

19 Μαρτίου 2018

# Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ

## ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

ΕΠΙΚΑΙΡΟΤΗΤΑ ΑΠΟΦΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟ "Κ" ΦΩΤΟΓΡΑΦΙΑ VIDEO ΤΑΞΙΔΙΑ WOMAN'S MUST ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΣΗ Κ BLOGS

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ REAL ESTATE

[ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ](#) 10:06

## Αποδόσεις μεταξύ 4,76% και 9,7% έχουν τα ταμεία επαγγελματικής ασφάλισης

[ΕΥΓΕΝΙΑ ΤΖΩΡΤΖΗ](#)

Ικανοποιητικές αποδόσεις πέτυχαν το 2017 τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης (ΤΕΑ), που κερδίζουν συνεχώς έδαφος ως αξιόπιστη λύση συμπληρωματικής ασφάλισης. Η απόδοση των τριών μεγαλύτερων Ταμείων που λειτουργούν σε υποχρεωτική βάση, και αντιπροσωπεύουν περίπου το 90% του ενεργητικού των ΤΕΑ, κυμάνθηκε μεταξύ 4,76% και 9,7% και επιτεύχθηκε παρά το γεγονός ότι η έκθεσή τους σε ελληνικά ομόλογα ήταν ισορροπημένη.

Συγκεκριμένα το ενεργητικό του ΤΕΑ - Ασφαλιστών και Προσωπικού Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων ανήλθε στα 615 εκατ. ευρώ και η απόδοση για το 2017 διαμορφώθηκε στο 8,69%, το ενεργητικό του ΤΕΑ Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων ανήλθε στα 314,2 εκατ. ευρώ και η απόδοση διαμορφώθηκε στο 9,7%, ενώ το ενεργητικό του ΤΕΑ των Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών ανήλθε στα 230,3 εκατ. ευρώ και η απόδοση διαμορφώθηκε στο 4,76%.

Το 2017, όπως εξηγούν στελέχη από την αγορά διαχείρισης διαθεσίμων, χαρακτηρίστηκε από τα υψηλά κέρδη που απέφερε το ράλι στις τιμές των ελληνικών ομολόγων, αλλά και η ανταλλαγή των τίτλων στην οποία προχώρησε το ελληνικό Δημόσιο. Παρά το γεγονός ότι τα μεγάλα επαγγελματικά ταμεία έχουν περιορίσει την έκθεσή τους σε ελληνικούς τίτλους και ως εκ τούτου δεν ήταν οι μεγάλοι ωφελημένοι από το ράλι των τιμών των ελληνικών ομολόγων, οι αποδόσεις τους υπήρξαν ικανοποιητικές επιβεβαιώνοντας την επιλογή της ανάθεσης της διαχείρισής τους σε επαγγελματίες της αγοράς.

Τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης προβάλλουν σήμερα ως μια πειστική λύση συμπληρωματικής ασφάλισης στη βάση του δεύτερου πυλώνα. Όπως εξηγεί ο κ. Δημ. Γκέκας, σύμβουλος διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, «τα ΤΕΑ πρέπει να διαθέτουν λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η οποία να είναι αυτοτελής και λειτουργικά ανεξάρτητη από τις λοιπές λειτουργίες τους. Η εφαρμογή των τεχνικών διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, κατά τη σχετικά πρόσφατη αναταραχή των επενδυτικών αγορών, λόγω της κορύφωσης της χρηματοοικονομικής κρίσης της χώρας μας κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015,

συνετέλεσε ώστε η διακύμανση της αποτίμησης του ενεργητικού τους να είναι σχετικά περιορισμένη, απολύτως ανεκτή και εντός των ορίων ανοχής κινδύνων που είχαν καθοριστεί».

Στην Ελλάδα μικρό μόλις μέρος των αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων είναι κάτω από επαγγελματική διαχείριση. Ακόμη και στην περίπτωση ωστόσο που υπάρχει ενεργή διαχείριση, η επενδυτική προσέγγιση εξαντλείται στο δίπολο μετοχές ή σταθεροί τίτλοι. Με βάση τις νέες τάσεις στις πρακτικές προσέγγισης κινδύνου, οι διεθνείς διαχειριστές κεφαλαίων έχουν εγκαταλείψει τον «χρυσό κανόνα» του 60% ομόλογα και 40% μετοχές, και πλέον οι παγκόσμιοι διαχειριστές έχουν ενσωματώσει στην επενδυτική τους στρατηγική τις εναλλακτικές επενδύσεις σε startups επιχειρήσεις, εταιρείες fintech, καθώς και επιχειρήσεις που υιοθετούν κριτήρια κοινωνικής και περιβαλλοντικής ευαισθησίας και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Σύμφωνα με πρόσφατα στοιχεία, η έκθεση σε εναλλακτικές επενδύσεις έχει αυξηθεί στο 25% του συνολικού ενεργητικού των συνταξιοδοτικών ταμείων παγκοσμίως από 5% που ήταν το 1996.

Στη χώρα μας η έννοια της ενεργητικής διαχείρισης κερδίζει συνεχώς έδαφος μέσα από τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης, που αριθμούν πλέον 16, με ενεργητικό που προσεγγίζει το 1,3 δισ. ευρώ. Από τα 16 TEA που λειτουργούν ήδη στη χώρα μας, τα 4 είναι υποχρεωτικής ασφάλισης, ενώ 12 είναι προαιρετικής ασφάλισης. Στον κατάλογο των TEA προαιρετικής ασφάλισης εντάχθηκαν πρόσφατα το TEA της εταιρείας Accenture και το TEA του Ιατρικού Συλλόγου Θεσσαλονίκης, που φιλοδοξεί να λειτουργήσει στη βάση της ανοικτής αρχιτεκτονικής με τη δυνατότητα ένταξης γιατρών από όλη τη χώρα. Ενδεικτικό του ενδιαφέροντος που υπάρχει για τον τομέα της επαγγελματικής ασφάλισης στη χώρα μας είναι η πρόθεση της Interamerican να συστήσει ένα δεύτερο TEA για την επικουρική ασφάλιση των ασφαλιστών του αποκλειστικού δικτύου της εταιρείας, αλλά και των ελεύθερων συνεργατών (brokers). Να σημειωθεί ότι η εταιρεία έχει συστήσει εδώ και οκτώ χρόνια το TEA εργαζομένων Interamerican που αριθμεί 1.222 μέλη, και το αποθεματικό εφάπαξ παροχών που έχει συγκεντρώσει διαμορφώνεται στα 16,9 εκατ. ευρώ.

Έντυπη

<http://www.kathimerini.gr/954355/article/oikonomia/ellhnikh-oikonomia/apodoseis-meta3y-476-kai-97-exoyn-ta-tameia-epaggelmatikhs-asfalishs>