

**ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
**31/12/2025**



**AON**

## Περιεχόμενα

<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός &amp; Εκτελεστική Περίληψη</b> .....	3
Το Ταμείο .....	3
Σκοπός.....	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα .....	3
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση</b> .....	5
Καταστατικές Διατάξεις .....	5
Σύνοψη .....	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον .....	5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι .....	10
Δεδομένα .....	10
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων.....	12
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων .....	18
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων.....	19
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας .....	20
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων .....	20
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας &amp; Ανάλυση Εξόδων</b> .....	23
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας .....	23
Ανάλυση Εξόδων.....	23
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....	25
<b>Παράρτημα 1</b> – Προβολές Χρηματοροών .....	27
<b>Παράρτημα 2</b> – Ανάλυση Ευαισθησίας .....	31
<b>Παράρτημα 3</b> – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία.....	35
<b>Παράρτημα 4</b> – Πίνακας θνησιμότητας .....	36

## 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](mailto:info@teainterlife.gr)

### Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του TEA Interlife για την οικονομική χρήση 2025, 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<sup>η</sup>/12/2025 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2026 («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

Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς, έκλεισε την 7η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 07/06/2019). Στο πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ που λειτουργεί («κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών» ή «κλάδος εφάπαξ»), 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 €4,0 εκ. (από €3,4 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 ομόλογα κρατών μελών της ΕΕ (περιλαμβάνει και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου) (κατά 45%), σε εταιρικά ομόλογα (κατά 8%), σε μετοχές (κατά 14%), σε μερίδια Α/Κ (κατά 31%), σε μετρητά (κατά 0,6%) και σε προθεσμιακές καταθέσεις

(κατά 1,4%) σε μία τοπική συστημική τράπεζα (τράπεζα Πειραιώς) καθώς και σε δεδουλευμένους τόκους (κατά 0,5%).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €51.967 (από €66.957 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τρίτη 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 31/12/2023. Ως εκ τούτου, από το έτος 2024 (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 6,2 φορές (από 7,8 φορές ένα έτος πριν).

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2025	31/12/2024
Τεχνικές Προβλέψεις κλ. Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ	€3.987.375	€3.403.586
Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων	€51.967	€66.957
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€33.365	€34.329
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	6,2	7,8
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	738	697

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 2029. Ήδη όμως, από το έτος 2028, το Ταμείο δεν αναμένεται να καλύπτει το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Ως εκ τούτου, θεωρείται σημαντικό 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 είχε ήδη υποβάλλει (εντός του Δεκεμβρίου 2021) τροποποιημένο καθεστώς και αντίστοιχη αναλογιστική έκθεση όπου προβλεπόταν ενίσχυση των πόρων των Ιδίων Κεφαλαίων. Δεδομένης όμως της μη εφαρμογής της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας καθυστερήσεων των εποπτικών εγκρίσεων, θεωρείται πλέον κρίσιμο να αναθεωρηθεί εκ νέου και συνολικά η προσέγγιση προς την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, στο πλαίσιο μάλιστα της απαίτησης ευθυγράμμισης του καταστατικού με τις απαιτήσεις του νέου Ν.5078/2023 έως την 31/12/2026. 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](mailto:charis.fytros@aonsolutions.gr)  
+30 210 74 72 760

**Κώστας Βέρρας**  
**Αναλογιστής MAAA**  
[kostas.verras@aon.com](mailto:kostas.verras@aon.com)  
+30 210 74 72 760

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

### Καταστατικές Διατάξεις

#### Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο με ένα πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών» ή «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 πρόγραμμα 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 περίοδος (σημειώνεται ότι με βάση την ημερομηνία έκδοσης σε ΦΕΚ του καταστατικού, η πενταετής περίοδος ολοκληρώθηκε την 07/06/2024.
- 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 τρίτη 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.

....

Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το καταστατικό εισφορές. Κατ' εξαίρεση, για

ασφαλισμένους που είναι εργαζόμενοι στον όμιλο Interlife, σε περίπτωση που βρίσκονται σε άδεια άνευ αποδοχών (πχ κυοφορία – λοχεία ή ασθένεια), αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα βρίσκονται εκτός μισθοδοσίας. Το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο ταμείο.

### **Άρθρο 6 - Απώλεια της ιδιότητας του ασφαλισμένου**

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

### **Άρθρο 19 - Πόροι του Ταμείου**

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

### **Άρθρο 20 - Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου**

1. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου - εργαζόμενου του ομίλου που υπάγεται στην παράγραφο 1α του άρθρου 4 του παρόντος, υπολογίζεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από πενήντα (50) ευρώ και ανώτερο από πέντε χιλιάδες (5.000) ευρώ. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με

αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

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

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

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

2. Δεν προβλέπεται τακτική εισφορά ασφαλισμένου για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος.
3. Για τους ασφαλισμένους που συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος, προβλέπεται υποχρεωτικά η καταβολή της μηνιαίας εισφοράς της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Για τους ασφαλισμένους αυτούς δεν προβλέπεται κανενός άλλου είδους εισφορά, τακτική ή έκτακτη. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου αυτής καταθέτουν με δική τους ευθύνη το ποσό της εισφοράς τους σε τραπεζικό λογαριασμό που τους υποδεικνύεται από το Ταμείο.

### **Άρθρο 21 - Τακτικές Εισφορές Εργοδότη**

1. Οι εργοδότης εταιρείες της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος καταβάλλουν υποχρεωτικά για κάθε ασφαλισμένο της ίδιας παραγράφου, ανεξαρτήτως των αποδοχών του, το ποσό των πενήντα (50) ευρώ ανά μήνα, το οποίο υπολογίζεται 12 φορές ετησίως. Οι εισφορές αυτές αποδίδονται στο Ταμείο μαζί με τις αντίστοιχες τακτικές εισφορές ασφαλισμένου που έχουν παρακρατηθεί από τη μισθοδοσία τους το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς.
2. Για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος, η εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ αναλαμβάνει την καταβολή εισφορών που υπολογίζονται ως ποσοστό επί του ετήσιου τζίρου παραγωγής, που θα έχουν πραγματοποιήσει σε συνεργασία με την εταιρεία Interlife ΑΑΕΓΑ. Το ποσοστό αυτό καθορίζεται βάσει κλίμακας από το Δ.Σ της εταιρείας Interlife ΑΑΕΓΑ και θα υπολογίζεται από την Interlife ΑΑΕΓΑ με βάση τα μητρώα παραγωγής της.

Η εισφορά που 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 εργοδότης 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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 αντανακλά 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 ανασφάλισης 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 ήδη από την 31/12/2023 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/ανεργών).
- 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:

Καταλληλότητα: 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.

Πληρότητα: 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.
- 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 διαγραμμάτων<sup>1</sup> :

**Πίνακας 2.1**

Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	650	631
Μέση Ηλικία (έτη)	49,8	48,9
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	4,6	3,9
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	4,3	3,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	4,5	5,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,3	53,9

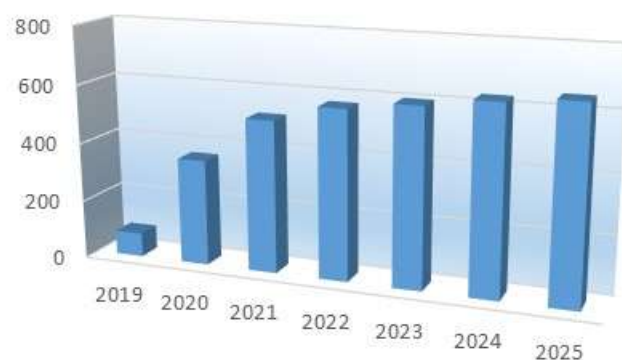
\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

**Πίνακας 2.2**

Έτος	Ενεργοί		Εγγραφές Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Αρχή Έτους	Εγγραφές				
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
2024	601	53	23	631	5%	30
2025	631	51	32	650	3%	19

**Διάγραμμα 2.1**

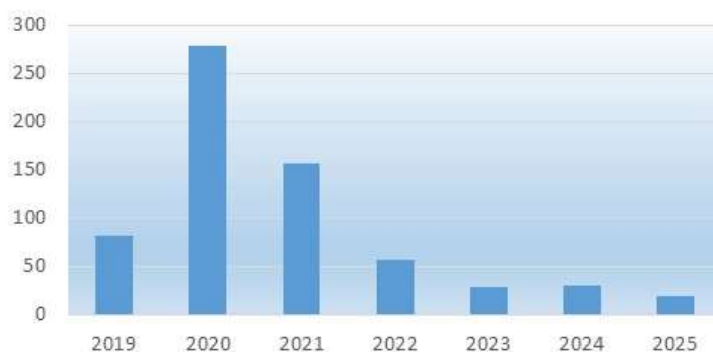
### Εξέλιξη Ασφαλισμένων Ενεργών Μελών



<sup>1</sup> 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 2.2

Εξέλιξη Ισοζυγίου Εγγραφών-Διαγραφών Ενεργών

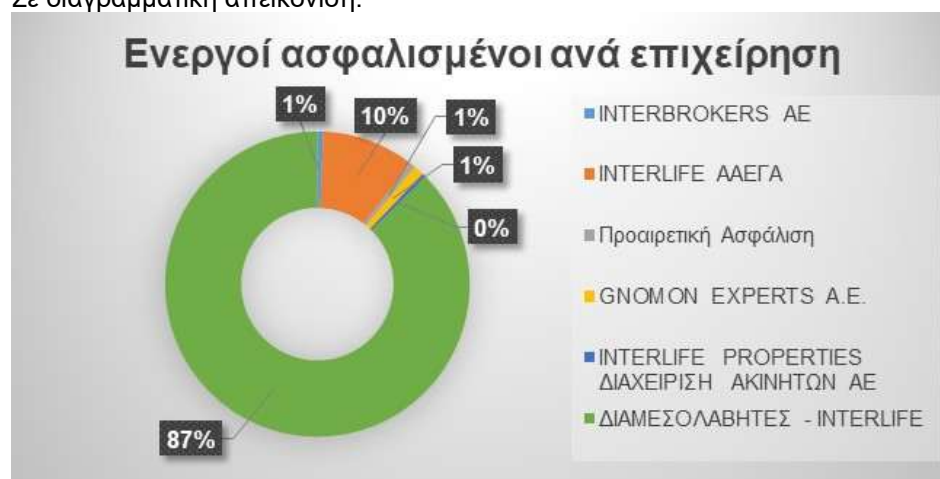


Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενεργών μελών ανά χρηματοδοτούσα επιχείρηση:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών	Ποσοστό
INTERBROKERS ΑΕ	4	1%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	64	10%
Προαιρετική Ασφάλιση	4	1%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	7	1%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	3	0%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	568	87%
<b>Σύνολο</b>	<b>650</b>	<b>100%</b>

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι το 87% (από 87% 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 13% 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
21	1	0,2%	0,2%
22	0	0,0%	0,2%
23	0	0,0%	0,2%
24	1	0,2%	0,3%
25	1	0,2%	0,5%
26	2	0,3%	0,8%
27	2	0,3%	1,1%
28	1	0,2%	1,2%
29	1	0,2%	1,4%
30	3	0,5%	1,8%
31	8	1,2%	3,1%
32	6	0,9%	4,0%
33	6	0,9%	4,9%
34	6	0,9%	5,8%
35	5	0,8%	6,6%
36	13	2,0%	8,6%
37	10	1,5%	10,2%
38	12	1,8%	12,0%
39	19	2,9%	14,9%
40	19	2,9%	17,8%
41	22	3,4%	21,2%
42	20	3,1%	24,3%
43	20	3,1%	27,4%
44	22	3,4%	30,8%
45	19	2,9%	33,7%
46	15	2,3%	36,0%
47	30	4,6%	40,6%
48	26	4,0%	44,6%
49	28	4,3%	48,9%
50	22	3,4%	52,3%
51	18	2,8%	55,1%
52	20	3,1%	58,2%
53	19	2,9%	61,1%
54	30	4,6%	65,7%
55	29	4,5%	70,2%
56	19	2,9%	73,1%
57	19	2,9%	76,0%
58	26	4,0%	80,0%
59	22	3,4%	83,4%
60	13	2,0%	85,4%
61	26	4,0%	89,4%
62	17	2,6%	92,0%
63	9	1,4%	93,4%
64	5	0,8%	94,2%
65	9	1,4%	95,5%
66	10	1,5%	97,1%
67	3	0,5%	97,5%
68	1	0,2%	97,7%
69	6	0,9%	98,6%
70	6	0,9%	99,5%
71	1	0,2%	99,7%
72	1	0,2%	99,8%
73	0	0,0%	99,8%
74	1	0,2%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>650</b>	<b>100,0%</b>	

**Διάγραμμα 2.3****Πίνακας 2.4**

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	11	1,7%	1,7%
1	65	10,0%	11,7%
2	57	8,8%	20,5%
3	66	10,2%	30,6%
4	74	11,4%	42,0%
5	133	20,5%	62,5%
6	244	37,5%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>650</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,3</b>		

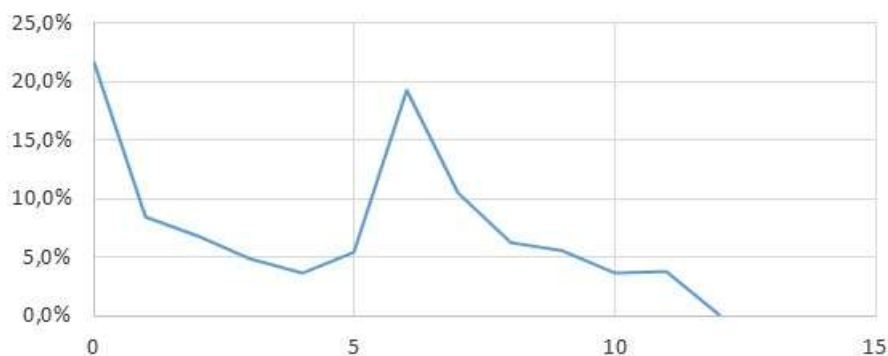
**Πίνακας 2.5**

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 ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	140	21,5%	21,5%	2026
1	55	8,5%	30,0%	2026
2	44	6,8%	36,8%	2027
3	32	4,9%	41,7%	2028
4	24	3,7%	45,4%	2029
5	35	5,4%	50,8%	2030
6	125	19,2%	70,0%	2031
7	68	10,5%	80,5%	2032
8	41	6,3%	86,8%	2033
9	36	5,5%	92,3%	2034
10	24	3,7%	96,0%	2035
11	25	3,8%	99,8%	2036
12	1	0,2%	100,0%	2037
<b>Σύνολο</b>	<b>650</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,5</b>			<b>2029</b>

**Διάγραμμα 2.4**

**Κατανομή Μελλοντικής Ασφάλισης Ενεργών**



**Πίνακας 2.6**

Ανενεργός Πληθυσμός	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	88	66
Μέση Ηλικία (έτη)	47,3	47,7
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	5,3	4,5
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,4	2,0
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	5,9	6,0
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	53,1	53,7

\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

**Πίνακας 2.7**

Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	738	697
Μέση Ηλικία (έτη)	49,5	48,8
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	4,7	4,0
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	4,1	3,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	4,7	5,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,2	53,9
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	3.987.375	3.403.586

\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 11,9% (από 9,5% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί. Ο ανενεργός 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 2.8**

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική
			Κατανομή
1	32	36,4%	36,4%
2	19	21,6%	58,0%
3	19	21,6%	79,5%
4	11	12,5%	92,0%
5	5	5,7%	97,7%
6	2	2,3%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>88</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>2,4</b>		

**Πίνακας 2.9**

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
			Κατανομή	
0	10	11,4%	11,4%	2026
1	6	6,8%	18,2%	2026
2	8	9,1%	27,3%	2027
3	3	3,4%	30,7%	2028
4	8	9,1%	39,8%	2029
5	9	10,2%	50,0%	2030
6	2	2,3%	52,3%	2031
7	3	3,4%	55,7%	2032
8	6	6,8%	62,5%	2033
9	14	15,9%	78,4%	2034
10	7	8,0%	86,4%	2035
11	12	13,6%	100,0%	2036
<b>Σύνολο</b>	<b>88</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>5,9</b>			<b>2031</b>

## Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

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

**Πίνακας 2.10: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)**

Έτος	Καταβληθείσες	% Μεταβολή	Μέση	% Μεταβολή
	Εισφορές για πίστωση ΑΛ Κλάδου Εφάπαξ (€)		Καταβληθείσα Εισφορά 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%
2024	445.587	-38%	706	-41%
2025	436.052	-2%	671	-5%

Σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, η σημαντική μείωση του ποσού των εισφορών το έτος 2024 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος 2023 οφείλεται σε αντίστοιχη απομείωση του ποσού των έκτακτων εισφορών, λόγω εφαρμογής του πλαφόν του άρθρου 105 του Ν.5078/2023.

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 2.11**

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Ετήσιες εισφορές για πίστωση ΑΛ Εργαζόμενου	Ετήσιες εισφορές για πίστωση ΑΛ Εργοδότη	Σύνολο	Κατανομή Συνολικών Εισφορών ανά Επιχείρηση
INTERBROKERS ΑΕ	2.760	2.280	<b>5.040</b>	1,2%
INTERLIFE ΑΑΕΓΑ	42.680	32.253	<b>74.933</b>	17,2%
Προαιρετική Ασφάλιση	3.400	428	<b>3.828</b>	0,9%
GNOMON EXPERTS Α.Ε.	4.350	4.133	<b>8.483</b>	1,9%
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΕΣ - INTERLIFE	31.578	307.999	<b>339.577</b>	77,9%
INTERLIFE PROPERTIES ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	2.150	2.043	<b>4.193</b>	1,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>86.918</b>	<b>349.134</b>	<b>436.052</b>	<b>100%</b>

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

**Πίνακας 2.12**

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής	Μεταβολή %	Μέσο Ποσό Παροχής
2021	46,0	2,0	6,0	4.407		4.407
2022	61,9	2,6	5,9	22.342	407%	3.192
2023	64,5	2,5	6,0	6.177	-72%	1.544
2024	57,0	3,0	5,2	17.953	191%	3.591
2025	64,2	5,6	5,6	65.038	262%	6.504
<b>Σύνολα</b>	<b>61,6</b>	<b>3,7</b>	<b>5,7</b>	<b>115.919</b>		<b>4.293</b>

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 2.13**

### Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2024)	3.403.585,68
<b>Εργατικές Εισφορές</b>	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	50.920,00
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	31.578,39
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	4.420,00
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
<b>Εργοδοτικές Εισφορές</b>	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	345.666,46
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	-
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	3.467,50
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
<b>Επενδύσεις</b>	
Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Εξόδα	181.598,88
+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2025)	71.884,51
<b>Έξοδα</b>	
Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λεπουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	(10.733,07)
<b>Παροχές</b>	
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2025)	(65.038,47)
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	-
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	(32.783,73)
Λοιπά έσοδα / έξοδα	2.808,60
Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2025)	3.987.374,75

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 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 2.14 (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
2024	34.329,44	34.182,61	0,00	66.956,74
2025	33.365,12	18.375,44	0,00	51.967,06

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση στο έτος αναφοράς των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 2,8% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 46,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η σχετική απομείωση οφείλεται στην λήξη της 5ετούς περιόδου (ήδη από 07/06/2024) κάλυψης των πάσης φύσεως εξόδων λειτουργίας του Ταμείου από τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση Interlife ΑΕΓΑΑ, σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 25 του καταστατικού. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 22,4% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

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 μηδέν (0) ευρώ.
- η συνολική εισφορά της παρ.2 του άρθρου 25 (5% επί των τακτικών εισφορών εργοδότη) ανέρχεται σε 18.375,44 ευρώ.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 1,6 φορές (από 2,0 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 2.15 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών)**

	<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>Ποσά σε Euro</b>	<b>% Ασφαλιστικής Κάλυψης</b>
<b>A)</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>	<b>3.990.444,82</b>	<b>99,5%</b>
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	25.462,04	0,6%
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)	55.000,00	1,4%
	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).	1.798.865,20	44,9%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	303.647,00	7,6%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	552.241,84	13,8%
	στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.	-	-
	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.	1.255.228,74	31,3%
<b>B)</b>	<b>ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Γ)</b>	<b>ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ &amp; ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Δ)</b>	<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>	<b>18.345,63</b>	<b>0,5%</b>

**ΣΥΝΟΛΟ 4.008.790,45**

Επισημαίνεται ότι η ετήσια απόδοση του έτους αναφοράς για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, βάσει ενημέρωσης από τον διαχειριστή επενδύσεων, ανήλθε σε +6,30% (έναντι +6,34% 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:

- Ομόλογα κρατών μελών της Ε.Ε. (περιλαμβάνει και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου) (κατά 45%),
- Εταιρικά Ομόλογα (κατά 8%),
- Μετοχές (κατά 14%),
- Μεριδία Α/Κ (κατά 31%),
- Μετρητά (κατά 0,6%) και Προθεσμιακές καταθέσεις (κατά 1,4%) σε μία τοπική συστημική τράπεζα (τράπεζα Πειραιώς) καθώς και
- Δεδουλευμένους τόκους (κατά 0,5%).

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.

Οι διαφορές που παρατηρούνται μεταξύ:

- α) των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών του ισολογισμού και των περιουσιακών στοιχείων της ασφαλιστικής τοποθέτησης, καθώς επίσης και
- β) του μητρώου ελεύθερης περιουσίας και του υπολοίπου των ΙΚ, αναλύεται ως ακολούθως (πηγή: λογιστήριο Ταμείου):

Μητρώο Ασφαλιστικής Τοποθέτησης	4.008.790,45
Ισολογισμός	3.987.374,75
<b>Διαφορά</b>	<b>21.415,70</b>
<b>Απαιτήσεις</b>	
Φόρος που έχει παρακρατηθεί	(13.481,87)
<b>Υποχρεώσεις</b>	
φόρος χρήσης 2024 υπόλοιπο	2.075,28
φόρος χρήσης 2025	32.783,73
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	9,28
EUROBANK EQUITIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	(63,33)
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Upd)	(1,40)
<b>Σύνολο</b>	<b>21.321,69</b>
<b>Υπόλοιπο Διαφοράς (I)</b>	<b>94,01</b>
Μητρώο Ελεύθερης Περιουσίας	58.829,69
Ισολογισμός	51.967,06
<b>Διαφορά</b>	<b>6.862,63</b>
<b>Απαιτήσεις</b>	
Υπερβάλλον	50,00
<b>Υποχρεώσεις</b>	
υπολ 56	0,01
ΦΜΥ παροχών	629,96
ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΔΡΑΣ	76,67
ΑΟΝ	6.200,00
<b>Σύνολο</b>	<b>6.956,64</b>
<b>Υπόλοιπο Διαφοράς (II)</b>	<b>-94,01</b>
<b>Συμψηφισμός Διαφορών (I+II)</b>	<b>0,00</b>

## 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 το πέρας της πενταετίας έχει επέλθει από την 7/6/2024 (βάσει ημερομηνίας δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού).

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	8.341,28
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	51.967,06
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	6,23

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	58.829,69
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	-
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	-
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>58.829,69</b>

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελεί κατάθεση όψεως σε δύο συστημικές τοπικές τράπεζες (τράπεζα Πειραιώς & AlphaBank). Σημειώνεται ότι η συνολική έκθεση του Ταμείου στο ίδιο τραπεζικό ίδρυμα (τράπεζα Πειραιώς & AlphaBank), 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 (3,4% για την τράπεζα Πειραιώς και 0,002% για την AlphaBank έναντι ορίου 25%).

Η σχετική διαφορά με το υπόλοιπο των ΙΚ αναλύεται στην προηγούμενη υποενότητα της ασφαλιστικής τοποθέτησης των Τεχνικών Προβλέψεων.

### 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 (€)	Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. ΕΦΑΠΕΞ)		
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλ. Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα** κλ. Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1-31/12)
Υπηρεσίες Outsourcing	24.730,00	24.730,00	7.049,27
Λοιπά έξοδα	8.635,12	8.635,12	3.683,80
<b>Σύνολο</b>	<b>33.365,12</b>	<b>33.365,12</b>	<b>10.733,07</b>

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 7η 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 4,1 ετών με μέση ηλικία 49,5 ετών.
- 2) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 6,2 (από 7,8 ένα έτος πριν) φορές. Παράλληλα, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου υπερκαλύπτουν τα έξοδα της χρήσης κατά 1,6 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, έχει επέλθει το πέρας της πενταετίας από την 07/06/2024 (σύμφωνα με την ημερομηνία δημοσίευσης σε ΦΕΚ του καταστατικού του Ταμείου). Επομένως, από την 07/06/2024 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).
- 4) Σύμφωνα με το πλαίσιο των αναλογιστικών προβολών της παρούσης, δεδομένου ότι από 7/6/2024 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 2029. Ήδη όμως, από το έτος 2028, το Ταμείο δεν αναμένεται να καλύπτει το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, θεωρείται σημαντικό 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 είχε ήδη υποβάλλει (εντός του Δεκεμβρίου 2021) τροποποιημένο καθεστώς και αντίστοιχη αναλογιστική έκθεση όπου προβλεπόταν ενίσχυση των πόρων των Ιδίων Κεφαλαίων. Δεδομένης όμως της μη εφαρμογής της προτεινόμενης τροποποίησης εξαιτίας καθυστερήσεων των εποπτικών εγκρίσεων, θεωρείται πλέον κρίσιμο να αναθεωρηθεί εκ νέου και συνολικά η προσέγγιση προς την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, ιδιαίτερα δε βάσει και της απαραίτητης ευθυγράμμισης του καταστατικού με τις απαιτήσεις του νέου Ν.5078/2023 έως την 31/12/2026. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των Ιδίων Κεφαλαίων και η διερεύνηση πρόσθετων τρόπων ενίσχυσής τους, ιδίως σε περίπτωση δυσμενέστερης εξέλιξης σε σχέση με τις προβολές της παρούσας. Η ανάγκη αυτή καθίσταται ακόμη πιο επιτακτική ενόψει νέων ρυθμιστικών επιβαρύνσεων που ενδέχεται να προκύψουν τόσο από την ανάληψη της εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης από την Τράπεζα της Ελλάδος, όσο και από την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2022/2554 (DORA).
- 5) Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου έχουν υπερβεί κατά 2,1 ποσοστιαίες μονάδες (ήτοι, περίπου 7,6 χιλ. ευρώ) το όριο 7% επί των ετησίων συνολικών τακτικών εισφορών εργοδότη της παρ.4 του άρθρου 25 (συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έξοδα του έτους 2025 ανήλθαν σε 9,1% 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 (33,4 χιλ. ευρώ) και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες ανάγκες του Ταμείου ως προκύψουν κατά τη διαδικασία συμμόρφωσης με τον νέο Ν.5078/2023 και τον κανονισμό DORA.
- 6) Ένα αυξημένο ποσοστό των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου (21,5% επί των ενεργών και 11,4% επί των ανενεργών) έχει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, θεμελιώσει μία από τις ελάχιστες 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.

- 7) 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.
- 8) 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 31/12/2026, ώστε να συμμορφώνεται πλήρως με τις ρυθμιστικές προβλέψεις 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 Aon (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 Aon για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Διεθνείς Μετοχές	21,28	6,41%	20,0%
Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα	41,93	4,10%	11,0%
Ευρωπαϊκά Εταιρικά Ομόλογα	27,83	3,90%	9,0%
Μετρητά	8,96	3,00%	1,3%
<b>Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο</b>		<b>4,44%</b>	<b>7,5%</b>

- **Πληθωρισμός**

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Aon για την επόμενη δεκαετία σε **2,00%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Aon 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 0,5% πλέον του πληθωρισμού, λόγω γενικότερης αύξησης παραγωγικότητας και ωρίμανσης, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση συνολικής αύξησης των εισφορών ανά μέλος ίση με **2,50%**.

- **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 50 ετών με μέσες ετήσιες συνολικές εισφορές ύψους €582,43 βάσει της εμπειρίας όλου του ασφαλισμένου πληθυσμού της τελευταίας χρήσης 2025.

<b>Υποθέσεις – συνέχεια</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Ημερομηνία Καταβολής Παροχής</b>  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. </li> <li> <b>Ανώτατο Όριο Εισφορών Άρθρου 105 Ν.5078/2023</b>  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). </li> <li> <b>Θνησιμότητα</b>  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 ΤΕΑ δεν έχει κίνδυνο θνησιμότητας / μακροβιότητας. Στο Παράρτημα 4, παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πίνακα θνησιμότητας. Ο σχετικός πίνακας έχει χρησιμοποιηθεί μόνο για την τεχνική αποτύπωση χρηματοροών παροχών θανάτου. </li> </ul>
-----------------------------	---

Έτος	Τεχνικές Προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές Προβλέψεις (τέλος)
2026	3.987.375	420.222	160.563	(1.096.672)	3.471.487
2027	3.471.487	428.785	159.113	(139.367)	3.920.018
2028	3.920.018	440.238	180.037	(96.776)	4.443.517
2029	4.443.517	445.680	200.923	(199.867)	4.890.253
2030	4.890.253	454.075	220.229	(224.156)	5.340.401
2031	5.340.401	463.604	240.629	(206.740)	5.837.893
2032	5.837.893	478.783	263.311	(185.868)	6.394.119
2033	6.394.119	491.550	285.280	(312.505)	6.858.445
2034	6.858.445	501.965	303.970	(402.027)	7.262.352
2035	7.262.352	512.574	323.026	(354.261)	7.743.692

### Ανάλυση Παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2026	(1.076.071)	(9.936)	(10.666)	(1.096.672)
2027	(115.044)	(11.648)	(12.676)	(139.367)
2028	(66.588)	(14.042)	(16.146)	(96.776)
2029	(165.141)	(15.985)	(18.740)	(199.867)
2030	(184.361)	(18.107)	(21.688)	(224.156)
2031	(160.044)	(20.771)	(25.925)	(206.740)
2032	(129.716)	(24.169)	(31.982)	(185.868)
2033	(247.715)	(27.248)	(37.542)	(312.505)
2034	(328.755)	(30.180)	(43.092)	(402.027)
2035	(269.104)	(33.907)	(51.251)	(354.261)

## Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2026	650	48,6	4,3
2027	650	49,0	5,0
2028	650	49,7	5,8
2029	650	50,3	6,6
2030	650	50,8	7,2
2031	650	51,4	7,9
2032	650	52,0	8,6
2033	650	52,4	9,0
2034	650	52,8	9,4
2035	650	53,4	10,0

<b>Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης</b>	Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 9,52 έτη.
<b>Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας</b>	<p>Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: 1,0% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους <b>3,0%</b>)</li> <li>• Θεωρήθηκαν μηδενικές εισφορές εργοδότη προς κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας της παρ.1 του άρθρου 25 από την 7/6/2024 και εφεξής, δεδομένου ότι με βάση την ημερομηνία έκδοσης σε ΦΕΚ του καταστατικού, η πενταετής περίοδος της παρ.1 του άρθρου 25 ολοκληρώθηκε την 07/06/2024.</li> <li>• Θεωρήθηκε απόδοση επενδύσεων ίση με την αντίστοιχη αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων της κατηγορίας των μετρητών, λαμβάνοντας υπόψη τις επενδύσεις της ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.</li> <li>• 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 θεωρείται ρεαλιστική προσδοκία η μείωση αυτών στις επόμενες χρονικές περιόδους.</li> </ul>

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 Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2026	738	17.729	-	17.729	34.366	(16.637)	1.559	36.889	8.592	4,3
2027	738	18.091	-	18.091	35.397	(17.306)	1.107	20.690	8.849	2,3
2028	738	18.574	-	18.574	36.459	(17.885)	621	3.426	9.115	0,4
2029	738	18.804	-	18.804	37.553	(18.749)	103	(15.221)	9.388	-1,6
2030	738	19.158	-	19.158	38.679	(19.522)	-	(34.742)	9.670	-3,6
2031	738	19.560	-	19.560	39.840	(20.280)	-	(55.022)	9.960	-5,5
2032	738	20.200	-	20.200	41.035	(20.835)	-	(75.857)	10.259	-7,4
2033	738	20.739	-	20.739	42.266	(21.527)	-	(97.384)	10.566	-9,2
2034	738	21.178	-	21.178	43.534	(22.356)	-	(119.740)	10.883	-11,0
2035	738	21.626	-	21.626	44.840	(23.214)	-	(142.954)	11.210	-12,8

<b>Παρατηρήσεις</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2025, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του Ταμείου.</li> <li>2. Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου εντός του έτους αναφοράς (2025) περιορίστηκαν σε 0,8% των συσσωρευμένων αποθεματικών του Ταμείου (τεχνικών προβλέψεων κλάδου εφάπαξ και υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων) κατά</li> </ol>
---------------------	---

την ημερομηνία αποτίμησης. Πρόκειται για μείωση 20 μονάδων βάσης έναντι του προηγούμενου έτους. Το σχετικό ποσοστό αναμένεται να βαίνει μειούμενο στο πλαίσιο των σχετικών αναλογιστικών προβολών.

3. Όσον αφορά τις προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, από την 7/6/2024 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. Στο πλαίσιο των προβολών του ανωτέρω πίνακα, τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου αναμένεται να εξαντληθούν εντός του έτους 2029. Ήδη όμως, από το έτος 2028, το Ταμείο δεν αναμένεται να καλύπτει το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, θεωρείται σημαντικό να ληφθούν δίχως καθυστέρησης οι απαραίτητες αποφάσεις για τη διευθέτηση της βιωσιμότητας των ΙΚ του Ταμείου και της μακροχρόνιας κάλυψης των λειτουργικών του εξόδων, ιδιαίτερα δε στο πλαίσιο της αναγκαιότητας ευθυγράμμισης του καταστατικού του Ταμείου με τις ρυθμίσεις του νέου Ν.5078/2023 έως την 31/12/2026. 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. Δεδομένου ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA και πιθανών νέων εποπτικών απαιτήσεων, συνεπεία της ανάληψης της εποπτείας του από την Τράπεζα της Ελλάδος, εξετάζεται το ενδεχόμενο υψηλότερου ρυθμού αύξησης των λειτουργικών εξόδων. Συγκεκριμένα, εάν η ετήσια προσαύξηση των εξόδων ανέλθει σε 6% αντί για 3%, τότε τα συσσωρευμένα αναμενόμενα Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου για το έτος 2026 εκτιμώνται σε 35,9 χιλ. ευρώ, έναντι 36,9 χιλ. ευρώ στο βασικό σενάριο. **Ωστόσο, με αυτή την αυξημένη ετήσια μεταβολή, διαπιστώνεται ότι ήδη από το έτος 2028 το Ταμείο δεν θα πληροί τις προϋποθέσεις κάλυψης του Περιθωρίου Φερεγγυότητας.** Ως εκ τούτου, κρίνεται απαραίτητη η διευθέτηση της βιωσιμότητας των λειτουργικών εξόδων και η στενή παρακολούθηση της ετήσιας μεταβολής τους, καθώς και η ενίσχυση της βάσης των μελών του Ταμείου, με σκοπό τη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας των Ιδίων Κεφαλαίων και τη θωράκιση της φερεγγυότητάς του. Ο σχετικός πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου με ετήσια προσαύξηση των λειτουργικών εξόδων 6% έναντι 3% παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2.
5. 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 1 από τα 10 έτη των προβολών. 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 (33%) του συνόλου των συσσωρευμένων ΑΛ κατά την ημερομηνία αναφοράς σε δύο μόλις μέλη, με αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση μηδέν (0) & έξι (6) ετών βάσει των συντομότερων προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.
6. 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

<b>Ανάλυση Ευαισθησίας</b>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- +/- 0,25% στην αύξηση των εισφορών</li> <li>- +/- 0,25% στην απόδοση επενδύσεων</li> <li>- ηλικία καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού</li> <li>- 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%.</li> <li>- Ειδικά για τα ΙΚ, έχει επίσης ελεγχτεί η περίπτωση ετήσιας προσαύξηση 6% έναντι 3% των λειτουργικών δαπανών, στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου των προβολών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.</li> </ul>
----------------------------	--

<b>Αύξηση Εισφορών + 0,25%</b>	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)
2026	3.987.375	420.222	160.563	(1.096.672)	3.471.487
2027	3.471.487	429.831	159.136	(139.367)	3.921.087
2028	3.921.087	442.388	180.131	(96.800)	4.446.805
2029	4.446.805	448.949	201.136	(200.026)	4.896.864
2030	4.896.864	458.521	220.611	(224.474)	5.351.522
2031	5.351.522	469.285	241.234	(207.160)	5.854.881
2032	5.854.881	485.832	264.204	(186.319)	6.418.597
2033	6.418.597	500.004	286.519	(313.628)	6.891.492
2034	6.891.492	511.843	305.602	(403.808)	7.305.129
2035	7.305.129	523.937	325.120	(356.018)	7.798.168

<b>Μείωση Εισφορών - 0,25%</b>	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)
2026	3.987.375	420.222	160.563	(1.096.672)	3.471.487
2027	3.471.487	427.739	159.090	(139.367)	3.918.949
2028	3.918.949	438.093	179.943	(96.751)	4.440.234
2029	4.440.234	442.427	200.710	(199.708)	4.883.663
2030	4.883.663	449.661	219.849	(223.840)	5.329.334
2031	5.329.334	457.977	240.027	(206.322)	5.821.016
2032	5.821.016	471.819	262.426	(185.419)	6.369.842

2033	6.369.842	483.219	284.053	(311.390)	6.825.723
2034	6.825.723	492.253	302.356	(400.263)	7.220.069
2035	7.220.069	501.432	320.959	(352.524)	7.689.936

<b>Ευαισθησία ΙΚ λόγω +/- 0,25% στην αύξηση των εισφορών</b>	Σημειώνεται ότι και στις δύο περιπτώσεις (+/- 0,25%) τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου (ΙΚ) αναμένεται να εξαντληθούν το έτος 2028 (όπως δηλαδή και στο βασικό σενάριο), χωρίς ιδιαίτερα υψηλές αποκλίσεις από το βασικό σενάριο.
--	---

<b>Απόδοση Επενδύσεων + 0,25%</b>	Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι αυξημένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 4,65% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:
-----------------------------------	--

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	3.987.375	420.222	169.685	(1.096.672)	3.480.610
2027	3.480.610	428.785	168.570	(139.677)	3.938.288
2028	3.938.288	440.238	191.106	(97.191)	4.472.441
2029	4.472.441	445.680	213.656	(201.070)	4.930.707
2030	4.930.707	454.075	234.583	(225.892)	5.393.473
2031	5.393.473	463.604	256.723	(208.708)	5.905.092
2032	5.905.092	478.783	281.347	(188.017)	6.477.204
2033	6.477.204	491.550	305.260	(316.482)	6.957.533
2034	6.957.533	501.965	325.715	(407.774)	7.377.438
2035	7.377.438	512.574	346.598	(360.008)	7.876.603

<b>Απόδοση Επενδύσεων - 0,25%</b>	Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 4,15% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:
-----------------------------------	--

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	3.987.375	420.222	151.440	(1.096.672)	3.462.364
2027	3.462.364	428.785	149.700	(139.057)	3.901.792
2028	3.901.792	440.238	169.060	(96.361)	4.414.729
2029	4.414.729	445.680	188.337	(198.669)	4.850.077
2030	4.850.077	454.075	206.085	(222.432)	5.287.805
2031	5.287.805	463.604	224.814	(204.789)	5.771.434
2032	5.771.434	478.783	245.637	(183.741)	6.312.112
2033	6.312.112	491.550	265.749	(308.577)	6.760.834
2034	6.760.834	501.965	282.766	(396.362)	7.149.202
2035	7.149.202	512.574	300.094	(348.610)	7.613.261

<b>Διαφορετική Ηλικία λήψης παροχής</b>	<p>Ελέγχτηκε η ευαισθησία των προβολών λαμβάνοντας υπόψη ότι η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26.</p> <p>Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (50 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 3,29 έτη (από 9,52 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.</p>
---	--

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	3.987.375	366.529	150.939	(1.480.401)	3.024.442
2027	3.024.442	354.421	134.423	(293.185)	3.220.099
2028	3.220.099	343.795	143.455	(263.292)	3.444.057
2029	3.444.057	346.872	155.423	(170.290)	3.776.063
2030	3.776.063	337.821	166.204	(335.223)	3.944.865
2031	3.944.865	339.167	175.653	(244.681)	4.215.004
2032	4.215.004	245.727	139.417	(2.338.592)	2.261.557
2033	2.261.557	235.296	92.127	(570.807)	2.018.173
2034	2.018.173	244.730	87.380	(309.246)	2.041.038
2035	2.041.038	240.040	85.425	(439.160)	1.927.343

<b>Ευαισθησία ΙΚ λόγω διαφορετικής ηλικίας λήψης παροχής</b>	<p>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 2028 (δηλαδή ένα έτος νωρίτερα σε σχέση με το βασικό σενάριο).</p>
--	---

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 Ιδίων Κεφαλαίων	Περθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2026	738	15.464	-	15.464	34.366	(18.902)	1.559	34.624	8.592	4,0
2027	738	14.953	-	14.953	35.397	(20.444)	1.039	15.219	8.849	1,7
2028	738	14.505	-	14.505	36.459	(21.954)	457	(6.278)	9.115	-0,7
2029	738	14.635	-	14.635	37.553	(22.918)	-	(29.196)	9.388	-3,1
2030	738	14.253	-	14.253	38.679	(24.426)	-	(53.623)	9.670	-5,5
2031	738	14.310	-	14.310	39.840	(25.530)	-	(79.153)	9.960	-7,9
2032	738	10.367	-	10.367	41.035	(30.667)	-	(109.820)	10.259	-10,7
2033	738	9.927	-	9.927	42.266	(32.339)	-	(142.159)	10.566	-13,5
2034	738	10.325	-	10.325	43.534	(33.209)	-	(175.367)	10.883	-16,1
2035	738	10.127	-	10.127	44.840	(34.712)	-	(210.080)	11.210	-18,7

<b>Ευαισθησία ΙΚ λόγω διαφορετικής ηλικίας λήψης παροχής και αύξησης των λειτουργικών εξόδων +20% από το βασικό σενάριο</b>	<p>Στον ακόλουθο πίνακα έχει ληφθεί υπόψη ότι:</p> <p>α) η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26 και</p> <p>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 2028 (ένα έτος νωρίτερα δηλ. σε σχέση το βασικό σενάριο).</p>
---	--

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λεπουργίας (5%) παρ. 2 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λεπουργίας 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 Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2026	738	15.464	-	15.464	41.239	(25.775)	1.559	27.751	10.310	2,7
2027	738	14.953	-	14.953	42.476	(27.523)	833	1.060	10.619	0,1
2028	738	14.505	-	14.505	43.751	(29.246)	32	(28.154)	10.938	-2,6
2029	738	14.635	-	14.635	45.063	(30.428)	-	(58.582)	11.266	-5,2
2030	738	14.253	-	14.253	46.415	(32.162)	-	(90.745)	11.604	-7,8
2031	738	14.310	-	14.310	47.808	(33.498)	-	(124.243)	11.952	-10,4
2032	738	10.367	-	10.367	49.242	(38.874)	-	(163.117)	12.310	-13,3
2033	738	9.927	-	9.927	50.719	(40.792)	-	(203.909)	12.680	-16,1
2034	738	10.325	-	10.325	52.241	(41.915)	-	(245.824)	13.060	-18,8
2035	738	10.127	-	10.127	53.808	(43.680)	-	(289.505)	13.452	-21,5

**Πίνακας Προβολών ΙΚ  
Ταμείου σε περίπτωση  
ετήσιας προσαύξηση  
6% έναντι 3% των  
λειτουργικών  
δαπανών, στο πλαίσιο  
του βασικού σεναρίου  
των προβολών του  
κλάδου  
συνταξιοδοτικών  
παροχών εφάπαξ**

Ελέγχτηκε η σχετική ευαισθησία των προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων θεωρώντας ετήσια προσαύξηση 6% αντί για 3%, στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου των προβολών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ. Όπως παρατίθεται κατωτέρω, με τη συγκεκριμένη αυξημένη ετήσια μεταβολή, διαπιστώνεται ότι ήδη από το έτος 2028 το Ταμείο δεν θα πληροί τις προϋποθέσεις κάλυψης του Περιθωρίου Φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, κρίνεται απαραίτητη η στενή παρακολούθηση της ετήσιας μεταβολής των λειτουργικών εξόδων, καθώς και η ενίσχυση της βάσης των μελών του Ταμείου, με σκοπό τη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας των Ιδίων Κεφαλαίων και τη θωράκιση της φερεγγυότητάς του.

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λεπουργίας (5%) παρ. 2 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λεπουργίας 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 Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2026	738	17.729	-	17.729	35.367	(17.638)	1.559	35.888	8.842	4,1
2027	738	18.091	-	18.091	37.489	(19.398)	1.077	17.567	9.372	1,9
2028	738	18.574	-	18.574	39.738	(21.164)	527	(3.071)	9.935	-0,3
2029	738	18.804	-	18.804	42.123	(23.319)	-	(26.390)	10.531	-2,5
2030	738	19.158	-	19.158	44.650	(25.492)	-	(51.882)	11.163	-4,6
2031	738	19.560	-	19.560	47.329	(27.769)	-	(79.651)	11.832	-6,7
2032	738	20.200	-	20.200	50.169	(29.969)	-	(109.620)	12.542	-8,7
2033	738	20.739	-	20.739	53.179	(32.440)	-	(142.060)	13.295	-10,7
2034	738	21.178	-	21.178	56.370	(35.191)	-	(177.251)	14.092	-12,6
2035	738	21.626	-	21.626	59.752	(38.126)	-	(215.377)	14.938	-14,4

### Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία

<b>Ατομικοί Λογαριασμοί (ΑΛ) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ)</b>	<p>Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση:</p> <p>α) των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</p> <p>β) των Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2024).</p> <p>Σημειώνεται 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.</p>
--	---

<b>Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)</b>	Ασφαλισμένος Πληθυσμός		Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 26 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
	Εισφορών	Σύνολο		
Expected (31/12/24)	697	419.377	963.621	2.981.469
Actual (31/12/25)	738	436.052	65.038	3.987.375
% (actual/expected)	6%	4%	-93%	34%

<b>Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)</b>	Έτος	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
		Ασφαλισμένος Πληθυσμός	λεπουργίας (5% παρ. 2 άρθρου 25)	λεπουργίας παρ. 1 άρθρου 25				
Expected (31/12/24)	2025	697	17.130	0	17.130	35.359	50.067	
Actual (31/12/25)	2025	738	18.375	0	18.375	33.365	51.967	
% (actual/expected)		6%	7%	0%	7%	-6%	4%	

<b>Παρατηρήσεις</b>	<b>(α) Κίνηση ΑΛ:</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>Σημειώθηκε αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου (κατά 6%).</li> <li>Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν ελαφρώς υψηλότερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 4%).</li> <li>Το σύνολο των παροχών ήταν σημαντικά χαμηλότερο από την αντίστοιχη πρόβλεψη.</li> <li>Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 34% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 6,30%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 3,9% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.</li> </ol>
	<b>(β) ΙΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν ελαφρώς υψηλότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης.</li> <li>Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν ελαφρώς χαμηλότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης.</li> <li>Με βάση τα ανωτέρω, τα ΙΚ του Ταμείου ανήλθαν κατά 4% υψηλότερα έναντι των αναμενόμενων.</li> </ol>

## Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας

<b>Εισαγωγή</b>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Αναπακρινόμενοι στις απαιτήσεις της νομοθεσίας αναλύσαμε το προσδόκιμο ζωής που προκύπτει για την Ελλάδα σύμφωνα με πρόσφατες μελέτες (2020) από τους κάτωθι διεθνείς οργανισμούς:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Eurostat</li> <li>WHO</li> <li>World Bank</li> </ol> <p>Το προσδόκιμο ζωής των EVK2000 για άνδρες και γυναίκες κατά τη γέννηση, πριν οποιαδήποτε αναπροσαρμογή αντιστοιχούν σε:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Άνδρες: 78,81 έτη</li> <li>• Γυναίκες: 82,08 έτη</li> </ul> <p>Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα (2020) δημοσιοποιημένα στοιχεία των παραπάνω οργανισμών, τα αντίστοιχα μεγέθη για τον Ελληνικό πληθυσμό έχουν ως εξής:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Eurostat</th> <th>WHO</th> <th>World Bank</th> <th>Μέση τιμή</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Άνδρες</b></td> <td>77,5</td> <td>78,6</td> <td>78,6</td> <td><b>78,2</b></td> </tr> <tr> <td><b>Γυναίκες</b></td> <td>83,2</td> <td>83,7</td> <td>83,6</td> <td><b>83,5</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>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.</p>		Eurostat	WHO	World Bank	Μέση τιμή	<b>Άνδρες</b>	77,5	78,6	78,6	<b>78,2</b>	<b>Γυναίκες</b>	83,2	83,7	83,6	<b>83,5</b>
	Eurostat	WHO	World Bank	Μέση τιμή												
<b>Άνδρες</b>	77,5	78,6	78,6	<b>78,2</b>												
<b>Γυναίκες</b>	83,2	83,7	83,6	<b>83,5</b>												

<b>Πίνακες θνησιμότητας Eurostat πολλαπλών γενεών</b>	<p>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:</p>
---	--

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
<b>2060</b>	<b>85,5</b>	<b>89,2</b>	<b>85,3</b>	<b>89,6</b>