

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2023



AON

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.....	13
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	30
Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών	32
Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας.....	37
Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία.....	41
Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας	43

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	21070619
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 2023, 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/12/2023 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2024 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό καθεστώς 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 5η 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 €2,8 εκ. (από €1,9 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 (51%), σε εταιρικά ομόλογα (κατά 7%), 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 €67.104 (από €23.955 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για πρώτη φορά. Δεδομένης της παρ.1 του άρθρου 25 του καταστατικού, σύμφωνα με την οποία η χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ αναλαμβάνει την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου, το πέρας της πενταετίας επήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ως εκ τούτου, μετά το έτος 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, σχηματίζεται Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου κατά 8,0 φορές.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2023	31/12/2022
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€2.781.500	€1.926.706
Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων	€67.104	€23.955
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€33.651	€34.265
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	8,0	Δ/Υ
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	650	589

Σύμφωνα με το πλαίσιο των αναλογιστικών προβολών της παρούσης, δεδομένου ότι από το έτος 2024 ο μόνος τρέχων πόρος που απομένει για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων είναι το ποσοστό 5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη (παρ.2 άρθρου 25), τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου αναμένεται να εξαντληθούν εντός του έτους 2027. Ως εκ τούτου, θεωρείται κρίσιμο να ληφθούν δίχως καθυστερήσεις οι απαραίτητες αποφάσεις για τη διευθέτηση της βιωσιμότητας των ΙΚ του Ταμείου και της μακροχρόνιας κάλυψης των λειτουργικών του εξόδων. 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. Δεδομένης όμως της καθυστερημένης εφαρμογής της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας των αναγκών εποπτικών εγκρίσεων, θεωρείται πλέον κρίσιμο να αναθεωρηθεί συνολικά η προσέγγιση προς την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των Ιδίων Κεφαλαίων και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, ιδιαίτερα σε περίπτωση δυσμενέστερης εξέλιξης από τις προβολές της παρούσης.

Σημαντικός επίσης παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού. Το Ταμείο, το έτος αναφοράς, έχει σημειώσει πληθυσμιακή αύξηση έναντι του προηγούμενου έτους, η οποία συνεισφέρει, μεταξύ άλλων, στην ενίσχυση της πορείας των Ιδίων Κεφαλαίων.

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,



Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής
charis.fytros@aonsolutions.gr
+30 210 74 72 760



Κώστας Βέρρας
Αναλογιστής MAAA
kostas.verras@aon.com
+30 210 74 72 760

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, έχει ολοκληρωθεί η πενταετής περίοδο (σημειώνεται ότι με βάση την ημερομηνία έκδοσης σε ΦΕΚ του καταστατικού, η πενταετής περίοδος ολοκληρώνεται την 07/06/2024. Για τους σκοπούς όμως της παρούσης και δεδομένου ότι η πενταετής περίοδος ολοκληρώνεται πριν το τέλος του επομένου έτους 2024, έχει θεωρηθεί ως σημείο λήξης της περιόδου η ημερομηνία αναφοράς που συμπίπτει με το κλείσιμο της 5ετούς διαχειριστής χρήσης).

(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), σχηματίζει για πρώτη φορά 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 και της λήξης της πρώτης 5ετίας λειτουργίας 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 ασφαρίζει 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 εταιρία 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 καταβάλει 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 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 (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 σχηματίζει από την ημερομηνία αναφοράς Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Δεδομένα

Για την εκπόνηση της παρούσης, εστάλη 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 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 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:

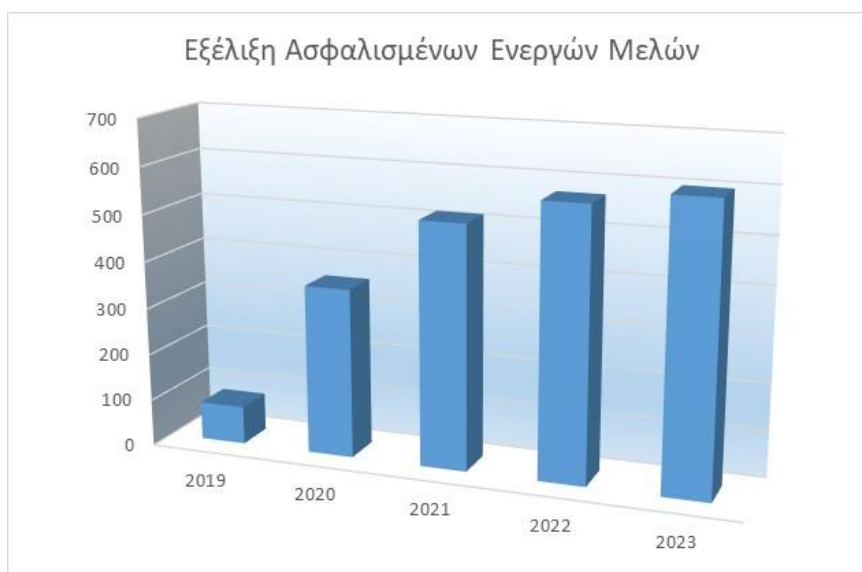
Ενεργός Πληθυσμός		31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος		601	573
Μέση Ηλικία (έτη)		48,1	47,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		3,2	2,5
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		3,1	2,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)		5,7	6,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		53,8	53,8
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>			

Πίνακας 2.2:

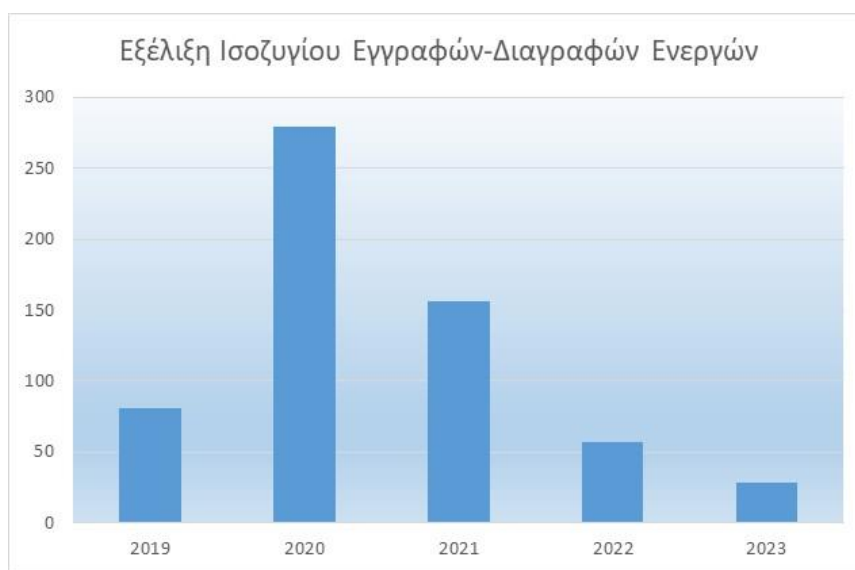
Έτος	Ενεργοί Αρχή			Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Έτος	Εγγραφές	Διαγραφές			
2019	0	81	0	81		81
2020	81	284	5	360	344%	279
2021	360	165	9	516	43%	156
2022	516	70	13	573	11%	57
2023	573	65	37	601	5%	28

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):

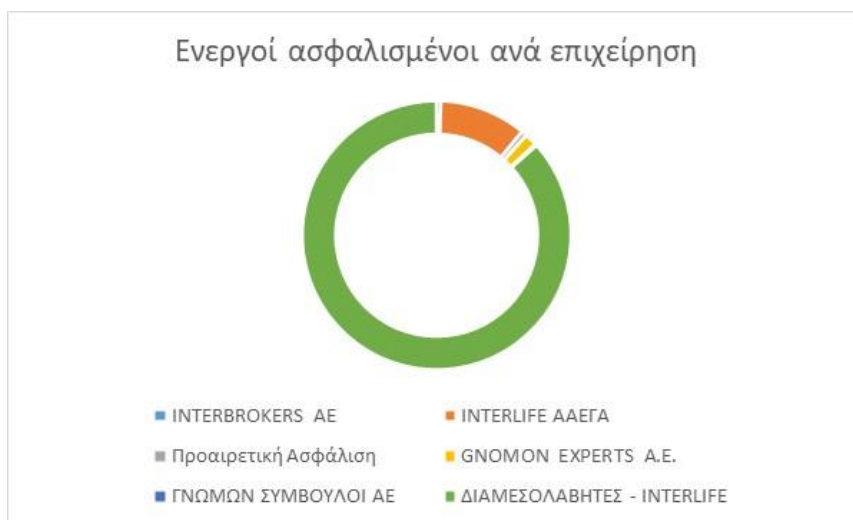


Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενεργών μελών ανά χρηματοδοτούσα επιχείρηση:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών	Ποσοστό
INTERBROKERS ΑΕ	3	0%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	63	10%
Προαιρετική Ασφάλιση	4	1%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	9	1%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	1	0%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	521	87%
Σύνολο	601	100%

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι το 87% (από 86% 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 13% (από 14% 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	Εκατοστημώρια
22	2	0,3%	0,3%
23	1	0,2%	0,5%
24	1	0,2%	0,7%
25	3	0,5%	1,2%
26	1	0,2%	1,3%
27	1	0,2%	1,5%
28	4	0,7%	2,2%
29	8	1,3%	3,5%
30	8	1,3%	4,8%
31	6	1,0%	5,8%
32	6	1,0%	6,8%
33	3	0,5%	7,3%
34	14	2,3%	9,7%
35	9	1,5%	11,1%
36	9	1,5%	12,6%
37	16	2,7%	15,3%
38	17	2,8%	18,1%
39	20	3,3%	21,5%
40	17	2,8%	24,3%
41	15	2,5%	26,8%
42	20	3,3%	30,1%
43	20	3,3%	33,4%
44	13	2,2%	35,6%
45	25	4,2%	39,8%
46	24	4,0%	43,8%
47	26	4,3%	48,1%
48	17	2,8%	50,9%
49	16	2,7%	53,6%
50	18	3,0%	56,6%
51	17	2,8%	59,4%
52	27	4,5%	63,9%
53	28	4,7%	68,6%
54	18	3,0%	71,5%
55	17	2,8%	74,4%
56	22	3,7%	78,0%
57	18	3,0%	81,0%
58	12	2,0%	83,0%
59	23	3,8%	86,9%
60	15	2,5%	89,4%
61	12	2,0%	91,3%
62	7	1,2%	92,5%
63	12	2,0%	94,5%
64	9	1,5%	96,0%
65	7	1,2%	97,2%
66	3	0,5%	97,7%
67	5	0,8%	98,5%
68	4	0,7%	99,2%
69	3	0,5%	99,7%
70	1	0,2%	99,8%
71	0	0,0%	99,8%
72	1	0,2%	100,0%
Σύνολο	601	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	4	0,7%	0,7%
1	80	13,3%	14,0%
2	83	13,8%	27,8%
3	147	24,5%	52,2%
4	287	47,8%	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	601	100,0%	
Μ.Ο.	3,1		

Πίνακας 2.5:

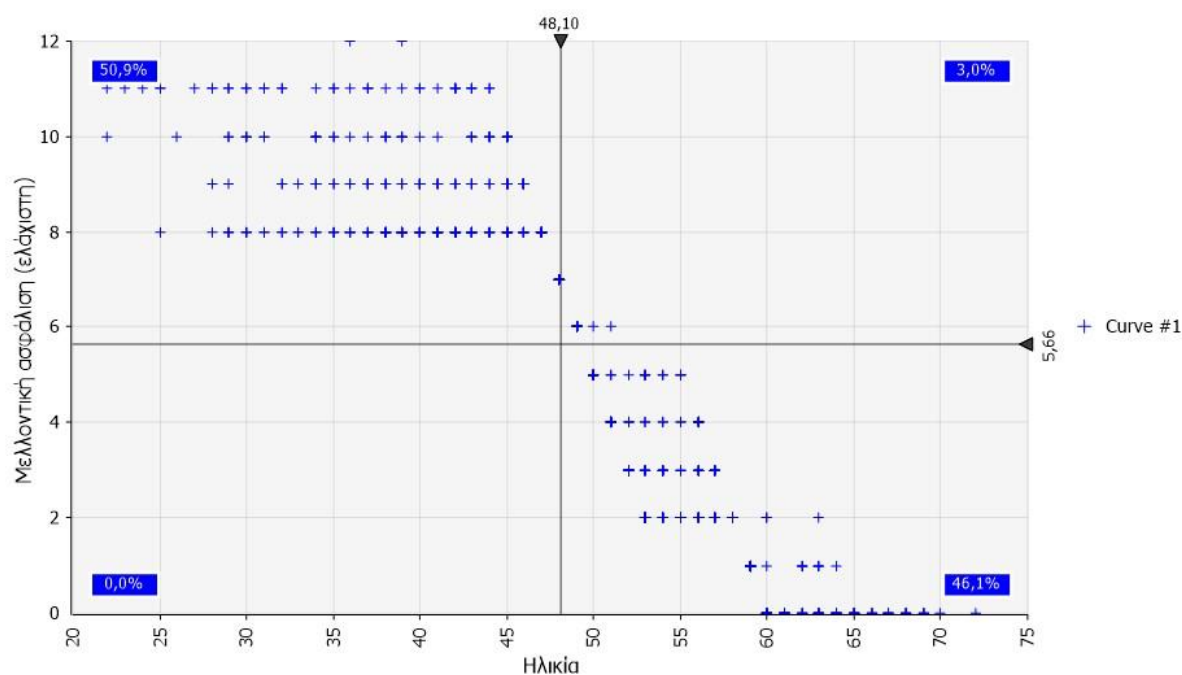
Επισημαίνεται ότι στον πίνακα που ακολουθεί, τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν 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	68	11,3%	11,3%	2024
1	31	5,2%	16,5%	2024
2	66	11,0%	27,5%	2025
3	53	8,8%	36,3%	2026
4	30	5,0%	41,3%	2027
5	29	4,8%	46,1%	2028
6	18	3,0%	49,1%	2029
7	17	2,8%	51,9%	2030
8	137	22,8%	74,7%	2031
9	71	11,8%	86,5%	2032
10	42	7,0%	93,5%	2033
11	37	6,2%	99,7%	2034
12	2	0,3%	100,0%	2035
13	0	0,0%	100,0%	2036
14	0	0,0%	100,0%	2037
15	0	0,0%	100,0%	2038
Σύνολο	601	100,0%		
M.O.	5,7			2029

Διάγραμμα 2.3:



Διάγραμμα 2.3α: Συσχέτιση Ηλικίας – Μελλοντικής Ασφάλισης



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός		31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος		49	16
Μέση Ηλικία (έτη)		45,4	44,1
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		3,7	2,8
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		1,7	1,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)		7,0	7,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		52,4	51,3
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο			

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

Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)		31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος		650	589
Μέση Ηλικία (έτη)		47,9	47,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		3,2	2,5
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		3,0	2,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)		5,8	6,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		53,7	53,8
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)		2.781.500	1.926.706
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο			

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 7,5% (από 2,7% 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 TEA Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
1	26	53,1%	53,1%
2	14	28,6%	81,6%
3	7	14,3%	95,9%
4	2	4,1%	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%
11	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	49	100,0%	
Μ.Ο.	1,7		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο TEA Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από TEA
0	3	6,1%	6,1%	2024
1	0	0,0%	6,1%	2024
2	2	4,1%	10,2%	2025
3	2	4,1%	14,3%	2026
4	4	8,2%	22,4%	2027
5	9	18,4%	40,8%	2028
6	3	6,1%	46,9%	2029
7	2	4,1%	51,0%	2030
8	2	4,1%	55,1%	2031
9	6	12,2%	67,3%	2032
10	6	12,2%	79,6%	2033
11	10	20,4%	100,0%	2034
12	0	0,0%	100,0%	2035
13	0	0,0%	100,0%	2036
14	0	0,0%	100,0%	2037
15	0	0,0%	100,0%	2038
Σύνολο	49	100,0%		
Μ.Ο.	7,0			2030

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

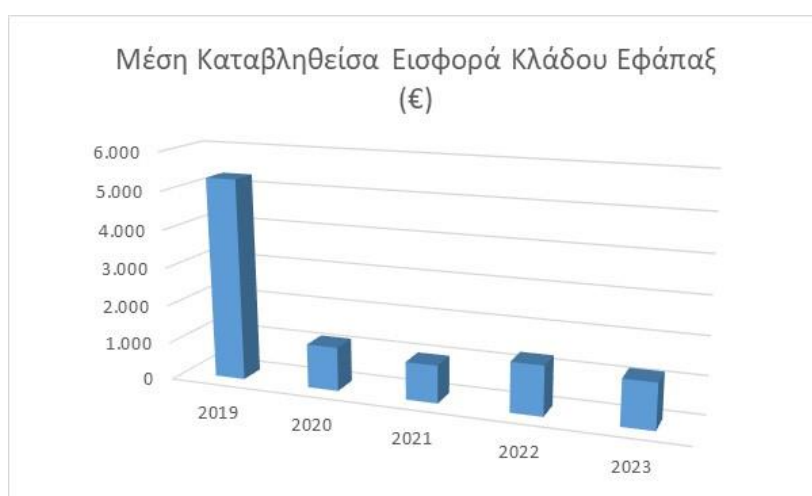
Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων.

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%
2023	718.644	-4%	1.196	-8%

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:



Σημειώνεται 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 Α/Λ Εργαζόμενου	Ετήσιες εισφορές για πίστωση Α/Λ Εργοδότη	Σύνολο	Κατανομή Συνολικών Εισφορών ανά Επιχείρηση
INTERBROKERS ΑΕ	7.400	1.710	9.110	1,3%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	132.246	34.675	166.921	23,2%
Προαιρετική Ασφάλιση	2.300	618	2.918	0,4%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	5.400	5.130	10.530	1,5%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	600	570	1.170	0,2%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	251.500	276.496	527.996	73,5%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	0	0	0	0,0%
Σύνολο	399.446	319.198	718.644	100%

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

Πίνακας 2.9:

	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής	Μεταβολή %	Μέσο Ποσό Παροχής
2021	44,0	2,0	4,0	4.407		4.407
2022	59,7	2,6	3,9	22.342	407%	3.192
2023	62,5	2,5	4,0	6.177	-72%	1.544
2024	32,0	2,0	4,0	4.030	-35%	4.030
Σύνολο:	57,2	2,5	3,9	36.957		2.843

Σημειώνεται ότι για το ποσό που αντιστοιχεί στο έτος 2024, κατά την ημερομηνία αναφοράς εκκρεμεί ως υποχρέωση, ενώ δεν είχε διευθετηθεί κατά την ημερομηνία εκπόνησης της παρούσης σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου.

Επισημαίνεται ότι το Ταμείο βρίσκεται ακόμα στα αρχικά στάδια λειτουργίας του, επομένως ο όγκος και το μέγεθος των παροχών ανά έτος αναμένεται να αναπτυχθεί έτι περαιτέρω τα επόμενα έτη.

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2022)	1.926.706,17
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 (2023)	100.610,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	289.696,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	9.140,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Ε ρ γ ο δ ο τ ι κ έ ς	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	315.540,84
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	3.657,50
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Επενδύσεις	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα	35.821,57
		+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	121.365,59
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	-10.109,17	
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2023)	-10.207,51	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-1.866,88	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	1.145,96	
	Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2023)	2.781.500,07	

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των 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 τεχνικών προβλέψεων του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματορρών 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 / λοιπά 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
2023	33.651,06	76.799,97	0,00	67.103,57

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση στο έτος αναφοράς των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 1,8% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 290,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 180,1% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι στην εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, εφαρμόστηκε η παρ.1 του άρθρου 25 (κάλυψη δηλ. από την χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ). Η σχετική παράγραφος αναμένεται να εφαρμόζεται και για το επόμενο χρονικό διάστημα από 1/1/2024 έως 7/6/2024 (ημερομηνία δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού του Ταμείου). 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 60.000 ευρώ.
- η συνολική εισφορά της παρ.2 του άρθρου 25 (5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη) ανέρχεται σε 16.799,97 ευρώ.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, η συνολική εισφορά της παρ.1 του άρθρου 25 (συμμετοχή χρηματοδοτούσας επιχείρησης Interlife) ανέρχεται σε 140.000 ευρώ, η οποία καταβλήθηκε ως ακολούθως:

- 50 χιλ. ευρώ εντός του έτους 2019
- 30 χιλ. ευρώ εντός του έτους 2021
- 60 χιλ. ευρώ εντός του έτους 2023

Αντίστοιχα, το σύνολο των εξόδων για την περίοδο 2019-2023 ανέρχεται σε 139.078,91 ευρώ. Ως εκ τούτου, το σύνολο της εισφοράς της παρ.1 του άρθρου 25 (συμμετοχή χρηματοδοτούσας επιχείρησης Interlife) για την περίοδο 2019-2023 κατά την ημερομηνία

αναφοράς υπερβαίνει κατά ένα ποσό **921,09** ευρώ, τα αντίστοιχα συνολικά έξοδα των χρήσεων.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 2,0 φορές (από 0,7 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 Euro	% Ασφαλιστικής
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	2.772.673,25	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	45.858,29	2%
	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)	1.409.123,90	51%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΩΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ	207.762,00	7%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ	741.049,94	27%
	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	368.879,12	13%
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	13.320,99	0%

ΣΥΝΟΛΟ 2.785.994,24

Επισημαίνεται ότι η ετήσια απόδοση του έτους αναφοράς για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, βάσει ενημέρωσης από τον διαχειριστή επενδύσεων, ανήλθε σε +6,16% (έναντι -9,73% το αμέσως προηγούμενο έτος).

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 (51%), σε εταιρικά ομόλογα (κατά 7%), 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 4.494,17 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Μητρώο Ασφαλιστικής Τοποθέτησης	2.785.994,24	
Ισολογισμός	2.781.500,07	
Διαφορά	4.494,17	
Φόρος που έχει παρακρατηθεί	-3.820,64	A
φόρος χρήσης 2023	1.866,88	Y
ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΠΡΟΣ ΑΠΟΔΟΣΗ	4.030,25	Y
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	9,28	Y
EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	-11,61	Y
δεδουλευμένα έξοδα περιόδου - επενδυτικά	2.424,32	Y
	4.498,48	-4,31

Από το ανωτέρω ποσό προκύπτει μία λογιστική διαφορά -4,31 ευρώ η οποία αντισταθμίζεται από αντίστοιχη διαφορά της ελεύθερης περιουσίας.

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 η χρονική περίοδος έως την 7/6/2024 (βάσει ημερομηνίας δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού). Για τους σκοπούς όμως της παρούσης και δεδομένου ότι η πενταετής περίοδος ολοκληρώνεται πριν το τέλος του επομένου έτους 2024, έχει θεωρηθεί ως σημείο λήξης της περιόδου η ημερομηνία αναφοράς που συμπίπτει με το κλείσιμο της 5ετούς διαχειριστής χρήσης.

Επιπροσθέτως, 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.

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

Βάσει στοιχείων που ελήφθησαν από το λογιστήριο του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς (όλα τα ποσά σε ευρώ):

Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	8.412,77
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	67.103,57
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	8,0

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	Ποσό σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	68.440,25
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	68.440,25

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 (4,0% 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 1.336,68 ευρώ, και οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Μητρώο Ελεύθερης Περιουσίας	68.440,25	
Ισολογισμός	67.103,57	
Διαφορά	1.336,68	
δεδουλευμένα έξοδα περιόδου - μη επενδυτικά	55,68	Υ
ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΔΡΑΣ	26,67	Υ
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡ. ΦΟΡΩΝ-ΤΕΛΩΝ	0,01	Υ
ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ	1.250,01	Υ
	1.332,37	4,31

Από το ανωτέρω ποσό προκύπτει μία λογιστική διαφορά +4,31 ευρώ η οποία αντισταθμίζεται από αντίστοιχη διαφορά της ασφαλιστικής τοποθέτησης.

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	25.030,00	25.030,00	7.441,41
Λοιπά έξοδα	8.621,06	8.621,06	2.667,76
Σύνολο	33.651,06	33.651,06	10.109,17

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 5η 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 3,0 ετών με μέση ηλικία 47,9 ετών.
- 2) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για πρώτη φορά το οποίο υπερκαλύπτει κατά 8,0 φορές. Παράλληλα, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου υπερκαλύπτουν τα έξοδα της χρήσης κατά 2,0 φορές.
- 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 κατά την ημερομηνία αναφοράς, για το πέρας της πενταετίας υπολείπεται η περίοδος έως την 07/06/2024 (σύμφωνα με την ημερομηνία δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού του Ταμείου). Από το 2024 και εφεξής 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. Ως εκ τούτου, στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου αναμένεται να εξαντληθούν από το έτος 2027 και εφεξής. Ως εκ τούτου, θεωρείται κρίσιμο να ληφθούν δίχως καθυστερήσεις οι απαραίτητες αποφάσεις για τη διευθέτηση της βιωσιμότητας των ΙΚ του Ταμείου και της μακροχρόνιας κάλυψης των λειτουργικών του εξόδων. 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. Δεδομένης όμως της καθυστερημένης εφαρμογής της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας των αναγκαιών εποπτικών εγκρίσεων, θεωρείται πλέον κρίσιμο να αναθεωρηθεί συνολικά η προσέγγιση προς την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των Ιδίων Κεφαλαίων και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, ιδιαίτερα σε περίπτωση δυσμενέστερης εξέλιξης από τις προβολές της παρούσης.
- 4) Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου έχουν υπερβεί κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες (ήτοι, περίπου 10 χιλ. ευρώ) το όριο 7% επί των ετησίων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη της παρ.4 του άρθρου 25 (συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έξοδα του έτους 2023 ανήλθαν σε 10% επί των ετησίων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη). Δεν θεωρείται ρεαλιστική υπόθεση η μείωση των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου στις επόμενες χρονικές περιόδους δεδομένου του απόλυτου ύψους των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου (33,6 χιλ. ευρώ) και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες ανάγκες του Ταμείου ως προκύψουν κατά τη διαδικασία συμμόρφωσης με τον νέο Ν.5078/2023.
- 5) Ένα αυξημένο ποσοστό των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου (11,3% επί των ενεργών και 6,1% 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 πληθυσμιακή ανάπτυξη, η οποία συνεισφέρει θετικά, μεταξύ άλλων, στην πορεία των Ιδίων Κεφαλαίων.
- 7) Τέλος, λαμβάνοντας υπόψη την ψήφιση του νέου νόμου 5078/2023, το Ταμείο θα πρέπει να προχωρήσει, σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 110, στις απαραίτητες καταστατικές προσαρμογές έως την 31/12/2025 ώστε να συμμορφώνεται πλήρως με τα προβλεπόμενα του νέου νόμου.

Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών

Εισαγωγή

Οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ για τα επόμενα δέκα έτη, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις παρουσιάζονται παρακάτω.

Υποθέσεις

Οι υποθέσεις καθορίζονται με βάση την επαγγελματική γνώση (expert judgment) του Αναλογιστή και αντικατοπτρίζουν τη βέλτιστη εκτίμηση της μελλοντικής εμπειρίας. Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία των χρηματοδοτουσών Εταιριών και του Ταμείου, και ενσωματώνει οποιαδήποτε κρίσιμη απόφαση σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και τις αποφάσεις της διοίκησης.

Το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει κυρίως παροχές στην συνταξιοδότηση. Αντίστοιχα, και οι οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα και τέθηκαν λαμβάνοντας υπόψη τους τις εκτιμήσεις της επενδυτικής ομάδας της Aop (London) για την απόδοση των επενδύσεων την επόμενη δεκαετία.

Οι σημαντικότερες υποθέσεις είναι:

- **Απόδοση Επενδύσεων**

Έχει γίνει υπόθεση ότι η επενδυτική στρατηγική θα παραμείνει η ίδια στο μέλλον. Για τους σκοπούς της προβολής, χρησιμοποιήθηκε ντετερμινιστική προσέγγιση, δηλαδή υποτέθηκε απόδοση ίση με την αναμενόμενη μέση απόδοση, χωρίς να παρουσιάζεται ο κίνδυνος λόγω μεταβλητότητας. Ως στάθμιση θεωρήθηκε η πραγματική κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις της Aop για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Διεθνείς Μετοχές	15,8	6,3%	20,0%
Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα	43,5	2,8%	11,0%
Ευρωπαϊκά Εταιρικά Ομόλογα	27,1	3,2%	9,0%
Μετρητά	13,9	2,3%	1,3%
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		3,97%	6,9%

- **Πληθωρισμός**

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Aop για την επόμενη δεκαετία σε **2,20%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Aop βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

- **Αύξηση Εισφορών**

Έχει γίνει υπόθεση ότι τα ποσά εισφορών θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Επιπρόσθετα έχει γίνει υπόθεση ότι οι εισφορές των μελών θα αυξάνουν κατά 0,3% πλέον του πληθωρισμού, λόγω γενικότερης αύξησης παραγωγικότητας και ωρίμανσης, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση συνολικής αύξησης των εισφορών ανά μέλος ίση με **2,50%**.

Υποθέσεις – συνέχεια

- **Νέα Μέλη**
Έχει υποτεθεί 100% αναπλήρωση των μελών που αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης (γήρατος, ανικανότητας) ή θανάτου από το Ταμείο. Η αναπλήρωση γίνεται με νέα μέλη ηλικίας 48 ετών με μέσες μηνιαίες συνολικές εισφορές ύψους €742,7 βάσει της εμπειρίας όλου του ασφαλισμένου πληθυσμού της τελευταίας χρήσης 2023.
- **Ημερομηνία Καταβολής Παροχής**
Έχουν ληφθεί υπόψη οι όροι αποχώρησης του ΕΦΚΑ, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις (Ν.4336/2015). Συγκεκριμένα, έχει γίνει υπόθεση ότι τα μέλη θα συνταξιοδοτηθούν το νωρίτερο δυνατόν με πλήρη ή μειωμένη σύνταξη γήρατος.
- **Ανώτατο Όριο Εισφορών Άρθρου 105 Ν.5078/2023**
Έχει τεθεί όριο 20 χιλ. ευρώ βάσει της παρ.1β του άρθρου 105 του Ν.5078/2023 για τους ασφαλισμένους της παρ. 1β του άρθρου 4 του καταστατικού (δηλ. τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές).
- **Θνησιμότητα**
Έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση της θνησιμότητας χρησιμοποιώντας τον πίνακα θνησιμότητας Eurostat 2020 για άνδρες και γυναίκες, με προβολές της εξέλιξης του προσδόκιμου ζωής μελλοντικών γενεών. Σημειώνεται ότι το TEA δεν έχει κίνδυνο θνησιμότητας / μακροβιότητας. Στο Παράρτημα 4, παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πίνακα θνησιμότητας.

Έτος	Τεχνικές Προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές Προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	418.193	101.680	(787.865)	2.513.509
2025	2.513.509	411.085	92.448	(110.766)	2.906.276
2026	2.906.276	421.357	105.976	(92.917)	3.340.693
2027	3.340.693	433.346	120.950	(131.369)	3.763.621
2028	3.763.621	446.597	135.555	(89.524)	4.256.249
2029	4.256.249	456.489	152.473	(171.272)	4.693.938
2030	4.693.938	466.240	167.520	(210.710)	5.116.987
2031	5.116.987	480.150	182.140	(177.200)	5.602.077
2032	5.602.077	497.149	198.922	(179.774)	6.118.374
2033	6.118.374	514.867	216.777	(293.481)	6.556.537

Ανάλυση παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2024	(774.713)	(6.456)	(6.696)	(787.865)
2025	(94.784)	(7.853)	(8.129)	(110.766)
2026	(73.228)	(9.577)	(10.112)	(92.917)
2027	(108.079)	(11.295)	(11.995)	(131.369)
2028	(60.617)	(13.649)	(15.258)	(89.524)
2029	(137.576)	(15.705)	(17.991)	(171.272)
2030	(172.032)	(17.838)	(20.841)	(210.710)
2031	(131.332)	(20.642)	(25.227)	(177.200)
2032	(124.771)	(24.005)	(30.998)	(179.774)
2033	(229.902)	(27.154)	(36.425)	(293.481)

Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2024	601	47,1	3,3
2025	601	47,8	4,1
2026	601	48,4	5,0
2027	601	48,9	5,7
2028	601	49,6	6,6
2029	601	50,2	7,3
2030	601	50,6	7,9
2031	601	51,2	8,6
2032	601	51,8	9,3
2033	601	52,2	9,7

Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης

Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 10,07 έτη.

**Προβολές Ιδίων
Κεφαλαίων για κάλυψη
εξόδων Διοικητικής
Λειτουργίας**

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

- Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: 0,8% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους **3,0%**)
- Θεωρήθηκαν εισφορές εργοδότη προς κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας της παρ.1 του άρθρου 25 μόνο για την περίοδο από 1/1-7/6/2024, ίσες δηλ. με (5/12) επί των διαχειριστικών εξόδων του έτους 2024, δεδομένου ότι με βάση την ημερομηνία έκδοσης σε ΦΕΚ του καταστατικού, η πενταετής περίοδος της παρ.1 του άρθρου 25 ολοκληρώνεται την 07/06/2024.
- Θεωρήθηκε απόδοση επενδύσεων ίση με την αντίστοιχη αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων της κατηγορίας των μετρητών, λαμβάνοντας υπόψη τις επενδύσεις της ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.
- 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, δεδομένου ότι ήδη κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου υπερβαίνουν το σχετικό αυτό όριο και δεν αναμένεται μείωση αυτών στις επόμενες χρονικές περιόδους.

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	Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας (χωρίς εφαρμογή του ορίου 7% της παρ.4 του άρθρου 25)	Έσοδα μείον Έξοδα	Έσοδα Επενδύσεων	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2024	650	14.540	14.442	28.982	34.661	-5.679	1.543	62.968	8.665	7,3
2025	650	14.293	0	14.293	35.700	-21.407	1.448	43.009	8.925	4,8
2026	650	14.650	0	14.650	36.771	-22.121	989	21.877	9.193	2,4
2027	650	15.067	0	15.067	37.875	-22.808	503	(427)	9.469	0,0
2028	650	15.528	0	15.528	39.011	-23.483	0	(23.910)	9.753	-2,5
2029	650	15.872	0	15.872	40.181	-24.309	0	(48.220)	10.045	-4,8
2030	650	16.211	0	16.211	41.387	-25.176	0	(73.396)	10.347	-7,1
2031	650	16.694	0	16.694	42.628	-25.934	0	(99.329)	10.657	-9,3
2032	650	17.285	0	17.285	43.907	-26.622	0	(125.951)	10.977	-11,5
2033	650	17.901	0	17.901	45.224	-27.323	0	(153.274)	11.306	-13,6

Παρατηρήσεις

1. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τα διάρκεια του οικονομικού έτους 2023, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του Ταμείου.
2. Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου εντός του έτους αναφοράς (2023) περιορίστηκαν σε 1,2% των συσσωρευμένων αποθεματικών του Ταμείου (τεχνικών προβλέψεων κλάδου εφάπαξ και υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων) κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Πρόκειται για σημαντική μείωση 60 μονάδων βάσης έναντι του προηγούμενου έτους. Το σχετικό ποσοστό αναμένεται να βάλει μειούμενο στο πλαίσιο των σχετικών αναλογιστικών προβολών.
3. Όσον αφορά τις προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, από το 2024 και εφεξής 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 (σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, για το πέρας της πενταετίας της παρ.1 του άρθρου 25 υπολείπεται η περίοδος έως την 07/06/2024, σύμφωνα με την ημερομηνία δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού του Ταμείου). Στο πλαίσιο των προβολών του ανωτέρω πίνακα, τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου αναμένεται να εξαντληθούν από το έτος 2027 και εφεξής. Ως εκ τούτου, θεωρείται κρίσιμο να ληφθούν δίχως καθυστερήσεις οι απαραίτητες αποφάσεις για

τη διευθέτηση της βιωσιμότητας των ΙΚ του Ταμείου και της μακροχρόνιας κάλυψης των λειτουργικών του εξόδων. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των Ιδίων Κεφαλαίων και η διερεύνηση περαιτέρω τρόπων ενίσχυσής τους, ιδιαίτερα σε περίπτωση δυσμενέστερης εξέλιξης από τις προβολές της παρούσης.

4. Για σκοπούς σύνταξης της επενδυτικής στρατηγικής του ΤΕΑ του κλάδου εφάπαξ, η επενδυτική επιτροπή μπορεί να λάβει υπόψη της το γεγονός ότι με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ, οι παροχές υπερβαίνουν τις εισφορές σε όλα τα έτη των προβολών πλην του πρώτου. Επισημαίνεται πάντως ότι θα πρέπει να ληφθεί επιπροσθέτως υπόψη και η ανάλυση ευαισθησίας του Παραρτήματος 2, σε συνδυασμό με το γεγονός ότι παρατηρείται υψηλή συγκέντρωση (41%) του συνόλου των συσσωρευμένων ΑΛ κατά την ημερομηνία αναφοράς σε δύο μόλις μέλη, με αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση μηδέν (0) & οκτώ (8) ετών βάσει των συντομότερων προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.
5. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών, λόγω αλλαγής στον αναμενόμενο ρυθμός αύξησης των εισφορών, απόδοσης επενδύσεων και ηλικίας καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.

Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας

Ανάλυση Ευαισθησίας

Στους παρακάτω πίνακες, παρουσιάζονται οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ (αλλά και των ΙΚ όπου είναι σχετικό) για τα επόμενα δέκα έτη, θεωρώντας τις ακόλουθες μεταβολές στις υποθέσεις:

- +/- 0,25% στην αύξηση των εισφορών
- +/- 0,25% στην απόδοση επενδύσεων
- ηλικία καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού
- Ειδικά για τα ΙΚ, έχει ελεγχτεί η ευαισθησία σε περίπτωση ηλικίας καταβολής παροχής ίσης με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού και προσαυξημένων λειτουργικών εξόδων κατά +20%

Αύξηση Εισφορών + 0,25%

Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση αύξηση εισφορών θα είναι προσαυξημένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 2,75% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	418.193	101.680	(787.865)	2.513.509
2025	2.513.509	412.088	92.465	(110.766)	2.907.296
2026	2.907.296	423.415	106.046	(92.951)	3.343.806
2027	3.343.806	436.524	121.110	(131.505)	3.769.936
2028	3.769.936	450.970	135.844	(89.669)	4.267.081
2029	4.267.081	462.083	152.936	(171.718)	4.710.382
2030	4.710.382	473.105	168.196	(211.515)	5.140.167
2031	5.140.167	488.408	183.069	(177.951)	5.633.692
2032	5.633.692	506.932	200.163	(180.669)	6.160.118
2033	6.160.118	526.280	218.391	(295.337)	6.609.452

Αύξηση Εισφορών - 0,25%

Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση αύξηση εισφορών θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 2,25% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	418.193	101.680	(787.865)	2.513.509

2025	2.513.509	410.083	92.431	(110.766)	2.905.256
2026	2.905.256	419.304	105.907	(92.882)	3.337.585
2027	3.337.585	430.183	120.791	(131.233)	3.757.326
2028	3.757.326	442.256	135.267	(89.379)	4.245.470
2029	4.245.470	450.949	152.012	(170.828)	4.677.603
2030	4.677.603	459.458	166.849	(209.911)	5.093.999
2031	5.093.999	472.012	181.220	(176.455)	5.570.776
2032	5.570.776	487.531	197.694	(178.888)	6.077.113
2033	6.077.113	503.675	215.184	(291.646)	6.504.326

Ευαισθησία ΙΚ λόγω +/- 0,25% στην αύξηση των εισφορών

Σημειώνεται ότι και στις δύο περιπτώσεις (+/- 0,25%) τα ίδια κεφάλαια του κλάδου (ΙΚ) αναμένεται να εξαντληθούν το έτος 2027 (όπως δηλαδή και στο βασικό σενάριο), χωρίς ιδιαίτερα υψηλές αποκλίσεις από το βασικό σενάριο.

Απόδοση Επενδύσεων + 0,25%

Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι αυξημένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 3,65% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	418.193	109.157	(787.865)	2.520.986
2025	2.520.986	411.085	99.518	(110.999)	2.920.590
2026	2.920.590	421.357	114.291	(93.298)	3.362.941
2027	3.362.941	433.346	130.656	(132.121)	3.794.822
2028	3.794.822	446.597	146.661	(90.200)	4.297.880
2029	4.297.880	456.489	165.204	(172.797)	4.746.776
2030	4.746.776	466.240	181.766	(212.822)	5.181.960
2031	5.181.960	480.150	197.904	(179.346)	5.680.668
2032	5.680.668	497.149	216.417	(182.258)	6.211.976
2033	6.211.976	514.867	236.133	(297.840)	6.665.137

Απόδοση Επενδύσεων - 0,25%

Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 3,15% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	418.193	94.204	(787.865)	2.506.033
2025	2.506.033	411.085	85.415	(110.533)	2.891.999
2026	2.891.999	421.357	97.734	(92.536)	3.318.555
2027	3.318.555	433.346	111.360	(130.620)	3.732.640
2028	3.732.640	446.597	124.612	(88.852)	4.214.997
2029	4.214.997	456.489	139.962	(169.760)	4.641.687
2030	4.641.687	466.240	153.556	(208.620)	5.052.864
2031	5.052.864	480.150	166.728	(175.080)	5.524.661
2032	5.524.661	497.149	181.857	(177.325)	6.026.341
2033	6.026.341	514.867	197.939	(289.191)	6.449.957

Διαφορετική Ηλικία λήψης παροχής

Ελέγχτηκε η ευαισθησία των προβολών λαμβάνοντας υπόψη ότι η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26.

Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (48 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 4,35 έτη (από 10,07 έτη στο βασικό σενάριο). Δεδομένου ότι πρόκειται για σημαντική απομείωση, και λαμβάνοντας υπόψη ότι αυξάνονται στο σενάριο αυτό οι απαιτήσεις ρευστότητας, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες χάραξης και υλοποίησης της επενδυτικής στρατηγικής του κλάδου.

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.781.500	384.250	101.103	(894.899)	2.371.954
2025	2.371.954	385.348	87.197	(98.213)	2.746.287
2026	2.746.287	362.918	99.543	(326.185)	2.882.564
2027	2.882.564	357.349	104.082	(254.387)	3.089.608

2028	3.089.608	349.083	110.981	(236.614)	3.313.059
2029	3.313.059	360.329	118.770	(141.750)	3.650.408
2030	3.650.408	373.715	130.467	(174.896)	3.979.695
2031	3.979.695	386.562	141.881	(164.374)	4.343.765
2032	4.343.765	267.522	152.236	(2.431.257)	2.332.265
2033	2.332.265	257.317	83.671	(592.765)	2.080.489

Ευαισθησία ΙΚ λόγω διαφορετικής ηλικίας λήψης παροχής

Στην περίπτωση που ληφθεί υπόψη ότι η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου (ΙΚ) αναμένεται να εξαντληθούν το έτος 2027 (όπως δηλαδή και στο βασικό σενάριο). Η βασικότερη διαφορά έγκειται ότι η απομείωση των ΙΚ είναι υψηλότερη εντός του έτους 2027, σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

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 (χωρίς εφαρμογή του ορίου 7% της παρ.4 του άρθρου 25)	Έσοδα μείον Έξοδα	Έσοδα Επενδύσεων	Εξέλιξη Ίδιων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2024	650	13.360	14.442	27.802	34.661	-6.859	1.543	61.788	8.665	7,1
2025	650	13.398	0	13.398	35.700	-22.302	1.421	40.907	8.925	4,6
2026	650	12.618	0	12.618	36.771	-24.153	941	17.695	9.193	1,9
2027	650	12.425	0	12.425	37.875	-25.450	407	(7.348)	9.469	-0,8
2028	650	12.137	0	12.137	39.011	-26.874	0	(34.222)	9.753	-3,5
2029	650	12.528	0	12.528	40.181	-27.653	0	(61.874)	10.045	-6,2
2030	650	12.994	0	12.994	41.387	-28.393	0	(90.267)	10.347	-8,7
2031	650	13.440	0	13.440	42.628	-29.188	0	(119.455)	10.657	-11,2
2032	650	9.301	0	9.301	43.907	-34.606	0	(154.061)	10.977	-14,0
2033	650	8.947	0	8.947	45.224	-36.278	0	(190.338)	11.306	-16,8

Ευαισθησία ΙΚ λόγω διαφορετικής ηλικίας λήψης παροχής και αύξησης των λειτουργικών εξόδων +20% από το βασικό σενάριο

Στον ακόλουθο πίνακα έχει ληφθεί υπόψη ότι (α) η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26 και (β) ότι τα λειτουργικά έξοδα είναι προσαυξημένα κατά 20% έναντι του βασικού σεναρίου. Σε μία τέτοια περίπτωση, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου (ΙΚ) αναμένεται να εξαντληθούν ήδη από το έτος 2026 (ένα έτος νωρίτερα δηλ. σε σχέση το βασικό σενάριο).

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 (χωρίς εφαρμογή του ορίου 7% της παρ.4 του άρθρου 25)	Έσοδα μείον Έξοδα	Έσοδα Επενδύσεων	Εξέλιξη Ίδιων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2024	650	13.360	17.330	30.690	41.593	-10.902	1.543	57.745	10.398	5,6
2025	650	13.398	0	13.398	42.840	-29.442	1.328	29.630	10.710	2,8
2026	650	12.618	0	12.618	44.126	-31.507	681	(1.196)	11.031	-0,1
2027	650	12.425	0	12.425	45.449	-33.025	0	(34.220)	11.362	-3,0
2028	650	12.137	0	12.137	46.813	-34.676	0	(68.896)	11.703	-5,9
2029	650	12.528	0	12.528	48.217	-35.689	0	(104.585)	12.054	-8,7
2030	650	12.994	0	12.994	49.664	-36.670	0	(141.255)	12.416	-11,4
2031	650	13.440	0	13.440	51.154	-37.713	0	(178.969)	12.788	-14,0
2032	650	9.301	0	9.301	52.688	-43.387	0	(222.356)	13.172	-16,9
2033	650	8.947	0	8.947	54.269	-45.322	0	(267.678)	13.567	-19,7

Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία

Ατομικοί Λογαριασμοί (ΑΛ) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ),

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση: (α) των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ (β) των Ίδιων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2022). Σημειώνεται ότι οποιαδήποτε αξιολόγηση των συγκρίσεων που ακολουθούν, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον υφιστάμενο ουσιώδη 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.

Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)							
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 26 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου	
Expected (31/12/22)	589	380.147	381.883	762.030	158.928	2.631.018	
Actual (31/12/23)	650	319.198	399.446	718.644	10.208	2.781.500	
% (actual/expected)	10%	-16%	5%	-6%	-94%	6%	

Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)								
	Έτος	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	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου	
Expected (31/12/22)	2023	589	20.008	58.415	78.423	32.988	69.630	
Actual (31/12/23)	2023	650	16.800	60.000	76.800	33.651	67.104	
% (actual/expected)		10%	-16%	3%	-2%	2%	-4%	

Παρατηρήσεις

(α) Κίνηση ΑΛ:

1. Σημειώθηκε αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου (κατά 10%).
2. Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν ελαφρώς υποδεέστερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 6%), κυρίως λόγω μείωσης των εισφορών εργοδότη.
3. Το σύνολο των παροχών ήταν σημαντικά χαμηλότερο από την αντίστοιχη πρόβλεψη.
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 6% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 6,16%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,4% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.

(β) ΊΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:

5. Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν σχεδόν όσο της σχετικής πρόβλεψης.
6. Το ίδιο ισχύει και όσον αφορά στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου.

7. Με βάση τα ανωτέρω, τα ΙΚ του Ταμείου ανήλθαν κατά 4% υποδεέστερα έναντι των αναμενόμενων.

Παράρτημα 4 – Πίνακας Θνησιμότητας

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 11, της Υπουργικής Απόφασης Φ51220/103597 του 2021, οι βιομετρικοί πίνακες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και των αναλογιστικών προβολών, όπου κρίνεται απαραίτητο, πρέπει να είναι επικαιροποιημένοι στις τρέχουσες συνθήκες και να περιλαμβάνουν προβολές με βάση την εξέλιξη του προσδόκιμου ζωής, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιδράσεις του κινδύνου μακροζωίας.

Στην Ελληνική αγορά δεν υπάρχουν πίνακες θνησιμότητας γενικού πληθυσμού και είναι πρακτική της αγοράς η χρήση των Ελβετικών βιομετρικών πινάκων EVK2000 για άνδρες και γυναίκες.

Ανταποκρινόμενοι στις απαιτήσεις της νομοθεσίας αναλύσαμε το προσδόκιμο ζωής που προκύπτει για την Ελλάδα σύμφωνα με πρόσφατες μελέτες (2020) από τους κάτωθι διεθνείς οργανισμούς:

- Eurostat
- WHO
- World Bank

Το προσδόκιμο ζωής των EVK2000 για άνδρες και γυναίκες κατά τη γέννηση, πριν οποιαδήποτε αναπροσαρμογή αντιστοιχούν σε:

- Άνδρες: 78,81 έτη
- Γυναίκες: 82,08 έτη

Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα (2020) δημοσιοποιημένα στοιχεία των παραπάνω οργανισμών, τα αντίστοιχα μεγέθη για τον Ελληνικό πληθυσμό έχουν ως εξής:

	Eurostat	WHO	World Bank	Μέση τιμή
Άνδρες	77,5	78,6	78,6	78,2
Γυναίκες	83,2	83,7	83,6	83,5

Από την παραπάνω ανάλυση φαίνεται ότι σε γενικές γραμμές οι EVK2000 πίνακες δεν αποκλίνουν σημαντικά από πρόσφατες εκτιμήσεις διεθνών οίκων για το προσδόκιμο ζωής στην Ελλάδα, χωρίς να όμως λαμβάνονται υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές.

Πίνακες θνησιμότητας Eurostat πολλαπλών γενεών

Προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές, χρησιμοποιήσαμε στην παρούσα μελέτη τους πίνακες θνησιμότητας της Eurostat 2020 πολλαπλών γενεών, οι οποίοι παράγουν συναφή αποτελέσματα με τις αντίστοιχες προβολές με τη μεθοδολογία των Ηνωμένων εθνών για μέσο ρυθμό μεταβολής:

Έτος αναφοράς	Eurostat		United Nations	
	Άνδρες	Γυναίκες	Άνδρες	Γυναίκες
2030	81,2	85,8	81,0	85,4
2040	82,8	87,0	82,7	86,7
2050	84,2	88,1	84,0	88,0
2060	85,5	89,2	85,3	89,6