

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2022



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	6
Καταστατικές Διατάξεις.....	6
Σύνοψη	6
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	6
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	12
Δεδομένα.....	12
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	14
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	22
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	24
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	25
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	26
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	27
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	27
Ανάλυση Εξόδων	28
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	29
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	31
Εισαγωγή.....	31
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	31
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	37
Σύγκριση Actual to Expected.....	39

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/12/2022 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2023 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό καθεστώ εξωπορισμού.

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 παρούσα έκθεση είτε τμηματικά είτε στο σύνολό της, απευθύνεται κυρίως στη διοίκηση του Ταμείου, σε ειδικά καταρτισμένα στελέχη του καθώς και στις εποπτικές αρχές. Επισημαίνεται ότι κάποιος τρίτος ενδέχεται να μην διαθέτει το κατάλληλο τεχνικό υπόβαθρο και εμπειρία για την κατανόηση και χρήση της παρούσης. 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 4η 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 €1,9 εκ. (από €1,4 εκ. ένα έτος πριν). Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου ξεκίνησε την υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής από 4/11/2020, και κατά την ημερομηνία αναφοράς, υφίστανται επενδύσεις με βάση το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης σε κυβερνητικά ομόλογα ευρωζώνης (50%), σε μετοχές και Α/Κ (40%) καθώς και μετρητά σε μία κατάθεση τοπικής συστημικής τράπεζας (τράπεζα Πειραιώς) (10%).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €23.954,66 (από €38.539,20 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Σημειώνεται ότι το αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς υπολείπεται κατά ένα ποσό 25.427,85 ευρώ, λόγω μη διευθέτησης εντός του έτους αναφοράς καταβολής εκ της χρηματοδοτούσας εταιρίας Interlife ΑΕΓΑΑ της παρ.1 του άρθρου 25 υπέρ των ΙΚ του Ταμείου, η οποία αναμένεται να υλοποιηθεί (με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου) εντός του έτους 2023.

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 υπολείπεται ένα (1) ακόμα έτος (δηλ. το έτος 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 για τέσσερα (4) επιπλέον έτη (δηλ. μέχρι και το έτος 2027).

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.

Εκ μέρους της RiskQualia Consulting,

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](mailto:chfytros@outlook.com)

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 ισχύος, 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 ακροάσεως, 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 καταβάλλει 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 εταιρίας 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 ΔΣ 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 TEA) 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 (συμπεριλαμβανομένων ψηφιακών) και πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει 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, συσχετίσεων 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 ελέγχτηκαν 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 δεν προέκυψαν (α) ανακρίβειες ατομικών δεδομένων σε σχέση με συγκεντρωτικά οικονομικά δεδομένα του Ταμείου (β) ελλείψεις ιστορικών δεδομένων οι οποίες να υπονομεύουν ουσιαστικά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις (γ) αλλαγές στα συστήματα συλλογής, επεξεργασίας και αποθήκευσης των πρωτογενών δεδομένων.

Με βάση τα ανωτέρω, η ποιότητα των δεδομένων θεωρήθηκε ικανοποιητική, 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:

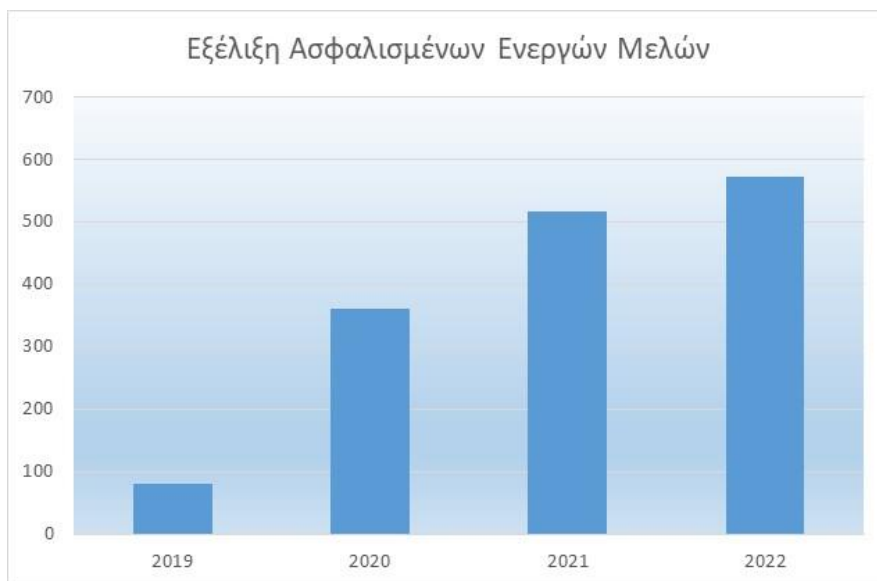
Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος	573	516
Μέση Ηλικία (έτη)	47,6	47,0
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,5	1,7
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,3	1,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	6,2	6,9
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	53,8	53,9
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

Πίνακας 2.2:

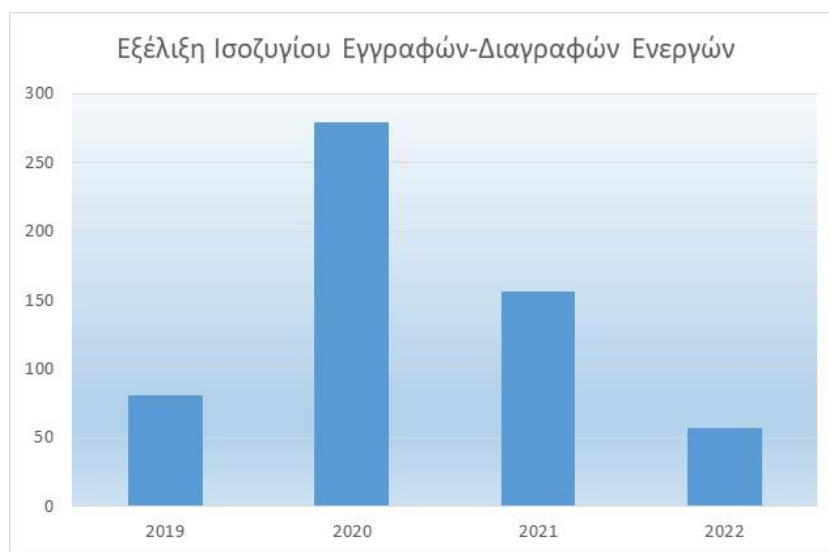
Έτος	Ενεργοί Αρχή			Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές			
2019	0	81	0	81		81
2020	81	284	5	360	344%	279
2021	360	165	9	516	43%	156
2022	516	70	13	573	11%	57

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):

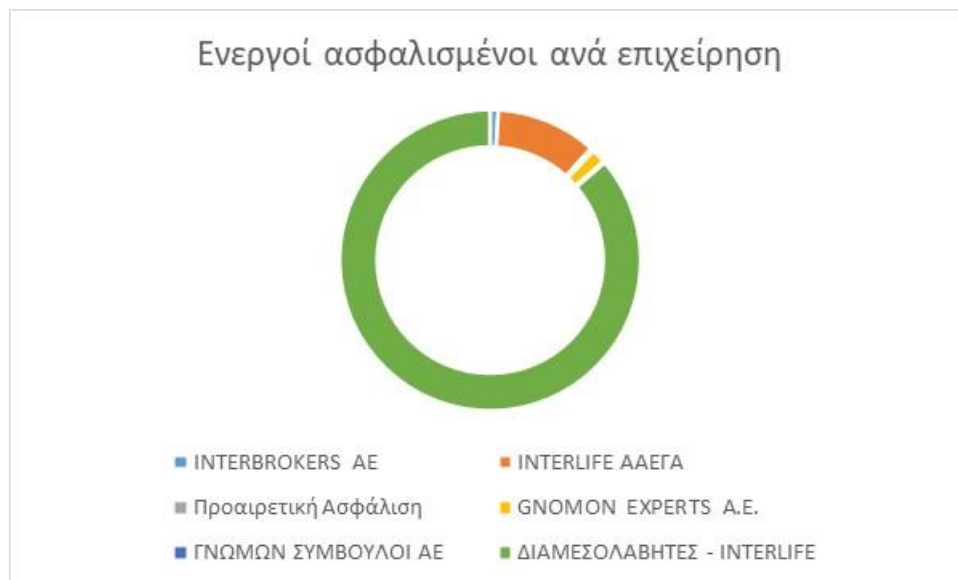


Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενεργών μελών ανά χρηματοδοτούσα επιχείρηση:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών	Ποσοστό
INTERBROKERS ΑΕ	5	1%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	62	11%
Προαιρετική Ασφάλιση	2	0%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	9	2%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	1	0%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	494	86%
Σύνολο	573	100%

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι το 86% (από 85% ένα έτος πριν) 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 το 14% (από 15% ένα έτος πριν) είναι μέλη της παρ. 1α του άρθρου 4 του καταστατικού, ήτοι εργαζόμενοι μισθωτοί των σχετικών επιχειρήσεων.

Σε διαγραμματική απεικόνιση:



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ηλικιακή κατανομή των ενεργών.

Πίνακας 2.3:

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημότητα
21	1	0,2%	0,2%
22	0	0,0%	0,2%
23	1	0,2%	0,3%
24	1	0,2%	0,5%
25	1	0,2%	0,7%
26	0	0,0%	0,7%
27	2	0,3%	1,0%
28	7	1,2%	2,3%
29	8	1,4%	3,7%
30	5	0,9%	4,5%
31	5	0,9%	5,4%
32	4	0,7%	6,1%
33	15	2,6%	8,7%
34	9	1,6%	10,3%
35	8	1,4%	11,7%
36	16	2,8%	14,5%
37	15	2,6%	17,1%
38	19	3,3%	20,4%
39	15	2,6%	23,0%
40	17	3,0%	26,0%
41	18	3,1%	29,1%
42	17	3,0%	32,1%
43	11	1,9%	34,0%
44	24	4,2%	38,2%
45	19	3,3%	41,5%
46	25	4,4%	45,9%
47	14	2,4%	48,3%
48	17	3,0%	51,3%
49	20	3,5%	54,8%
50	15	2,6%	57,4%
51	27	4,7%	62,1%
52	25	4,4%	66,5%
53	18	3,1%	69,6%
54	18	3,1%	72,8%
55	21	3,7%	76,4%
56	19	3,3%	79,8%
57	14	2,4%	82,2%
58	23	4,0%	86,2%
59	13	2,3%	88,5%
60	12	2,1%	90,6%
61	7	1,2%	91,8%
62	11	1,9%	93,7%
63	10	1,7%	95,5%
64	7	1,2%	96,7%
65	4	0,7%	97,4%
66	6	1,0%	98,4%
67	3	0,5%	99,0%
68	3	0,5%	99,5%
69	2	0,3%	99,8%
70	0	0,0%	99,8%
71	1	0,2%	100,0%
Σύνολο	573	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

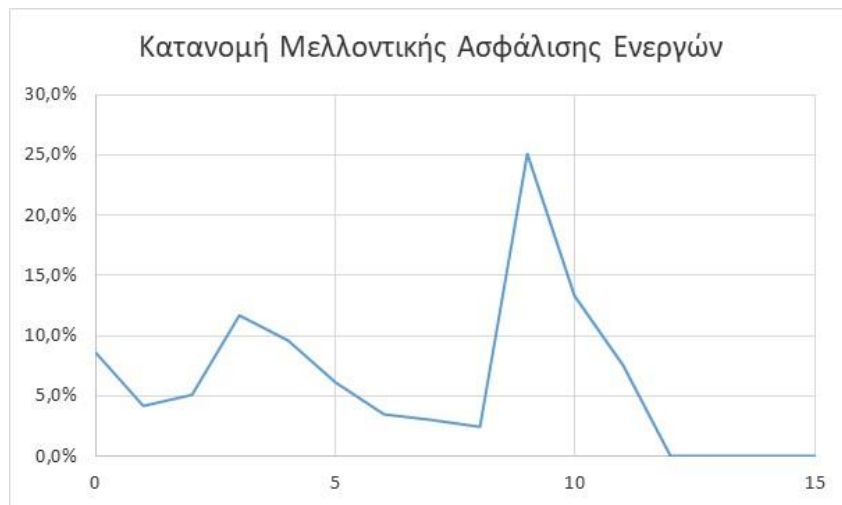
Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	1	0,2%	0,2%
1	106	18,5%	18,7%
2	163	28,4%	47,1%
3	303	52,9%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
6	0	0,0%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	573	100,0%	
Μ.Ο.	2,3		

Πίνακας 2.5:

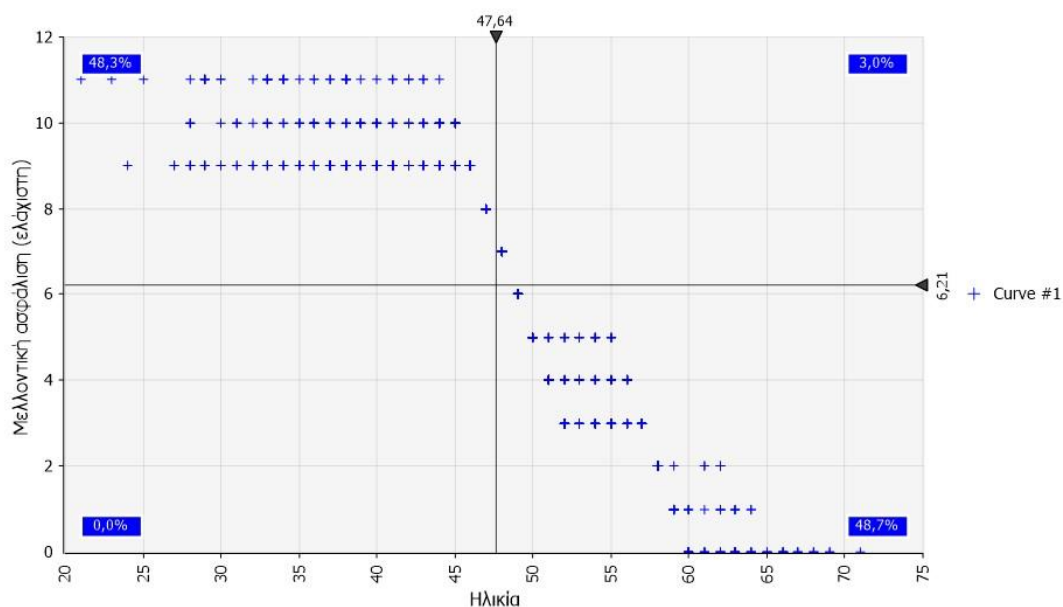
Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις,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

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από TEA
0	49	8,6%	8,6%	2023
1	24	4,2%	12,7%	2023
2	29	5,1%	17,8%	2024
3	67	11,7%	29,5%	2025
4	55	9,6%	39,1%	2026
5	35	6,1%	45,2%	2027
6	20	3,5%	48,7%	2028
7	17	3,0%	51,7%	2029
8	14	2,4%	54,1%	2030
9	144	25,1%	79,2%	2031
10	76	13,3%	92,5%	2032
11	43	7,5%	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	573	100,0%		
Μ.Ο.	6,2			2028

Διάγραμμα 2.3:



Διάγραμμα 2.3α: Συσχέτιση Ηλικίας – Μελλοντικής Ασφάλισης



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός		31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος		16	11
Μέση Ηλικία (έτη)		44,1	44,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		2,8	2,0
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		1,6	1,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)		7,1	7,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		51,3	51,5

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

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

Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)		31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος		589	527
Μέση Ηλικία (έτη)		47,5	46,9
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		2,5	1,7
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		2,3	1,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)		6,2	6,9
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		53,8	53,8
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)		1.926.706	1.371.078

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 2,7% (από 2,1% 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 ανεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.7α:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	1	6,3%	6,3%
1	7	43,8%	50,0%
2	5	31,3%	81,3%
3	3	18,8%	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	16	100,0%	
Μ.Ο.	1,6		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	1	6,3%	6,3%	2023
1	0	0,0%	6,3%	2023
2	0	0,0%	6,3%	2024
3	1	6,3%	12,5%	2025
4	3	18,8%	31,3%	2026
5	1	6,3%	37,5%	2027
6	0	0,0%	37,5%	2028
7	1	6,3%	43,8%	2029
8	2	12,5%	56,3%	2030
9	2	12,5%	68,8%	2031
10	2	12,5%	81,3%	2032
11	3	18,8%	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	16	100,0%		
Μ.Ο.	7,1			2029

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

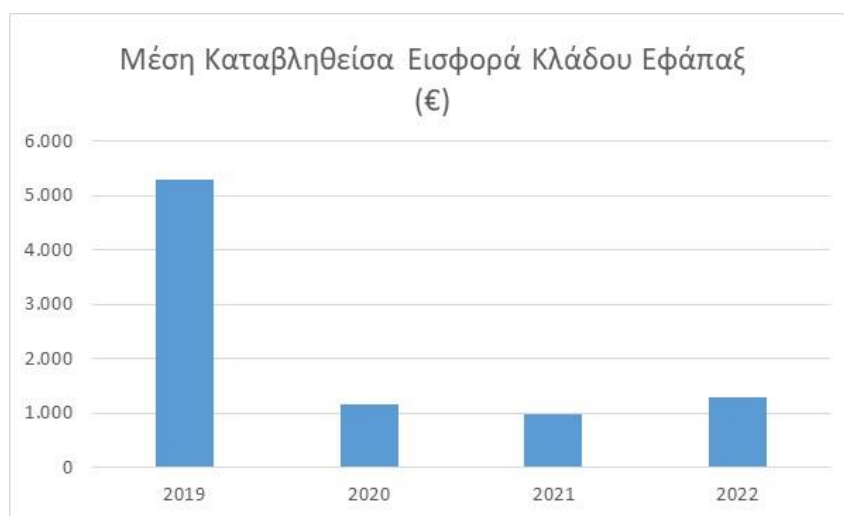
Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων.

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%
2022	744.780	46%	1.300	32%

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 ΑΕ	3.350	2.613	5.963	0,8%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	90.660	34.390	125.050	16,8%
Προαιρετική Ασφάλιση	1.250	618	1.868	0,3%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	5.400	5.130	10.530	1,4%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	600	570	1.170	0,2%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	269.100	330.125	599.225	80,5%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	500	475	975	0,1%
Σύνολο	370.860	373.920	744.780	100%

Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, παρατίθεται ευθύς κατωτέρω οι ακόλουθοι πίνακες:

Πίνακας 2.9:

Έτος	Μεταβολή %	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο
2021		43,0	2,0	3,0
2022	600%	58,7	2,6	2,9
Σύνολο:		56,8	2,5	2,9

Πίνακας 2.10α:

Αιτιολόγηση (μεταφορά δικαιωμάτων ή λήψη παροχής)	Πλήθος	Κατανομή	Ποσό Παροχής	Μέση παροχή	Μέση Ηλικία	Μ.Ο. χρόνος ασφάλισης (έτη)
Μεταφορά δικαιωμάτων	2	25%	9.107	4.554	46,0	2,0
Λήψη Παροχής	6	75%	17.643	2.940	60,3	2,7
Σύνολο	8	100%	26.750	3.344	56,8	2,5

Ειδικά για τη λήψη της παροχής:

Πίνακας 2.10β:

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής	Μέσο Ποσό Παροχής
2021				0	
2022	60,3	2,7	2,8	17.643	2.940
Σύνολο:	52,8	2,7	2,8	17.643	2.940

Το Ταμείο βρίσκεται ακόμα στα αρχικά στάδια λειτουργίας του, επομένως ο όγκος και το μέγεθος των παροχών ανά έτος αναμένεται να αναπτυχτεί τα επόμενα έτη.

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2021)	1.371.077,54
Ε ι σ φ ο ρ έ ς	Ε ρ ι γ σ α φ τ ο ι κ έ ς	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	75.130,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	291.600,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	4.130,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Ε ρ υ ο δ ο τ ι κ έ ς	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	370.215,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	3.705,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Επενδύσεις	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα	7.794,61
		+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2022)	-164.903,08
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	-10.770,82	
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2022)	-22.342,35	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	1.070,26	
	Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2022)	1.926.706,16	

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 που αφορά το αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων.

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 σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Τόκοι / λουπά έσοδα Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	11.675,46	50.805,00	0,00	39.129,54
2020	27.615,80	11.127,51	0,00	22.641,25
2021	31.872,05	47.770,00	0,00	38.539,20
2022	34.264,54	19.680,00	0,00	23.954,66

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση στο έτος αναφοράς των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 7,5% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 58,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 37,8% 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 Interlife ΑΕΓΑΑ). Η σχετική παράγραφος αναμένεται να εφαρμόζεται και για το επόμενο ένα έτος (ήτοι το έτος 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 0 ευρώ.
- η συνολική εισφορά της παρ.2 του άρθρου 25 (5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη) ανέρχεται σε 19.680 ευρώ.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, η συνολική εισφορά της παρ.1 του άρθρου 25 (συμμετοχή χρηματοδοτούσας επιχείρησης Interlife) ανέρχεται σε 80.000 ευρώ (50 χιλ. ευρώ εντός του έτους 2019 και 30 χιλ. ευρώ εντός του έτους 2021), όταν το σύνολο των εξόδων για την περίοδο 2019-2022 ανέρχεται σε 105.427,85 ευρώ. Ως εκ τούτου, το αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς υπολείπεται κατά ένα ποσό **25.427,85** ευρώ, το οποίο θα πρέπει ταμειακά να διευθετηθεί εντός των επομένων χρήσεων. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, έχουν ήδη κατά την ημερομηνία εκπόνησης της παρούσης πραγματοποιηθεί σχετικές καταβολές (συνολικού ύψους 20 χιλ. ευρώ) της παρ.1 του άρθρου 25 υπέρ των ΙΚ του Ταμείου και αναμένεται να διευθετηθεί η διαφορά εντός του έτους 2023.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 0,7 φορές (από 1,2 φορές 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	Ποσά σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
Α)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	1.926.848,16	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	202.208,72	10%
	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 ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ)	959.145,50	50%
	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.	476.974,49	25%
	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.	288.519,44	15%
Β)	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	8.187,06	0%

ΣΥΝΟΛΟ 1.935.035,22

Επισημαίνεται ότι η ετήσια απόδοση του έτους αναφοράς για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, βάσει ενημέρωσης από τον διαχειριστή επενδύσεων, ανήλθε σε μείον 9,73% (έναντι + 2,22% το αμέσως προηγούμενο έτος).

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου έχει ξεκινήσει την επενδυτική του στρατηγική από 4/11/2020. Κατά την ημερομηνία αναφοράς και με βάση το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου, υφίστανται επενδύσεις σε κυβερνητικά ομόλογα ευρωζώνης (50%), σε μετοχές και Α/Κ (40%) καθώς και μετρητά σε μία κατάθεση τοπικής συστημικής τράπεζας (τράπεζα Πειραιώς) (10%).

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών του ισολογισμού και των περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχεται σε 8.329,06 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Θεματοφυλακή	56,51
Θεματοφυλακή	-0,19
Διαχειριστής	1.608,60
Φόρος 2021 υπόλοιπο δόσεων	513,33
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩ	8.455,13
Φόρος τρέχουσας χρήσης	0,00
προκαταβολή προηγ χρήσης	-453,92
λοιπές παρακρατήσεις	-1.885,85
	8.293,61

Από το ανωτέρω ποσό προκύπτει μία λογιστική διαφορά -35,44 η οποία αντισταθμίζεται από αντίστοιχη διαφορά της ελεύθερης περιουσίας και αναμένεται να διευθετηθεί με μεταφορά εντός του 2023.

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 υπολείπεται ένα (1) ακόμα έτος (δηλ. το έτος 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 Περιθώριο Φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων ως αντλείται 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	26.367,73
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	26.367,73

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα (τράπεζα Πειραιώς). Σημειώνεται ότι η συνολική έκθεση του Ταμείου στο ίδιο τραπεζικό ίδρυμα (τράπεζα Πειραιώς), λαμβάνοντας υπόψη και το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης αλλά και την ελεύθερη περιουσία, δεν υπερβαίνει το όριο του εδ.θ του άρθρου 6 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375 (11,7% έναντι ορίου 25%).

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ του αποθεματικού των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου και των στοιχείων ελεύθερης περιουσίας κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχεται σε 2.413,07 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ	1.250,01
ποσό συνδρομής σε ΕΑΑ	53,51
ενοίκια	26,67
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΝΠΔΔ	1.118,32
	2.448,51

Από το ανωτέρω ποσό προκύπτει μία λογιστική διαφορά +35,44 η οποία αντισταθμίζεται από αντίστοιχη διαφορά της ασφαλιστικής τοποθέτησης και αναμένεται να διευθετηθεί με μεταφορά εντός του 2023.

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.

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	25.530,01	25.530,01	8.662,63
Λοιπά έξοδα	8.734,53	8.734,53	2.108,19
Σύνολο	34.264,54	34.264,54	10.770,82

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 τη λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείρισης, 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 4η 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 χρονική ασφάλιση 2,3 ετών με μία μέση ηλικία 47,5 ετών.
- 2) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας (αλλά υπερκαλύπτει τα έξοδα της χρήσης κατά 0,7 φορές). Σημειώνεται ότι το αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς υπολείπεται κατά ένα ποσό 25.427,85 ευρώ, λόγω μη διευθέτησης εντός του έτους αναφοράς της καταβολής εκ της χρηματοδοτούσας εταιρίας Interlife ΑΕΓΑΑ της παρ.1 του άρθρου 25 υπέρ των ΙΚ του Ταμείου, η οποία αναμένεται να υλοποιηθεί (με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου) εντός του έτους 2023 (κατά την ημερομηνία εκπόνησης της παρούσης έχουν ήδη καταβληθεί 20 χιλ. ευρώ). Εφίσταται η σχετική προσοχή προς τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.
- 3) Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 25 του καταστατικού, 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 υπολείπεται ένα (1) ακόμα έτος (δηλ. το έτος 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 για τέσσερα (4) επιπλέον έτη (δηλ. μέχρι και το έτος 2027), λαμβάνοντας υπόψη ότι το συνολικό ποσό των 25.427,85 ευρώ της ανωτέρω παρ.(2) θα καταβληθεί εντός του έτους 2023.
- 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) Ένα αυξημένο ποσοστό των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου (8,6% επί των ενεργών και 6,3% επί των ανενεργών) έχει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, θεμελιώσει μία από τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 26. Σε περίπτωση που θεωρηθεί ότι τα μέλη δεν θα ασκήσουν άμεσα αλλά σταδιακά (και όχι απαραίτητα άμεσα με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρου 26) το δικαίωμα λήψης της παροχής τους, αυξάνεται ο επενδυτικός ορίζοντας του Ταμείου, με βάση τις προβολές και τα σχετικά σενάρια που παρουσιάζονται στο Παράρτημα της παρούσης.
- 6) 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 2036, 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 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 5-10ετίας ως εστάλησαν από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου για κάθε ένα από τον ανωτέρω δείκτη έχουν ως ακολούθως:

- Δείκτης διεθνών μετοχών (MSERWI Index): 10,8%
- Δείκτης ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCG2 Index): 3,7%
- Δείκτης κυβερνητικών ομολόγων ευρωζώνης (LEATTREU Index): 3,0%
- Δείκτης εταιρικών ομολόγων Ευρώπης (LEC4TREU Index): 4,2%
- Δείκτης εταιρικών ομολόγων High Yield Ευρώπης (LP02TREU Index): 5,7%
- Δείκτης καταθέσεων (SBWMEU1L): 1,3%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που προκύπτει ανέρχεται σε 4,4% (έναντι 1,6% κατά την προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Πληθωρισμός

Θεωρήθηκε 3,0% με βάση προβλέψεις της ΕΚΤ (SPF) για ευρωζώνη (2022Q4) (προσαυξημένη παραδοχή κατά 100 μ.β. σε σχέση με την προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

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 (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

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) (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Ελέγχτηκαν δύο σενάρια:

Σενάριο 1: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τον απλό μέσο όρο των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού. Ειδικά όμως για τους ασφαλισμένους που εντός της επόμενης 3ετίας συμπληρώνουν κάποια από τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του καταστατικού, θεωρήθηκε ότι θα λάβουν την παροχή εάν κατά την ημερομηνία αναφοράς είχαν συμπληρώσει το 61^ο έτος της ηλικίας τους (υπενθυμίζεται ότι εντός του έτους αναφοράς, η μέση ηλικία λήψης της εφάπαξ παροχής ανήλθε σε 60,3 έτη). Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου εξομαλύνονται οι χρηματοροές του κλάδου εφάπαξ και ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται στα 59,7 έτη.

Σενάριο 2: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τη συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 26 του καταστατικού, δηλ. σύμφωνα με τους πίνακες 2.5 & 2.7β της δεύτερης ενότητας της παρούσης. Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται σε 53,8 έτη. Επισημαίνεται ότι κρίνεται σημαντικός ο συγκεκριμένος έλεγχος των χρηματοροών, δεδομένου ότι ένα αυξημένο ποσοστό των ασφαλισμένων μελών (8,6% επί των ενεργών και 6,3% επί των ανενεργών) εκπληρώνει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, τις προϋποθέσεις λήψης της εφάπαξ παροχής (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Θνησιμότητα 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 (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

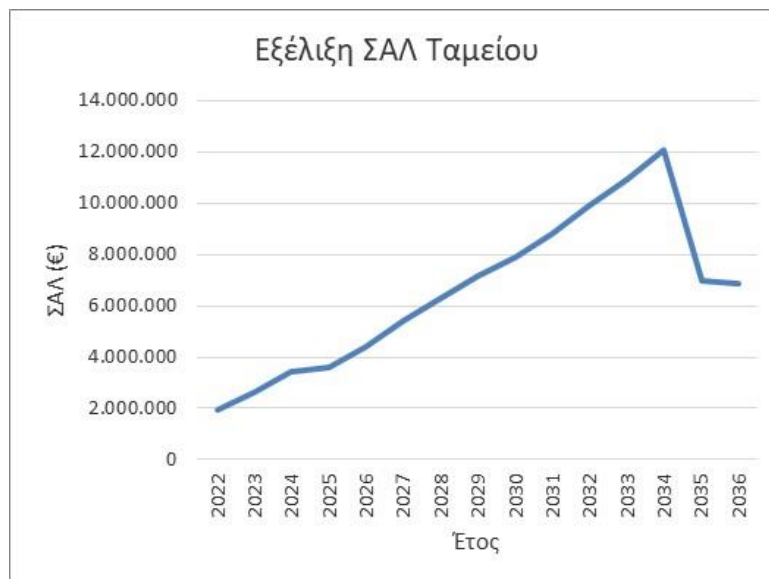
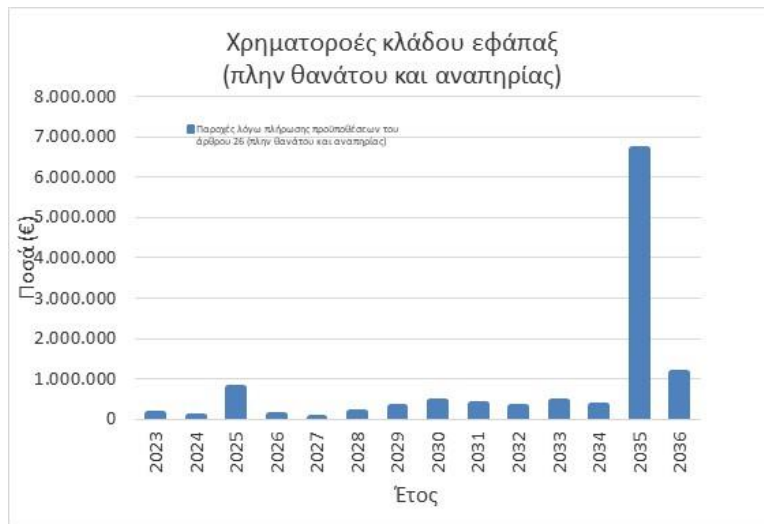
Όσον αφορά το σενάριο 1:

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

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):

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 πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2022	589								1.926.706
2023	589	2,4	29	380.147	381.883	762.030	22.574	136.355	2.631.018
2024	589	2,4	26	388.779	395.080	783.859	28.002	86.359	3.433.145
2025	589	2,5	14	397.266	421.397	818.663	35.016	787.402	3.598.015
2026	589	2,4	21	409.184	385.633	794.817	17.284	122.661	4.428.238
2027	589	2,3	10	417.167	409.658	826.826	20.574	35.910	5.411.102
2028	589	2,4	19	430.825	428.619	859.445	26.288	192.692	6.307.982
2029	589	2,5	39	439.085	450.189	889.273	31.528	331.450	7.130.744
2030	589	2,4	44	446.451	486.384	932.835	36.242	440.509	7.920.389
2031	589	2,3	34	457.376	520.391	977.767	41.125	401.367	8.824.895
2032	589	2,3	18	462.076	554.900	1.016.976	47.690	308.155	9.895.848
2033	589	2,4	26	471.700	575.351	1.047.051	56.657	443.041	10.900.729
2034	589	2,5	21	478.811	602.570	1.081.381	66.434	345.974	12.072.125
2035	589	2,6	57	486.876	629.051	1.115.928	79.221	6.694.659	6.968.812
2036	589	2,6	56	477.657	296.116	773.773	38.429	1.173.451	6.853.695

Σε διαγραμματική απεικόνιση:



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 10,8 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματορές της επόμενης 15ετίας).

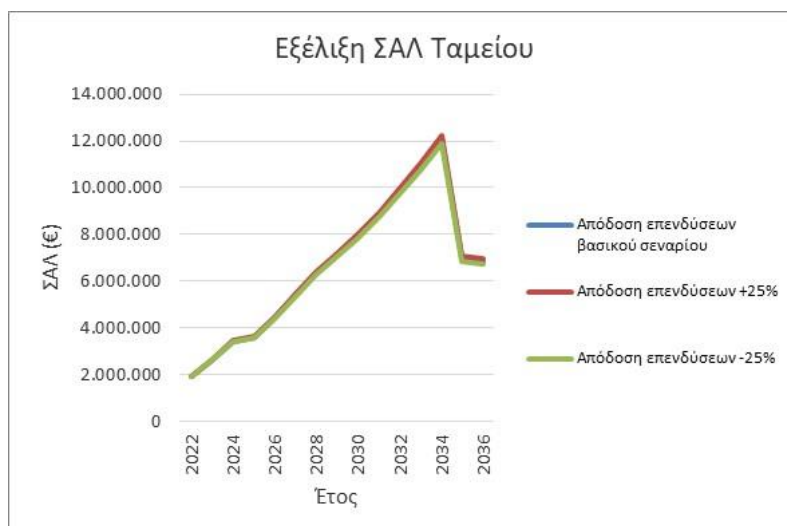
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2022	2,3	12,2	47,5
2023	3,3	11,8	47,7
2024	4,1	11,3	48,0
2025	4,9	10,6	48,3
2026	5,7	9,9	48,5
2027	6,4	9,2	49,0
2028	7,2	8,5	49,4
2029	7,8	8,2	49,4
2030	8,1	8,1	49,4
2031	8,3	7,9	49,6
2032	8,6	7,3	50,1
2033	9,1	6,8	50,5
2034	9,5	6,3	50,9
2035	9,7	6,1	51,1
2036	9,3	6,3	51,0

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
2022	1.926.706	1.926.706	0,0%	1.926.706	0,0%
2023	2.631.018	2.636.435	0,2%	2.625.600	-0,2%
2024	3.433.145	3.445.920	0,4%	3.420.393	-0,4%
2025	3.598.015	3.615.801	0,5%	3.580.295	-0,5%
2026	4.428.238	4.455.892	0,6%	4.400.734	-0,6%
2027	5.411.102	5.451.694	0,8%	5.370.801	-0,7%
2028	6.307.982	6.362.910	0,9%	6.253.537	-0,9%
2029	7.130.744	7.201.150	1,0%	7.061.072	-1,0%
2030	7.920.389	8.007.181	1,1%	7.834.636	-1,1%
2031	8.824.895	8.930.809	1,2%	8.720.409	-1,2%
2032	9.895.848	10.024.661	1,3%	9.768.964	-1,3%
2033	10.900.729	11.053.411	1,4%	10.750.551	-1,4%
2034	12.072.125	12.253.484	1,5%	11.894.003	-1,5%
2035	6.968.812	7.073.614	1,5%	6.865.991	-1,5%
2036	6.853.695	6.960.639	1,6%	6.748.908	-1,5%



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

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσου εφάπαξ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2022					
2023	4.742	4.752	0,2%	4.733	-0,2%
2024	3.374	3.386	0,4%	3.361	-0,4%
2025	55.345	55.693	0,6%	54.998	-0,6%
2026	5.910	5.950	0,7%	5.871	-0,7%
2027	3.523	3.550	0,8%	3.497	-0,8%
2028	10.114	10.213	1,0%	10.015	-1,0%
2029	8.521	8.614	1,1%	8.429	-1,1%
2030	10.080	10.205	1,2%	9.957	-1,2%
2031	11.753	11.911	1,3%	11.597	-1,3%
2032	17.131	17.392	1,5%	16.874	-1,5%
2033	16.720	16.996	1,7%	16.448	-1,6%
2034	16.638	16.926	1,7%	16.356	-1,7%
2035	117.977	120.008	1,7%	115.987	-1,7%
2036	21.065	21.433	1,7%	20.705	-1,7%

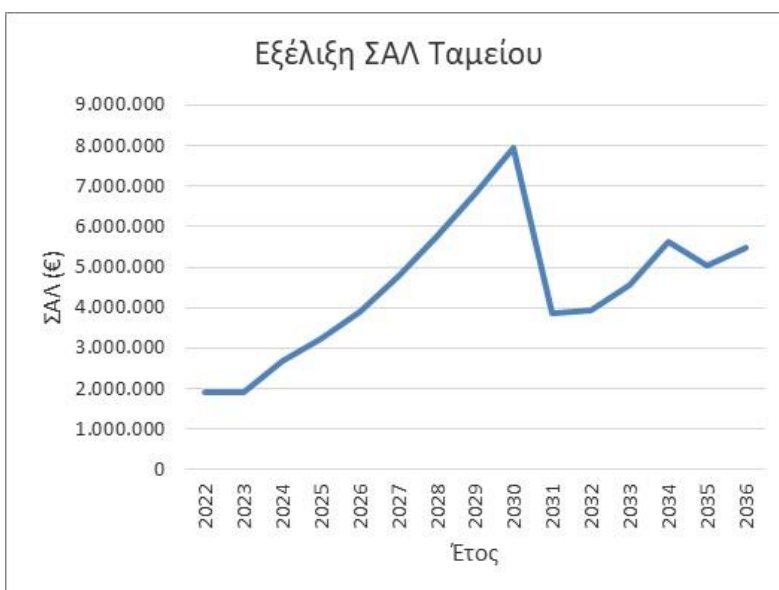
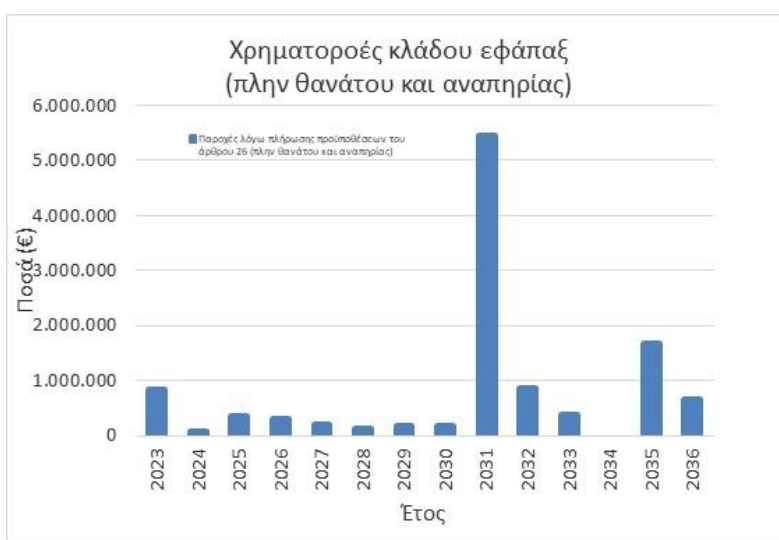
Όσον αφορά το σενάριο 2:

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

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):

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 πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2022	589								
2023	589	2,4	73	380.147	381.883	762.030	22.574	842.450	1.926.706
2024	589	1,9	29	388.538	366.338	754.876	8.300	91.525	2.680.949
2025	589	1,9	67	397.137	394.762	791.899	11.035	364.574	3.232.237
2026	589	1,7	57	403.067	440.626	843.693	12.617	311.421	3.912.235
2027	589	1,7	35	405.820	488.369	894.189	15.230	217.091	4.765.417
2028	589	1,7	20	422.780	515.781	938.561	19.254	134.747	5.779.743
2029	589	1,9	18	432.931	542.424	975.355	24.809	179.964	6.825.453
2030	589	2,0	16	445.651	563.285	1.008.937	31.218	176.090	7.948.884
2031	589	2,1	143	455.289	587.573	1.042.862	38.931	5.446.793	3.877.920
2032	589	2,3	76	418.052	353.806	771.859	21.174	884.277	3.931.478
2033	589	2,4	45	418.638	405.195	823.833	24.696	378.005	4.543.242
2034	589	2,7	0	438.305	440.306	878.611	31.491	0	5.609.063
2035	589	2,9	71	451.062	453.121	904.183	40.770	1.684.456	5.054.103
2036	589	2,8	29	444.537	446.566	891.103	35.773	677.961	5.472.890

Σε διαγραμματική απεικόνιση:



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 9,0 ετών (έναντι 10,8 ετών στο σενάριο 1, λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Πρόκειται για μία

μικρή απόκλιση 1,8 ετών η οποία θα πρέπει να συνεκτιμηθεί από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ του σεναρίου 1, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

3,5% (50 μονάδες βάσης πλέον του πληθωρισμού, έναντι 150 μ.β. στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

Αύξηση εισφορών

Ίση με τον πληθωρισμό (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (λαμβάνοντας υπόψη την κατανομή επενδύσεων των ΙΚ, έναντι 0,5% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων. Επισημαίνεται ότι στις σχετικές προβολές έχει θεωρηθεί, έπειτα από πληροφόρηση των αρμοδίων παραγόντων του Ταμείου, ότι το ποσό των 25.427,85 ευρώ λόγω μη διευθέτησης εντός του έτους αναφοράς της καταβολής εκ της χρηματοδοτούσας εταιρίας Interlife ΑΕΓΑΑ της παρ.1 του άρθρου 25 υπέρ των ΙΚ του Ταμείου, θα υλοποιηθεί εντός του έτους 2023 (κατά την ημερομηνία εκπόνησης της παρούσης έχουν ήδη καταβληθεί 20 χιλ. ευρώ).

Πίνακας ΙΚ(α)

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
2022	589				31.872		23.955		
2023	589	20.008	58.415	78.423	32.988	45.436	69.630	0	
2024	589	20.462	0	20.462	34.142	-13.680	56.646	8.536	664%
2025	589	20.909	0	20.909	35.337	-14.428	42.784	8.834	484%
2026	589	21.536	0	21.536	36.574	-15.038	28.174	9.143	308%
2027	589	21.956	0	21.956	37.854	-15.898	12.558	9.463	133%
2028	589	22.675	0	22.675	39.179	-16.504	-3.820	9.795	-39%
2029	589	23.110	0	23.110	40.550	-17.440	-21.299	10.138	-210%
2030	589	23.497	0	23.497	41.969	-18.472	-39.984	10.492	-381%
2031	589	24.072	0	24.072	43.438	-19.366	-59.750	10.860	-550%
2032	589	24.320	0	24.320	44.959	-20.639	-80.986	11.240	-721%
2033	589	24.826	0	24.826	46.532	-21.706	-103.502	11.633	-890%
2034	589	25.201	0	25.201	48.161	-22.960	-127.497	12.040	-1059%
2035	589	25.625	0	25.625	49.846	-24.221	-152.994	12.462	-1228%
2036	589	25.140	0	25.140	51.591	-26.451	-180.975	12.898	-1403%



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 ως αναφέρονται ανωτέρω.
- Το Ταμείο καλύπτει το αναμενόμενο απαραίτητο περιθώριο φερεγγυότητας τέσσερα (4) έτη μετά το πέρας της 5ετίας (δηλ. μετά το πέρας του έτους 2023), δηλαδή για τα έτη 2024 έως και 2027. Μετά τα έτη αυτά, με βάση το πλαίσιο υποθέσεων των προβολών, το Ταμείο εισέρχεται σε στάδιο με αρνητικά ίδια κεφάλαια (από το έτος 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.
- Στον ανωτέρω πίνακα προβολών ΙΚ(α), κατά την εκτίμηση της αναμενόμενης εξέλιξης των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, δεν έχει ληφθεί υπόψη το όριο 7% επί των ετησίων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη της παρ.4 του άρθρου 25. Εάν θεωρηθεί ότι εφαρμόζεται, ο πίνακας προβολών αλλάζει ως ακολούθως:

Πίνακας ΙΚ(β)

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (6%) παρ. 2 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ. 1 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών	Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας (με εφαρμογή του ορίου 7% της παρ.4 του άρθρου 25)	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2022	589				31.872		23.955		
2023	589	20.008	58.415	78.423	28.011	50.412	74.607	0	
2024	589	20.462	0	20.462	28.647	-8.185	67.168	7.162	938%
2025	589	20.909	0	20.909	29.272	-8.363	59.476	7.318	813%
2026	589	21.536	0	21.536	30.150	-8.614	51.456	7.538	683%
2027	589	21.956	0	21.956	30.739	-8.782	43.188	7.685	562%
2028	589	22.675	0	22.675	31.745	-9.070	34.550	7.936	435%
2029	589	23.110	0	23.110	32.354	-9.244	25.652	8.088	317%
2030	589	23.497	0	23.497	32.896	-9.399	16.509	8.224	201%
2031	589	24.072	0	24.072	33.701	-9.629	7.046	8.425	84%
2032	589	24.320	0	24.320	34.048	-9.728	-2.612	8.512	-31%
2033	589	24.826	0	24.826	34.757	-9.931	-12.569	8.689	-145%
2034	589	25.201	0	25.201	35.281	-10.080	-22.774	8.820	-258%
2035	589	25.625	0	25.625	35.875	-10.250	-33.252	8.969	-371%
2036	589	25.140	0	25.140	35.196	-10.056	-43.641	8.799	-496%

Με βάση τον νέο πίνακα προβολών ΙΚ(β), επεκτείνεται το χρονικό διάστημα μετά το πέρας της 5ετίας (δηλ. μετά το έτος 2023) για το οποίο το Ταμείο καλύπτει το αναμενόμενο απαραίτητο περιθώριο φερεγγυότητας, από την περίοδο 2024-2027 (χωρίς το όριο 7%) στην περίοδο 2024-2030 (με το όριο 7%) – ήτοι μία 7ετία (από 4ετία) μετά το τέλος του 2023. Σημειώνεται ότι η φραγή των λειτουργικών εξόδων με το όριο 7% της παρ.4 του άρθρου 25 υπονοεί συνολική μείωση των προβλεπόμενων λειτουργικών εξόδων του πίνακα ΙΚ(α) κατά 22% για τον χρονικό ορίζοντα των προβολών 2023-2036.

- 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

Λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών προβολών κατά την 31/12/2021 και την πραγματική εμπειρία κατά την ημερομηνία αναφοράς, παρατίθενται οι ακόλουθοι πίνακες που αφορούν (α) τα Ίδια Κεφάλαια και (β) τους Ατομικούς Λογαριασμούς του κλάδου των Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ. Επισημαίνεται ότι οποιαδήποτε αξιολόγηση των συγκρίσεων που ακολουθούν, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον υφιστάμενο ουσιαστικό περιορισμό που οφείλεται στο γεγονός ότι κάθε αναλογιστική έκθεση έχει μακροπρόθεσμο πλαίσιο εκτιμήσεων και ως εκ τούτου οι σχετικές παραδοχές τίθενται αναλόγως, χωρίς βραχυπρόθεσμη εστίαση.

(α) Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου:

Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)								
	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (5%) παρ. 2 άρθρου 25			Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ. 1 άρθρου 25		Εξοδα Διοικητικής Λειτουργίας		Ίδια Κεφάλαια Ταμείου
	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	Σύνολο Εισφορών	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	
Expected (31/12/21)	2022	527	18.100	32.988	51.087	32.988	56.832	
Actual (31/12/22)	2022	589	19.680	0	19.680	34.265	23.955	
% (actual/expected)		12%	9%	-100%	-61%	4%	-58%	

Από τα ανωτέρω πίνακα διακρίνεται η μηδενική καταβολή εντός του έτους αναφοράς της εισφοράς του εργοδότη της παρ.1 του άρθρου 25 ως έχει δεόντως σχολιαστεί. Η υποεκτίμηση της εισφοράς της παρ.2 του άρθρου 25 προκύπτει κατά βάση από την υποεκτίμηση του ασφαλισμένου πληθυσμού.

(γ) Όσον αφορά τους Ατομικούς Λογαριασμούς του κλάδου των Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ:

Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)								
	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 26 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)			Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών		Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 26 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)		Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	Ασφαλισμένος Έτος	Πληθυσμός	
Expected (31/12/21)	527	55	343.898	174.274	518.172	808.995	1.111.059	
Actual (31/12/22)	589	6	373.920	370.860	744.780	17.643	1.926.706	
% (actual/expected)	12%	-89%	9%	113%	44%	-98%	73%	

Σημειώνεται ότι στην ανωτέρω κίνηση του συνόλου των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του Ταμείου έχει ενσωματωθεί στην πρόβλεψη καθαρή απόδοση 1,6% έναντι πραγματικής -9,73%.

Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται η υπερεκτίμηση των παροχών εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού. Για τον λόγο αυτό, επιλέχτηκε η διερεύνηση του σεναρίου 1 στις αντίστοιχες προβολές του κλάδου εφάπαξ, η οποία εξομαλύνει την ανωτέρω υπερεκτίμηση. Δεδομένης όμως της σχετικής αβεβαιότητας, κρίνεται σημαντική η παρατήρηση ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς ένα αυξημένο ποσοστό του ασφαλισμένου πληθυσμού (8,6% επί των ενεργών και 6,3% επί των ανενεργών) πληροί ήδη μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του καταστατικού περί λήψης της εφάπαξ παροχής. Για τον λόγο αυτό, διερευνήθηκε εξίσου η εξέλιξη των χρηματοροών και η επίπτωση στη διάρκειά τους με βάση το συντηρητικότερο πλαίσιο των παραδοχών του σεναρίου 2.