ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2023

ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ
ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

AON

Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη 3
Το Ταμείο 3
Σκοπός 3
Επισημάνσεις 3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα 3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση 5
Καταστατικές Διατάξεις 5
Σύνοψη 5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον 5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι 10
Δεδομένα 11
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων 12
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων 18
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων 21
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας 22
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων 22
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων 24
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας 24
Ανάλυση Εξόδων 25
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις 26
Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών 27
Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας 32
Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία 34
Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας 36

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

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

Επωνυμία	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ - Ν.Π.Ι.Δ.
Αριθμός Μητρώου	24290920
Φυσική Διεύθυνση	Γ'Σεπτεμβρίου 144 - 11251, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	info@tea-ethe.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

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς, έκλεισε την 4η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 29/09/2020). Πρόκειται για Ταμείο που διαθέτει έναν κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών, καθορισμένων εισφορών δίχως καμία χρηματοοικονομική εγγύηση (π.χ. απόδοσης επενδύσεων). Από τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, του θανάτου και της αναπηρίας.

Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, λόγω της βραχύβιας χρονικής περιόδου από την ίδρυσή του, ξεκίνησε η υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής την 27/12/2022 – ουσιαστικά, μόλις ένα έτος σε σχέση με την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης. Επισημαίνεται ότι το Ταμείο, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €2.790.394 (από €1.397.143 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 78% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (64% ομολογιακά και 36% μετοχικά), κατά 11% σε έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου και κατά 11% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €2.434,41 (από €4.248,49 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει βραχυχρόνια έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος με βάση την υπ'αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 147 ασφαλισμένα μέλη (από 143 ένα έτος πριν), έχοντας υπερβεί το όριο των 100 ασφαλισμένων μελών της ισχύουσας νομοθεσίας.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2023	**31/12/2022**
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€2.790.394	€1.397.143
Αποθεματικό υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων	€2.434	€4.248
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€33.631	€32.751
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	Δ/Υ	Δ/Υ
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	147	143

Σε κάθε περίπτωση, εφιστάται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου λόγω της βραχυχρόνιας δραστηριότητας του Ταμείου και καθώς υλοποιείται η επενδυτική του λειτουργία από την ημερομηνία αναφοράς και εφεξής. Παράλληλα, επισημαίνεται ότι σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του.

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 ΜΑΑΑ
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 δίνονται με τη μορφή εφάπαξ, οι δε προϋποθέσεις λήψης της παροχής καθορίζονται στο άρθρο 24 του καταστατικού.

Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου ρυθμίζονται από το άρθρο 25 του καταστατικού. Πρόκειται για ένα «μικτό» σύστημα, με την έννοια ότι συμμετέχουν οι εργοδότριες εταιρίες αλλά και τα ασφαλισμένα μέλη. Με βάση το σύστημα αυτό, για το πρώτο έτος λειτουργίας του Ταμείου (το οποίο κατά την ημερομηνία αναφοράς έχει παρέλθει) οι εργοδότριες εταιρίες καλύπτουν εξολοκλήρου τις λειτουργικές δαπάνες, ενώ για τα επόμενα, οποιοδήποτε ετήσιο έλλειμμα εμφανιστεί καλύπτεται εξολοκλήρου από τις εργοδότριες εταιρίες (παρ.2 άρθρου 25). Ταυτόχρονα, όλοι οι ασφαλισμένοι και οι εργοδότες για τους ασφαλισμένους που εισφέρουν τακτικά, επιβαρύνονται με συγκεκριμένο ποσό (5 ευρώ/μήνα) για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων και τη δημιουργία ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου (παρ.3 άρθρου 25).

Το Ταμείο, με βάση την υπ'αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, δεν υποχρεούται στο σχηματισμό περιθωρίου φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών, δεδομένης της πρόβλεψης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

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, και ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) του Ταμείου:

α.1. κάθε εργαζόμενος, που συνδέεται με οποιαδήποτε σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου ή ορισμένου χρόνου με εταιρία - εργοδότη – μέλος, είτε τακτικό είτε συνδεδεμένο, της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (εφεξής Ε.Θ.Ε.), καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών αυτών.

α.2. κάθε απασχολούμενος σε εταιρία - εργοδότη - μέλος, είτε τακτικό είτε συνδεδεμένο, της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (εφεξής Ε.Θ.Ε.) με σύμβαση ή σχέση παροχής ανεξάρτητων υπηρεσιών ή έργου.

β. κάθε εργαζόμενος, που συνδέεται με οποιαδήποτε σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου ή ορισμένου χρόνου με την Ε.Θ.Ε.

γ. Τα φυσικά πρόσωπα, τα οποία: α) διαθέτουν πιστοποιητικό καταλληλότητας, που έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 93 του ν. 4514/2018 (Α' 14) και το άρθρο 3 της υπ' αριθμ. 17/818/15.5.2018 (Β' 1925) Κοινής Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος, β) δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο με τα μέλη της Ε.Θ.Ε., και γ) διατηρούν σχέση παραγωγικής συνεργασίας έστω με μια εταιρία - εργοδότη - μέλος, τακτικό ή συνδεδεμένο της Ε.Θ.Ε. Τα πιστοποιητικά καταλληλότητας αφορούν στις εξής κατηγορίες:

(i) Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες.

(ii) Παροχή επενδυτικών συμβουλών.

(iii) Διαχείριση χαρτοφυλακίων.

(iv) Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες.

(v) Διάθεση μεριδίων ή μετοχών ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

2. Ειδικά για την περίπτωση των ενεργών εργαζομένων των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση αποχώρησής τους για οποιονδήποτε λόγο (π.χ. παραίτηση, απόλυση ή συνταξιοδότηση από Φορέα Κύριας Ασφάλισης), εφόσον ο ασφαλισμένος δεν έλαβε την εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή του ή δεν μετέφερε τα δικαιώματά του σε άλλο Τ.Ε.Α., δύναται να παραμείνει ασφαλισμένος κατόπιν υποβολής αίτησης για προαιρετική συνέχιση της ασφάλισής του και έγκρισης 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, όπως αυτές ορίζονται σε επόμενο άρθρο. Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.
3. …
4. …
5. …
6. Η υπαγωγή στο Ταμείο είναι προαιρετική και δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται σε καμία περίπτωση με τη συμμετοχή του ασφαλισμένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή σε επαγγελματική ένωση εργαζομένων.
7. Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το καταστατικό εισφορές. Κατ' εξαίρεση, για ασφαλισμένους των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση απουσίας τους λόγω άδειας άνευ αποδοχών (πχ κυοφορία – λοχεία ή ασθένεια), αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα βρίσκονται εκτός μισθοδοσίας. Ωστόσο, το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο.

Άρθρο 20

Πόροι του Ταμείου

1. Πόροι του Ταμείου είναι:
α) Τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων

β) Έκτακτες εισφορές των ασφαλισμένων

γ) Τακτικές εισφορές των εργοδοτών - εταιριών

δ) Έκτακτες εισφορές των εργοδοτών - εταιριών

ε) Αποδόσεις επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου

στ) Κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Άρθρο 21

Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Η τακτική μηνιαία εισφορά ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων τακτικών μικτών αποδοχών του. Οποιαδήποτε άλλη επιπλέον οικειοθελής και ελευθέρως ανακλητή παροχή του εργοδότη δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της άνω εισφοράς, εκτός και αν άλλως επιθυμούν ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης του. Ο ασφαλισμένος θα γνωστοποιεί απευθείας στον εργοδότη του το ποσοστό επιλογής του, το οποίο δύναται να μεταβάλει οποτεδήποτε το επιθυμεί, με έναρξη ισχύος της μεταβολής την αμέσως επόμενη μισθοδοσία.
2. Η τακτική μηνιαία εισφορά εργοδότη για λογαριασμό ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων μικτών αποδοχών του, όπως αυτές ορίζονται στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο. Κάθε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε., καθώς και η Ε.Θ.Ε., έχουν τη δυνατότητα να καθορίζουν το ποσοστό εισφοράς που θα καταβάλουν στο Ταμείο για λογαριασμό των εργαζομένων τους - ασφαλισμένων του Ταμείου, διατηρώντας το δικαίωμα μεταβολής του πλάνου εισφορών που έχει επιλεγεί έως και δύο φορές ετησίως, κατόπιν γνωστοποίησης με επιστολή προς το Δ.Σ. του Ταμείου. Ο κάθε εργοδότης μπορεί να θέτει ξεχωριστούς ορισμούς εισφορών σε σχέση με τους υπόλοιπους εργοδότες μέλη της Ε.Θ.Ε..
3. Οι τακτικές εισφορές ασφαλισμένου της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού παρακρατούνται από τη μισθοδοσία κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης της εκάστοτε εταιρίας 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. Οι τακτικές εισφορές των υπόλοιπων ασφαλισμένων κατατίθενται προς το Ταμείο με ευθύνη των ίδιων των ασφαλισμένων, οι οποίοι θα αξιοποιούν τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου και αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.
4. Τόσο η τακτική εισφορά ασφαλισμένου όσο και η τακτική εισφορά εργοδότη υπολογίζονται με ευθύνη του τμήματος μισθοδοσίας της κάθε εταιρίας, η οποία αποστέλλει προς το Ταμείο σχετικό ηλεκτρονικό αρχείο συγκεκριμένης γραμμογράφησης με τα ποσά ανά ασφαλισμένο.
5. Σε κάθε περίπτωση που δεν καταβάλλεται τακτική εισφορά εργοδότη, καθίσταται υποχρεωτική η καταβολή τακτικής μηνιαίας εισφοράς εργαζόμενου και το αντίστροφο.
6. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου που υπάγεται στην περίπτωση 1γ του άρθρου 4 του παρόντος, υπολογίζεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από δέκα (10) 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 και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Ομοίως, σε περίπτωση που ασφαλισμένος των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος αποχωρήσει για οποιοδήποτε λόγο από εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή την ίδια την Ε.Θ.Ε. έχει το δικαίωμα να παραμείνει ασφαλισμένος στο Ταμείο, κατόπιν σχετικής του αίτησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 4, στην οποία θα δηλώνει το ποσό που επιθυμεί να καταβάλει μηνιαία στο Ταμείο εντός των ως άνω ορίων. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου αυτής δύνανται να μεταβάλουν τη μηνιαία εισφορά τους έως και δύο φορές ανά ημερολογιακό έτος. Για τους ασφαλισμένους αυτούς δεν προβλέπεται τακτική εισφορά εργοδότη.

Άρθρο 22

Έκτακτες Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να καταβάλλει έκτακτες εισφορές, ενημερώνοντας εγγράφως το Ταμείο με το ποσό που επιθυμεί να καταβάλλει. Οι ασφαλισμένοι της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 και 1.β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού εξουσιοδοτούν την εκάστοτε εταιρία, που απασχολούνται να παρακρατήσει από τις αποδοχές τους και να αποδώσει την έκτακτη εισφορά στο Ταμείο, εφόσον έχουν ενημερώσει σχετικά προς τούτο το αρμόδιο τμήμα της εταιρίας με έγγραφη δήλωσή τους, και εφόσον επαρκεί το πληρωτέο ποσό της μισθοδοσίας τους. Σχετική παρακράτηση μπορεί να γίνει έως και 12 φορές ετησίως από την κάθε μηνιαία μισθοδοσία του ασφαλισμένου.
2. Όλοι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου δύνανται να καταβάλουν εναλλακτικά την έκτακτη εισφορά τους προς το Ταμείο, αξιοποιώντας τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου, οι οποίοι αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.
Η καταβολή αυτή δύναται να λάβει χώρα μόνο δια τραπεζικού εμβάσματος από τραπεζικό λογαριασμό, με πρώτο δικαιούχο τον ασφαλισμένο, τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε χώρα της Ε.Ε. ή Ε.Ο.Χ. σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδείξει το Ταμείο. Προκειμένου να γίνει δεκτή η καταβολή της έκτακτης εισφοράς από το Ταμείο, ο ασφαλισμένος οφείλει να γνωστοποιήσει τη σχετική του ενέργεια εγγράφως προς το Ταμείο. Σε περίπτωση που η καταβολή έγινε με άλλο τρόπο, όπως π.χ. με απευθείας κατάθεση, το Ταμείο δεν θα αποδέχεται τις εισφορές αυτές και θα τις επιστρέφει άτοκα στον ασφαλισμένο. Οι ασφαλισμένοι δύνανται να καταβάλουν έως και δύο φορές ετησίως έκτακτη εισφορά με τον τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο αυτή.

3. Οι εταιρίες δικαιούνται να καταβάλουν για κάθε ασφαλισμένο των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του άρθρου 4 του παρόντος, που τυχόν απασχολούν, έκτακτες εισφορές έως και 12 φορές ετησίως οι οποίες πιστώνονται στον Ατομικό Λογαριασμό του Ασφαλισμένου μετά από σχετική έγγραφη ενημέρωση του Δ.Σ. του Ταμείου και κατόπιν υποβολής σχετικού ηλεκτρονικού αρχείου με τα ποσά εισφοράς ανά ασφαλισμένο.

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 ανεπένδυτο 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 ή μείον των αναλογουσών αποδόσεων των επενδύσεων μειωμένων κατά το ύψος των επενδυτικών εξόδων.

Άρθρο 25

Κάλυψη Εξόδων Λειτουργίας

1. Συμφωνείται ότι για το πρώτο έτος λειτουργίας του Ταμείου οι εργοδότριες εταιρίες δηλαδή α) Η Ε.Θ.Ε. και β) οι λοιπές εργοδότριες εταιρίες, οι οποίες είναι μέλη, είτε τακτικά είτε συνδεδεμένα, της Ε.Θ.Ε, που θα συμμετέχουν ως μέλη στο Ταμείο σύμφωνα με το άρθρο 4 του παρόντος, θα υποχρεούνται στην κάλυψη των πάσης φύσεως εξόδων λειτουργίας του Ταμείου (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αμοιβές νομικού, αναλογιστή, μηχανογράφησης, λογιστή κ.α.). Η άνω υποχρέωση είναι θεμελιώδης για τη βιωσιμότητα του Ταμείου κατά το πρώτο έτος τουλάχιστον λειτουργίας του και για αυτό θα βαρύνει και κάθε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε, που θα καταστεί μέλος του Ταμείου μετά τη σύσταση του Ταμείου και κατά την άνω περίοδο, υποβάλλοντας αίτηση προσχώρησης με την προϋπόθεση της ανάληψης της ως άνω υποχρέωσης.
2. Από το δεύτερο έτος, σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότριες εταιρίες που θα συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους που περιγράφονται στην αμέσως επόμενη παράγραφο.
3. Από έναρξης της λειτουργίας του Ταμείου, για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και το σχηματισμό αποθέματος ιδίων κεφαλαίων, προβλέπονται τα εξής ποσά παρακράτησης από τις μηνιαίες εισφορές:
    a. Από τη συνολική μηνιαία τακτική εισφορά ασφαλισμένου κρατείται ποσό πέντε (5) ευρώ.
    b. Από τη συνολική μηνιαία τακτική εισφορά εργοδότη κρατείται ποσό πέντε (5) ευρώ.
4. 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 και Κοινωνικών Υποθέσεων, 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.

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 από τον κύριο φορέα ασφάλισής του.
    - Συμπλήρωση της ηλικίας των 58 ετών με ελάχιστο χρόνο ασφάλισης 1 έτος στο Ταμείο.
    - Συμπλήρωση της ηλικίας των 54 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 5 έτη.
    - Ανεξαρτήτως ορίου ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον 15 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 και έγκρισης αυτής από το Δ.Σ., 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 των άρθρων 24 και 25 του παρόντος.

3. Μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ο ασφαλισμένος υποβάλει αίτηση λήψης ή μεταφοράς της παροχής του σε άλλο Τ.Ε.Α., 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 το αίτημα του ασφαλισμένου 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.

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 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, συντάσσονται τακτικές εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

Α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών 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, συμπεριλαμβανομένης της ψηφιακής ασφάλειας) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του

ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων και πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

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 την παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, μετά το πρώτο έτος λειτουργίας, σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότριες εταιρίες που συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου, εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους των ιδίων κεφαλαίων της παρ.3 του άρθρου 24. Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών.

Επισημαίνεται στο πλαίσιο της παρούσης ότι ένας από τους σημαντικότερους κινδύνους κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης θεωρείται ο κίνδυνος των μελών και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μη ικανοποιητικής προσέλκυσης νέων ασφαλισμένων μελών, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα πολύ-εργοδοτικό, «ανοικτό» Ταμείο. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι με βάση πληροφόρηση που ελήφθη από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, πραγματοποιούνται συνεχείς προσπάθειες ενημέρωσης νέων εργοδοτών και εργαζομένων για την εγγραφή τους στο Ταμείο.

Δεδομένα

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

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (που περιλαμβάνει διάκριση ενεργών/ανενεργών).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου συνταξιοδοτικών και συμπληρωματικών παροχών.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοηθείας.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) Ιδίων Κεφαλαίων.
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

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

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

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

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

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

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

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης, εγγραφής και εισδοχής σε καθεστώς ανενεργού (μόνο για περιπτώσεις ανενεργών) στο Ταμείο.
- Σχηματίστηκαν οι εμπειρικές κατανομές των βασικότερων μεγεθών των ασφαλισμένων μελών (ηλικία, χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο, αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο) και ελέγχτηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Ελέγχτηκε η συσχέτιση των βασικότερων χαρακτηριστικών των ασφαλισμένων μελών με την ηλικία.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών και των εισφορών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων 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[1] :

Πίνακας 2.1:

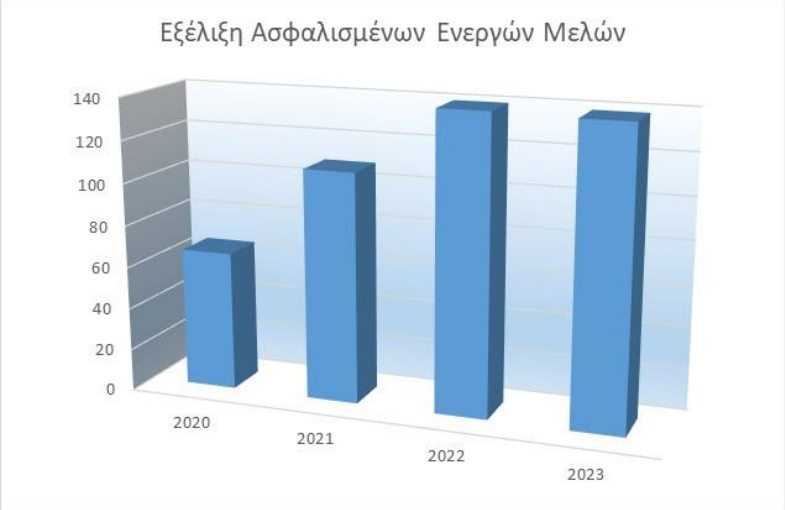
[1] Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο.

Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	139	140
Μέση Ηλικία (έτη)	49,7	48,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,3	1,6
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,3	1,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	5,0	5,9
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,7	54,5
** βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο*		

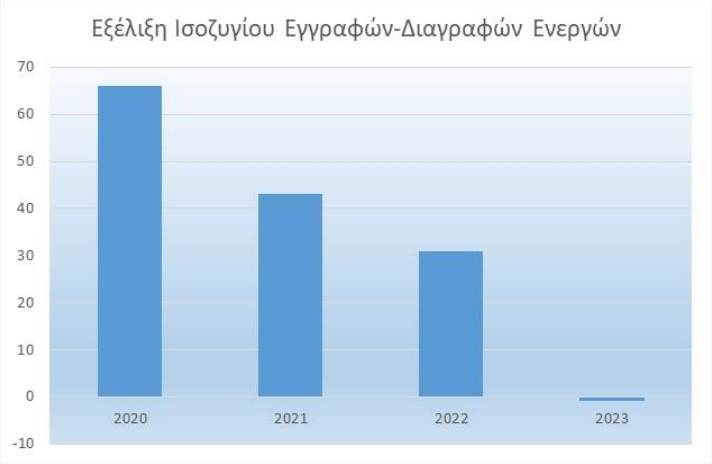
Πίνακας 2.2:

	Ενεργοί Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2020	0	67	1	66		66
2021	66	44	1	109	65%	43
2022	109	37	6	140	28%	31
2023	140	19	20	139	-1%	-1

Διάγραμμα 2.1(α):



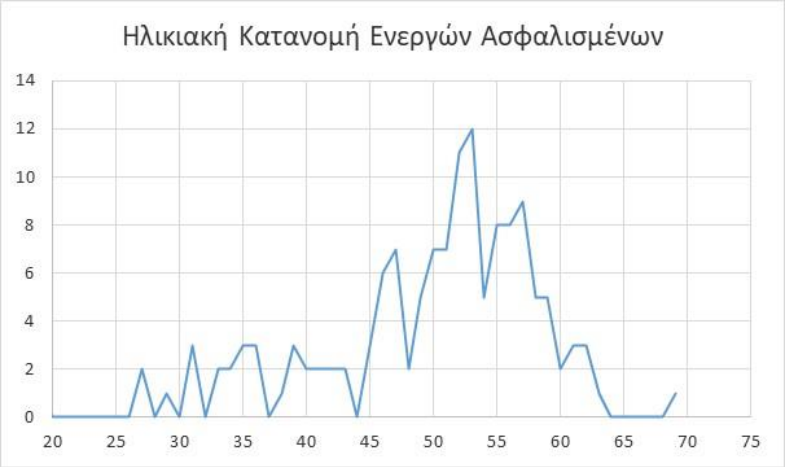
Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.3 (ηλικιακή κατανομή ενεργών ασφαλισμένων μελών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημόρια
19	1	0,7%	0,7%
20	0	0,0%	0,7%
21	0	0,0%	0,7%
22	0	0,0%	0,7%
23	0	0,0%	0,7%
24	0	0,0%	0,7%
25	0	0,0%	0,7%
26	0	0,0%	0,7%
27	2	1,4%	2,2%
28	0	0,0%	2,2%
29	1	0,7%	2,9%
30	0	0,0%	2,9%
31	3	2,2%	5,0%
32	0	0,0%	5,0%
33	2	1,4%	6,5%
34	2	1,4%	7,9%
35	3	2,2%	10,1%
36	3	2,2%	12,2%
37	0	0,0%	12,2%
38	1	0,7%	12,9%
39	3	2,2%	15,1%
40	2	1,4%	16,5%
41	2	1,4%	18,0%
42	2	1,4%	19,4%
43	2	1,4%	20,9%
44	0	0,0%	20,9%
45	3	2,2%	23,0%
46	6	4,3%	27,3%
47	7	5,0%	32,4%
48	2	1,4%	33,8%
49	5	3,6%	37,4%
50	7	5,0%	42,4%
51	7	5,0%	47,5%
52	11	7,9%	55,4%
53	12	8,6%	64,0%
54	5	3,6%	67,6%
55	8	5,8%	73,4%
56	8	5,8%	79,1%
57	9	6,5%	85,6%
58	5	3,6%	89,2%
59	5	3,6%	92,8%
60	2	1,4%	94,2%
61	3	2,2%	96,4%
62	3	2,2%	98,6%
63	1	0,7%	99,3%
64	0	0,0%	99,3%
65	0	0,0%	99,3%
66	0	0,0%	99,3%
67	0	0,0%	99,3%
68	0	0,0%	99,3%
69	1	0,7%	100,0%
Σύνολο	**139**	**99,3%**	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

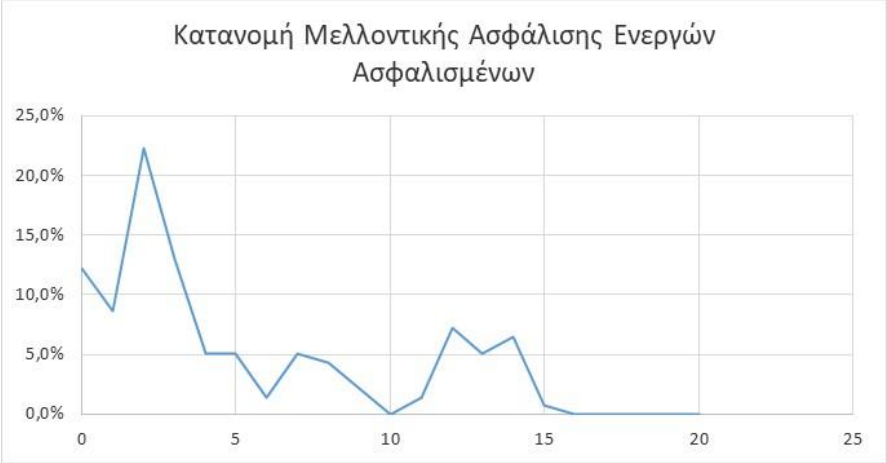
Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	8	5,8%	5,8%
1	22	15,8%	21,6%
2	29	20,9%	42,4%
3	80	57,6%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
6	0	0,0%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	**139**	**100,0%**	
Μ.Ο.	**2,3**		

Πίνακας 2.5:

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

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	17	12,2%	12,2%	2024
1	12	8,6%	20,9%	2025
2	31	22,3%	43,2%	2026
3	18	12,9%	56,1%	2027
4	7	5,0%	61,2%	2028
5	7	5,0%	66,2%	2029
6	2	1,4%	67,6%	2030
7	7	5,0%	72,7%	2031
8	6	4,3%	77,0%	2032
9	3	2,2%	79,1%	2033
10	0	0,0%	79,1%	2034
11	2	1,4%	80,6%	2035
12	10	7,2%	87,8%	2036
13	7	5,0%	92,8%	2037
14	9	6,5%	99,3%	2038
15	1	0,7%	100,0%	2039
16	0	0,0%	100,0%	2040
17	0	0,0%	100,0%	2041
18	0	0,0%	100,0%	2042
19	0	0,0%	100,0%	2043
20	0	0,0%	100,0%	2044
Σύνολο	**139**	**100,0%**		
Μ.Ο.	**5,0**			**2029**

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.5α: Ανάλυση ανά εργοδότρια εταιρία

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών Μελών	Κατανομή Ενεργών Μελών	ΣΑΛ ενεργών κατά την ημερ. Αναφοράς	Κατανομή ΣΑΛ Ενεργών
Alphatrust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	45	32%	639.848	23%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	2	1%	9.796	0%
Προαιρετική Ασφάλιση	10	7%	157.856	6%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	3	2%	87.585	3%
Eurobank Asset Management ΜΕΜΚ	10	7%	188.342	7%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	22	16%	434.564	16%
KM CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	6	4%	91.911	3%
Iolcus Investments μονοπρόσωπη ΑΕΔΟΕΕ	7	5%	223.865	8%
Optima ΑΕΔΑΚ	2	1%	75.962	3%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	4	3%	58.655	2%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	8	6%	279.692	10%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5	4%	15.804	1%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	9	6%	47.085	2%
DEUTSCHE BANK	6	4%	449.678	16%
Σύνολο	**139**	**100%**	**2.760.643**	**100%**

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς συμμετέχουν δεκατέσσερις (14) εργοδότριες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έναντι ομοίως δεκατεσσάρων (14) ένα έτος πριν.

Όσον αφορά στοιχεία ανενεργού πληθυσμού:

Πίνακας 2.6: Ανενεργός Πληθυσμός

Ανενεργός Πληθυσμός	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	8	3
Μέση Ηλικία (έτη)	49,5	53,7
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,8	2,0
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,8	1,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	5,0	2,3
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,5	56,0
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο		

Πίνακας 2.7: Συνολικός Ασφαλισμένος Πληθυσμός (ενεργοί και ανενεργοί)

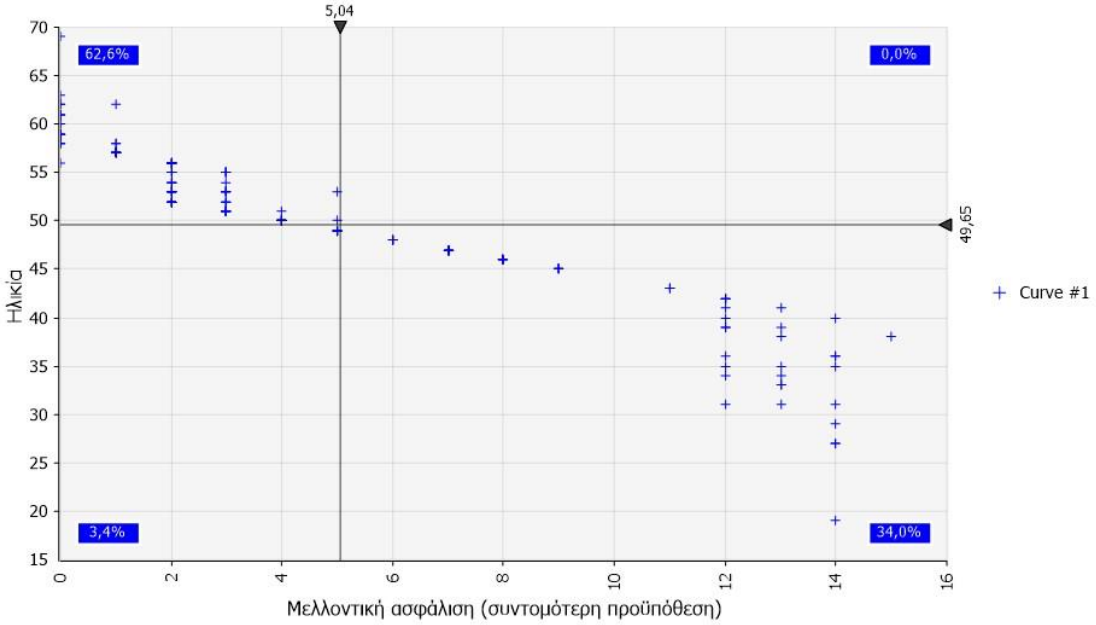
Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	147	143
Μέση Ηλικία (έτη)	49,6	48,7
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,4	1,6
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,3	1,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	5,0	5,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,7	54,6
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	2.790.394	1.397.143

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 5.4% (από 2,1% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί.

Δεδομένου ότι πρόκειται μόλις για 8 ανενεργά ασφαλισμένα μέλη, δεν παρέχεται περαιτέρω στατιστική ανάλυση του σχετικού καθεστώτος.

Παρατίθεται κατωτέρω διάγραμμα συσχέτισης ηλικίας και μελλοντικής ασφάλισης για όλα τα ασφαλισμένα μέλη:

Διάγραμμα 2.3α: Συσχέτιση Ηλικίας – Μελλοντικής Ασφάλισης



Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

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

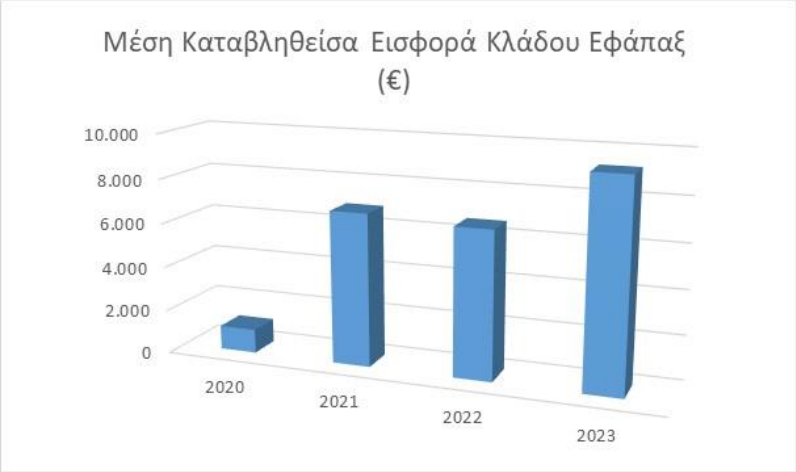
Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ
2020	71.300		1.080	
2021	749.819	952%	6.879	537%
2022	928.732	24%	6.634	-4%
2023	1.289.457	39%	9.277	40%

Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους και λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των καταβληθεισών εισφορών (για Ατομικούς Λογαριασμούς και Ίδια Κεφάλαια).

Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5:



Σχετικά με τις εισφορές του έτους αναφοράς, η ανάλυση ανά εργοδότρια εταιρία έχει ως ακολούθως:

Πίνακας 2.9α:

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Ετήσια Εισφορά Εργαζομένων για πίστωση ΑΛ	Ετήσια Εισφορά Εργοδοτών για πίστωση ΑΛ	Σύνολο Ετησίων Εισφορών για πίστωση ΑΛ	Κατανομή
Alphatrust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	78.329	112.410	190.739	15,2%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	290	4.140	4.430	0,4%
Προαιρετική Ασφάλιση	6.723	10.427	17.150	1,4%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	31.987	0	31.987	2,5%
Eurobank Asset Management MFMC	57.265	0	57.265	4,6%
Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ	6.029	4.509	10.538	0,8%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	78.790	18.770	97.561	7,8%
KM CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	73.197	73.197	5,8%
Iolcus Investments μονοπρόσωπη ΑΕΔ	100.240	7.480	107.720	8,6%
Optima ΑΕΔΑΚ	16.792	15.000	31.792	2,5%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	2.375	36.954	39.329	3,1%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	133.548	0	133.548	10,6%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	10.790	10.790	0,9%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	14.942	12.666	27.608	2,2%
DEUTSCHE BANK	424.028	0	424.028	33,7%
Σύνολο	**951.338**	**306.343**	**1.257.681**	**100,0%**

Πίνακας 2.9β:

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Ετήσια Εισφορά Εργαζομένων για ΙΚ	Ετήσια Εισφορά Εργοδοτών για ΙΚ	Σύνολο Ετησίων Εισφορών για ΙΚ	Κατανομή
Alphatrust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	2.115	930	3.045	27,3%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	60	60	120	1,1%
Προαιρετική Ασφάλιση	585	65	650	5,8%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	175	0	175	1,6%
Eurobank Asset Management ΜΕΜΚ	600	0	600	5,4%
Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ	385	385	770	6,9%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	1.420	630	2.050	18,4%
KM CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	270	270	2,4%
Iolcus Investments μονοπρόσωπη ΑΕ	520	520	1.040	9,3%
Optima ΑΕΔΑΚ	120	0	120	1,1%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	130	260	390	3,5%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	455	0	455	4,1%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	265	265	2,4%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	360	540	900	8,1%
DEUTSCHE BANK	300	0	300	2,7%
Σύνολο	**7.225**	**3.925**	**11.150**	**100,0%**

Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, επισημαίνεται ότι οι πρώτες παροχές αποδόθηκαν εντός του έτους αναφοράς ως ακολούθως:

Πίνακας 2.10:

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής (€)	Μέσο Ποσό Παροχής (€)
2022	62,3	1,0	3,0	281.096	93.699
2023	49,4	2,1	2,9	93.793	6.253
Σύνολα:	**51,6**	**1,9**	**2,9**	**374.890**	**20.827**

Σε κάθε περίπτωση, πρόκειται για ένα μικρό δείγμα και αναμένεται εντός των επομένων ετών να αυξηθεί ο όγκος των αποζημιώσεων.

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2022)	1.397.143,23
Εισφορές	**Εργατικές Εισφορές**	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	327.619,06
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	569.218,35
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	43.660,84
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	10.839,73
	Εργοδοτικές Εισφορές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	146.379,70
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	96.500,74
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	22.732,84
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	40.730,00
Επενδύσεις		Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα	10.500,28
		+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	197.752,17
Έξοδα		Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00
Παροχές		Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2023)	-93.793,37
		Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	21.110,56
		Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2023)	2.790.394,13

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των τεχνικών προβλέψεων (αποθεματικών) 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 Ταμείου.

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

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών.

Πίνακας 2.13:

	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (εφάπαξ)					
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων από ασφαλισμένους και εργοδότες παρ.3 άρθρου 25	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων από συμμετοχή εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25	Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Λοιπά ποσά ΙΚ (πχ έσοδα τόκων που δεν μοιράζονται στους α/λ)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) (πιστωτικό υπόλοιπο, δηλ. περιλαμβάνει και το ΠΦ)
2020	6.643,61	0,00	16.000,00	16.000,00	1,36	9.357,75
2021	27.142,64	8.330,00	30.968,08	39.298,08	168,36	21.681,55
2022	32.751,32	10.805,00	4.500,00	15.305,00	13,26	4.248,49
2023	33.631,39	11.150,00	20.625,50	31.775,50	41,81	2.434,41

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 2,7% καθώς επίσης και μία αύξηση κατά 3,2% των καταβληθεισών εισφορών από ασφαλισμένους και εργοδότες της παρ.3 του άρθρου 25 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η συμμετοχή των εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25 αυξήθηκε κατά 358,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρείται ένα μικρό υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων ύψους 2,4 χιλ. ευρώ για την εξυπηρέτηση βραχυχρόνιων αναγκών του Ταμείου.

Επισημαίνεται ότι η κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνεται σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 25 από τις εργοδότριες εταιρίες, έχοντας προηγουμένως αφαιρέσει τη συμμετοχή ασφαλισμένων και εργοδοτών της παρ.3 του άρθρου 25.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

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 Κάλυψης
Α)	**ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΤΕΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)**	**2.789.969,22**	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	**299.074,19**	11%
	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).	**306.688,80**	11%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	**0,00**	0%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	**0,00**	0%
	στ) 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.	**2.184.206,23**	78%
Β)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	**0,00**	0%
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	**0,00**	0%
Δ)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	**0,00**	0%
	ΣΥΝΟΛΟ	2.789.969,22	

Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 78% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (64% ομολογιακά και 36% μετοχικά), κατά 11% από έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου (λήξης εντός του επομένου έτους 2024) και κατά 11% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα. Η σχετική τοποθέτηση είναι συμβατή με την υπ'αριθμ. Φ.51220/26375/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση καθώς ανέρχεται σε ποσοστό 11% συνολικά στις επενδύσεις του Ταμείου (λαμβάνοντας υπόψη και την ελεύθερη περιουσία του). Επισημαίνεται παραταύτα ότι ενέχει κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωσης ενώ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι καταθέσεις των ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης εξαιρούνται από την κάλυψη του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ).

Το ποσό της ασφαλιστικής τοποθέτησης (2.789.969,22 ευρώ) υπολείπεται των Τεχνικών Προβλέψεων (2.790.394,13 ευρώ) κατά την ημερομηνία αναφοράς κατά 424,91 ευρώ. Η διαφορά αυτή οφείλεται, με βάση ανάλυση από το λογιστήριο του Ταμείου, σε απαίτηση 424,09 ευρώ από παρακρατημένο φόρο εισοδήματος τόκων εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου (η διαφορά των 0,82 ευρώ που προκύπτει συμψηφίζεται με αντίστοιχη διαφορά μεταξύ ελεύθερης περιουσίας και ΙΚ Ταμείου)

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στις εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου. Σημειώνεται ότι εντός του έτους 2023 το Ταμείο πέτυχε απόδοση ίση με 10,96% με τυπική απόκλιση (ετησιοποιημένη επί ημερησίων παρατηρήσεων) ίση με 4,48%.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Επισημαίνεται ότι με βάση την παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, μετά το πρώτο έτος λειτουργίας (το οποίο έχει παρέλθει κατά την ημερομηνία αναφοράς), σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότριες εταιρίες που συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου, εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους των ιδίων κεφαλαίων της παρ.3 του άρθρου 24. Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με το εδ.(δ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ'αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς, ως αντλούνται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.

Πίνακας 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	*Ποσά σε Euro*
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	**3.579,33**
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	**0,00**
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	**0,00**
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	**0,00**
ΣΥΝΟΛΟ	**3.579,33**

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελείται από καταθέσεις όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα.

Η διαφορά (1.144,92 ευρώ) μεταξύ του μητρώου ελεύθερης περιουσίας (3.579,33 ευρώ) έναντι του αποθεματικού ΙΚ (2.434,41 ευρώ) οφείλεται, βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου, σε διάφορες απαιτήσεις και υποχρεώσεις εκτός μητρώου ως ακολούθως:

Υπερβάλλουσες	-300,00	30	Υποχρέωση
ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	6,27	33.13.06.0000	Απαίτηση
ΕΘΕ ΠΡΟΣ ΑΠΟΔΟΣΗ	-41,52	35.02.01.0001	Υποχρέωση
ΕΝΟΙΚΙΑ ΕΠΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	490,40	36.00.00.0000	Απαίτηση
ΚΟΥΝΔΟΥΡΑΚΗΣ ΗΡΑΚΛΗΣ - BIZCENTER	-620,00	53.08.00.0001	Υποχρέωση
ΛΑΒΔΑ ΦΙΛΟΜΗΛΑ - ΑΡΤΙΟΝ	-300,00	53.08.00.0002	Υποχρέωση
VODAFONE - ΠΑΝΑΦΟΝ ΑΕ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	-0,26	53.08.00.0004	Υποχρέωση
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	-378,99	53.08.00.0012	Υποχρέωση
Σύνολο	-1.144,10		

(η διαφορά των 0,82 ευρώ που προκύπτει συμψηφίζεται με αντίστοιχη διαφορά μεταξύ ασφαλιστικής τοποθέτησης και Τεχνικών Προβλέψεων (σύνολο Ατομικών Λογαριασμών) του κλάδου εφάπαξ).

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)		
Τύπος Εξόδων	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)
Outsourcing	24.651,26	24.651,26	2.824,11
Λοιπά	8.980,13	8.980,13	0,00
Σύνολο	**33.631,39**	**33.631,39**	**2.824,11**

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείρισης, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

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

1. Το Ταμείο λόγω της βραχύβιας χρονικής περιόδου από την ίδρυσή του, ξεκίνησε την υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής μόλις κατά την 27/12/2022. Έχει συντάξει κατάλληλη πολιτική επενδύσεων, Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής ενώ έχει ολοκληρώσει τις διαδικασίες επιλογής διαχειριστή επενδύσεων και θεματοφύλακα, στο πλαίσιο των προβλεπομένων από τη νομοθεσία.

2. Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €2.790.394 (από €1.397.143 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 78% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (64% ομολογιακά και 36% μετοχικά), κατά 11% σε έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου και κατά 11% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

3. Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €2.434,41 (από €4.248,49 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει βραχυχρόνια έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος με βάση την υπ'αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

4. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 147 ασφαλισμένα μέλη (από 143 ένα έτος πριν), έχοντας υπερβεί το όριο των 100 ασφαλισμένων μελών της ισχύουσας νομοθεσίας. Παραταύτα, σε αυτό το επίπεδο των ασφαλισμένων μελών και για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου, απαιτείται η συνεχής ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού (δηλ. η αλληλέγγυως κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου από τις εργοδότριες εταιρίες, πέραν των εισφορών προς τα Ίδια Κεφάλαια εργοδοτών και εργαζομένων της παρ.3 του άρθρου 25).

5. Σε κάθε περίπτωση, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου λόγω της βραχυχρόνιας δραστηριότητάς του και καθώς υλοποιείται η επενδυτική του λειτουργία από την ημερομηνία αναφοράς και εφεξής. Παράλληλα, επισημαίνεται ότι σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του. Επισημαίνεται το σχετικό καθώς κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης, υφίσταται κίνδυνος των μελών και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μη ικανοποιητικής προσέλκυσης νέων ασφαλισμένων μελών, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα πολύ-εργοδοτικό, «ανοικτό» Ταμείο.

6. 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 τις 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	Μεταβλη-τότητα
Ευρωπαϊκές Μετοχές	5,0	6,1%	18,0%
Διεθνείς Μετοχές	24,3	6,3%	20,0%
Διεθνή Ομόλογα	56,5	3,2%	9,0%
Καταθέσεις / Μετρητά	14,1	2,3%	1,3%
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		**3,97%**	**6,9%**

- **Πληθωρισμός**
  Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Aon για την επόμενη δεκαετία σε **2,20%** 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 0,3% 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 50 ετών με μέσες μηνιαίες συνολικές εισφορές ύψους €8.425,26 (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**
  Δεν έχει ενσωματωθεί προσαρμογή δεδομένου ότι το Ταμείο δεν διαθέτει κατά την ημερομηνία αναφοράς σχετικά στοιχεία, καθώς ο υπολογισμός των εισφορών γίνεται απευθείας από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες (βλ. άρθρο 21 παρ.4). Αναμένεται σχετική εκτίμηση να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους βάσει εμπειρίας του Ταμείου.
- **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 ΤΕΑ 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	2.790.394	1.239.028	136.396	(32.308)	4.133.511
2025	4.133.511	1.269.188	190.724	(43.383)	5.550.040
2026	5.550.040	1.306.410	248.130	(70.823)	7.033.757
2027	7.033.757	1.332.783	308.006	(255.914)	8.418.632
2028	8.418.632	1.343.503	363.615	(364.791)	9.760.959
2029	9.760.959	1.387.529	418.189	(180.087)	11.386.589
2030	11.386.589	1.425.445	483.972	(510.659)	12.785.348
2031	12.785.348	1.444.909	540.312	(680.229)	14.090.339
2032	14.090.339	1.511.016	593.834	(755.517)	15.439.672
2033	15.439.672	1.583.665	649.260	(678.037)	16.994.560

Ανάλυση παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2024	(6.334)	(12.244)	(13.729)	(32.308)
2025	-	(19.454)	(23.929)	(43.383)
2026	(5.349)	(27.994)	(37.480)	(70.823)
2027	(168.718)	(36.205)	(50.992)	(255.914)
2028	(254.150)	(44.613)	(66.027)	(364.791)
2029	(33.232)	(56.296)	(90.559)	(180.087)
2030	(330.369)	(66.642)	(113.648)	(510.659)
2031	(465.634)	(76.901)	(137.695)	(680.229)
2032	(501.809)	(88.717)	(164.992)	(755.517)
2033	(374.213)	(103.405)	(200.419)	(678.037)

Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2024	139	50,0	**2,8**
2025	139	50,9	**3,7**
2026	139	51,7	**4,7**
2027	139	52,4	**5,5**
2028	139	53,0	**6,3**
2029	139	53,7	**7,2**
2030	139	54,1	**7,8**
2031	139	54,6	**8,4**
2032	139	54,6	**8,8**
2033	139	54,8	**9,1**

Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης

Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 13,90 έτη.

Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας

Παρότι τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις εργοδότριες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έπειτα από τις παρακρατήσεις της παρ.3 του άρθρου 25 του καταστατικού, στην εν λόγω ενότητα εκτιμώνται οι αναμενόμενες προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων ώστε να διερευνηθεί η πιθανή, αναμενόμενη, συνολική επιβάρυνση των εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25.

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

Θεωρήθηκε το πλαίσιο των ανωτέρω παραδοχών, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις ακόλουθες:

- Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: 0,8% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους **3,0%**)
- Αύξησης εισφορών προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: ίση με τον πληθωρισμό.
- Δεν θεωρήθηκε απόδοση επενδύσεων επί του υπολοίπου των Ιδίων Κεφαλαίων (δεδομένου ότι πρόκειται για υπόλοιπο, καθώς το Ταμείο δεν σχηματίζει Ίδια Κεφάλαια βάσει της δομής κάλυψης των λειτουργικών εξόδων του άρθρου 25.

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25	Εξέλιξη Υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας
2024	147	7.384	4.011	11.395	34.640	23.245	2.434	Δ/Υ
2025	147	7.546	4.100	11.646	35.680	24.034	2.434	Δ/Υ
2026	147	7.712	4.190	11.902	36.750	24.848	2.434	Δ/Υ
2027	147	7.882	4.282	12.164	37.852	25.688	2.434	Δ/Υ
2028	147	8.055	4.376	12.432	38.988	26.556	2.434	Δ/Υ
2029	147	8.233	4.472	12.705	40.158	27.452	2.434	Δ/Υ
2030	147	8.414	4.571	12.985	41.362	28.378	2.434	Δ/Υ
2031	147	8.599	4.671	13.270	42.603	29.333	2.434	Δ/Υ
2032	147	8.788	4.774	13.562	43.881	30.319	2.434	Δ/Υ
2033	147	8.981	4.879	13.861	45.198	31.337	2.434	Δ/Υ

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 110 μονάδων βάσης έναντι του προηγούμενου έτους.
3. Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, αναμένεται να παραμένουν σε ένα χαμηλό υπόλοιπο σε βάθος χρόνου, δεδομένης της διαρκούς ενεργοποίησης της παρ. 2 του άρθρου 25. Είναι προφανές ότι σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος πληθυσμός διατηρηθεί στα επίπεδα της ημερομηνίας αναφοράς, η ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου αναμένεται σε βάθος χρόνου συνεχής, καθώς η αλληλεγγύως κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου εκ των εργοδοτριών εταιριών αντιστοιχεί κατά μέσο όρο σε 68% των

συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ταμείου για την επόμενη 10ετή περίοδο των προβολών. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των εισροών και εκροών των ΙΚ του κλάδου Ταμείου, δεδομένου ότι ο κίνδυνος εξόδων είναι δυνατό να συνεισφέρει στον κίνδυνο φήμης του Ταμείου.

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. Επισημαίνεται πάντως ότι θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να ληφθεί επιπροσθέτως υπόψη και η ανάλυση ευαισθησίας του Παραρτήματος 2.
5. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών, λόγω αλλαγής 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 για τα επόμενα δέκα έτη, θεωρώντας τις ακόλουθες μεταβολές στις υποθέσεις:

- +/- 0,25% στην απόδοση επενδύσεων
- ηλικία καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.

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 4,25% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.790.394	1.239.028	144.921	(32.308)	4.142.036
2025	4.142.036	1.269.188	203.007	(43.472)	5.570.759
2026	5.570.759	1.306.410	264.518	(71.084)	7.070.603
2027	7.070.603	1.332.783	328.822	(257.271)	8.474.938
2028	8.474.938	1.343.503	388.734	(367.096)	9.840.079
2029	9.840.079	1.387.529	447.688	(181.548)	11.493.748
2030	11.493.748	1.425.445	518.775	(515.602)	12.922.366
2031	12.922.366	1.444.909	579.905	(687.161)	14.260.020
2032	14.260.020	1.511.016	638.160	(765.107)	15.644.089
2033	15.644.089	1.583.665	698.527	(687.675)	17.238.605

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 3,75% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	2.790.394	1.239.028	127.872	(32.308)	4.124.986
2025	4.124.986	1.269.188	178.484	(43.295)	5.529.364
2026	5.529.364	1.306.410	231.846	(70.563)	6.997.057
2027	6.997.057	1.332.783	287.379	(254.563)	8.362.657

2028	8.362.657	1.343.503	338.790	(362.498)	9.682.452
2029	9.682.452	1.387.529	389.108	(178.638)	11.280.451
2030	11.280.451	1.425.445	449.744	(505.763)	12.649.877
2031	12.649.877	1.444.909	501.462	(673.371)	13.922.877
2032	13.922.877	1.511.016	550.439	(746.055)	15.238.278
2033	15.238.278	1.583.665	601.129	(668.545)	16.754.527

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 (50 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 4,37 έτη (από 13,90 έτη στο βασικό σενάριο). Δεδομένου ότι πρόκειται για σημαντική απομείωση, και λαμβάνοντας υπόψη ότι αυξάνονται σημαντικά 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	2.790.394	1.116.108	133.938	(322.520)	3.717.920
2025	3.717.920	1.062.028	169.957	(316.280)	4.633.625
2026	4.633.625	805.362	201.452	(1.555.572)	4.084.867
2027	4.084.867	552.929	174.453	(1.413.142)	3.399.108
2028	3.399.108	582.525	147.615	(250.535)	3.878.712
2029	3.878.712	540.922	165.967	(631.609)	3.953.992
2030	3.953.992	607.851	170.317	(49.845)	4.682.315
2031	4.682.315	639.938	200.091	(530.190)	4.992.155
2032	4.992.155	726.298	214.212	(240.581)	5.692.084
2033	5.692.084	813.287	243.949	(215.144)	6.534.176

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 Ιδίων 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.

Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου

	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας)	Εισφορές Εργοδοτριών Εταιριών	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2022)	143	20	484.767	381.224	865.991	381.184	1.963.910
Εμπειρία (31/12/2023)	147	15	951.338	306.343	1.257.681	93.793	2.790.394
Εμπειρία/Πρόβλεψη	3%	-26%	96%	-20%	45%	-75%	42%

Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων Ταμείου

	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	**Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25**	**Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25**	**Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25**	**Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας**	**Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25**	**Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων**
Πρόβλεψη (31/12/2022)	143	6.716	4.414	11.129	27.143	16.963	4.291
Εμπειρία (31/12/2023)	147	7.225	3.925	11.150	33.631	20.626	2.434
Εμπειρία/Πρόβλεψη	3%	8%	-11%	0%	24%	22%	-43%

Παρατηρήσεις

(α) Κίνηση ΑΛ:

1. Σημειώθηκε ελαφρά αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Το πλήθος μελών που έλαβαν παροχή με βάση τις διατάξεις του άρθρου 26 του καταστατικού, ήταν χαμηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 26%). Το ίδιο ισχύει και για ποσά (κατά 75%).
3. Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν υψηλότερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 45%).
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 42% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 10,96%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,50% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.

(β) ΙΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:

Επισημαίνεται ότι η σχετική παράθεση δεν έχει κάποιο αναλογιστικό ενδιαφέρον, δεδομένου ότι τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις εργοδότριες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έπειτα από τις παρακρατήσεις της παρ.3 του άρθρου 25 του καταστατικού. Παραταύτα, έχει αποδοθεί η σχετική σύγκριση για την αξιολόγηση των

προβλέψεων που αφορούν τις εισφορές της παρ.3 του άρθρου 25 αλλά και των συνολικών εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

5. Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν κατά όσο της σχετικής πρόβλεψης.
6. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν υψηλότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 24%).
7. Με βάση τα ανωτέρω, οι επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25 ήταν 22% υψηλότερες έναντι των αναμενόμενων.

Ως γενική παρατήρηση, επισημαίνεται ότι λόγω του μικρού μεγέθους του Ταμείου, υφίσταται υψηλότερη επίδραση μεταβλητότητας σε ποσοστιαία βάση αλλά όχι αντίστοιχα σε βάση απόλυτων μεγεθών σε ευρώ.

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:

a. Eurostat
b. WHO
c. 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**