

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2024



AON

Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη.....	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	6
Καταστατικές Διατάξεις.....	6
Σύνοψη	6
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	6
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	13
Δεδομένα.....	14
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	16
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	25
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	28
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	29
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	30
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	32
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	32
Ανάλυση Εξόδων	33
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις.....	35
Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών	37
Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας.....	42
Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία.....	44
Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας	46

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης Οικονομολόγων (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία	Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης Οικονομολόγων
Αριθμός Μητρώου	1260804
Φυσική Διεύθυνση	Μητροπόλεως 12-14, 105 63 Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	etao@oe-e.gr

Σκοπός

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

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2024 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2025 («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 20η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση. Διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ, τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Σύνταξης και τον Κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοήθειας. Στον Κλάδο Εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της Εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή εξόδων όπως επίσης και για τον κλάδο σύνταξης. Αντίθετα, ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας αποδίδει προκαθορισμένο ύψος παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους), σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Επισημαίνεται ότι ο κλάδος σύνταξης δεν έχει ενεργοποιηθεί.

Από τον Αύγουστο του 2008 (07/08/2008) λειτουργεί Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο του οποίου, ως καταστατικά προβλέπεται, επενδύονται οι εισφορές του κλάδου εφάπαξ. Το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις κλάδου εφάπαξ ύψους €21.3 εκ. (από €19.9 εκ. ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 98,7% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 836.856 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €25,16 (από €23,23 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €21,1 εκ., καθώς και κατά 1,3% από €282.538 σε καταθέσεις όψεως σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €214.213,83 (από €185.242,22 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 15,9 φορές (από 13,6 φορές ένα έτος πριν).

Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοήθειας:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο διατηρεί κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου Αλληλοβοήθειας €542.037,54 (από €502.644,03 ένα έτος πριν). Παράλληλα, έχει σχηματίσει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτει κατά 36,4 φορές (από 28,1 ένα έτος πριν).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €4.952,63 (από €5.847,64 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2024	31/12/2023
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€21.345.463	€19.869.328
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€214.214	€185.242
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€53.897	€54.338
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	15,9	13,6
Αποθεματικά κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας	€542.038	€502.644
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας	€4.953	€5.848
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας	€1.456	€1.443
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας	36,4	28,1
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	1.715	1.698

Σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του με νέους ασφαλισμένους για την οποία θα πρέπει να δοθεί ιδιαίτερη προσοχή και μέριμνα ώστε το ισοζύγιο εισερχομένων σε σχέση με τους εξερχόμενους να παραμένει τουλάχιστον μη αρνητικό.

Σημειώνεται τέλος, ότι στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου έχει συσσωρευτεί ένας σημαντικός αριθμός ασφαλισμένων μελών οι οποίοι ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος της παροχής του άρθρου 30 του καταστατικού.

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

- Το Ταμείο διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Εφάπαξ (ενεργός), τον κλάδο Σύνταξης (ανενεργός έως την ημερομηνία αναφοράς) και τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας (ενεργός), με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.
- Στον Κλάδο Εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της Εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται για κλάδο που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση.
- Στον Κλάδο Σύνταξης, το Ταμείο παρέχει σύνταξη στο μέλος έπειτα από αίτησή του αντί για εφάπαξ παροχή. Το μέλος μπορεί να επιλέξει την χρονική περίοδο της σύνταξης η οποία σύμφωνα με το άρθρο 32δ του καταστατικού. Το ύψος της ετήσιας σύνταξης εξαρτάται από την πορεία της απόδοσης των επενδύσεων του ταμείου όπως καθορίζει το άρθρο 32γ του καταστατικού, χωρίς να παρέχεται εγγύηση του ύψους της σύνταξης ή των επενδυτικών αποδόσεων. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν έχει ενεργοποιηθεί.
- Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας αποδίδει προκαθορισμένο ύψος παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους) σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Προς το σκοπό αυτό, η ετήσια τρέχουσα εισφορά έχει οριστεί, σύμφωνα με την ιδρυτική αναλογιστική μελέτη του Ταμείου, προς 50€ ανά μέλος, η οποία αναπροσαρμόστηκε (πρακτικά 116 και 125 και σύμφωνη γνώμη της ΕΑΑ) για τη χρονική περίοδο από 2015-2034 σε 20 ευρώ (το υπόλοιπο των 30 ευρώ κατευθύνεται προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ) ενώ για τη χρονική περίοδο 2035+ σε 30 ευρώ (το υπόλοιπο των 20 ευρώ κατευθύνεται προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ). Ας σημειωθεί ότι τουλάχιστον για τα πρώτα δύο έτη εγγραφής του μέλους στο Ταμείο ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας δεν αποδίδει αποζημιώσεις. Μετά τα πρώτα δύο έτη εγγραφής του ασφαλισμένου, ο κλάδος καλύπτει μόνο περιπτώσεις θανάτου/αναπηρίας λόγω ατυχήματος, ενώ μετά την πάροδο 5 ετών υπάρχει κάλυψη για θάνατο/αναπηρία από οποιαδήποτε αιτία.
- Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου τα οποία διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας, σχηματίζονται από ποσοστό 4% (για εισφορές από α' τρίμηνο 2014 και μετά) επί της τριμηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους του κλάδου εφάπαξ, 2,5% επί των εισφορών του κλάδου αλληλοβοήθειας καθώς και από τα δικαιώματα εγγραφής (20€) και τα ποσά των 30 ευρώ και 20 ευρώ/έτος από κάθε μέλος έως το 2034 και από το 2035 και μετά αντιστοίχως.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, σχηματίζει από την 31/12/2021, περιθώριο φερεγγυότητας για τους κλάδους εφάπαξ και αλληλοβοήθειας.

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών τροποποιήσεων βάσει της από 28/01/2021 Γ.Σ.) που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 2 (Σκοπός –Ασφαλιζόμενοι Κίνδυνοι)

1. Σκοπός του Ταμείου είναι η παροχή στους ασφαλισμένους του επαγγελματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου.
2. Προς επίτευξη του σκοπού αυτού συνιστώνται στο Ταμείο οι ακόλουθοι κλάδοι:
 - (α) Ο Κλάδος Εφάπαξ
 - (β) Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας και
 - (γ) ο κλάδος Σύνταξης
3. Οι ως άνω Κλάδοι έχουν οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.
4. Από τον Κλάδο Εφάπαξ χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, ενώ από τον κλάδο σύνταξης σύνταξη, σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος το ζητήσει αντί για την καταβολή του εφάπαξ.
5. Από τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση των κινδύνων της αναπηρίας και του θανάτου.

Άρθρο 3 (Μέλη του Ταμείου - Όροι εγγραφής)

1. Δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν τα μέλη του Οικονομικού Επιμελητηρίου και τα πρόσωπα που ασκούν το επάγγελμα του λογιστή φοροτεχνικού κατόπιν σχετικής αδείας που τους έχει χορηγηθεί από το Οικονομικό Επιμελητήριο, απασχολούμενοι στο δημόσιο ή Ιδιωτικό Τομέα ως Μισθωτοί ή ως ελεύθεροι επαγγελματίες. Επίσης δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν οι μόνιμοι υπάλληλοι καθώς και οι υπάλληλοι με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου του Οικονομικού Επιμελητηρίου και του Ταμείου (ΕΤΑΟ).
2. Η ασφάλιση στο Ταμείο είναι προαιρετική.
3. Η ασφάλιση στο Ταμείο χωρεί τόσο για τον Κλάδο Εφάπαξ ή Σύνταξης, όσο και για τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας.
4. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου ορίζονται τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την εγγραφή στο Ταμείο.
5. Η έναρξη ασφάλισης κάθε μέλους στο Ταμείο αρχίζει από την ημερομηνία που ορίζεται με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία γίνεται δεκτή η αίτησή του περί εγγραφής, είναι δε η 1^η Απριλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου από 1^η Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου, η 1^η Ιουλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1^η Απριλίου ως 30 Ιουνίου, η 1^η Οκτωβρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1^η Ιουλίου ως 30 Σεπτεμβρίου και η 1^η Ιανουαρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1^η Οκτωβρίου ως 31 Δεκεμβρίου.
6. Η υποβολή της αίτησης συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος καταστατικού από τον αιτούντα.

Άρθρο 8 (Πόροι του Ταμείου)

Πόροι του Ταμείου είναι:

- α. τα δικαιώματα εγγραφής των μελών του (20 € κατά την 31/12/2006)

- β. οι εισφορές των μελών του
- γ. οι πρόσοδοι της περιουσίας του
- δ. κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το Ταμείο
- ε. κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Άρθρο 19 (Επενδυτική Επιτροπή)

Για την καλύτερη αξιοποίηση των επενδύσεων του Ταμείου, λειτουργεί στο Ταμείο Επενδυτική Επιτροπή.

Η επενδυτική επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- (α) προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο κατευθύνσεις για την διαμόρφωση της επενδυτικής πολιτικής του Ταμείου.
- (β) παρακολουθεί τη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου από την ΑΕΔΑΚ και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (γ) προβαίνει αυτεπάγγελα ή κατόπιν εντολής του Διοικητικού Συμβουλίου σε μελέτες και έρευνες για κάθε θέμα σχετικό με τη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου.
- (δ) προτείνει κάθε κατάλληλο μέτρο για την αποδοτικότερη και ασφαλέστερη διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Άρθρο 20 (Ασυμβίβαστα μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Επενδυτικής Επιτροπής)

Αποτελεί ασυμβίβαστο με την ιδιότητα μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επενδυτικής Επιτροπής του Ταμείου και ως εκ τούτου απαγορεύεται:

Η εργασιακή σχέση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Επενδυτικής Επιτροπής, συζύγου ή συγγενούς μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας αυτού με την ΑΕΔΑΚ που διαχειρίζεται την περιουσία του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου ή του διαχειριστή της περιουσίας του Κλάδου Αλληλοβοηθείας του Ταμείου.

Κλάδος Εφάπαξ:

Άρθρο 22 (Εισφορές)

1. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Εφάπαξ του Ταμείου εισφορά κάθε ημερολογιακό τρίμηνο.
2. Το ποσό της τριμηνιαίας εισφοράς δεν μπορεί να είναι κατώτερο από εξήντα (60) ευρώ ούτε ανώτερο από χίλια πεντακόσια (1500) ευρώ. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό τριμηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού της εισφοράς γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.
3. Κάθε μέλος επιλέγει το ποσό της τριμηνιαίας εισφοράς που καταβάλλει στον Κλάδο Εφάπαξ του Ταμείου μεταξύ του εκάστοτε ισχύοντος κατώτατου και ανώτατου ποσού τριμηνιαίας εισφοράς.

Άρθρο 24 Συνέπειες μη καταβολής των εισφορών

1. Η μη καταβολή στον Κλάδο Εφάπαξ του Ταμείου της τριμηνιαίας εισφοράς εντός του τριμήνου στο οποίο αντιστοιχεί, όπως ορίζεται στο άρθρο 22 του παρόντος, συνεπάγεται: (α) τη μη πίστωση του

ατομικού συνταξιοδοτικού λογαριασμού του μέλους με πρόσθετα μερίδια κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 παρ. 6 εδ. α' του παρόντος, (β) τη πίστωση του ατομικού συνταξιοδοτικού λογαριασμού του μέλους μόνον με το αναλογούν στο λογαριασμό του μέρος της απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου του Ταμείου, και (γ) τη μη λήψη υπόψη ως χρόνου ασφάλισης του τριμήνου στο οποίο ανάγεται η μη καταβληθείσα τριμηνιαία εισφορά.

2. Κατ' εξαίρεση, επί αδυναμίας καταβολής μέχρι και τεσσάρων (4) συνεχόμενων τριμηνιαίων εισφορών λόγω ασθένειας, ανικανότητας για εργασία ή ανεργίας του μέλους, η συνδρομή της οποίας βεβαιώνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, επέρχονται μόνον οι συνέπειες των στοιχείων α' και β' της πρώτης παραγράφου.

Άρθρο 26 (Τρόπος επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος - Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

Από κάθε τριμηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο, ποσοστό 97,5% μετατρέπεται σε μερίδια του Α/Κ και πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους που την κατέβαλε. Το υπόλοιπο 2,5% (4,0% από 2014 κι εφεξής) της εισφοράς κάθε μέλους διατίθεται για το σχηματισμό ίδιων κεφαλαίων του Ταμείου κατά τα οριζόμενα από το άρθρο 43 του καταστατικού. Τα ποσοστά αυτά μπορούν να αναπροσαρμόζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άρθρο 30

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος σε παροχή από τον Κλάδο Εφάπαξ

Ο ασφαλισμένος δικαιούται εφάπαξ παροχή από το Ταμείο εφόσον συντρέχουν στο πρόσωπο του οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. είναι ηλικίας τουλάχιστον 65 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον ένα (1) έτος ή

β. είναι ηλικίας τουλάχιστον 62 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον πέντε (5) έτη ή

γ. είναι ηλικίας τουλάχιστον 55 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον δώδεκα (12) έτη ή

δ. ανεξαρτήτως ηλικίας, εφόσον έχει είκοσι (20) τουλάχιστον έτη ασφάλισης στο Ταμείο.

Άρθρο 31 (Ποσό Εφάπαξ παροχής)

1. Ο Κλάδος Εφάπαξ εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης.

2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος (του άρθρου 30 του καταστατικού) απονέμεται εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον ατομικό συνταξιοδοτικό του λογαριασμό έως την ημέρα καταβολής της παροχής. Το κεφάλαιο αυτό αντιστοιχεί στα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχουν σωρευτεί στον ατομικό συνταξιοδοτικό του λογαριασμό και σχηματίζεται ως εξής:

(α) από τα προβλεπόμενα στο άρθρο 26 παρ. 6 εδ. α' μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου, στα οποία έχουν μετατραπεί οι τριμηνιαίες εισφορές του,

(β) από τις αποδόσεις των επενδύσεων του Ταμείου

3. Η εφάπαξ παροχή καταβάλλεται στον ασφαλισμένο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από αίτησή του. Ο ατομικός συνταξιοδοτικός λογαριασμός του ασφαλισμένου ρευστοποιείται εντός 10

ημερών από την έκδοσης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί καταβολής της εφάπαξ παροχής.

4. Σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου καταβάλλεται στον ή στους δικαιούχους νόμιμους κληρονόμους, το προϊόν της ρευστοποίησης του ατομικού λογαριασμού του θανόντος μέλους με τους όρους της παρ.3 του παρόντος άρθρου.

5. Σε περίπτωση μόνιμης ολικής αναπηρίας με ποσοστό 67% και άνω, ο ασφαλισμένος δύναται να ρευστοποιήσει τον ατομικό του λογαριασμό, με τους όρους της παρ. 3 του παρόντος άρθρου.

Δ) [...]

Κλάδος Σύνταξης

Άρθρο 32α

Προϋποθέσεις Θεμελίωσης Δικαιώματος Συνταξιοδότησης

Ο ασφαλισμένος δικαιούται σύνταξη από το Ταμείο εφόσον συντρέχουν στο πρόσωπό του, οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α1. Συνταξιοδοτείται ή έχει συνταξιοδοτηθεί από τον φορέα κυρίας ασφάλισης.

α2. Έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 18 χρόνια και ηλικία τουλάχιστον 60 ετών.

β. Έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 25 χρόνια, οπότε συνταξιοδοτείται ανεξαρτήτως άλλων προϋποθέσεων (ηλικίας- συνταξιοδότησης από φορέα κύριας ασφάλισης κλπ.).

Άρθρο 32β

Ποσό Σύνταξης

Το ποσό της καταβαλλόμενης σύνταξης από το Ταμείο διαμορφώνεται αναλογιστικά, με βάση τους διεθνείς κανόνες της αναλογιστικής πρακτικής, ως επίσης ενός τεχνικού επιτοκίου (σε συνάρτηση με το ισχύον ύψος των επιτοκίων), λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη το ύψος του ποσού του ΑΤΟΜΙΚΟΥ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ, την ηλικία του ασφαλισμένου κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, τα έξοδα διαχείρισης, καθώς και κάθε άλλο δεδομένο που κρίνεται σημαντικό για τη βιωσιμότητα του κλάδου. Το ποσό της σύνταξης λαμβάνει υπόψη τη διάρκεια καταβολής της σύνταξης, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 32δ.

Άρθρο 32γ

Ετήσια Αναπροσαρμογή Συντάξεων

Κάθε συνταξιούχος θα συμμετέχει στην ετήσια επιτευχθείσα απόδοση του κλάδου Σύνταξης, μέσω αναλογιστικής αναπροσαρμογής του ύψους της ετήσιας σύνταξης που του αναλογεί στο τέλος της κάθε χρήσης. Ο τρόπος της αναπροσαρμογής βάσει των επιτευχθεισών αποδόσεων, περιγράφεται σε σχετική αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.

Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής των ποσών της παροχής βάσει των επιτευχθεισών αποδόσεων, γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή και στους ασφαλισμένους.

Άρθρο 32δ

Περίοδος Σύνταξης

Η περίοδος της δικαιούμενης σύνταξης έχει διάρκεια πέντε, δέκα, δεκαπέντε ή είκοσι έτη, κατ' επιλογήν του ασφαλισμένου.

Εάν πριν τη λήξη της περιόδου της σύνταξης επέλθει ο θάνατος του ασφαλισμένου, τότε η σύνταξη μεταβιβάζεται στην/στον σύζυγο ή στα παιδιά αυτού. Η σύνταξη των δικαιοδόχων (σύζυγος ή παιδιά) διαρκεί έως ότου συμπληρωθεί η επιλεχθείσα περίοδος.

Με τη λήξη της επιλεχθείσας περιόδου το ταμείο δεν έχει καμία οικονομική υποχρέωση προς τους δικαιοδόχους.

Κλάδος Αλληλοβοηθείας:

Άρθρο 34 (Εισφορές)

1. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλοβοηθείας του Ταμείου ετήσια εισφορά ύψους 50 ευρώ έως το τέλος του πρώτου τριμήνου του ημερολογιακού έτους στο οποίο ανάγεται. Το ποσό αυτό αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού της εισφοράς γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Σημειώνεται ότι με βάση αποφάσεις Δ.Σ. και τη σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, η εισφορά του κλάδου Αλληλοβοηθείας έχει διαμορφωθεί στα 20 ευρώ το έτος έως το 2034 και στα 30 ευρώ/έτος από το 2035 κι εντεύθεν. Το υπόλοιπο ποσό (30 ευρώ έως το 2034 και 20 ευρώ μετά το έτος 2035 ενισχύει τα ίδια κεφάλαια του κλάδου εφάπαξ).

Άρθρο 40 (Εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας)

1. Σε περίπτωση αναπηρίας, ο ασφαλισμένος δικαιούται εφάπαξ παροχής από τον Κλάδο Αλληλοβοηθείας του Ταμείου εφόσον συντρέχουν σωρευτικά στο πρόσωπό του οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) καθίσταται ανάπηρος, με ποσοστό ανικανότητας για εργασία τουλάχιστον 67%.

(β) κατά τον χρόνο επέλευσης της αναπηρίας δεν είναι συνταξιούχος φορέα κοινωνικής ασφάλισης.

(γ) έχει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλοβοηθείας

(δ) έχει καταβάλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλοβοηθείας έως και το προηγούμενο ημερολογιακό έτος πριν από την επέλευση της αναπηρίας.

2. Εφόσον η αναπηρία οφείλεται σε ατύχημα, για τη θεμελίωση δικαιώματος σε εφάπαξ παροχή από τον Κλάδο Αλληλοβοηθείας αρκούν δύο (2) έτη ασφάλισης στον Κλάδο αυτό.

3. Η αναπηρία αποδεικνύεται από την απόφαση συνταξιοδότησης λόγω αναπηρίας του φορέα κοινωνικής ασφάλισης, στον οποίο είναι ασφαλισμένο το μέλος του Ταμείου που κατέστη ανάπηρο. Εφόσον το μέλος δεν είναι ασφαλισμένο σε φορέα κοινωνικής ασφάλισης, η αναπηρία αποδεικνύεται από σχετική απόφαση της Δευτεροβάθμιας Υγειονομικής Επιτροπής του ΙΚΑ, η οποία εδρεύει στο Κεντρικό Κατάστημα του ΙΚΑ στην Αθήνα.

Άρθρο 41 (Εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου)

Δικαιούχοι-Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος

1. Σε περίπτωση θανάτου ασφαλισμένου, δικαιούνται εφάπαξ παροχής από τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας του Ταμείου, ο/η σύζυγος και τα τέκνα αυτού, εφόσον ο αποβιώσας ασφαλισμένος:

α. έχει χρόνο ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλοβοήθειας του Ταμείου τουλάχιστον πέντε (5) έτη.

β. έχει καταβάλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλοβοήθειας έως και το προηγούμενο ημερολογιακό έτος πριν από την επέλευση του θανάτου .

γ. δεν έχει λάβει εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας.

2. Εφόσον ο θάνατος οφείλεται σε ατύχημα, για τη θεμελίωση δικαιώματος σε εφάπαξ παροχή από τον/την σύζυγο και τα τέκνα, αρκεί ο αποβιώσας να είχε δύο (2) έτη ασφάλισης στον Κλάδο αυτό.

Άρθρο 42

Ποσό Εφάπαξ παροχής

1. Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας του Ταμείου εφαρμόζει το διανεμητικό σύστημα προκαθορισμένης παροχής.

2. Το ποσό της Εφάπαξ παροχής είναι αντιστρόφως ανάλογο της ηλικίας του ασφαλισμένου κατά τον χρόνο της επέλευσης του κινδύνου της αναπηρίας ή του θανάτου και καθορίζεται ως εξής:

Ηλικία ασφαλισμένου κατά την επέλευση του κινδύνου της αναπηρίας ή του θανάτου	Ποσό Εφάπαξ παροχής
α. μη συμπλήρωση του 40 ^{ου} έτους ηλικίας	20.000 ευρώ
β. συμπλήρωση του 40 ^{ου} όχι όμως και του 45 ^{ου} έτους ηλικίας	15.000 ευρώ
γ. συμπλήρωση του 45 ^{ου} όχι όμως και του 50 ^{ου} έτους ηλικίας	10.000 ευρώ
δ. συμπλήρωση του 50 ^{ου} όχι όμως και του 55 ^{ου} έτους ηλικίας	5.000 ευρώ
ε. συμπλήρωση του 55 ^{ου} όχι όμως και του 62 ^{ου} έτους ηλικίας	2.500 ευρώ
στ. συμπλήρωση του 62 έτους ηλικίας	1.000 ευρώ

Άρθρο 43 (Ίδια Κεφάλαια)

1. Το Ταμείο δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του.

2. Τα κεφάλαια αυτά σχηματίζονται:

- Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 26 παρ. 6 εδ. Β' του παρόντος ποσοστό επί της τριμηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται,
- Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 34 παρ. 2 ποσοστό ετήσιας εισφοράς κάθε μέλους όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται και
- Από τα δικαιώματα εγγραφής

3. Τα ίδια κεφάλαια χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου και ιδίως για (α) τα έξοδα παράστασης και τις αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, (β) τις αμοιβές των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής,

(γ) τις αμοιβές του προσωπικού του Ταμείου, (δ) τις αμοιβές αναλογιστών, νομικών και λοιπών συμβούλων, (ε) τη δημιουργία και συντήρηση μητρώου μελών, (στ) κόστος ενημέρωσης των μελών, (ζ) τη λογιστική οργάνωση του Ταμείου.

Παρατίθενται τέλος οι αποφάσεις Δ.Σ. που ρυθμίζουν θέματα χρηματοδότησης ΙΚ προς κάλυψη λειτουργικών δαπανών του Ταμείου:

- Με την υπ' αριθμ. 116/31-1-2014 συνεδρίαση Δ.Σ., το ποσοστό εισφοράς μέλους για τον κλάδο εφάπαξ που διατίθεται για τον σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων έχει μεταβληθεί από 2,5% σε 4% (από το 1ο τρίμηνο 2014 και εφεξής).
- Με την υπ' αριθμ. 125/12-12-2014 συνεδρίαση Δ.Σ. και την σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, έχει εγκριθεί η αύξηση των εισφορών του Κλάδου Εφάπαξ κατά 30 ευρώ για την επόμενη 20ετία 2015-2034 και 20 ευρώ για την επόμενη 30ετία, για την ενίσχυση των Ι.Κ. του Ε.Τ.Α.Ο., με αντίστοιχη μείωση του ποσού εισφοράς του Κλάδου Αλληλοβοήθειας.

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. Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι από τον κίνδυνο της επενδυτικής απόδοσης καθορίζεται και το ύψος της εκάστοτε καταβαλλόμενης ετήσιας σύνταξης για την χρονική περίοδο που έχει επιλεγεί από το μέλος (σε περίπτωση ενεργοποίησης του κλάδου σύνταξης).

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.

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. Για τη διαχείρισή του ο κλάδος εφάπαξ σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Δ) Λόγω του κλάδου Αλληλοβοηθείας, το Ταμείο υπόκειται σε ασφαλιστικό κίνδυνο, στον κίνδυνο δηλαδή οι παροχές του κλάδου να υπερβούν τις εισφορές και τα συσσωρευμένα αποθεματικά. Για τη διαχείρισή του, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Δεδομένα

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

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (που περιλαμβάνει διάκριση ενεργών/ανενεργών).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου εφάπαξ και αλληλοβοηθείας.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοηθείας.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) αποθεματικών Ιδίων Κεφαλαίων ανά κλάδο ασφάλισης.
- 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 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 διαγραμμαμάτων¹ :

Πίνακας 2.1:

Ενεργός Πληθυσμός		31/12/2024	31/12/2023
Πλήθος		1.221	1.212
Μέση Ηλικία (έτη)		50,0	50,2
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		11,6	11,3
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		10,9	10,6
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)		5,7	5,6
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		55,7	55,8

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Πίνακας 2.2:

Έτος	Ενεργοί Αρχή		Ενεργοί Τέλος		%	Εγγραφές μείον
	Έτους	Διαγραφές	Εγγραφές	Έτους	Μεταβολή	Διαγραφές
2006		31	949	918		
2007	918	52	369	1.235	35%	317
2008	1.235	46	130	1.319	7%	84
2009	1.319	113	579	1.785	35%	466
2010	1.785	136	41	1.690	-5%	-95
2011	1.690	71	28	1.647	-3%	-43
2012	1.647	270	9	1.386	-16%	-261
2013	1.386	183	6	1.209	-13%	-177
2014	1.209	143	30	1.096	-9%	-113
2015	1.096	19	11	1.088	-1%	-8
2016	1.088	72	16	1.032	-5%	-56
2017	1.032	52	41	1.021	-1%	-11
2018	1.021	84	189	1.126	10%	105
2019	1.126	49	91	1.168	4%	42
2020	1.168	100	79	1.147	-2%	-21
2021	1.147	59	97	1.185	3%	38
2022	1.185	56	102	1.231	4%	46
2023	1.231	114	95	1.212	-2%	-19
2024	1.212	91	100	1.221	1%	9

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

Διάγραμμα 2.1(α):



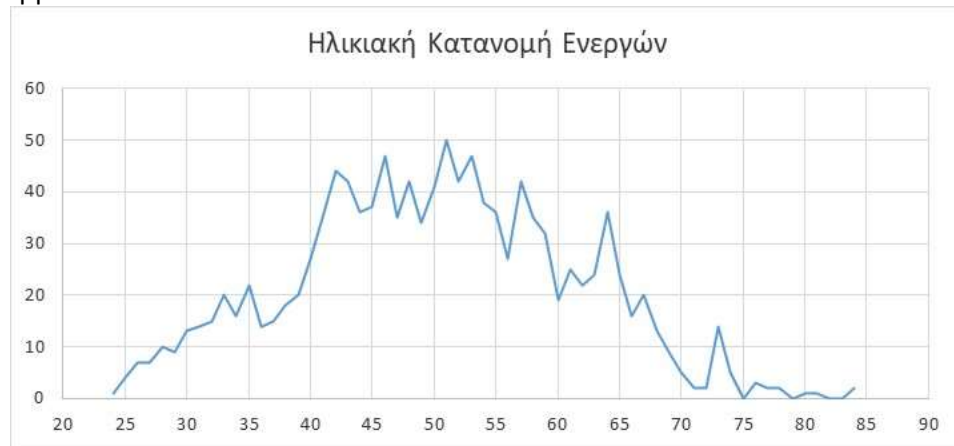
Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.3(α):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημόρια
24	1	0,1%	0,1%
25	4	0,3%	0,4%
26	7	0,6%	1,0%
27	7	0,6%	1,6%
28	10	0,8%	2,4%
29	9	0,7%	3,1%
30	13	1,1%	4,2%
31	14	1,1%	5,3%
32	15	1,2%	6,6%
33	20	1,6%	8,2%
34	16	1,3%	9,5%
35	22	1,8%	11,3%
36	14	1,1%	12,4%
37	15	1,2%	13,7%
38	18	1,5%	15,2%
39	20	1,6%	16,8%
40	27	2,2%	19,0%
41	35	2,9%	21,9%
42	44	3,6%	25,5%
43	42	3,4%	28,9%
44	36	2,9%	31,9%
45	37	3,0%	34,9%
46	47	3,8%	38,7%
47	35	2,9%	41,6%
48	42	3,4%	45,0%
49	34	2,8%	47,8%
50	41	3,4%	51,2%
51	50	4,1%	55,3%
52	42	3,4%	58,7%
53	47	3,8%	62,6%
54	38	3,1%	65,7%
55	36	2,9%	68,6%
56	27	2,2%	70,8%
57	42	3,4%	74,3%
58	35	2,9%	77,1%
59	32	2,6%	79,8%
60	19	1,6%	81,3%
61	25	2,0%	83,4%
62	22	1,8%	85,2%
63	24	2,0%	87,1%
64	36	2,9%	90,1%
65	24	2,0%	92,1%
66	16	1,3%	93,4%
67	20	1,6%	95,0%
68	13	1,1%	96,1%
69	9	0,7%	96,8%
70	5	0,4%	97,2%
71	2	0,2%	97,4%
72	2	0,2%	97,5%
73	14	1,1%	98,7%
74	5	0,4%	99,1%
75	0	0,0%	99,1%
76	3	0,2%	99,3%
77	2	0,2%	99,5%
78	2	0,2%	99,7%
79	0	0,0%	99,7%
80	1	0,1%	99,8%
81	1	0,1%	99,8%
82	0	0,0%	99,8%
83	0	0,0%	99,8%
84	2	0,2%	100,0%
Σύνολο	1.221	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.3(β): Ιστορική εξέλιξη μέσης ηλικίας ενεργών μελών

Έτος	Μέση Ηλικία Ενεργών Μελών
2006	43,6
2007	43,6
2008	44,2
2009	44,4
2010	45,3
2011	46,1
2012	47,0
2013	47,6
2014	48,0
2015	48,1
2016	48,6
2017	49,6
2018	49,8
2019	50,1
2020	50,6
2021	50,5
2022	50,5
2023	50,2
2024	50,0

Πίνακας 2.4:

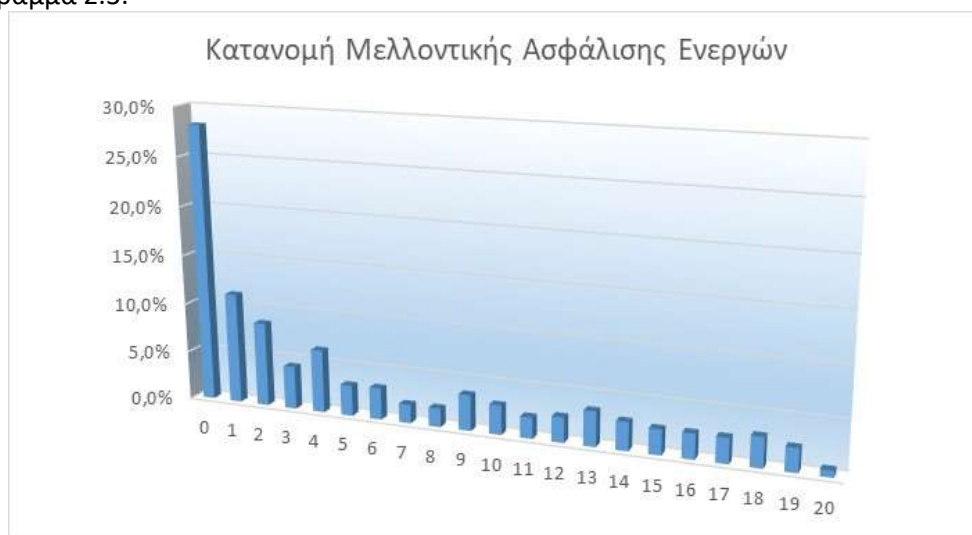
Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	32	2,6%	2,6%
1	81	6,6%	9,3%
2	92	7,5%	16,8%
3	60	4,9%	21,7%
4	68	5,6%	27,3%
5	58	4,8%	32,0%
6	58	4,8%	36,8%
7	64	5,2%	42,0%
8	21	1,7%	43,7%
9	21	1,7%	45,5%
10	28	2,3%	47,7%
11	23	1,9%	49,6%
12	19	1,6%	51,2%
13	10	0,8%	52,0%
14	25	2,0%	54,1%
15	42	3,4%	57,5%
16	118	9,7%	67,2%
17	64	5,2%	72,4%
18	126	10,3%	82,7%
19	211	17,3%	100,0%
Σύνολο	1.221	100,0%	
Μ.Ο.	10,9		

Πίνακας 2.5:

Επισημαίνεται ότι στον κατωτέρω πίνακα 2.5, τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 30, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο ΤΕΑ).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	344	28,2%	28,2%	2025
1	137	11,2%	39,4%	2025
2	104	8,5%	47,9%	2026
3	53	4,3%	52,3%	2027
4	78	6,4%	58,6%	2028
5	38	3,1%	61,8%	2029
6	39	3,2%	64,9%	2030
7	23	1,9%	66,8%	2031
8	23	1,9%	68,7%	2032
9	44	3,6%	72,3%	2033
10	36	2,9%	75,3%	2034
11	26	2,1%	77,4%	2035
12	31	2,5%	79,9%	2036
13	43	3,5%	83,5%	2037
14	35	2,9%	86,3%	2038
15	31	2,5%	88,9%	2039
16	31	2,5%	91,4%	2040
17	31	2,5%	93,9%	2041
18	37	3,0%	97,0%	2042
19	29	2,4%	99,3%	2043
20	8	0,7%	100,0%	2044
Σύνολο	1.221	100,0%		
Μ.Ο.	5,7			2030

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6(α): Ανενεργός Πληθυσμός

Ανενεργός Πληθυσμός	31/12/2024	31/12/2023
Πλήθος	494	486
Μέση Ηλικία (έτη)	54,1	53,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	16,8	16,2
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	4,8	4,8
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	3,6	3,7
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	57,7	57,1
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

Πίνακας 2.6(β): Συνολικός Ασφαλισμένος Πληθυσμός (ενεργοί και ανενεργοί)

Συνολικός (ενεργός και ανενεργός) Πληθυσμός	31/12/2024	31/12/2023
Πλήθος	1.715	1.698
Μέση Ηλικία (έτη)	51,2	51,1
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	13,1	12,7
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	9,1	9,0
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	5,1	5,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,3	56,2

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 29% (από 29% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί. Ο ανενεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από υψηλότερη μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από μικρότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

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

Πίνακας 2.7(α):

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	5	1,0%	1,0%
1	37	7,5%	8,5%
2	76	15,4%	23,9%
3	82	16,6%	40,5%
4	65	13,2%	53,6%
5	78	15,8%	69,4%
6	49	9,9%	79,4%
7	35	7,1%	86,4%
8	20	4,0%	90,5%
9	7	1,4%	91,9%
10	6	1,2%	93,1%
11	10	2,0%	95,1%
12	4	0,8%	96,0%
13	8	1,6%	97,6%
14	6	1,2%	98,8%
15	3	0,6%	99,4%
16	2	0,4%	99,8%
17	1	0,2%	100,0%
Σύνολο	494	100,0%	
Μ.Ο.	4,8		

Πίνακας 2.7(β):

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	105	21,3%	21,3%	2025
1	16	3,2%	24,5%	2026
2	11	2,2%	26,7%	2027
3	26	5,3%	32,0%	2028
4	22	4,5%	36,4%	2029
5	314	63,6%	100,0%	2030
Σύνολο	494	100,0%		
Μ.Ο.	3,6			2029

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω έτη μελλοντικής υπηρεσίας των ανενεργών έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 30, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο ΤΕΑ).

Πίνακας 2.7(γ):

Έτος	Πλήθος Ανενεργών Μελών	Πλήθος Ενεργών (αρχή χρήσης)	% ανενεργοί χρήσης προς ενεργοί
2006	0	0	
2007	2	918	0,2%
2008	9	1.235	0,7%
2009	5	1.319	0,4%
2010	35	1.785	2,0%
2011	40	1.690	2,4%
2012	139	1.647	8,4%
2013	77	1.386	5,6%
2014	51	1.209	4,2%
2015	23	1.096	2,1%
2016	2	1.088	0,2%
2017	15	1.032	1,5%
2018	10	1.021	1,0%
2019	4	1.126	0,4%
2020	26	1.168	2,2%
2021	5	1.147	0,4%
2022	10	1.185	0,8%
2023	13	1.231	1,1%
2024	28	1.212	2,3%

Διάγραμμα 2.4 (διαγραμματική απεικόνιση του ανωτέρω πίνακα):



Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

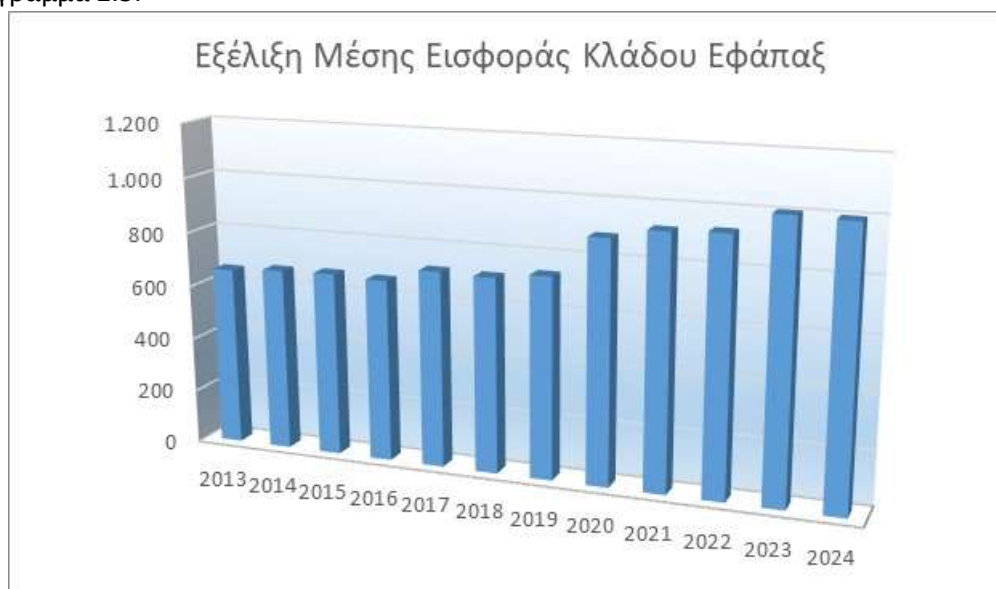
Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων.

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδων Εφάπαξ και Αλληλοβοηθείας

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου	% Μεταβολή εισφορών κλάδου Εφάπαξ	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου Εφάπαξ	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλοβοηθείας (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου Αλληλοβοηθείας
	Εφάπαξ (€)		Εφάπαξ (€)		Αλληλοβοηθείας (€)	
2013	795.890		658		54.050	
2014	736.055	-8%	672	2%	51.500	-5%
2015	735.465	0%	676	1%	20.140	-61%
2016	690.848	-6%	669	-1%	19.020	-6%
2017	733.625	6%	719	7%	19.400	2%
2018	804.350	10%	714	-1%	21.180	9%
2019	859.578	7%	736	3%	20.680	-2%
2020	1.014.674	18%	885	20%	21.340	3%
2021	1.093.066	8%	922	4%	22.480	5%
2022	1.145.968	5%	931	1%	22.540	0%
2023	1.218.052	6%	1.005	8%	22.870	1%
2024	1.220.713	0%	1.000	-1%	22.430	-2%

Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου εφάπαξ έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους. Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5:



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

Πίνακας 2.9(α):

Έτος Λήψης Παροχής	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Μέσο Ποσό Παροχής
2004	73,0	8,0	18,0	-14.562
2005				
2006				
2007	63,0	0,5	18,5	-650
2008	71,0	1,0	19,0	-821
2009	80,0	3,0	18,5	-14.436
2010	81,2	3,2	18,2	-4.797
2011	80,2	4,8	18,6	-10.373
2012	78,0	5,0	18,2	-5.624
2013	76,8	6,3	18,3	-6.670
2014	74,3	7,0	18,4	-8.480
2015	72,2	7,2	18,4	-9.172
2016	71,8	8,1	18,0	-10.201
2017	70,9	8,2	17,8	-13.333
2018	68,0	10,1	18,3	-12.925
2019	67,4	10,0	17,6	-15.943
2020	67,0	10,1	17,3	-22.175
2021	65,7	11,8	17,4	-22.310
2022	65,8	12,0	16,7	-21.213
2023	65,0	13,1	15,6	-25.883
2024	64,5	12,7	16,2	-24.530
2025	69,0	12,0	19,0	-10.805
Σύνολα:	68,9	9,9	17,4	-16.813

Από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η διαχρονική (δηλ. από το έτος 2008 έως το έτος αναφοράς) μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 68,9 έτη. Παρατηρείται μία σταδιακή μείωση της ηλικίας λήψης παροχής και μία σταθεροποίηση την τελευταία πενταετία (2021-2025), στα επίπεδα των 66 περίπου ετών.

Σημειώνεται ότι η αναφορά στο έτος 2025 αφορά παροχές έτους 2024 οι οποίες όμως διακανονίστηκαν εντός του έτους 2025 (επομένως κατά την ημερομηνία αναφοράς απεικονίζονται ως υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή της μελλοντικής ασφάλισης με βάση τον μ.ό. των προϋποθέσεων του άρθρου 30 σε σχέση με τη μέση ηλικία των μελών.

Πίνακας 2.9(β):

Μελλοντική ασφάλιση με βάση τη συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 30	Πλήθος	Κατανομή	Μέση Ηλικία	Μέση προβλεπόμενη ηλικία λήψης της παροχής εφάπαξ
0	449	26%	63,8	63,8
1	153	9%	52,6	53,6
2	115	7%	51,2	53,2
3	79	5%	52,5	55,5
4	100	6%	49,6	53,6
5	352	21%	48,7	53,7
6	39	2%	49,7	55,7
7	23	1%	49,2	56,2
8	23	1%	50,1	58,1
9	44	3%	46,6	55,6
10	36	2%	46,0	56,0
11	26	2%	44,5	55,5
12	31	2%	43,3	55,3
13	43	3%	38,7	51,7
14	35	2%	37,8	51,8
15	31	2%	36,9	51,9
16	31	2%	35,0	51,0
17	31	2%	33,0	50,0
18	37	2%	31,6	49,6
19	29	2%	31,0	50,0
20	8	0%	30,1	50,1
Σύνολο	1.715	100%	51,2	56,3

Αντίστοιχα και για τον κλάδο Αλληλοβοηθείας, ο διαχρονικός πίνακας των παροχών έχει ως ακολούθως:

Πίνακας 2.10:

Έτος Πληρωμής	Συνολικές Παροχές	Συνολικό Πλήθος Παροχών	Μέση Παροχή	Παροχές Θανάτου	Παροχές Αναπηρίας	Πλήθος Θανάτων	Πλήθος Αναπηρίας	Μέση Παροχή Θανάτου	Μέση Παροχή Αναπηρίας
2013	5.000	1	5.000	5000	0	1	0	5.000	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	5.000	1	5.000	0	5000	0	1	0	5.000
2016	7.500	2	3.750	0	7500	0	2	0	3.750
2017	22.500	3	7.500	5000	17500	1	2	5.000	8.750
2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2019	20.000	1	20.000	0	20000	0	1	0	20.000
2020	15.000	2	7.500	5000	10000	1	1	5.000	10.000
2021	37.500	3	12.500	0	37500	0	3	0	12.500
2022	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2023	5.000	2	2.500	2500	2500	1	1	2.500	2.500
2024	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο:	117.500	15	7.833	17.500	100.000	4	11	4.375	9.091
Μ.Ο.:	9.792	1,3				0,3	0,9		
2020-24	11.500								

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

		Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2023)	19.869.327,76
Εισφορές	Εργατικές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	1.065.688,60
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	72.175,95
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Εργοδοτικές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	0,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
		Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2024)	192.958,96
		Επενδύσεις	1.431.404,73
	Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00
Παροχές		Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2024)	-1.286.093,30
		Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	0,00
		Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2024)	21.345.462,70

Επισημαίνονται τα ακόλουθα: (α) 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 Ταμείου (β) βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου, από το ποσό 1.286.093 ευρώ των καταβληθεισών παροχών του κλάδου, ποσό 10.805 ευρώ αποτελεί υποχρέωση προς ασφαλισμένους κατά την ημερομηνία αναφοράς, καθώς διακανονίστηκε εντός της επόμενης χρήσης (2025).

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

Πίνακας 2.12:

Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παρχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) αρχή χρήσης (31/12/2023)	502.644,03
Καταβληθείσες εισφορές κλάδου (τρέχουσας + προηγ. χρήσεων)	21.869,50
Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2024)	10.619,61
Καταβληθείσες Παροχές κλάδου	6.904,41
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
Λοιπά έσοδα / έξοδα	0,00
Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παρχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) τέλος χρήσης (31/12/2024)	-0,01
Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας	542.037,54
Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου τέλους χρήσης	14.880,20
	36,43

Στον ανωτέρω πίνακα τα αποθεματικά στην έναρξη και στο τέλος της χρήσης παρουσιάζονται συμπεριλαμβανομένου του ποσού περιθωρίου φερεγγυότητας.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των αποθεματικών του κλάδου αλληλοβοήθειας βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματορρών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Όσον αφορά τον κλάδο εφάπαξ:

Πίνακας 2.13:

	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)			
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Τόκοι Ιδίων Κεφαλαίων + και λοιπές κινήσεις ΙΚ (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2013	16.403,56	19.994,75		458,92
2014	23.289,86	29.067,57	-1,11	6.235,52
2015	49.729,98	57.786,60	346,23	14.638,37
2016	44.935,67	55.209,92	568,14	25.480,76
2017	45.381,36	57.698,61	603,10	38.401,11
2018	49.540,79	65.217,17	214,16	54.291,65
2019	53.791,18	65.295,12	271,61	66.067,20
2020	42.625,44	72.468,56	2.089,56	97.999,88
2021	45.821,17	77.424,74	963,09	130.566,54
2022	55.254,09	79.542,42	-16,37	154.838,50
2023	54.338,07	83.181,54	1.560,25	185.242,22
2024	53.897,39	82.848,85	20,15	214.213,83

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 0,8% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 0,4% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 15,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου εφάπαξ κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 3,97 φορές (από 3,41 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Όσον αφορά τον κλάδο αλληλοβοηθείας:

Πίνακας 2.14:

	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ)		
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Αλληλοβοηθείας (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλοβοηθείας για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Αλληλοβοηθείας (31/12)
2013	27.105,36	16.215,00	8.924,56
2014	9.981,37	15.450,00	14.393,12
2015	2.072,08	668,56	13.024,60
2016	2.376,78	475,50	11.123,32
2017	1.978,24	485,00	9.630,08
2018	1.072,11	529,50	9.087,47
2019	1.175,28	517,00	8.429,19
2020	1.069,36	533,51	7.893,33
2021	1.044,58	562,00	7.410,75
2022	1.255,07	563,50	6.719,18
2023	1.443,54	572,00	5.847,64
2024	1.455,51	560,50	4.952,63

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 0,8% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών αλληλοβοηθείας για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 2,0% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 15,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου αλληλοβοηθείας κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 3,40 φορές (από 4,05 φορές στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Από τους ανωτέρω πίνακες, το σύνολο των ΙΚ του Ταμείου και από τους δύο κλάδους εφάπαξ και αλληλοβοηθείας ανέρχεται στο ποσό των **219.166,46** ευρώ (από 191.089,86 ευρώ ένα έτος πριν). Το ποσό αυτό υπερκαλύπτει τα συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου της χρήσης κατά 3,96 φορές (από 3,43 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 Ταμείου του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ από το Μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πίνακας 2.15 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		Ποσά σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
Α)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	21.345.462,70	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	282.538,60	1,3%
	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).	0,00	0%
	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.	21.062.924,10	98,7%
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 21.345.462,70

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο επενδύει στο Α/Κ με την επωνυμία «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ» (υπ' αριθμ. 24/840/16.7.2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτά» με ISIN: GRF000067006, με αποτέλεσμα οι ατομικοί λογαριασμοί των μελών να περιλαμβάνουν μερίδια του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατανομή των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και η κατανομή των επενδύσεων ανά νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς (στοιχεία από διαχειριστή επενδύσεων):

ASSET ALLOCATION	31/12/2024	31/12/2023
Ομόλογα	46,22%	51,79%
Μετοχές	36,54%	38,42%
Μέσα Χρηματαγοράς		6,78%
Διαθέσιμα	17,24%	3,00%

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.

Στο πλαίσιο της παρούσης σημειώνεται ότι η ετήσια απόδοση του Α/Κ για την περίοδο 2023-2024 ανήλθε στο ύψος των 8,33% (έναντι 19,49% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα) ύψους 5,80% (έναντι 6,55% του προηγούμενου έτους).

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

(α) Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ

Δεδομένου ότι το Ταμείο δεν παρέχει καμία εγγύηση ούτε ως προς το ύψος της παροχής αλλά ούτε και ως προς την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λαμβάνοντας υπόψη ότι το ισχύον σχέδιο χρηματοδότησης δύναται να τροποποιηθεί οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, 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	13.474,35
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	214.213,83
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	15,9

(β) Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας

Ο κλάδος αποδίδει παροχές σε περίπτωση αναπηρίας και θανάτου. Παρατίθεται αναλυτικός υπολογισμός του ΑΠΦ σύμφωνα με την Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021 (όλα τα ποσά σε ευρώ):

1) Β1. Κλάδος Παροχών λόγω θανάτου:

<u>Πρώτο Αποτέλεσμα</u>		
TRt	=	0
ΑΠΦ1	=	0

<u>Δεύτερο Αποτέλεσμα</u>		
α	=	0,10%
K-TRt	=	10.643.000
m	=	100%
ΑΠΦ2	=	10.643
ΑΠΦ κλάδου Β1	=	10.643

2) Β2. Κλάδος Λοιπών Συμπληρωματικών Παροχών:

<u>Πρώτο Αποτέλεσμα</u>		
Xt	=	23.540
Yt	=	4.237
ω	=	100%
ΑΠΦ1	=	4.237,20

<u>Δεύτερο Αποτέλεσμα</u>		
ΣC	=	5.000
C	=	1.667
Yt	=	433
ω	=	100%
ΑΠΦ2	=	433,33

Με βάση τα ανωτέρω, προκύπτει το τελικό ΑΠΦ σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας κλ. Συμπληρ. Παροχών (31/=	14.880,20
Απόθεμα κλ. Συμπληρωματικών Παροχών (31/12)	= 542.037,54
Δείκτης Φερεγγυότητας (31/12)	= 36,43

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων της Ελεύθερης Περιουσίας του Ταμείου που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας (πηγή: 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	264.392,73
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	495.885,24
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	31.478,19
ΣΥΝΟΛΟ	791.756,16

Με βάση ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, παρατίθεται η ακόλουθη ανάλυση:

Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων άρθρου 43	219.166,46
Αποθεματικό Κλάδου Αλληλοβοηθείας + πφ	542.037,54
Σύνολο	761.204,00

Ελεύθερη περιουσία	791.756,16
--------------------	------------

Διαφορά	30.552,16
---------	-----------

Η διαφορά που προκύπτει τεκμηριώνεται ως ακολούθως:

Λοιπές υποχρεώσεις	30.482,27	Παθητικό
Φόρος εισοδήματος	5,22	Παθητικό
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	406,85	Παθητικό
Εμπορικές απαιτήσεις *	-342,13	Ενεργητικό
Πάγια	-0,05	Ενεργητικό
Σύνολο	30.552,16	

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελείται κατά:

- 33% από καταθέσεις σε ευρώ σε δύο συστημικές τοπικές τράπεζες (με συντριπτικά υψηλότερη τοποθέτηση σε μία εξ'αυτών, της οποίας η έκθεση ανέρχεται σε 2,5% επί του συνόλου των επενδεδυμένων στοιχείων του Ταμείου).
- 63% από έντοκα γραμμάτια του ελληνικού και γαλλικού δημοσίου λήξης εντός του 2025.
- 4% από ένα Α/Κ διαχείρισης διαθεσίμων.

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

Τύπος Εξόδων	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΣ)			ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛ/ΘΕΙΑΣ)		
	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)	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλοβοηθείας (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1/-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1/-31/12)
Μισθοδοσία	8.433,54	8.433,54	0,00	85,19	85,19	0,00
Outsourcing	30.053,66	28.333,80	1.719,86	969,08	286,20	682,88
Φόροι, Παροχές τρίτων και Λοιπά έξοδα	15.410,19	14.997,42	412,77	401,24	237,34	163,90
Σύνολο	53.897,39	51.764,76	2.132,63	1.455,51	608,73	846,78

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το TEA και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του TEA 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, κλείνοντας την 20η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, προτείνεται να δώσει προσοχή στην αύξηση των νέων μελών, ώστε το ισοζύγιο των εισροών/εκροών να παραμένει θετικό. Το έτος 2024 σημειώθηκε αύξηση του ενεργού πληθυσμού κατά 1% (έναντι μείωσης κατά 2% ένα έτος πριν). Η εισροή νέων ενεργών ασφαλισμένων σε ηλικία δύναται να αυξήσει τη μακροχρόνια βιωσιμότητα και κατ' επέκταση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου.
- 2) Ο κλάδος αλληλοβοηθείας έχει ιστορικά συσσωρεύσει ένα σημαντικό κεφάλαιο το οποίο συνεισφέρει αποφασιστικά στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου ακόμα και μετά τις μειώσεις των εισφορών του κλάδου, από το 2014. Στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης, οι οποίες συγκριτικά με τη διαχρονική εμπειρία των παροχών του Ταμείου θεωρούνται συντηρητικές, ο κλάδος δεν δείχνει, στον βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, να αντιμετωπίζει προβλήματα βιωσιμότητας, ενώ δύναται να θεωρηθεί υπερ-αποθεματοποιημένος. Ως εκ τούτου, η δυνατότητα εκμετάλλευσης των υπερ-αποθεμάτων μέσω π.χ. ενισχύσεων υφιστάμενων παροχών ή σχεδιασμό νέων, παραμένει ανοικτή για τη διοίκηση του Ταμείου. Σημειούται τέλος ότι η διερεύνηση μίας αντασφαλιστικής σύμβασης συνεισφέρει περαιτέρω προς την προστασία του κλάδου έναντι χαμηλής πιθανότητας αλλά καταστροφικής ισχύς γεγονότων.
- 3) Μετά τις αναπροσαρμογές των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου από το 2014, υφίσταται σημαντική βελτίωση στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου με ένα συσσωρευμένο αποθεματικό ΙΚ κατά την ημερομηνία αναφοράς που υπερκαλύπτει το συνολικό ύψος των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου του τελευταίου έτους κατά 3,96 φορές (έναντι 3,43 φορές ένα έτος πριν). Πρόκειται για μία σημαντική εξέλιξη προς τη μακροχρόνια ισορροπία των Ιδίων Κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό, θα πρέπει να σημειωθεί ότι το ύψος των εξόδων διοικητικής λειτουργίας προς το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων και των αποθεμάτων ΙΚ και των δύο κλάδων του Ταμείου, ανέρχεται στις μόλις 25 μονάδες βάσης. Πρόκειται για ιδιαίτερος χαμηλό ποσοστό που αποτυπώνει το υψηλό επίπεδο αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του Ταμείου. Παραταύτα, ο συνεχής έλεγχος των εξόδων και η αύξηση των μελών (με συνακόλουθη αύξηση των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων) αποτελούν συστατικό στοιχείο για την παραγωγή θετικών μακροχρόνιων εξελίξεων που αφορούν στα Ίδια Κεφάλαια.

Επισημαίνεται ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA για την ψηφιακή ανθεκτικότητα, στον οποίο υπάγεται. Επιπλέον, πιθανές νέες εποπτικές απαιτήσεις που θα προκύψουν από την ανάληψη της εποπτείας του από την Τράπεζα της Ελλάδος, από 1/1/2025, ενδέχεται να συμβάλουν περαιτέρω στην αύξηση αυτή.

- 4) Το Ταμείο θα πρέπει να δώσει προσοχή στις αναμενόμενες εκροές του κλάδου εφάπαξ, καθώς ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων του μελών (28% επί των ενεργών και 21% επί των ανενεργών) έχει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, θεμελιώσει μία από τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 30, το οποίο αντιστοιχεί σε σημαντικό ποσοστό των συσσωρευμένων ατομικών τους λογαριασμών, ως άλλωστε προκύπτει και από τις προβολές του κλάδου υπό την προϋπόθεση της άμεσης λήψης της παροχής τους. Σε περίπτωση που θεωρηθεί ότι τα μέλη δεν θα

ασκήσουν άμεσα αλλά σταδιακά (μετά τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρου 30) το δικαίωμα λήψης της παροχής τους, αυξάνεται ο επενδυτικός ορίζοντας του Ταμείου, με βάση τις προβολές που παρουσιάζονται στο Παράρτημα της παρούσης. Σε αυτό το πλαίσιο, επισημαίνεται ότι με βάση τις προβολές των Παραρτημάτων, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 1,93 έτη σε περίπτωση που ληφθεί υπόψη η συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 30 του καταστατικού του Ταμείου, έναντι 9,82 έτη στο βασικό σενάριο, θεωρώντας λήψη παροχής τη συντομότερη προϋπόθεση από την κοινωνική ασφάλιση (62 ετών). 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.

- 5) 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. Σε αυτό το πλαίσιο και προς τη μεγιστοποίηση της ωφέλειας των ασφαλισμένων μελών του, ειδικά μετά την εφαρμογή φορολογικών συντελεστών στις συνταξιοδοτικές παροχές των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης, προτείνεται η διερεύνηση αλλαγών του μηχανισμού συσσώρευσης εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών με στόχο την ενίσχυση των Ατομικών Λογαριασμών των ασφαλισμένων μελών, καθώς και της βέλτιστης εκμετάλλευσης των υπερ-αποθεμάτων του κλάδου συμπληρωματικών παροχών.

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 Αοη (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 Αοη για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Ευρωπαϊκές Μετοχές	36,5	6,3%	18,0%
Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα	46,2	3,5%	11,0%
Καταθέσεις / Μετρητά	17,2	2,0%	1,3
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,26%	7,5%

- **Πληθωρισμός**

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία σε **2,00%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Αοη 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%**.

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 45 ετών με μέσες μηνιαίες συνολικές εισφορές ύψους €1.200,35 (βάσει της εμπειρίας νεοεισερχομένων εντός της τελευταίας διετίας, 2023-24).

• 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.

• 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)
2025	21.345.463	1.098.539	855.442	(4.001.469)	19.297.974
2026	19.297.974	1.105.470	819.192	(1.599.442)	19.623.195
2027	19.623.195	1.133.256	844.638	(1.094.156)	20.506.933
2028	20.506.933	1.169.050	885.646	(990.059)	21.571.570
2029	21.571.570	1.205.406	927.170	(1.224.363)	22.479.784
2030	22.479.784	1.238.577	971.909	(993.097)	23.697.172
2031	23.697.172	1.267.951	1.014.699	(1.467.004)	24.512.817
2032	24.512.817	1.308.851	1.050.131	(1.491.185)	25.380.613
2033	25.380.613	1.359.119	1.087.406	(1.543.304)	26.283.835
2034	26.283.835	1.400.808	1.130.713	(1.377.193)	27.438.162

Ανάλυση παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2025	(3.771.368)	(93.477)	(136.624)	(4.001.469)
2026	(1.377.495)	(90.984)	(130.962)	(1.599.442)
2027	(861.373)	(94.553)	(138.229)	(1.094.156)
2028	(739.335)	(100.260)	(150.464)	(990.059)

2029	(960.344)	(104.525)	(159.494)	(1.224.363)
2030	(703.055)	(112.428)	(177.614)	(993.097)
2031	(1.163.114)	(116.553)	(187.337)	(1.467.004)
2032	(1.170.778)	(121.348)	(199.059)	(1.491.185)
2033	(1.204.140)	(126.709)	(212.456)	(1.543.304)
2034	(1.008.755)	(134.898)	(233.539)	(1.377.193)

Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2025	1.221	48,1	10,1
2026	1.221	48,4	10,6
2027	1.221	48,9	11,3
2028	1.221	49,5	11,9
2029	1.221	50,1	12,4
2030	1.221	50,7	13,1
2031	1.221	51,1	13,5
2032	1.221	51,6	13,8
2033	1.221	51,9	14,0
2034	1.221	52,4	14,4

Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης

Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 9,82 έτη.

Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας

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

- Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: 1,0% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους **3,0%**)
- Δεδομένης της επενδυτικής τοποθέτησης των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την ημερομηνία αποτίμησης (μετρητά, έντοκα γραμμάτια και Α/Κ διαθεσίμων), θεωρήθηκε η αντίστοιχη καθαρή απόδοση της συγκεκριμένης κατηγορίας επενδύσεων 2,0% ως αναλύεται ανωτέρω.

Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοήθειας	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Επενδύσεων ΙΚ	Τρέχουσα Χρηματοροή	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Ίδια Κεφάλαια κλάδου Εφάπαξ για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (αναλογία βάσει αποθεμάτων)	Ίδια Κεφάλαια κλάδου Αλληλοβοήθειας για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (αναλογία βάσει αποθεμάτων)	ΑΠΦ για κλάδο εφάπαξ	Φερεγγυότητας ΙΚ κλάδου εφάπαξ
2025	1.221	83.135	623	83.758	57.013	5.215	31.959	251.125	245.451	5.675	13.879	17,7
2026	1.221	84.171	635	84.806	58.724	5.864	31.947	283.072	276.675	6.397	14.295	19,4
2027	1.221	86.091	648	86.739	60.486	6.522	32.776	315.848	308.710	7.137	14.724	21,0
2028	1.221	88.360	661	89.021	62.300	7.201	33.921	349.769	341.865	7.904	15.165	22,5
2029	1.221	90.668	674	91.342	64.169	7.902	35.075	384.843	376.147	8.697	15.620	24,1
2030	1.221	92.859	688	93.546	66.094	8.625	36.077	420.921	411.409	9.512	16.089	25,6
2031	1.221	94.908	701	95.609	68.077	9.367	36.899	457.820	447.474	10.346	16.572	27,0
2032	1.221	97.453	715	98.169	70.119	10.131	38.180	496.000	484.792	11.208	17.069	28,4
2033	1.221	100.406	730	101.136	72.223	10.924	39.837	535.837	523.729	12.109	17.581	29,8
2034	1.221	103.019	744	103.763	74.390	11.747	41.120	576.957	563.920	13.038	18.108	31,1

Προβολές Χρηματοροών κλάδου Αλληλοβοηθείας

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

- Ετήσια αύξηση παροχών: ίση με τον πληθωρισμό
- Δεδομένης της επενδυτικής τοποθέτησης των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Αλληλοβοηθείας κατά την ημερομηνία αποτίμησης (μετρητά, έντοκα γραμμάτια και Α/Κ διαθεσίμων), θεωρήθηκε η αντίστοιχη καθαρή απόδοση της συγκεκριμένης κατηγορίας επενδύσεων 2,0% ως αναλύεται ανωτέρω.
- Απόδοση Παροχής Θανάτου / Αναπηρίας: σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, η παροχή θανάτου/αναπηρίας αποδίδεται αν το μέλος έχει τουλάχιστον πέντε (5) έτη εντός του Ταμείου ή δύο (2) σε περίπτωση που επέλθει θάνατος/αναπηρία εξαιτίας ατυχήματος. Στις εκτιμήσεις της παρούσης και για λόγους συντηρητικότητας ελήφθη υπόψη ότι η παροχή αποδίδεται σε ασφαλισμένο άμεσα, δίχως κάποια περίοδο αναμονής (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Σημειώνεται ότι με βάση τα στοιχεία του Ταμείου, για την περίοδο 2013-2024 έχουν αποδοθεί δεκαπέντε (15) αποζημιώσεις (11 αναπηρίες και 4 θάνατοι, ήτοι 117,5 χιλ. ευρώ ή 9.792 ευρώ/έτος). Δεδομένου ότι στις προβολές δεν έχει ενσωματωθεί κάποια μείωση των πιθανοτήτων θανάτου/αναπηρίας (οδηγώντας σε ενσωματωμένη συντηρητικότητα ύψους 711% επί των ιστορικών στοιχείων), έχει ληφθεί απλώς υπόψη ελαφριά μείωση των παροχών ύψους 20%.

Έτος	Εισφορές Κλάδου					Αποθεματικό κλάδου			Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου	
	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Αλληλοβοηθείας για κάλυψη παροχών	Παροχές λόγω Θανάτου	Παροχές λόγω Αναπηρίας	Σύνολο Παροχών κλάδου	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Αλληλοβοηθείας για κάλυψη παροχών		Περιθώριο Φερεγγυότητας
2025	1.221	24.286	(16.521)	(14.840)	(31.361)	11.084	4.008	546.046	16.524	33,0
2026	1.221	24.771	(16.202)	(14.847)	(31.048)	11.169	4.892	550.937	16.855	32,7
2027	1.221	25.267	(15.814)	(15.097)	(30.912)	11.271	5.627	556.564	17.192	32,4
2028	1.221	25.772	(15.440)	(15.256)	(30.696)	11.389	6.465	563.029	17.536	32,1
2029	1.221	26.288	(14.815)	(15.147)	(29.962)	11.523	7.850	570.879	17.886	31,9
2030	1.221	26.813	(14.321)	(15.159)	(29.480)	11.686	9.019	579.898	18.244	31,8
2031	1.221	27.350	(14.017)	(15.454)	(29.471)	11.871	9.750	589.647	18.609	31,7
2032	1.221	27.897	(13.395)	(15.346)	(28.741)	12.072	11.227	600.875	18.981	31,7
2033	1.221	28.455	(12.701)	(15.129)	(27.831)	12.302	12.926	613.801	19.361	31,7
2034	1.221	29.024	(11.949)	(14.819)	(26.768)	12.566	14.822	628.622	19.748	31,8

Παρατηρήσεις

1. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τα διάρκεια του οικονομικού έτους 2024, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του ΤΕΑ.
2. Στις προβολές των εισφορών έχει ληφθεί υπόψη το πλαφόν του άρθρου 105 του νέου νόμου 5078/2023. Σημειώνεται ότι με βάση τα ιστορικά στοιχεία κανένα μέλος δεν ξεπερνούσε εντός του έτους 2024 το ετήσιο όριο της παρ. 1(β) του άρθρου 105 των 20 χιλ. ευρώ.
3. Τα λειτουργικά έξοδα του ΤΕΑ εντός του 2024 περιορίζονται στο ανταγωνιστικό ποσοστό του 0,25% των συσσωρευμένων αποθεματικών του Ταμείου (ιδίων κεφαλαίων κλάδου εφάπαξ και αλληλοβοηθείας, αποθεματικών κλάδου αλληλοβοηθείας και τεχνικών προβλέψεων κλάδου εφάπαξ) κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Δεδομένου ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA και νέων πιθανών εποπτικών απαιτήσεων λόγω ανάληψης της εποπτείας από την Τράπεζα της Ελλάδος, αν θεωρηθεί ότι τα λειτουργικά έξοδα του κλάδου προσαυξάνονται ετησίως με 6% αντί για 3%, σημειώνεται ότι τα συσσωρευμένα αναμενόμενα ΙΚ του Ταμείου για τα έτη 2025 & 2034

μειώνονται σε 249,5 & 450,4 χιλ. ευρώ αντιστοίχως, έναντι 251,1 & 577,0 χιλ. ευρώ στο βασικό σενάριο.

4. Ο κλάδος αλληλοβοηθείας χαρακτηρίζεται από ισχυρή κεφαλαιακή βάση. Τα αποθεματικά του κλάδου αλληλοβοηθείας δεν αναμένεται να μειωθούν στον βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, ακόμα και με βάση το συντηρητικό πλαίσιο των προβολών της παρούσης.
5. Για σκοπούς σύνταξης της επενδυτικής στρατηγικής του ΤΕΑ του κλάδου εφάπαξ, η επενδυτική επιτροπή μπορεί να λάβει υπόψη της το γεγονός ότι οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ δεν αναμένονται να είναι θετικές σε βάθος 10ετίας, καθώς οι παροχές υπερβαίνουν τις εισφορές σε 6 από τα 10 έτη των προβολών.
6. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών (λόγω αλλαγής απόδοσης επενδύσεων και λόγω συντομότερης λήψης παροχής).

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 23 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 4,55% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2025	21.345.463	1.098.539	905.177	(4.001.469)	19.347.709
2026	19.347.709	1.105.470	868.998	(1.603.186)	19.718.991
2027	19.718.991	1.133.256	897.989	(1.099.212)	20.651.023
2028	20.651.023	1.169.050	943.539	(996.851)	21.766.761
2029	21.766.761	1.205.406	989.704	(1.235.438)	22.726.434
2030	22.726.434	1.238.577	1.039.389	(1.003.997)	24.000.403
2031	24.000.403	1.267.951	1.087.063	(1.485.782)	24.869.635
2032	24.869.635	1.308.851	1.126.915	(1.513.398)	25.792.003
2033	25.792.003	1.359.119	1.168.758	(1.569.131)	26.750.749
2034	26.750.749	1.400.808	1.217.116	(1.402.716)	27.965.956

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 4,05% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2025	21.345.463	1.098.539	805.707	(4.001.469)	19.248.239
2026	19.248.239	1.105.470	769.627	(1.595.697)	19.527.639
2027	19.527.639	1.133.256	791.763	(1.089.111)	20.363.547
2028	20.363.547	1.169.050	828.485	(983.300)	21.377.782
2029	21.377.782	1.205.406	865.639	(1.213.364)	22.235.463
2030	22.235.463	1.238.577	905.726	(982.298)	23.397.468
2031	23.397.468	1.267.951	943.943	(1.448.438)	24.160.923
2032	24.160.923	1.308.851	975.269	(1.469.272)	24.975.770
2033	24.975.770	1.359.119	1.008.304	(1.517.882)	25.825.312

2034 25.825.312 1.400.808 1.046.911 (1.352.121) 26.920.909

**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 30.

Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (45 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκαν τα 20 έτη ασφάλισης. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 1,93 έτη (από 9,82 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)
2025	21.345.463	877.307	717.627	(10.190.220)	12.750.177
2026	12.750.177	823.523	494.479	(3.324.832)	10.743.348
2027	10.743.348	802.673	427.082	(2.425.102)	9.548.000
2028	9.548.000	815.347	401.343	(1.244.243)	9.520.447
2029	9.520.447	816.671	396.041	(1.437.059)	9.296.101
2030	9.296.101	829.661	356.201	(2.854.355)	7.627.608
2031	7.627.608	846.847	325.452	(964.776)	7.835.131
2032	7.835.131	888.227	344.099	(553.867)	8.513.590
2033	8.513.590	944.279	376.566	(456.782)	9.377.653
2034	9.377.653	961.436	404.844	(886.806)	9.857.126

Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία

Ατομικοί Λογαριασμοί (ΑΛ) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ), κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας

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 (Γ) των αποθεματικών του κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2023):

Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)

		Εισφορές Ασφαλισμένων Έτος	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 30 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Expected (31/12/23)	2024	994.402	3.380.175	18.298.217
Actual (31/12/24)	2024	1.137.865	1.286.093	21.345.463
% (actual/expected)		14%	-62%	17%

Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)

		Πληθυσμός Ενεργών Έτος	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοηθείας	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών
Expected (31/12/23)	2024	1.212	78.593	619	79.213	213.044
Actual (31/12/24)	2024	1.221	82.849	561	83.409	219.166
% (actual/expected)		1%	5%	-9%	5%	3%

Actual to Expected για κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών (€)

		Πληθυσμός Ενεργών Έτος	Εισφορές Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη των παροχών	Σύνολο Παροχών κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών	Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη παροχών
Expected (31/12/23)	2024	1.212	24.154	-31.629	488.292
Actual (31/12/24)	2024	1.221	21.870	0	542.038
% (actual/expected)		1%	-9%	-100%	11%

Παρατηρήσεις

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 30 του καταστατικού, ήταν χαμηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης. Σε ποσά η διαφορά ήταν (-62%).
3. Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν πιο αυξημένο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 14%).
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 17% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση

αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 8,3%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,04% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.

ΊΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:

5. Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν ελαφρώς αυξημένο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 5%).
6. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν ελαφρώς μικρότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης.
7. Με βάση τα ανωτέρω, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου προέκυψαν κατά 3% υψηλότερα έναντι του προβλεπόμενου.

Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας:

8. Το σύνολο των εισφορών του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλοβοηθείας ήταν ελαφρώς μικρότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης.
9. Το σύνολο των παροχών του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλοβοηθείας ήταν σημαντικά μικρότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης.
10. Ως αποτέλεσμα, το αποθεματικό του κλάδου Συμπληρωματικών παροχών για κάλυψη παροχών ανήλθε σε υψηλότερα επίπεδα έναντι της σχετικής πρόβλεψης (απόκλιση κατά 11%).

Παράρτημα 4 – Πίνακας Θνησιμότητας

Εισαγωγή

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

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

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

- Eurostat
- WHO
- World Bank

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

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

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

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

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

Πίνακες θνησιμότητας Eurostat πολλαπλών γενεών

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

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