επένδυσής του και οι αντίστοιχοι εφαρμοστέοι κανόνες επενδύσεων, ο υπολογισμός περιθωρίου φερεγγυότητας και η υποχρέωση ή μη αντασφάλισης ρυθμίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, αλλά και τον Κανονισμό Επενδύσεων του Ταμείου.

Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και το νομοθετικό πλαίσιο, επισημαίνονται παρακάτω οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το συγκεκριμένο Ταμείο και οι οποίοι θέτουν το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του, χωρίς η παρακάτω αναφορά να θεωρείται ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, συντάσσεται ανά τρίμηνο σχετική έκθεση διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

Α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου, ο οποίος, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών υπο-κινδύνων, όπως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση και τον κάθε φορά τρέχοντα πληθωρισμό του κράτους που έχει έδρα το ΤΕΑ) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση της υπεραξίας του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλκυση ικανοποιητικού αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών.

Β) Ο λειτουργικός κίνδυνος. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων και η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιφέρει ουσιαστικά προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου. Για τη διαχείρισή του, το Ταμείο έχει εξωπορίσει τη λειτουργικότητά του σε εξειδικευμένη εταιρία που παραμένει ανεξάρτητη από τις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις.

Γ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για κίνδυνο που ανήκει στον λειτουργικό κίνδυνο, αλλά λόγω της σημαντικότητάς του αναφέρεται ξεχωριστά. Αφορά τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, πέραν των πρώτων 5 ετών (σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 25 του καταστατικού). Για τη διαχείρισή του, ο κλάδος εφάπαξ αναμένεται να σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Δεδομένα

Για την εκπόνηση της παρούσης, εστάλει προς συμπλήρωση και αποδόθηκε από το Ταμείο ηλεκτρονικό αρχείο που περιλαμβάνει τις κάτωθι κατηγορίες δεδομένων:

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (που περιλαμβάνει διάκριση ενεργών/ανενεργών).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.

- Εισφορές των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι») και του εργοδότη.
- Παροχές κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) Ιδίων Κεφαλαίων.
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

Τα δεδομένα προήλθαν από το λογιστήριο και την ηλεκτρονική πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων του Ταμείου. Δεδομένα που αφορούν επενδύσεις ελήφθησαν επίσης και από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου.

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

Καταλληλότητας: τα δεδομένα είναι κατάλληλα για τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα, επαρκή για τον σκοπό που συλλέγονται, αντικατοπτρίζουν ορθά το σύνολο των υποκείμενων κινδύνων και αντιπροσωπευτικά των υποχρεώσεων που αποτιμώνται.

Πληρότητας: Τα δεδομένα περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των υποκείμενων κινδύνων και επιτρέπουν τον προσδιορισμό των τάσεων και της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων.

Ακρίβειας: Τα δεδομένα είναι απαλλαγμένα από ουσιώδη σφάλματα και παραλείψεις, καταγράφονται επαρκώς, συστηματικά και με συνέπεια.

Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας των δεδομένων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο ασφαλισμένων μελών όσο και σε επίπεδο Ταμείου. Η καταλληλότητα εξετάστηκε σε σχέση με τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα και τους υποκείμενους κινδύνους, ενώ η πληρότητα και η ακρίβεια μέσω επαληθεύσεων μεμονωμένων και συνολικών εγγραφών, συσχέτισεων καθώς και με ιστορικές συγκρίσεις. Ενδεικτικά αναφέρονται οι ακόλουθοι έλεγχοι:

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης, εγγραφής και εισδοχής σε καθεστώς ανενεργού (μόνο για περιπτώσεις ανενεργών) στο Ταμείο.
- Σχηματίστηκαν οι εμπειρικές κατανομές των βασικότερων μεγεθών των ασφαλισμένων μελών (ηλικία, χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο, αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο) και ελέγχθηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Ελέγχτηκε η συσχέτιση των βασικότερων χαρακτηριστικών των ασφαλισμένων μελών με την ηλικία.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών και των εισφορών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων και των συνολικών εισφορών κατά την ημερομηνία αναφοράς, στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους προέκυψε ότι η ποιότητα των δεδομένων ήταν καλή, χωρίς ουσιαστικά λάθη και αμέλειες. Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ'επέκταση, ο

υπογράφων αναλογιστής δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του Ταμείου.

Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹:

Πίνακας 2.1:

Ενεργός Πληθυσμός		31/12/2021	31/12/2020
Πλήθος		516	358
Μέση Ηλικία (έτη)		47,0	46,0
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		1,7	1,0
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		1,6	Δ/Υ
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)		6,9	7,6
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		53,9	53,6
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο			

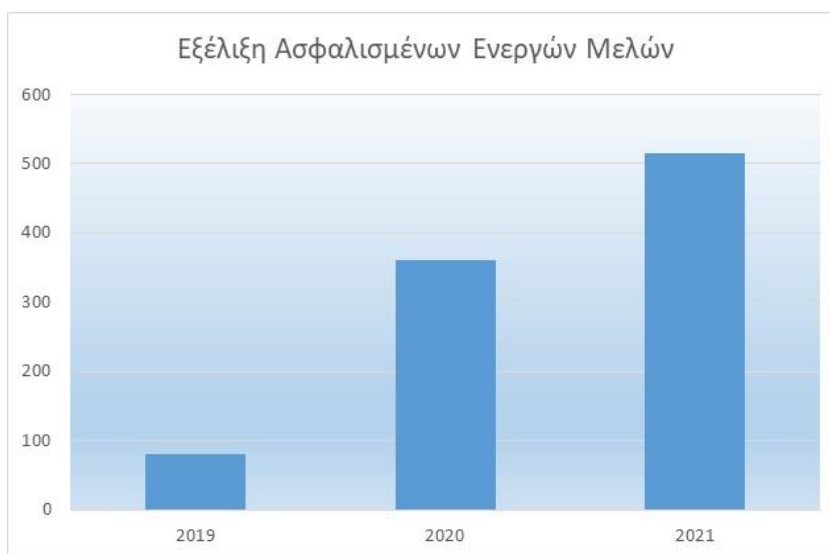
Πίνακας 2.2:

Έτος	Ενεργοί Αρχή Έτους		Ενεργοί Τέλος Έτους		% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Εγγραφές	Διαγραφές	Εγγραφές	Διαγραφές		
2019	0	81	0	81		81
2020	81	284	5	360	344%	279
2021	360	165	9	516	43%	156

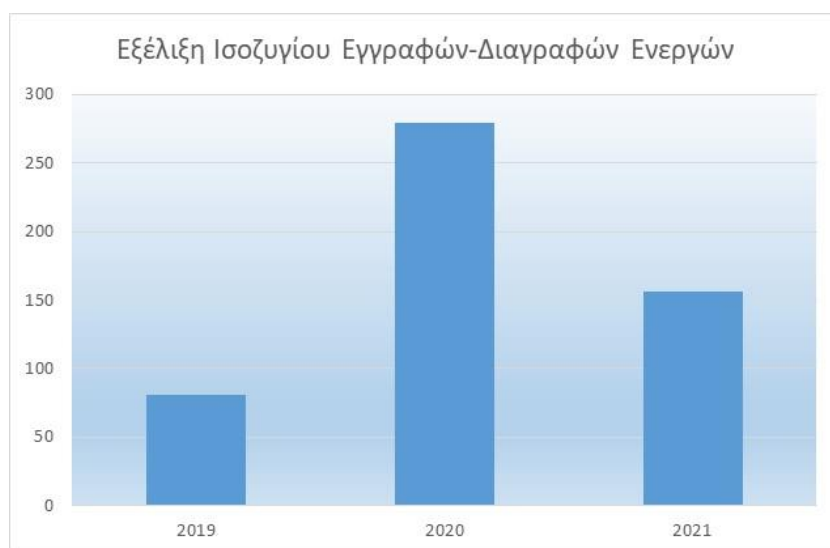
(Παρατήρηση: Στον πίνακα 2.2 αναφέρονται ως ενεργοί 360 μέλη κατά το τέλος του προηγούμενου έτους 2020, ενώ στον πίνακα 2.1 αναφέρονται 358. Πρόκειται για μία διαφορά 2 ατόμων που κατά την 31/12/2020 ήταν σε καθεστώς αναστολής, επομένως με βάση την ανάλυση κατά την προηγούμενη έκθεση, είχαν εξαιρεθεί (πίνακας 2.1). Αντίθετα, ο πίνακας 2.2 είναι επικαιροποιημένος κατά την ημερομηνία αναφοράς).

¹ Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο. Επίσης, όπου γίνεται αναφορά στο ΤΕΑ ή στο Ταμείο εννοείται στον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του.

Διάγραμμα 2.1(α):



Διάγραμμα 2.1(β):



Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενεργών μελών ανά χρηματοδοτούσα επιχείρηση:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών	Ποσοστό
INTERBROKERS ΑΕ	4	1%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	65	13%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	1	0%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	9	2%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	437	85%
Σύνολο	516	100%

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι το 85% του ενεργού πληθυσμού είναι μέλη της παρ. 1β του άρθρου 4 του καταστατικού, ήτοι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές κάθε είδους που συνεργάζονται με την εταιρία Interlife ΑΑΕΓΑ, και μόλις το 15% είναι μέλη της παρ. 1α του άρθρου 4 του καταστατικού, ήτοι εργαζόμενοι μισθωτοί των σχετικών επιχειρήσεων.

Παρακάτω παρουσιάζεται η ηλικιακή κατανομή των ενεργών.

Πίνακας 2.3:

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημότητα
23	1	0,2%	0,2%
24	0	0,0%	0,2%
25	0	0,0%	0,2%
26	2	0,4%	0,6%
27	6	1,2%	1,7%
28	7	1,4%	3,1%
29	4	0,8%	3,9%
30	5	1,0%	4,8%
31	4	0,8%	5,6%
32	11	2,1%	7,8%
33	6	1,2%	8,9%
34	9	1,7%	10,7%
35	15	2,9%	13,6%
36	13	2,5%	16,1%
37	15	2,9%	19,0%
38	15	2,9%	21,9%
39	17	3,3%	25,2%
40	18	3,5%	28,7%
41	16	3,1%	31,8%
42	10	1,9%	33,7%
43	23	4,5%	38,2%
44	16	3,1%	41,3%
45	20	3,9%	45,2%
46	12	2,3%	47,5%
47	13	2,5%	50,0%
48	21	4,1%	54,1%
49	14	2,7%	56,8%
50	24	4,7%	61,4%
51	23	4,5%	65,9%
52	15	2,9%	68,8%
53	17	3,3%	72,1%
54	19	3,7%	75,8%
55	17	3,3%	79,1%
56	14	2,7%	81,8%
57	18	3,5%	85,3%
58	12	2,3%	87,6%
59	12	2,3%	89,9%
60	5	1,0%	90,9%
61	8	1,6%	92,4%
62	10	1,9%	94,4%
63	9	1,7%	96,1%
64	4	0,8%	96,9%
65	5	1,0%	97,9%
66	4	0,8%	98,6%
67	3	0,6%	99,2%
68	2	0,4%	99,6%
69	0	0,0%	99,6%
70	2	0,4%	100,0%
71	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	516	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

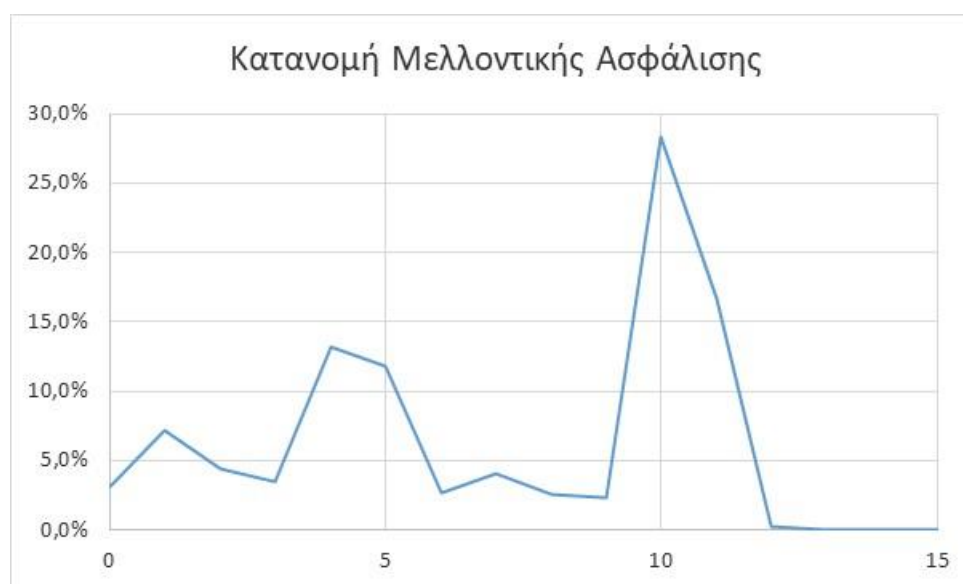
Χρόνος Ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	2	0,4%	0,4%
1	191	37,0%	37,4%
2	323	62,6%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
6	0	0,0%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	516	100,0%	
Μ.Ο.	1,6		

Πίνακας 2.5:

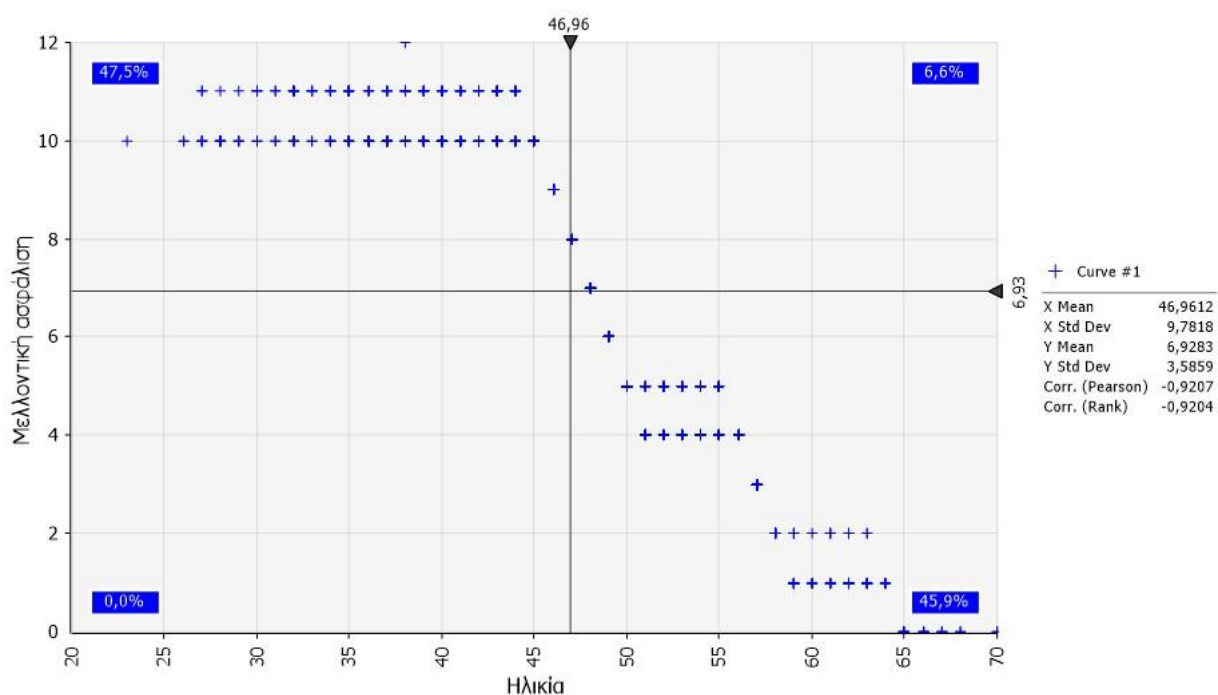
Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο TEA).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	16	3,1%	3,1%	2022
1	37	7,2%	10,3%	2023
2	23	4,5%	14,7%	2024
3	18	3,5%	18,2%	2025
4	68	13,2%	31,4%	2026
5	61	11,8%	43,2%	2027
6	14	2,7%	45,9%	2028
7	21	4,1%	50,0%	2029
8	13	2,5%	52,5%	2030
9	12	2,3%	54,8%	2031
10	146	28,3%	83,1%	2032
11	86	16,7%	99,8%	2033
12	1	0,2%	100,0%	2034
13	0	0,0%	100,0%	2035
14	0	0,0%	100,0%	2036
15	0	0,0%	100,0%	2037
Σύνολο	516	100,0%		
Μ.Ο.	6,9			2029

Διάγραμμα 2.3:



Διάγραμμα 2.3α: Συσχέτιση Ηλικίας – Μελλοντικής Ασφάλισης



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός		
	31/12/2021	31/12/2020
Πλήθος	11	7
Μέση Ηλικία (έτη)	44,5	Δ/Υ
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,0	Δ/Υ
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,3	Δ/Υ
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	7,1	Δ/Υ
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	51,5	Δ/Υ

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Πίνακας 2.6α: Συνολικός Ασφαλισμένος Πληθυσμός (ενεργοί και ανεργοί)

Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)		
	31/12/2021	31/12/2020
Πλήθος	527	365
Μέση Ηλικία (έτη)	46,9	46,0
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	1,7	1,0
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,6	Δ/Υ
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	6,9	7,6
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	53,8	53,6
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	1.371.078	850.614

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 2,1% (από 1,9% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανεργοί. Ο ανεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από μικρότερη μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από υψηλότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται επιμέρους στατιστικές αναλύσεις που αφορούν τον ανωτέρω πληθυσμό των ανενεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.7α:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	1	9,1%	9,1%
1	6	54,5%	63,6%
2	4	36,4%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
6	0	0,0%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	11	100,0%	
Μ.Ο.	1,3		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	1	9,1%	9,1%	2022
1	0	0,0%	9,1%	2023
2	0	0,0%	9,1%	2024
3	0	0,0%	9,1%	2025
4	3	27,3%	36,4%	2026
5	1	9,1%	45,5%	2027
6	0	0,0%	45,5%	2028
7	0	0,0%	45,5%	2029
8	0	0,0%	45,5%	2030
9	2	18,2%	63,6%	2031
10	1	9,1%	72,7%	2032
11	3	27,3%	100,0%	2033
12	0	0,0%	100,0%	2034
13	0	0,0%	100,0%	2035
14	0	0,0%	100,0%	2036
15	0	0,0%	100,0%	2037
Σύνολο	11	100,0%		
Μ.Ο.	7,1			2029

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

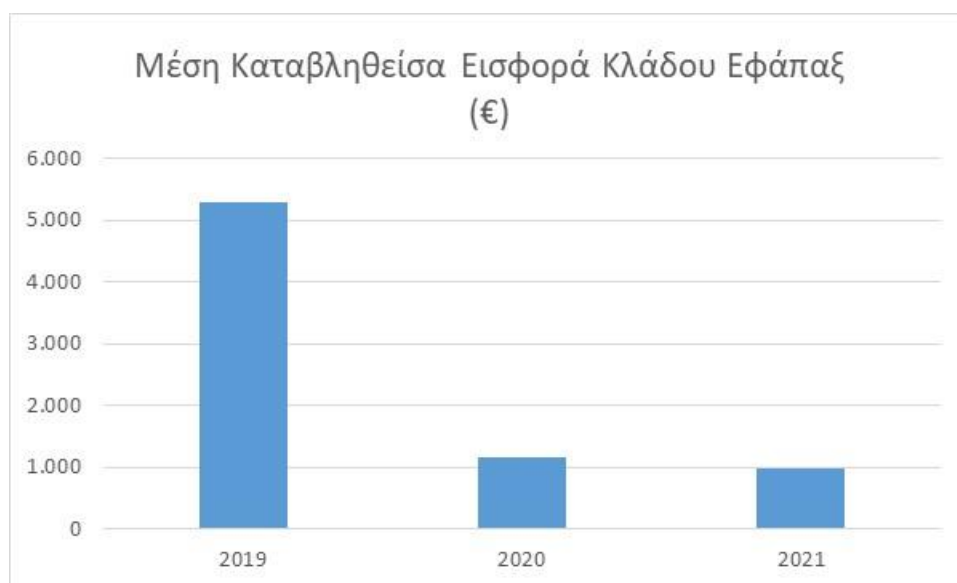
Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων.

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές για πίστωση ΑΛ Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ
2019	429.102		5.298	
2020	415.032	-3%	1.153	-78%
2021	508.987	23%	986	-14%

Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους (από τον πίνακα 2.2). Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5:



Είναι προφανές ότι η μέση εισφορά του πρώτου έτους λειτουργίας του Ταμείου (2019) δεν είναι αντιπροσωπευτική.

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των εισφορών του έτους αναφοράς ανά χρηματοδοτούσα επιχείρηση:

Πίνακας 2.8α:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Ετήσιες εισφορές για πίστωση ΑΛ Εργαζόμενου	Ετήσιες εισφορές για πίστωση ΑΛ Εργοδότη	Σύνολο	Κατανομή Συνολικών Εισφορών ανά Επιχείρηση
INTERBROKERS AE	3.300	2.565	5.865	1,2%
GNOMON EXPERTS A.E.	5.950	5.653	11.603	2,3%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	148.735	36.575	185.310	36,4%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	250	238	488	0,1%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	13.122	292.600	305.722	60,1%
Σύνολο	171.357	337.630	508.987	100%

Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, παρατίθεται ευθύς κατωτέρω ο ακόλουθος πίνακας:

Πίνακας 2.9:

Έτος	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο
2021	2,0	2,0
Σύνολο:	2,0	2,0

Δεν αναφέρονται περισσότερες πληροφορίες δεδομένου ότι πρόκειται για μία περίπτωση. Το Ταμείο βρίσκεται ακόμα στα αρχικά στάδια λειτουργίας του, επομένως το μέγεθος των παροχών ανά έτος αναμένεται να αναπτυχτεί τα επόμενα έτη.

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2020)	850.613,70
Εισφορές	ΕΡΓΑΤΙΚΕΣ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	45.930,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	121.196,93
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	4.230,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	ΕΡΓΟΔΟΤΙΚΕΣ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	333.830,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	3.800,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
Επενδύσεις	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2021)		24.731,07
			1.464,88
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)		-9.448,73
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2021)		-4.407,34
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις		0,00
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-2.119,76
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	1.256,79
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2021)	1.371.077,54

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των αποθεματικών (τεχνικών προβλέψεων) κατά την ημερομηνία αναφοράς συμφωνεί με το άθροισμα των ανά ασφαλισμένων μελών Ατομικών Λογαριασμών, ως εστάλη στο ηλεκτρονικό αρχείο δεδομένων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του κλάδου του Ταμείου.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των αποθεματικών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας
Παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών.

Πίνακας 2.13 (όλα τα ποσά σε ευρώ):

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (ΕΦΑΠΑΞ)				
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Τόκοι / Λοιπά έσοδα Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	11.675,46	429.101,90	50.805,00	0,00	39.129,54
2020	27.615,80	415.032,49	11.127,51	0,00	22.641,25
2021	31.872,05	508.986,93	47.770,00	0,00	38.539,20

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 15,4% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 329,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 70,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι στην εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, εφαρμόζεται η παρ.1 του άρθρου 25 (κάλυψη δηλ. από την χρηματοδοτούσα επιχείρηση). Η σχετική παράγραφος αναμένεται να εφαρμόζεται και για τα επόμενα δύο έτη (ήτοι 2022 και 2023). Σημειώνεται ότι βάσει στοιχείων του λογιστηρίου του Ταμείου, εντός του έτους αναφοράς:

- η συνολική εισφορά της παρ.1 του άρθρου 25 (συμμετοχή χρηματοδοτούσας επιχείρησης Interlife) ανέρχεται σε 30.000 ευρώ.
- η συνολική εισφορά της παρ.2 του άρθρου 25 (5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη) ανέρχεται σε 17.770 ευρώ.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 1,2 φορές (από 0,8 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται σχετικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

* Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

Παρακάτω παρουσιάζονται τα στοιχεία της περιουσιακής κατάστασης του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών από το Μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πίνακας 2.14 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		Ποσό σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	1.377.667,93	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	322.676,19	23%
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)	0,00	0%
	γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΆΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ)	429.019,10	31%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	309.375,72	22%
	στ) ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.)	0,00	0%
	ζ) ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	316.596,91	23%
B)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	0,00	0%
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	0,00	0%
Δ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	0,00	0%
Ε)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	4.218,59	0%

ΣΥΝΟΛΟ 1.381.886,52

Επισημαίνεται ότι ετήσια απόδοση του έτους αναφοράς για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, βάσει ενημέρωσης από τον διαχειριστή επενδύσεων, ανήλθε σε 2,22%.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου έχει ξεκινήσει την επενδυτική του στρατηγική από 4/11/2020. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, υφίστανται επενδύσεις σε κυβερνητικά ομόλογα ευρωζώνης (31%), σε μετοχές και Α/Κ (45%) καθώς και μετρητά σε μία κατάθεση τοπικής συστημικής τράπεζας (τράπεζα Πειραιώς) (23%).

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών και των περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχεται σε 10.808,98 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

φόρος εισοδήματος	2.119,76
οφειλές σε Asset Manager	9.024,75
παρακρατηθείς φόρος	-1.089,27
απαίτηση επιστροφής φόρου	-1,80
δεδουλευμένος φόρος (για παρακρ σε επόμενη χρήση)	595,47
ΠΡΣ απαίτηση	-0,10

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Λαμβάνοντας υπόψη:

(α) την παρ. 1 του άρθρου 25 του καταστατικού, σύμφωνα με το οποίο η χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Επισημαίνεται ότι για το πέρας της πενταετίας υπολείπονται δύο (2) ακόμα έτη (δηλ. τα έτη 2022 & 2023).

(β) το εδ.(δ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

το Ταμείο δεν σχηματίζει Απαραίτητο Περιθώριο Φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων ως αντλούνται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.

Πίνακας 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	39.420,96
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	39.420,96

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα (τράπεζα Πειραιώς). Στο σημείο αυτό θα πρέπει να επισημανθεί ότι η συνολική έκθεση του Ταμείου στο ίδιο τραπεζικό ίδρυμα (τράπεζα Πειραιώς), λαμβάνοντας υπόψη και το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης αλλά και την ελεύθερη περιουσία, υπερβαίνει οριακά το όριο του εδ.θ του άρθρου 6 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375 (25,5% έναντι ορίου 25%). Εφιστάται η σχετική προσοχή προς τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ του αποθεματικού των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου και των στοιχείων ελεύθερης περιουσίας κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχεται σε 881,76 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

ενοίκιο οφειλή	176,67
παροχές τρίτων δεδουλ	865,34

Λαμβάνοντας υπόψη συνολικά τους δύο πίνακες επεξήγησης των διαφορών της ασφαλιστικής τοποθέτησης και της ελεύθερης περιουσίας από το σύνολο των ατομικών λογαριασμών και τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου, η συνολική διαφορά μηδενίζεται (ενώ δεν μηδενίζεται ανά πίνακα, καθώς, βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου, έχει πραγματοποιηθεί εκταμίευση για εξόφληση εξόδου από λογαριασμό ΙΚ αντί επενδυτικού, η οποία θα αποκατασταθεί εντός του επόμενου έτους).

Ανάλυση Εξόδων

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση εξόδων διοικητικής λειτουργίας, λειτουργικών εξόδων και εξόδων διαχείρισης επενδύσεων τα οποία λογιστικοποιούνται από το Ταμείο (πηγή: λογιστήριο του Ταμείου):

Ανάλυση Εξόδων (€)	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)		
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1-31/12)
Υπηρεσίες Outsourcing	23.020,00	23.020,00	7.552,89
Λοιπά έξοδα	8.852,05	8.852,05	1.895,84
Σύνολο	31.872,05	31.872,05	9.448,73

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείριση, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου. Στην προκειμένη περίπτωση αφορούν έξοδα επενδύσεων τα οποία αφαιρούνται από τους Ατομικούς Λογαριασμούς.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

Από την ανωτέρω ανάλυση των διαφόρων ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- 1) Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, κλείνοντας την 3η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, έχει κατορθώσει να καταγράψει θετικούς και υψηλούς ρυθμούς αύξησης των ασφαλισμένων μελών του. Στα δημογραφικά χαρακτηριστικά του κλάδου καταγράφεται μία μέση αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση 6,9 ετών με μία μέση ηλικία στα 46,9 έτη.
- 2) Επισημαίνεται ότι η συνολική έκθεση του Ταμείου στο ίδιο τραπεζικό ίδρυμα (τράπεζα Πειραιώς), λαμβάνοντας υπόψη και το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης αλλά και την ελεύθερη περιουσία, υπερβαίνει οριακά το όριο του εδ.θ του άρθρου 6 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375 (25,5% έναντι ορίου 25%). Εφιστάται η σχετική προσοχή προς τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.
- 3) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας (αλλά υπερκαλύπτει τα έξοδα της χρήσης κατά 1,2 φορές), δεδομένης της παρ.1 του άρθρου 25 του κατασταστικού, σύμφωνα με το οποίο η χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Επισημαίνεται ότι για το πέρας της πενταετίας υπολείπονται δύο (2) ακόμα έτη (δηλ. τα έτη 2022 & 2023). Μετά το 2023 (οπότε και ο μόνος τρέχων πόρος που απομένει για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων είναι το ποσοστό 5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη, βλ. παρ.2 του άρθρου 25) και στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, τα ίδια Κεφάλαια του Ταμείου καλύπτουν το αναμενόμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας μόλις για τρία (3) επιπλέον έτη (δηλ. μέχρι και το έτος 2026).
- 4) Επισημαίνεται ότι το Ταμείο έχει ήδη υποβάλλει (εντός του Δεκεμβρίου 2021) τροποποιημένο καθεστώς και αντίστοιχη αναλογιστική έκθεση όπου προβλέπεται ενίσχυση των πόρων των Ιδίων Κεφαλαίων. Σε κάθε όμως περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας τους και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, σε περίπτωση δυσμενούς εξέλιξης. Σημειώνεται ότι η καθυστερημένη εφαρμογή της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας των αναγκαίων εποπτικών εγκρίσεων, στερεί πόρους από την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου.
- 5) Σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού. Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, το Ταμείο, το έτος αναφοράς, έχει σημειώσει σημαντική πληθυσμιακή ανάπτυξη, η οποία όμως θα πρέπει να συνεχιστεί τα αμέσως επόμενα έτη ώστε να μην υπονομευτεί, μεταξύ άλλων, η πορεία των Ιδίων Κεφαλαίων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Εισαγωγή

Παρατίθενται παρακάτω οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και των Ιδίων Κεφαλαίων του για χρονικό ορίζοντα από την ημερομηνία αναφοράς έως το έτος 2035, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις των προβολών.

Επισημαίνεται ότι οι υποθέσεις καθορίζονται με σύνεση βάσει της επαγγελματικής γνώσης και εμπειρίας (expert judgment) του Αναλογιστή, σε συνεργασία με τη διοίκηση του Ταμείου και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία του Ταμείου και ενσωματώνει αναμενόμενες εξελίξεις ως θεωρούνται από τη διοίκηση του Ταμείου ή/και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Δεδομένου ότι το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει συνταξιοδοτικές παροχές βάσει των προϋποθέσεων του καταστατικού, αντίστοιχα και οι οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα.

Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων

Για τον προσδιορισμό της υιοθετήθηκε το πλαίσιο της παρ.2 του άρθρου 10 της Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021. Θεωρήθηκε ότι η επενδυτική στρατηγική παραμένει η ίδια στο μέλλον.

Το Α/Κ διαθέτει χαρτοφυλάκιο αναφοράς το οποίο αποτελείται κατά:

- 15% από δείκτη διεθνών μετοχών (MSERWI Index)
- 15% από δείκτη ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCG2 Index)
- 30% από δείκτη κυβερνητικών ομολόγων ευρωζώνης (LEATTREU Index)
- 20% από δείκτη εταιρικών ομολόγων Ευρώπης (LEC4TREU Index)
- 5% από δείκτη εταιρικών ομολόγων High Yield Ευρώπης (LP02TREU Index)
- 15% από δείκτη καταθέσεων (SBWMEU1L)

Οι αναμενόμενες αποδόσεις 10ετίας ως εστάλησαν από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου για κάθε ένα από τον ανωτέρω δείκτη έχουν ως ακολούθως:

- Δείκτης διεθνών μετοχών (MSERWI Index): 5,5%
- Δείκτης ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCG2 Index): 1,4%
- Δείκτης κυβερνητικών ομολόγων ευρωζώνης (LEATTREU Index): 0,5%
- Δείκτης εταιρικών ομολόγων Ευρώπης (LEC4TREU Index): 1,0%
- Δείκτης εταιρικών ομολόγων High Yield Ευρώπης (LP02TREU Index): 4,9%
- Δείκτης καταθέσεων (SBWMEU1L): 0,0%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που προκύπτει ανέρχεται σε 1,63%. Επισημαίνεται ότι η χαμηλή αυτή αναμενόμενη απόδοση οφείλεται στο σημαντικό βάρος του δείκτη σε σταθερού εισοδήματος τοποθετήσεις (85%).

Πληθωρισμός

Θεωρήθηκε 2,0% με βάση προβλέψεις της ΕΚΤ (SPF) για ευρωζώνη.

Αύξηση εισφορών

Έχει θεωρηθεί ότι οι εισφορές θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, θεωρήθηκε αύξησή τους ίση με τον πληθωρισμό.

Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη

Θεωρήθηκε ότι τα ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Ως εκ τούτου, έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς (δεδομένου του αρχικού σταδίου στο οποίο βρίσκεται το Ταμείο και του μικρού σχετικά ασφαλισμένου πληθυσμού του).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης.

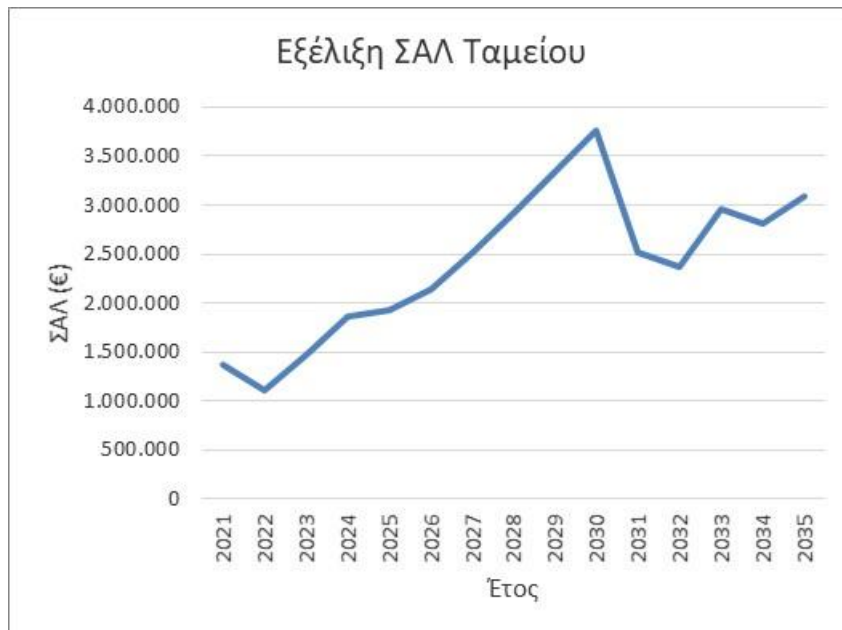
Ονησιμότητα και Αναπηρία

Παρότι το Ταμείο στον κλάδο εφάπαξ δεν αναλαμβάνει βιομετρικούς κινδύνους και η επίδραση δεν αναμένεται σημαντική, θεωρήθηκαν οι πιθανότητες των πινάκων της ΕΑΕ 2012Α μειωμένοι κατά 50% για θάνατο και αντίστοιχα για αναπηρία.

Με βάση το ανωτέρω πλαίσιο υποθέσεων, παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών του κλάδου εφάπαξ:

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Εισφορές Εργοδότη	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές λόγω προϋποθέσεων του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2021	527								1.371.078
2022	527	2,0	53	343.898	174.274	518.172	19.226	789.769	1.111.059
2023	527	1,6	23	348.877	68.297	417.174	4.930	72.256	1.475.965
2024	527	1,6	18	354.406	75.065	429.471	6.100	73.678	1.856.727
2025	527	1,7	69	358.185	81.742	439.927	7.519	397.983	1.928.598
2026	527	1,5	60	361.475	93.658	455.133	6.891	267.533	2.148.174
2027	527	1,4	14	369.473	113.828	483.301	7.317	142.324	2.524.740
2028	527	1,5	20	374.020	115.635	489.655	8.820	132.517	2.922.208
2029	527	1,6	13	380.751	123.530	504.281	10.687	130.101	3.341.570
2030	527	1,7	14	388.800	125.987	514.786	12.927	147.576	3.758.730
2031	527	1,9	144	393.742	131.623	525.365	15.484	1.816.436	2.522.027
2032	527	1,9	87	362.609	162.360	524.969	13.284	712.835	2.370.559
2033	527	2,1	1	372.777	188.941	561.718	14.638	1.560	2.963.890
2034	527	2,3	52	380.632	192.889	573.521	18.804	766.980	2.809.303
2035	527	2,2	23	378.829	191.975	570.804	17.239	335.673	3.082.308

Επισημαίνεται ότι η ανωτέρω εξέλιξη των προβολών έχει ενσωματώσει τη συντηρητική εκτίμηση περί άμεσης λήψης της παροχής ασφαλισμένων μελών που ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 25 του καταστατικού (ως αναλύεται στον πίνακα 2.5).



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 8,5 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Επισημαίνεται ότι πρόκειται για συντηρητική εκτίμηση, δεδομένης της συντηρητικής εκτίμησης της μελλοντικής ασφάλισης των ασφαλισμένων μελών.

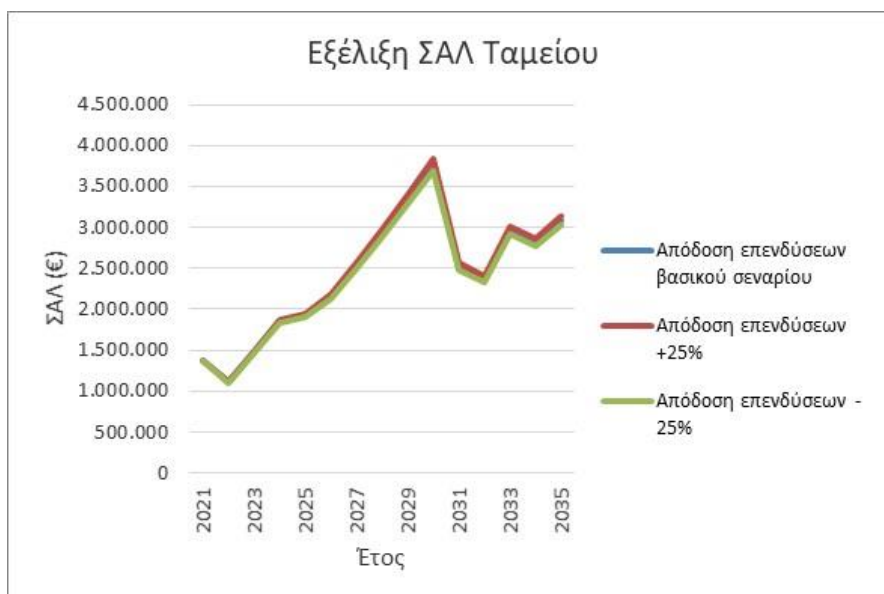
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2021	1,6	6,9	46,9
2022	2,6	6,6	45,9
2023	3,3	6,5	46,3
2024	4,1	5,9	46,7
2025	4,8	5,9	46,2
2026	5,0	6,5	46,1
2027	5,3	6,3	46,9
2028	6,1	5,7	47,5
2029	6,7	5,0	48,2
2030	7,4	4,3	48,9
2031	6,9	4,9	50,5
2032	4,8	7,0	51,0
2033	4,9	6,8	51,1
2034	5,2	6,5	51,4
2035	5,4	6,4	51,5

Η πορεία των προβλεπόμενων μεγεθών απεικονίζουν τη συντηρητική εκτίμηση της μελλοντικής ασφάλισης των ασφαλισμένων μελών του πίνακα 2.5, του πλαισίου των επιλεγμένων παραδοχών.

Στον παρακάτω πίνακα και αντίστοιχο διάγραμμα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών εάν η απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σενάριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2021	1.371.078	1.371.078	0,0%	1.371.078	0,0%
2022	1.111.059	1.115.515	0,4%	1.106.603	-0,4%
2023	1.475.965	1.486.201	0,7%	1.465.764	-0,7%
2024	1.856.727	1.874.180	0,9%	1.839.387	-0,9%
2025	1.928.598	1.950.757	1,1%	1.906.647	-1,1%
2026	2.148.174	2.176.635	1,3%	2.120.054	-1,3%
2027	2.524.740	2.561.957	1,5%	2.488.060	-1,5%
2028	2.922.208	2.969.862	1,6%	2.875.353	-1,6%
2029	3.341.570	3.401.097	1,8%	3.283.173	-1,7%
2030	3.758.730	3.831.427	1,9%	3.687.571	-1,9%
2031	2.522.027	2.567.011	1,8%	2.477.933	-1,7%
2032	2.370.559	2.409.796	1,7%	2.332.044	-1,6%
2033	2.963.890	3.015.558	1,7%	2.913.265	-1,7%
2034	2.809.303	2.855.904	1,7%	2.763.591	-1,6%
2035	3.082.308	3.134.479	1,7%	3.031.153	-1,7%



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων μέσω εφάπαξ στο βασικό σενάριο καθώς και στην περίπτωση που η καθαρή απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσω εφάπαξ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σενάριο μέσω εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2021					
2022	14.802	14.862	0,4%	14.743	-0,4%
2023	3.197	3.220	0,7%	3.175	-0,7%
2024	4.182	4.222	1,0%	4.143	-0,9%
2025	5.729	5.800	1,2%	5.659	-1,2%
2026	4.424	4.487	1,4%	4.363	-1,4%
2027	10.410	10.589	1,7%	10.234	-1,7%
2028	6.480	6.600	1,9%	6.361	-1,8%
2029	10.302	10.530	2,2%	10.079	-2,2%
2030	10.875	11.135	2,4%	10.623	-2,3%
2031	12.611	12.933	2,6%	12.298	-2,5%
2032	8.181	8.397	2,6%	7.971	-2,6%
2033	1.597	1.642	2,8%	1.554	-2,7%
2034	14.616	15.000	2,6%	14.243	-2,6%
2035	14.616	15.000	2,6%	14.243	-2,6%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

3,5% (150 μονάδες βάσης πλέον του πληθωρισμού)

Αύξηση εισφορών

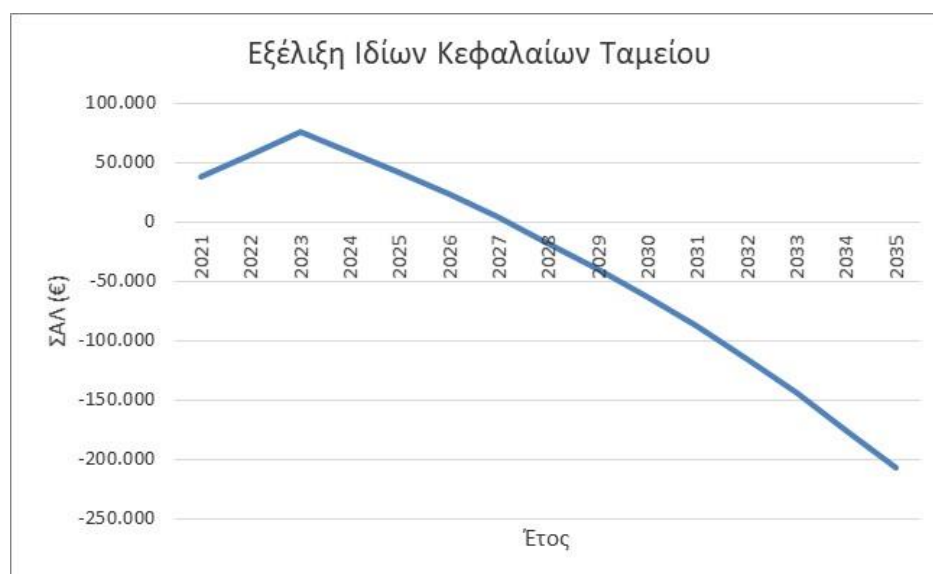
Ίση με τον πληθωρισμό

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

0,5%.

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):									
Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (5%) παρ. 2 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ. 1 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2021	527				31.872		38.539		
2022	527	18.100	32.988	51.087	32.988	18.100	56.832	0	
2023	527	18.362	34.142	52.504	34.142	18.362	75.478	0	
2024	527	18.653	0	18.653	35.337	-16.684	59.171	8.834	670%
2025	527	18.852	0	18.852	36.574	-17.722	41.745	9.143	457%
2026	527	19.025	0	19.025	37.854	-18.829	23.125	9.463	244%
2027	527	19.446	0	19.446	39.179	-19.733	3.507	9.795	36%
2028	527	19.685	0	19.685	40.550	-20.865	-17.340	10.138	-171%
2029	527	20.040	0	20.040	41.969	-21.930	-39.357	10.492	-375%
2030	527	20.463	0	20.463	43.438	-22.975	-62.529	10.860	-576%
2031	527	20.723	0	20.723	44.959	-24.235	-87.077	11.240	-775%
2032	527	19.085	0	19.085	46.532	-27.448	-114.960	11.633	-988%
2033	527	19.620	0	19.620	48.161	-28.541	-144.075	12.040	-1197%
2034	527	20.033	0	20.033	49.846	-29.813	-174.609	12.462	-1401%
2035	527	19.938	0	19.938	51.591	-31.653	-207.135	12.898	-1606%



Επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Με βάση την πορεία των προβολών, μετά το πέρας της 5ετίας σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 25 του κατασταστικού (βάσει του οποίου η χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου), το Ταμείο εισέρχεται σε στάδιο απομείωσης των ιδίων κεφαλαίων του, λαμβάνοντας υπόψη το πλαίσιο των παραδοχών των προβολών, το οποίο προβλέπει ότι ο ασφαλισμένος πληθυσμός παραμένει σταθερός.
- Το Ταμείο καλύπτει το αναμενόμενο απαραίτητο περιθώριο φερεγγυότητας τρία (3) έτη μετά το πέρας της 5ετίας, δηλαδή για τα έτη 2024-26. Μετά τα έτη αυτά, με βάση το πλαίσιο υποθέσεων των προβολών, το Ταμείο είτε δεν καλύπτει το αναμενόμενο απαραίτητο περιθώριο φερεγγυότητας (έτος 2027) είτε εισέρχεται σε στάδιο με αρνητικά ίδια κεφάλαια (από το 2028 και εφεξής).

- Από τα παραπάνω αποτελέσματα προβολών διαφαίνεται η σημαντικότητα της αύξησης του ασφαλισμένου πληθυσμού, ώστε να ενισχυθεί ο πόρος της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού που αφορά ποσοστό 5% επί των εισφορών του εργοδότη.
- Επισημαίνεται ότι το Ταμείο έχει ήδη υποβάλλει (εντός του Δεκεμβρίου 2021) τροποποιημένο καθεστώς και αντίστοιχη αναλογιστική έκθεση όπου προβλέπεται ενίσχυση των πόρων των Ιδίων Κεφαλαίων. Σε κάθε όμως περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας τους και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, σε περίπτωση δυσμενούς εξέλιξης.

Σύγκριση Actual to Expected

Αναμένεται σχετική σύγκριση να συμπεριληφθεί στην επόμενη αναλογιστική έκθεση, δεδομένου ότι δεν υπήρχαν αντίστοιχες προβλέψεις κατά την προηγούμενη.