

# ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2022



## Περιεχόμενα

<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός &amp; Εκτελεστική Περίληψη</b> .....	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός .....	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση</b> .....	6
Καταστατικές Διατάξεις.....	6
Σύνοψη .....	6
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον .....	7
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι .....	13
Δεδομένα.....	13
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων .....	15
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	22
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων .....	25
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	26
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	28
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας &amp; Ανάλυση Εξόδων</b> .....	29
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	29
Ανάλυση Εξόδων .....	32
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....	33
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b> .....	34
Εισαγωγή.....	34
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	34
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων .....	40
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Αλληλεγγύης.....	41
Σύγκριση Actual to Expected.....	43

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

### Το Ταμείο

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

Επωνυμία	Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Γεωτεχνικών
Αριθμός Μητρώου	
Φυσική Διεύθυνση	Διδότου 26, 4 όροφος, 10680 Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	<a href="mailto:teage@geotee.gr">teage@geotee.gr</a>

### 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<sup>η</sup>/12/2022 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2023 («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 16η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση. Διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ, τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Σύνταξης και τον Κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης, 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 εξόδων όπως επίσης και για τον κλάδο σύνταξης. Αντίθετα, ο Κλάδος Αλληλεγγύης 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 Μάρτιο του 2021 λειτουργεί Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Ταμείου με τίτλο «ΤΕΑ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ) (άδεια σύστασης: απόφ. Επιτρ.Κεφαλαγοράς 373/16.02.2021, ISIN: GRF000341005) στο πλαίσιο του οποίου 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 €6,7 εκ. (από €7,1 εκ. ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 98,0% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 703.141 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €9,36 (από €10,36 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €6,6 εκ., καθώς και κατά 2,0% από €132.563 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 €47.873,42 (από €34.688,94 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 7,25 φορές.

#### Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο διατηρεί κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου Αλληλεγγύης €280.729,05 (από €274.260,38 ένα έτος πριν). Παράλληλα, έχει σχηματίσει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτει κατά 45,02 φορές.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €5.024,11 (από €4.895,71 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Αποθεματικά (Τεχνικές Προβλέψεις) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>	€6.717.058	€7.131.595
<b>Ίδια Κεφάλαια κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>	€47.873	€34.689
<b>Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>	€26.420	€264
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>	7,25	5,03
<b>Αποθεματικά (Τεχνικές Προβλέψεις) κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλεγγύης</b>	€280.729	€274.260
<b>Ίδια Κεφάλαια κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης</b>	€5.024	€4.896
<b>Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης</b>	€264	€267
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης</b>	45,0	43,7

<b>Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών</b>	800	800
----------------------------------	-----	-----

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 29 του καταστατικού.

**Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, Phd**

Αναλογιστής - Χρηματοοικονομικός Αναλυτής



Λεωφ.Κηφισίας 324, 14563, Κηφισιά

**T.** +30 210 80 12 328

**M.** +30 69 46 170 288

**E.** [chfytros@outlook.com.gr](mailto:chfytros@outlook.com.gr)

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

### Καταστατικές Διατάξεις

#### Σύνοψη

- Το Ταμείο διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ (ενεργός), τον κλάδο Σύνταξης (ανενεργός έως την ημερομηνία αναφοράς) και τον Κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης (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. Επισημαίνεται ότι το ύψος της ετήσιας σύνταξης εξαρτάται από την πορεία της απόδοσης των επενδύσεων του ταμείου όπως καθορίζει το άρθρο 34 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 Αλληλεγγύης 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 ορίστηκε κατά την ίδρυση του Ταμείου από το άρθρο 37 του καταστατικού. Επισημαίνεται ότι δεδομένου των χαμηλών συσσωρευμένων ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31/12/2018 (και αντίστοιχα, των αρνητικών κατά την 31/12/2017), κρίθηκε επιτακτική η αναθεώρηση των εισφορών για την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων, κάτι που έλαβε χώρα ήδη από την αναλογιστική έκθεση με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2017, ώστε να αποκατασταθεί μακροχρόνια ισορροπία στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου. Οι αλλαγές που υιοθετήθηκαν έχουν ως εξής:
  - Αναπροσαρμογή της εισφοράς του κλάδου Αλληλεγγύης από 50 ευρώ σε 20 ευρώ έως το 2034, και σε 30 ευρώ από το 2035 και εντεύθεν.
  - Ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου εφάπαξ με το ποσό των 30 ευρώ έως το 2034 και 20 ευρώ από το 2035 κι εντεύθεν.

Το Ταμείο προς το τέλος του 2018 (με βάση ενημέρωση όπως ελήφθη από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου), προχώρησε σε ενημέρωση των εποπτικών αρχών ότι κατά την 31/12/2018 υιοθετήθηκαν οι σχετικές ανωτέρω τροποποιήσεις, με στόχο την εξάλειψη των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων και περαιτέρω, τη μη μετάθεση του προβλήματος της αντιμετώπισης των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων σε επόμενες χρήσεις με ενδεχομένως δυσμενείς συνέπειες για τη βιωσιμότητα του Ταμείου και τους ασφαλισμένους. Ως εκ τούτου και λαμβάνοντας υπόψη το πόρισμα αναλογιστικού ελέγχου οικονομικών χρήσεων 2017-2020 ως εκδόθηκε από την Εθνική Αναλογιστική Αρχή κατά την 18/05/2022 για το Ταμείο, στην παρούσα αναλογιστική έκθεση όπως και στις προηγούμενες, υιοθετούνται οι παραπάνω τροποποιήσεις.

- Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου τα οποία διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας, σχηματίζονται από ποσοστό 4,5% (από το 1<sup>ο</sup> 3μ του 2012 και εφεξής, έναντι 2,5% προηγουμένως) επί της εισφοράς κάθε μέλους του κλάδου εφάπαξ, 2,5% επί των εισφορών του κλάδου Αλληλεγγύης (από το 2016 και εφεξής, έναντι 2,0% κατά την

- ίδρυση του Ταμείου και 30% για την 5ετία 2011-2015) καθώς και των ποσών των 30 ευρώ και 20 ευρώ/έτος από κάθε μέλος έως το 2034 και από το 2035 και μετά αντιστοίχως. Τέλος, τα ΙΚ ενισχύονται και από τα δικαιώματα εγγραφής (20€ από 01/01/2015, έναντι 10€ προηγουμένως). Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με ενημέρωση εκ μέρους του Ταμείου, τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί βάσει:
- Της 34<sup>ης</sup> συνεδρίασης Δ.Σ. του Ταμείου την 16/11/2011 (αφορούν κλάδο εφάπαξ).
  - Της 35<sup>ης</sup> συνεδρίασης Δ.Σ. του Ταμείου την 14/01/2012 καθώς και της αναλογιστικής έκθεσης με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2017 (αφορούν κλάδο αλληλεγγύης) ως υιοθετήθηκε από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.
  - Της 62ης συνεδρίασης Δ.Σ. του Ταμείου την 11/12/2014 (αφορά αναπροσαρμογή δικαιώματος εγγραφής).
- 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 Αλληλεγγύης.

#### Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου (δεν συμπεριλαμβάνονται οι σχετικές τροποποιήσεις όπως αναλύονται ανωτέρω) που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

#### **Άρθρο 2: Σκοπός –Ασφαλιζόμενοι Κίνδυνοι**

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.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού συνιστώνται στο Ταμείο οι ακόλουθοι Κλάδοι:

(α) Ο Κλάδος Εφάπαξ

(β) Ο Κλάδος Σύνταξης και

(γ) Ο Κλάδος Αλληλεγγύης.

Οι ως άνω Κλάδοι έχουν οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.

Από τον Κλάδο Εφάπαξ χορηγείται Εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος.

Από τον Κλάδο Σύνταξης χορηγείται σύνταξη σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος το ζητήσει αντί για την καταβολή εφάπαξ.

Από τον Κλάδο Αλληλεγγύης χορηγείται Εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση των κινδύνων της αναπηρίας και του θανάτου.

#### **Άρθρο 3: Μέλη του Ταμείου - Όροι εγγραφής (Τροποποιήθηκε με το ΦΕΚ 2765/02\_12\_2011 Τεύχος Β')**

α. Δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν τα πρόσωπα που ασκούν, κατόπιν άδειας από το Γεωτεχνικό Επιμελητήριο, το γεωτεχνικό επάγγελμα, είτε ασκούν το επάγγελμα αυτό στο

δημόσιο, είτε στον ιδιωτικό τομέα, είτε ως υπάλληλοι είτε ως ελεύθεροι επαγγελματίες. Επίσης δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν οι μόνιμοι υπάλληλοι, καθώς και οι υπάλληλοι με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου του Γεωτεχνικού Επιμελητηρίου.

β. Η ασφάλιση στο Ταμείο είναι προαιρετική.

γ. Η ασφάλιση στο Ταμείο χωρεί τόσο για τον Κλάδο Εφάπαξ ή Σύνταξης, όσο και για τον Κλάδο Αλληλεγγύης.

δ. Με απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου, ορίζονται τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την εγγραφή στο ΤΕΑΓΕ.

ε. Η έναρξη ασφάλισης κάθε μέλους στο Ταμείο αρχίζει από την ημερομηνία που ορίζεται με την απόφαση του Δ.Σ., με την οποία γίνεται δεκτή η αίτησή του περί εγγραφής, είναι δε η 1η Απριλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου από 1η Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου, η 1η Ιουλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1η Απριλίου ως 30 Ιουνίου, η 1η Οκτωβρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1η Ιουλίου ως 30 Σεπτεμβρίου και η 1η Ιανουαρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1η Οκτωβρίου ως 31 Δεκεμβρίου.

στ. Η υποβολή της αίτησης συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος Καταστατικού από τον αιτούντα.

ζ. Κάθε μέλος του Ταμείου έχει το δικαίωμα να ορίσει με συμβολαιογραφική πράξη συνδικαιούχο ή συνδικαιούχους, οι οποίοι σε περίπτωση θανάτου του θα εισπράττουν την εφάπαξ παροχή του.

#### Άρθρο 8: Πόροι του Ταμείου

A. τα δικαιώματα εγγραφής των μελών του.

B. οι εισφορές των μελών του

Γ. οι πρόσοδοι της περιουσίας του

Δ. κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το Ταμείο

E. κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

#### Άρθρο 22: Εισφορές

α. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Εφάπαξ του Ταμείου εισφορά κάθε ημερολογιακό τρίμηνο. Ειδικότερα, η εισφορά του τριμήνου 1/1-31/3 καταβάλλεται έως την 31η Μαρτίου, η εισφορά του τριμήνου 1/4-30/6 ως την 30η Ιουνίου, η εισφορά του τριμήνου 1/7-30/9 ως την 30η Σεπτεμβρίου και η εισφορά του τριμήνου 1/10-31/12 ως την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β. 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.



γ. 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 26: Τρόπος επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος - Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

Από κάθε τριμηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο, ποσοστό 95,5% μεταφέρεται στη Διαχειριστική Εταιρία και πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους που την κατέβαλε. Το υπόλοιπο 4,5% της εισφοράς κάθε μέλους διατίθεται για το σχηματισμό ίδιων κεφαλαίων του Ταμείου, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### **Άρθρο 30: Ποσό Εφάπαξ παροχής)(Τροποποιήθηκε με το ΦΕΚ 2765/02\_12\_20111 Τεύχος Β'.**

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

β. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος (του άρθρου 29 του καταστατικού) απονέμεται εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον ατομικό συνταξιοδοτικό του λογαριασμό έως την ημέρα καταβολής της παροχής.

γ. Η εφάπαξ παροχή καταβάλλεται στον ασφαλισμένο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από αίτηση του. Ο ατομικός συνταξιοδοτικός λογαριασμός του ασφαλισμένου ρευστοποιείται εντός 10 ημερών από την έκδοσης της απόφασης του Δ.Σ. του Ταμείου περί καταβολής της εφάπαξ παροχής.

δ. Σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου, την εφάπαξ παροχή δικαιούται το φυσικό πρόσωπο, το οποίο έχει οριστεί ως συνδικαιούχος από τον ασφαλισμένο. Τα ύψος της εφάπαξ παροχής ανέρχεται στο σύνολο της ατομικής μερίδας του ασφαλισμένου. Εάν δεν έχει οριστεί από τον ασφαλισμένο συνδικαιούχος, την εφάπαξ παροχή δικαιούνται οι νόμιμοι κληρονόμοι του αποβιώσαντος ασφαλισμένου.

#### **Άρθρο 29: 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 65 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον ένα (1) έτος ή

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

γ. είναι ηλικίας 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.

#### **ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ**

#### **Άρθρο 31**

Ο ασφαλισμένος στο Ταμείο εφόσον πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 32 του παρόντος Καταστατικού έχει το δικαίωμα, κατόπιν αιτήσεώς του, προς το Δ.Σ. του

Τ.Ε.Α.Γ.Ε. να ζητήσει αντί για καταβολή εφάπαξ, την καταβολή σύνταξης από το Ταμείο. Η αίτηση αυτή πρέπει να υποβληθεί στο Ταμείο τουλάχιστον 6 μήνες πριν την ημερομηνία έναρξης της συνταξιοδότησης.

### **Άρθρο 32**

Από τον Κλάδο Σύνταξης χορηγείται σύνταξη σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος το ζητήσει αντί για την καταβολή εφάπαξ.

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

- α1. Συνταξιοδοτείται ή έχει συνταξιοδοτηθεί από τον φορέα κύριας 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 33: Ποσό Σύνταξης**

Το ποσό της καταβαλλόμενης σύνταξης από το Τ.Ε.Α.Γ.Ε. διαμορφώνεται αναλογιστικά, με βάση τους κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης (α) εν ισχύ εγκεκριμένους αναλογιστικούς πίνακες θνησιμότητας και (β) 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, το αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας όπως αυτό ορίζεται νομοθετικά, καθώς και πιθανή αντασφαλιστική κάλυψη για τον κίνδυνο της μακροβιότητας από το Ταμείο.

### **ΚΛΑΔΟΣ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ**

#### **Άρθρο 37: Εισφορές (Τροποποιήθηκε με το ΦΕΚ 2765/02\_12\_20111 Τεύχος Β')**

α. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου ετήσια εισφορά ύψους 45 ευρώ έως το τέλος του πρώτου τριμήνου του ημερολογιακού έτους στο οποίο ανάγεται. Το ποσό αυτό παραμένει σταθερό για μία πενταετία και αναπροσαρμόζεται κατά 5 ευρώ για κάθε επόμενη πενταετία (δηλ. 45 ευρώ για την πρώτη 5ετία, 50 ευρώ για τη δεύτερη πενταετία κ.ο.κ). Το ύψος της ανά πενταετίας αναπροσαρμογής (ή οποιαδήποτε γενικότερη αλλαγή στον τρόπο των αναπροσαρμογών) τροποποιείται μόνο 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 τροποποιήσεων γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

β. Ο τρόπος καταβολής της εισφοράς στον Κλάδο Αλληλεγγύης ρυθμίζεται από το άρθρο 23 του παρόντος Καταστατικού.

γ. Από την εκάστοτε ετήσια εισφορά κάθε μέλους, ποσοστό αρχικά 2%, για την περίοδο 2011-15 30% και από 2016 κι εφεξής 2,5% διατίθεται για την κάλυψη των λειτουργικών

δαπανών του Κλάδου Αλληλεγγύης. Το ποσοστό αυτό μπορεί να αναπροσαρμοσθεί με απόφαση του Δ.Σ. του ΤΕΑΓΕ και σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

#### **Άρθρο 43: Εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας**

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος:

α. Σε περίπτωση αναπηρίας, ο ασφαλισμένος δικαιούται Εφάπαξ παροχής από τον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εφόσον συντρέχουν σωρευτικά στο πρόσωπό του οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α1. καθίσταται ανάπηρος, με ποσοστό ανικανότητας για εργασία τουλάχιστον 67%.

α2. κατά τον χρόνο επέλευσης της αναπηρίας δεν είναι συνταξιούχος φορέα κοινωνικής ασφάλισης.

α3. έχει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλεγγύης

α4. έχει καταβάλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλεγγύης έως και το προηγούμενο ημερολογιακό έτος πριν από την επέλευση της αναπηρίας

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

#### **Άρθρο 44: Εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου**

Δικαιούχοι-Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος

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

α1. έχει χρόνο ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου τουλάχιστον πέντε (5) έτη.

α2. έχει καταβάλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλεγγύης έως και το προηγούμενο ημερολογιακό έτος πριν από την επέλευση του θανάτου .

α3. δεν έχει λάβει Εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας.

β. 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 45: Ποσό Εφάπαξ παροχής**

α. Ο Κλάδος Αλληλεγγύης του Ταμείου εφαρμόζει το διανεμητικό σύστημα προκαθορισμένης παροχής.

β. 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 ακολούθως

α. μη συμπλήρωση του 40ου έτους ηλικίας: 16.000 ευρώ

β. συμπλήρωση του 40ου όχι όμως και του 45ου έτους ηλικίας: 12.000 ευρώ

γ. συμπλήρωση του 45ου όχι όμως και του 50ου έτους ηλικίας: 8.000 ευρώ

- δ. συμπλήρωση του 50ου όχι όμως και του 55ου έτους ηλικίας: 5.000 ευρώ  
ε. συμπλήρωση του 55ου όχι όμως και του 62ου έτους ηλικίας: 2.500 ευρώ  
στ. συμπλήρωση του 62 έτους ηλικίας: 1.000 ευρώ.

#### **Άρθρο 48 (Ίδια Κεφάλαια)**

α. Το Ταμείο δημιουργεί ίδια κεφάλαια ανά κλάδο ασφάλισης για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του.

β. Τα κεφάλαια αυτά σχηματίζονται:

β1. Για τον Κλάδο Εφάπαξ: Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 26 παρ. γ εδ. δεύτερο του παρόντος Καταστατικού ποσοστό επί της τριμηνιαίας εισφοράς του Κλάδου Εφάπαξ κάθε μέλους, όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται.

β2. Για τον Κλάδο Σύνταξης: ποσοστό επί της εκάστοτε μηνιαίας (ή ετήσιας) σύνταξης, ως αυτό θα διαμορφωθεί κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης, λαμβάνοντας υπόψη το άρθρο 33 του παρόντος Καταστατικού και την ιδρυτική αναλογιστική μελέτη του Ταμείου στην οποία αναπτύσσεται σχετικό υπόδειγμα. Το εν λόγω ποσοστό καθορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής

β3. Για τον Κλάδο Αλληλεγγύης: Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 37 παρ. γ του παρόντος Καταστατικού ποσοστό επί της ετήσιας εισφοράς του Κλάδου Αλληλεγγύης κάθε μέλους, όπως αυτή εκάστοτε αναπροσαρμόζεται.

β4. Από τα δικαιώματα εγγραφής, και

β5. Κάθε είδους καταβολές προς το Ταμείο

γ. Τα ίδια κεφάλαια χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου και ιδίως για:

γ1. Τα έξοδα παράστασης και τις αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου,

γ2. Τις αμοιβές του Συμβούλου Διαχείρισης,

γ3. Τις αμοιβές του προσωπικού του Ταμείου,

γ4. Τις αμοιβές αναλογιστών, νομικών και λοιπών συμβούλων,

γ5. Τη δημιουργία και συντήρηση μητρώου μελών,

γ6. Κόστος ενημέρωσης των μελών, και

γ7. Τη λογιστική οργάνωση του Ταμείου.

Ας σημειωθεί ότι μέχρι σήμερα, δεν καταβάλλονται αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου.

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 Αλληλεγγύης.

#### Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και το νομοθετικό πλαίσιο, επισημαίνονται παρακάτω οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το 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 τακτικά 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 στον κλάδο εφάπαξ.

Δ) Λόγω του κλάδου Αλληλεγγύης, 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, 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 Εφάπαξ και Αλληλεγγύης.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλεγγύης.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) και 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 ελέγχθηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Ελέγχτηκε η συσχέτιση των βασικότερων χαρακτηριστικών των ασφαλισμένων μελών με την ηλικία.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών 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<sup>1</sup>:

Πίνακας 2.1:

Ενεργός Πληθυσμός		31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος		629	628
Μέση Ηλικία (έτη)		51,3	50,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		11,9	11,3
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		11,0	10,4
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)		4,7	5,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		56,1	55,9
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>			

Πίνακας 2.2:

Έτος	Ενεργοί Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2007		487	7	480		
2008	480	133	36	577		97
2009	577	264	7	834		257
2010	834	85	37	882		48
2011	882	28	71	839	-5%	-43
2012	839	7	62	784	-7%	-55
2013	784	4	24	764	-3%	-20
2014	764	7	26	745	-2%	-19
2015	745	6	15	736	-1%	-9
2016	736	7	195	548	-26%	-188
2017	548	16	9	555	1%	7
2018	555	26	5	576	4%	21
2019	576	46	13	609	6%	33
2020	609	21	12	618	1%	9
2021	618	26	16	628	2%	10
2022	628	16	15	629	0%	1

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

Διάγραμμα 2.1(α):



Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.2: Ιστορική Εξέλιξη μέσης ηλικίας ενεργών μελών



Έτος	Μέση Ηλικία ενεργού πληθυσμού
2007	44,0
2008	44,0
2009	43,0
2010	44,0
2011	45,0
2012	45,0
2013	45,0
2014	46,0
2015	46,0
2016	47,0
2017	48,3
2018	49,0
2019	49,5
2020	50,1
2021	50,6
2022	51,3

Διάγραμμα 2.2 (γ):



Πίνακας 2.3 (Ηλικιακή κατανομή ενεργών μελών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημρία
25	1	0,2%	0,2%
26	0	0,0%	0,2%
27	0	0,0%	0,2%
28	5	0,8%	1,0%
29	2	0,3%	1,3%
30	1	0,2%	1,4%
31	2	0,3%	1,7%
32	0	0,0%	1,7%
33	5	0,8%	2,5%
34	1	0,2%	2,7%
35	1	0,2%	2,9%
36	7	1,1%	4,0%
37	7	1,1%	5,1%
38	7	1,1%	6,2%
39	11	1,7%	7,9%
40	9	1,4%	9,4%
41	11	1,7%	11,1%
42	15	2,4%	13,5%
43	17	2,7%	16,2%
44	21	3,3%	19,6%
45	14	2,2%	21,8%
46	30	4,8%	26,6%
47	30	4,8%	31,3%
48	18	2,9%	34,2%
49	23	3,7%	37,8%
50	26	4,1%	42,0%
51	38	6,0%	48,0%
52	40	6,4%	54,4%
53	31	4,9%	59,3%
54	32	5,1%	64,4%
55	46	7,3%	71,7%
56	32	5,1%	76,8%
57	24	3,8%	80,6%
58	17	2,7%	83,3%
59	14	2,2%	85,5%
60	12	1,9%	87,4%
61	15	2,4%	89,8%
62	17	2,7%	92,5%
63	12	1,9%	94,4%
64	4	0,6%	95,1%
65	4	0,6%	95,7%
66	8	1,3%	97,0%
67	7	1,1%	98,1%
68	1	0,2%	98,3%
69	3	0,5%	98,7%
70	0	0,0%	98,7%
71	2	0,3%	99,0%
72	2	0,3%	99,4%
73	2	0,3%	99,7%
74	0	0,0%	99,7%
75	0	0,0%	99,7%
76	1	0,2%	99,8%
77	0	0,0%	99,8%
78	0	0,0%	99,8%
79	0	0,0%	99,8%
80	0	0,0%	99,8%
81	0	0,0%	99,8%
82	0	0,0%	99,8%
83	1	0,2%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>629</b>	<b>100,0%</b>	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	19	3,0%	3,0%
1	26	4,1%	7,2%
2	18	2,9%	10,0%
3	43	6,8%	16,9%
4	20	3,2%	20,0%
5	17	2,7%	22,7%
6	17	2,7%	25,4%
7	19	3,0%	28,5%
8	16	2,5%	31,0%
9	8	1,3%	32,3%
10	9	1,4%	33,7%
11	18	2,9%	36,6%
12	20	3,2%	39,7%
13	82	13,0%	52,8%
14	72	11,4%	64,2%
15	101	16,1%	80,3%
16	124	19,7%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>629</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>11,0</b>		

Πίνακας 2.5:

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 29, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο ΤΕΑ).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	169	26,9%	26,9%	2023
1	27	4,3%	31,2%	2024
2	33	5,2%	36,4%	2025
3	41	6,5%	42,9%	2026
4	80	12,7%	55,6%	2027
5	57	9,1%	64,7%	2028
6	48	7,6%	72,3%	2029
7	38	6,0%	78,4%	2030
8	27	4,3%	82,7%	2031
9	25	4,0%	86,6%	2032
10	9	1,4%	88,1%	2033
11	13	2,1%	90,1%	2034
12	15	2,4%	92,5%	2035
13	7	1,1%	93,6%	2036
14	6	1,0%	94,6%	2037
15	8	1,3%	95,9%	2038
16	4	0,6%	96,5%	2039
17	8	1,3%	97,8%	2040
18	5	0,8%	98,6%	2041
19	7	1,1%	99,7%	2042
20	2	0,3%	100,0%	2043
<b>Σύνολο</b>	<b>629</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,7</b>			<b>2028</b>

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός		
	31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος	171	172
Μέση Ηλικία (έτη)	51,5	50,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	14,7	13,7
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	4,3	4,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Υπηρεσία στο ΤΕΑ (έτη)	5,1	5,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,7	56,3
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο		

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

Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)		
	31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος	800	800
Μέση Ηλικία (έτη)	51,4	50,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	12,5	11,8
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	9,5	9,1
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Υπηρεσία στο ΤΕΑ (έτη)	4,8	5,3
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,2	56,0

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 21,4 % (από 21,5% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανεργοί. Ο ανεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από ίδια μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από ελαφρώς υψηλότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

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

Πίνακας 2.7α:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανεργών	Πλήθος	Αθροιστική Κατανομή	
		Κατανομή	Κατανομή
1	12	7,0%	7,0%
2	29	17,0%	24,0%
3	26	15,2%	39,2%
4	35	20,5%	59,6%
5	20	11,7%	71,3%
6	22	12,9%	84,2%
7	18	10,5%	94,7%
8	5	2,9%	97,7%
9	0	0,0%	97,7%
10	1	0,6%	98,2%
11	1	0,6%	98,8%
12	0	0,0%	98,8%
13	1	0,6%	99,4%
14	0	0,0%	99,4%
15	0	0,0%	99,4%
16	1	0,6%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>171</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,3</b>		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανεργών	Πλήθος	Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ	
			Αθροιστική Κατανομή	
0	60	35,1%	35,1%	2023
1	3	1,8%	36,8%	2024
2	10	5,8%	42,7%	2025
3	8	4,7%	47,4%	2026
4	10	5,8%	53,2%	2027
5	11	6,4%	59,6%	2028
6	6	3,5%	63,2%	2029
7	9	5,3%	68,4%	2030
8	7	4,1%	72,5%	2031
9	5	2,9%	75,4%	2032
10	6	3,5%	78,9%	2033
11	5	2,9%	81,9%	2034
12	10	5,8%	87,7%	2035
13	7	4,1%	91,8%	2036
14	7	4,1%	95,9%	2037
15	1	0,6%	96,5%	2038
16	5	2,9%	99,4%	2039
17	0	0,0%	99,4%	2040
18	1	0,6%	100,0%	2041
19	0	0,0%	100,0%	2042
20	0	0,0%	100,0%	2043
<b>Σύνολο</b>	<b>171</b>	<b>100,0%</b>		
<b>M.O.</b>	<b>5,1</b>			<b>2028</b>

### 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 Αλληλεγγύης

Έτος	Συνολικές Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ	Συνολικές Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλοβοηθείας (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου Αλληλοβοηθείας
2013	374.975		491		28.910	
2014	327.795	-13%	440	-10%	24.970	-14%
2015	296.399	-10%	403	-8%	23.900	-4%
2016	309.136	4%	564	40%	24.525	3%
2017	338.916	10%	611	8%	23.443	-4%
2018	382.735	13%	664	9%	10.867	-54%
2019	419.055	9%	688	4%	10.960	1%
2020	478.879	14%	775	13%	11.620	6%
2021	476.121	-1%	758	-2%	11.000	-5%
2022	538.431	13%	856	13%	11.280	3%

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:

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Μέσο Ποσό Παροχής
2008	84,0	1,0	16,0	5.985
2009	79,0	2,0	16,0	1.074
2010	74,0	2,2	15,8	6.674
2011	76,2	3,7	15,9	10.350
2012	75,3	4,5	15,5	11.064
2013	73,7	4,9	15,5	7.338
2014	71,8	6,3	15,4	10.907
2015	71,1	6,9	15,3	14.032
2016	70,6	7,6	15,3	11.532
2017	68,5	6,8	15,3	8.215
2018	70,8	8,0	15,0	7.693
2019	65,0	9,8	15,1	15.604
2020	63,4	12,4	15,4	14.012
2021	63,4	11,3	15,0	19.337
2022	62,4	14,0	15,3	15.391
<b>Σύνολο:</b>	<b>70,2</b>	<b>7,3</b>	<b>15,4</b>	<b>12.087</b>

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 70,2 έτη. Ειδικά για το έτος αναφοράς, η μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 62,4 έτη.

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

Πίνακας 2.10:

Έτος Πληρωμής	Παροχές λόγω Θανάτου (€)	Παροχές λόγω Αναπηρίας (€)	Παροχές Νοσοκομειακού Επιδόματος (€)	Σύνολο (€)
2013	5.000	0	0	5.000
2014	8.000	0	0	8.000
2015	0	5.000	0	5.000
2016	0	0	0	0
2017	8.000	0	210	8.210
2018	0	0	0	0
2019	0	0	0	0
2020	9.000	12.000	0	21.000
2021	5.000	0	0	5.000
2022	1.000	0	0	1.000
<b>Σύνολο</b>	<b>35.000</b>	<b>17.000</b>	<b>210</b>	<b>53.210</b>
<b>Μ.Ο.</b>	<b>3.600</b>	<b>1.700</b>	<b>21</b>	<b>5.321</b>

Από τον ανωτέρω πίνακα παρατηρείται ο ιδιαίτερα μικρός όγκος των αποζημιώσεων διαχρονικά του κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης.



## Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)				
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2021)	7.131.595,20	
Εισφορές	Εργασιακές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	442.217,34	
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	0,00	
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	56.618,06	
		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 (2022)	0,00	
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)	0,00	
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00	
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00	
	Επενδύσεις	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2022)		-16.224,25 -681.673,50
		Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2022)		-215.475,17	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις		0,00	
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00	
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	0,00	
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2022)	6.717.057,68	

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των αποθεματικών (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.

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:

Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών (κλάδος Αλληλοβοήθειας) (ευρώ)		
	Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παρχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) αρχή χρήσης (31/12/2021)	274.260,38
	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου (τρέχουσας + προηγ. χρήσεων)	10.888,00
	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα	-1.387,49
	+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2022)	-1.579,01
	Καταβληθείσες Παροχές κλάδου	-1.000,00
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-452,83
	Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παρχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) τέλος χρήσης (31/12/2022)	280.729,05

Στον ανωτέρω πίνακα τα αποθεματικά στην αρχή και στο τέλος της χρήσης συμπεριλαμβάνουν ποσά περιθωρίου φερεγγυότητας.

Επισημαίνεται ότι με βάση ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, το ποσό των 452,83 ευρώ αφορά έξοδο θεματοφυλακής και διαχείρισης επενδύσεων του κλάδου Αλληλεγγύης το οποίο επιβαρύνει απευθείας τα περιουσιακά στοιχεία του κλάδου Αλληλεγγύης (και όχι τα ΙΚ του κλάδου).

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

### Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Όσον αφορά τον κλάδο εφάπαξ:

Πίνακας 2.13:

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)			
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων	Τόκοι Ιδίων Κεφαλαίων +και λοιπές κινήσεις ΙΚ (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) (πιστωτικό)
2013	22.022,46	16.793,48		-14.279,34
2014	16.763,02	14.743,33	406,51	-15.892,52
2015	18.390,68	13.414,36	-0,01	-20.868,85
2016	32.625,85	13.949,22	9.717,06	-29.828,42
2017	24.543,04	15.455,12	27.474,00	-11.442,34
2018	13.886,97	30.441,42	0,00	5.112,11
2019	22.063,93	33.854,93	0,00	16.903,11
2020	25.818,27	36.929,09	-2.918,55	25.095,38
2021	27.592,35	36.610,19	575,72	34.688,94
2022	26.420,03	39.595,60	8,91	47.873,42

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 4,2% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 8,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 38,2% 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 1,8 φορές (από 1,3 φορές στο τέλος της προηγούμενης χρήσης). Από την ανωτέρω εξέλιξη διαφαίνεται ότι η αναπροσαρμογή των εισφορών προς τα ίδια κεφάλαια που διερευνήθηκε στην αναλογιστική έκθεση 31/12/2017 και εφαρμόστηκε εντός του 2018 με στόχο την επαρκέστερη και βιώσιμη κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, είχε ως αποτέλεσμα το θετικό υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου εφάπαξ από την 31/12/2018 (για πρώτη φορά από το 2013) και συνεχόμενα μέχρι την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης.

Όσον αφορά τον κλάδο Αλληλεγγύης:

Πίνακας 2.14:

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ)		
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Αλληλεγγύης (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλεγγύης για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)
2013	1.719,14	8.673,00	9.112,96
2014	7.184,17	7.491,00	9.419,79
2015	7.881,72	7.170,00	8.708,07
2016	5.757,50	1.211,25	4.161,82
2017	759,04	837,15	4.239,93
2018	141,78	457,85	4.556,00
2019	222,86	342,75	4.675,89
2020	263,15	406,00	4.818,74
2021	266,78	343,75	4.895,71
2022	263,60	392,00	5.024,11

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 1,2% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών Αλληλεγγύης για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 14,0% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 2,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Σε κάθε περίπτωση, από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται ότι τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας βαρύνουν κατά βάση τον κλάδο εφάπαξ.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου Αλληλεγγύης κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 19,1 φορές (από 18,4 φορές στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Από τους ανωτέρω πίνακες, το σύνολο των ΙΚ του Ταμείου και από τους δύο κλάδους εφάπαξ και Αλληλεγγύης ανέρχεται στο ποσό των **52.897,53 ευρώ** (από 39.584,65 ευρώ ένα έτος πριν). Τα συνολικά ΙΚ του Ταμείου υπερκαλύπτουν τα συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας (26.683,63 ευρώ) κατά 2,0 φορές (από 1,4 φορές το προηγούμενο έτος).

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
<b>A)</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>	<b>6.717.057,68</b>	<b>100,0%</b>
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	132.563,49	2,0%
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)	0,00	0,0%
	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	0,0%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0,0%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0,0%
	στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. )	0,00	0,0%
	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.	6.584.494,19	98,0%
<b>B)</b>	<b>ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>Γ)</b>	<b>ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ &amp; ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>Δ)</b>	<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>6.717.057,68</b>	

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο από τον Μάρτιο του 2021 επενδύει σε ίδιο Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τίτλο «ΤΕΑ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ) (άδεια σύστασης: απόφ. Επιτρ.Κεφαλαγοράς 373/16.02.2021, ISIN: GRF000341005). Το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του. Ως αποτέλεσμα, οι ατομικοί λογαριασμοί των μελών περιλαμβάνουν μερίδια του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου. Η ασφαλιστική τοποθέτηση περιλαμβάνει επίσης κατά 2,0% κατάθεση όψεως σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

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

ASSET ALLOCATION	
Ομόλογα	49,63%
Μετοχές	28,85%
Διαθέσιμα	15,27%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,23%
Μέσα Χρηματαγοράς	3,03%

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 χαρτοφυλακίου του κλάδου εφάπαξ για την περίοδο 2021 ανήλθε στο ύψος των -9,65% (έναντι +3,65% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα) ύψους 6,73% (έναντι 4,70% 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	6.605,01
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	47.873,42
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	7,25

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας 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	56.430,60
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>56.430,60</b>

Η διαφορά των 8.557,18 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των ΙΚ του κλάδου εφάπαξ και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται καταρχήν στο ποσό των ΙΚ του κλάδου Αλληλεγγύης (5.024,11 ευρώ), δεδομένου ότι η ελεύθερη περιουσία αντιστοιχεί στο σύνολο των ΙΚ κλάδου εφάπαξ και Αλληλεγγύης, καθώς επίσης και στα ακόλουθα κονδύλια, βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου:

Υποχρεώσεις προς Ασφ/νούς λόγω Υπερβ.Είσπραξης	1.720,00
Πιστωτές Διάφοροι	1.927,00
Επιστροφή φόρου κλάδου εφάπαξ	-120,08
Η διαφορά προμηθειών	6,20
Πάγια αναπόσβεστα	-0,05
	3.533,07

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

### (β) Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης

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%
Κ-TRt	=	3.895.000
m	=	100%
ΑΠΦ2	=	3.895,0
<b>ΑΠΦ κλ. Β1</b>	=	<b>3.895</b>

#### 2) Β2. Κλάδος Λοιπών Συμπληρωματικών Παροχών:

<u>Πρώτο Αποτέλεσμα</u>		
Xt	=	12.180
Yt	=	2.192
ω	=	100%
ΑΠΦ1	=	2.192,40

<u>Δεύτερο Αποτέλεσμα</u>		
ΣC	=	27.000
C	=	9.000
Yt	=	2.340
ω	=	100%
ΑΠΦ2	=	2.340,00
<u>Τελικό Αποτέλεσμα</u>		
ΑΠΦ κλ. Β2	=	2.340,00

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

<u>ΤΕΑΓΕ ΑΠΦ, 31/12/2022</u>		<u>Ποσά σε ευρώ</u>
ΑΠΦ κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)	=	6.235,00
Αποθεματικό Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)	=	280.729,05
Δείκτης Φερεγγυότητας κλ. Αλληλ. (31/12)	=	45,02

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων του κλάδου Αλληλεγγύης που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας ως αντλούνται από το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου.

Πίνακας 3.2 (Περιουσιακά Στοιχεία κλάδου Αλληλεγγύης):

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Ευρα	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
<b>Α)</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>	<b>279.337,74</b>	<b>100%</b>
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	38.329,19	14%
	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)	241.008,55	86%
	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) ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.)	0,00	0%
	ζ) ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΜΟΙΒΙΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ	0,00	0%
<b>Β)</b>	<b>ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>Γ)</b>	<b>ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ &amp; ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>Δ)</b>	<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>Ε)</b>	<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>	<b>1.032,38</b>	<b>0%</b>

ΣΥΝΟΛΟ 280.370,12

Η διαφορά των 358,93 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των αποθεματικών του κλάδου Αλληλεγγύης και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Επιστροφή φόρου	421,62
Φόρος Προς Συμψηφισμό σε επόμενη χρήση	154,86
Υποχρεώσεις (Θεματοφυλακή)	-68,89
2. Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα	-154,86
	352,73

Η μικρή υπολειπόμενη διαφορά των 6,2 ευρώ αφορά επιβάρυνση του επενδυτικού λογαριασμού του κλάδου με προμήθειες από την εξόφληση του διαχειριστή επενδύσεων και θεωρείται προσωρινή και μη επαναλαμβανόμενη τα επόμενα έτη.

Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου, από ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και από καταθέσεις όψεως σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

## 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)			ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛ/ΓΓΥΗΣ)		
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)	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλεγγύης (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1-31/12)
outsourcing	17.559,33	16.929,00	630,33	171,00	171,00	452,83
λοιπά έξοδα	8.860,70	8.860,70	0,00	92,60	92,60	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>26.420,03</b>	<b>25.789,70</b>	<b>630,33</b>	<b>263,60</b>	<b>263,60</b>	<b>452,83</b>

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά 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.

Επί τη βάση των ανωτέρω, διευκρινίζεται ότι με βάση ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, το ποσό των 452,83 ευρώ (χαρακτηρισμένο ως «Έξοδο Διαχείρισης Επενδύσεων») αφορά έξοδο θεματοφυλακής και διαχείρισης επενδύσεων του κλάδου Αλληλεγγύης το οποίο επιβαρύνει απευθείας τα περιουσιακά στοιχεία του κλάδου Αλληλεγγύης (και όχι τα ΙΚ του κλάδου).



## ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

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

- 1) Το Ταμείο, κλείνοντας την 16η 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 αναφοράς σημειώθηκε αμελητέα αύξηση του ενεργού πληθυσμού κατά +0,2% (έναντι αύξησης κατά 2% ένα έτος πριν). Η εισροή νέων ενεργών ασφαλισμένων σε ηλικία δύναται να αυξήσει την ικανότητα, και κατ'επέκταση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου.
- 2) Ο κλάδος Αλληλεγγύης έχει ιστορικά συσσωρεύσει ένα σημαντικό κεφάλαιο το οποίο συνεισφέρει αποφασιστικά στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου ακόμα και μετά τις μειώσεις των εισφορών του κλάδου, ως περιγράφονται από την αναλογιστική έκθεση της 31<sup>ης</sup>/12/2017. Στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης, οι οποίες συγκριτικά με τη διαχρονική εμπειρία των παροχών του Ταμείου θεωρούνται συντηρητικές, ο κλάδος δεν δείχνει να αντιμετωπίζει προβλήματα βιωσιμότητας στον βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, ενώ δύναται να θεωρηθεί υπερ-αποθεματοποιημένος. Ως εκ τούτου, η δυνατότητα εκμετάλλευσης των υπερ-αποθεμάτων μέσω π.χ. ενισχύσεων των Ιδίων Κεφαλαίων, υφιστάμενων παροχών ή σχεδιασμό νέων, παραμένει ανοικτή για τη διοίκηση του Ταμείου. Σημειούται ότι η διερεύνηση μίας αντασφαλιστικής σύμβασης συνεισφέρει περαιτέρω προς την προστασία του κλάδου έναντι αβέβαιων και σφοδρών γεγονότων.
- 3) Μετά τις αναπροσαρμογές των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, υφίσταται σαφής 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 2,0 φορές (έναντι 1,4 φορές ένα έτος πριν). Πρόκειται για μία σημαντική εξέλιξη προς τη μακροχρόνια ισορροπία των Ιδίων Κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη ότι μόλις πριν μία 5ετία (δηλ. κατά την 31/12/2017) τα συνολικά ΙΚ του Ταμείου ήταν αρνητικά. Προς επίρρωση του σχετικού, επισημαίνεται ότι ο κλάδος εφάπαξ του Ταμείου σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς το οποίο υπερκαλύπτεται από τα ΙΚ του κλάδου κατά 7,25 φορές. 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.
- 4) Το Ταμείο θα πρέπει να δώσει προσοχή στις αναμενόμενες εκροές του κλάδου εφάπαξ, καθώς ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων του μελών έχει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, θεμελιώσει μία από τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 29, 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 29) το δικαίωμα λήψης της παροχής τους, αυξάνεται ο επενδυτικός ορίζοντας του Ταμείου, με βάση τις προβολές που παρουσιάζονται στο Παράρτημα της παρούσης.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

### Εισαγωγή

Παρατίθενται παρακάτω οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλεγγύης αλλά και των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου για χρονικό ορίζοντα από την ημερομηνία αναφοράς έως το έτος 2036, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις των προβολών.

Επισημαίνεται ότι οι υποθέσεις καθορίζονται με σύνεση βάσει της επαγγελματικής γνώσης και εμπειρίας (expert judgment) του Αναλογιστή, σε συνεργασία με τη διοίκηση του Ταμείου και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία του Ταμείου και ενσωματώνει αναμενόμενες εξελίξεις ως θεωρούνται από τη διοίκηση του Ταμείου ή/και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Δεδομένου ότι το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει συνταξιοδοτικές παροχές βάσει των προϋποθέσεων του καταστατικού, αντίστοιχα και οι υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα.

### Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

#### **Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων**

Για τον προσδιορισμό της υιοθετήθηκε το πλαίσιο της παρ.2 του άρθρου 10 της Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021. Θεωρήθηκε ότι η επενδυτική στρατηγική παραμένει η ίδια στο μέλλον.

Το Ταμείο με την υπ' αριθμ. 373/16.02.2021 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέκτησε την άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου (Α/Κ) με την επωνυμία «ΤΕΑ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ» το οποίο ανήκει στην κατηγορία Μικτά με ISIN: GRF000341005. Σύμφωνα με το πιο επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ (Μάρτιος 2021) κατά το χρονικό διάστημα εκπόνησης της παρούσης, πρόκειται για Α/Κ που απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών), έχοντας ως στόχο την επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα.

Το Α/Κ διαθέτει χαρτοφυλάκιο αναφοράς το οποίο αποτελείται κατά

- 15% από δείκτη ελληνικών μετοχών (ASE Index)
- 15% από δείκτη διεθνών μετοχών (NDEEWPR Index)
- 25% από δείκτη ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCGA)
- 25% από δείκτη διεθνών ομολόγων (LBEATREU)
- 20% από δείκτη καταθέσεων (LEB2TREU)

Οι αναμενόμενες αποδόσεις 10ετίας ως εστάλησαν από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου για κάθε ένα από τον ανωτέρω δείκτη έχουν ως ακολούθως:

- Δείκτης ελληνικών μετοχών (ASE Index): 14,9%
- 15% από δείκτη διεθνών μετοχών (NDEEWPR Index): 10,4%
- 25% από δείκτη ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCGA): 4,2%
- 25% από δείκτη διεθνών ομολόγων (LBEATREU): 3,2%
- 20% από δείκτη καταθέσεων (LEB2TREU): 2,2%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που προκύπτει ανέρχεται σε 6.1% (από 2,8% ένα έτος πριν).

### **Πληθωρισμός**

Θεωρήθηκε 3,0% με βάση προβλέψεις της ΕΚΤ (SPF) για ευρωζώνη (2022Q4) (προσαυξημένη παραδοχή κατά 100 μ.β. σε σχέση με την προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

### **Αύξηση εισφορών**

Έχει θεωρηθεί ότι οι εισφορές θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, θεωρήθηκε αύξησή τους ίση με τον πληθωρισμό (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

### **Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη**

Θεωρήθηκε ότι τα ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Ως εκ τούτου, έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου που έχουν μηδενικό & ένα έτος χρόνο ασφάλισης κατά την ημερομηνία αναφοράς (για την ενίσχυση του όγκου του δείγματος, ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Ειδικά για την ετήσια εισφορά των νέων μελών, θεωρήθηκε ο μέσος όρος εισφοράς όλων των μελών (ανεξαρτήτως χρόνου ασφάλισης), αφού η μέση ηλικία των νεοεισερχόμενων ως προκύπτει (47 ετών) είναι αυξημένη και κοντά στη μέση ηλικία του συνολικού ασφαλισμένου πληθυσμού (51,4 ετών).

### **Ημερομηνία Λήψης της Παροχής**

Ελέγχτηκαν δύο σενάρια:

Σενάριο 1: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τον απλό μέσο όρο των προϋποθέσεων του άρθρου 29 του καταστατικού. Ειδικά όμως για τα μέλη τα οποία, με βάση τους πίνακες 2.5 & 2.7β της δεύτερης ενότητας της παρούσης, είχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς μελλοντική ασφάλιση από 0-2 έτη, επιλέχθηκε η ακόλουθη εξομάλυνση: όσα από αυτά τα μέλη είχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς ηλικία ίση ή μεγαλύτερη των 62 ετών (πρόκειται για τη μέση ηλικία 62,4 ετών των μελών που έλαβαν παροχή εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς), επιλέχθηκε ως μελλοντική ασφάλιση η αντίστοιχη των πινάκων 2.5 & 2.7β. Για τους υπόλοιπους, θεωρήθηκε ο απλός μέσος όρος των προϋποθέσεων του άρθρου 29 του καταστατικού (όπως ακριβώς και στα άλλα μέλη του Ταμείου).

Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου, εξομαλύνονται οι χρηματοροές του κλάδου εφάπαξ και ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται στα 61,5 έτη.

Σενάριο 2: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τη συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 29 του καταστατικού, δηλ. σύμφωνα με τους πίνακες 2.5 & 2.7β της δεύτερης ενότητας της παρούσης. Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται σε 56,2 έτη. Επισημαίνεται ότι κρίνεται σημαντικός ο συγκεκριμένος έλεγχος των χρηματοροών, δεδομένου ότι ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων μελών 27% επί των ενεργών και 35% επί των ανενεργών) εκπληρώνει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, τις προϋποθέσεις λήψης της εφάπαξ παροχής (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

## Θνησιμότητα και Αναπηρία

Παρότι το Ταμείο στον κλάδο εφάπαξ δεν αναλαμβάνει βιομετρικούς κινδύνους και η επίδραση δεν αναμένεται σημαντική, θεωρήθηκαν οι πιθανότητες των πινάκων της ΕΑΕ 2012Α μειωμένοι κατά 50% για θάνατο και αντίστοιχα για αναπηρία (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

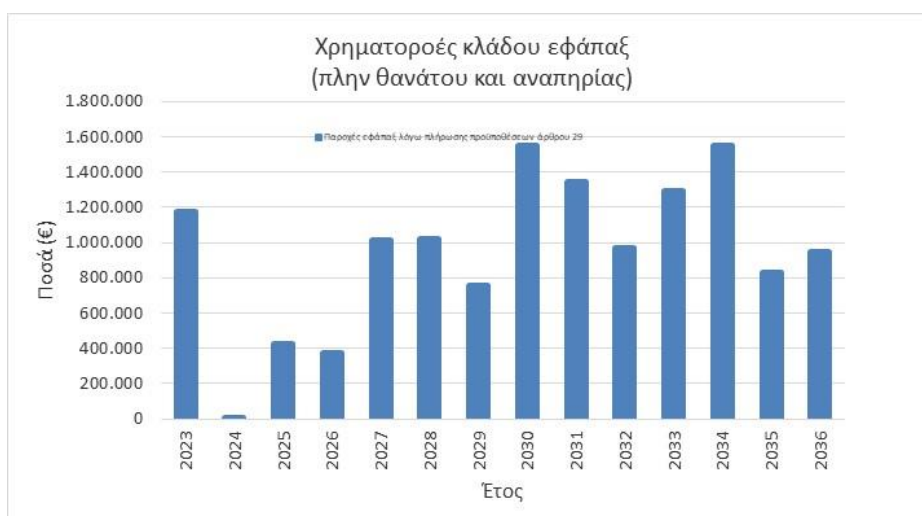
### Όσον αφορά το Σενάριο 1:

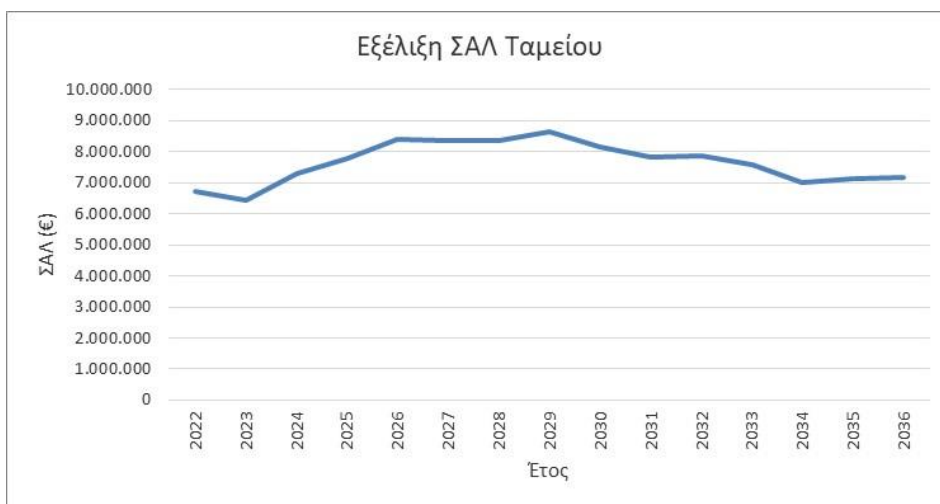
Με βάση το ανωτέρω πλαίσιο υποθέσεων, παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών του κλάδου εφάπαξ:

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός (Ενεργοί & Ανεργοί)	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 29	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 29	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2022	800			439.511			6.717.058
2023	800	4,1	82	506.423	46.346	1.178.223	6.422.686
2024	800	3,3	2	502.281	35.552	9.605	7.285.553
2025	800	3,6	20	516.821	43.760	429.293	7.787.989
2026	800	3,8	16	527.025	48.136	376.080	8.380.334
2027	800	4,0	46	535.382	54.633	1.013.620	8.373.282
2028	800	4,0	52	543.300	55.407	1.022.543	8.364.259
2029	800	4,0	44	558.329	56.782	755.937	8.635.398
2030	800	4,0	63	578.145	60.304	1.552.849	8.143.005
2031	800	3,9	55	570.085	57.143	1.348.051	7.820.318
2032	800	3,8	37	568.361	52.996	974.529	7.853.895
2033	800	3,9	43	568.646	52.872	1.298.708	7.565.754
2034	800	3,9	58	562.436	49.372	1.549.449	7.006.448
2035	800	3,8	38	564.820	44.292	829.477	7.140.627
2036	800	3,9	41	583.196	46.834	947.194	7.181.637

Ειδικά για το έτος προβολής 2024, ο μικρός αριθμός εξερχομένων του άρθρου 29 (με λήψη παροχής) οφείλεται στο ότι με βάση τον αλγόριθμο της εξομάλυνσης της αναμενόμενης ημερομηνίας λήψης της παροχής, προκύπτει πολύ μικρός αριθμός ασφαλισμένων μελών οι οποίοι με (συντομότερη) μελλοντική ασφάλιση ίση με 2 έτη, έχουν ταυτόχρονα ηλικία άνω των 62 ετών. Ως εκ τούτου, η πλειοψηφία αυτών των ασφαλισμένων εξομαλύνθηκε με τον μέσο όρο των προϋποθέσεων του άρθρου 29 και μετατοπίστηκε «αργότερα» στον άξονα χρόνου.

Παρατίθεται κατωτέρω η σχετική διαγραμματική απεικόνιση:





Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 7,8 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας).

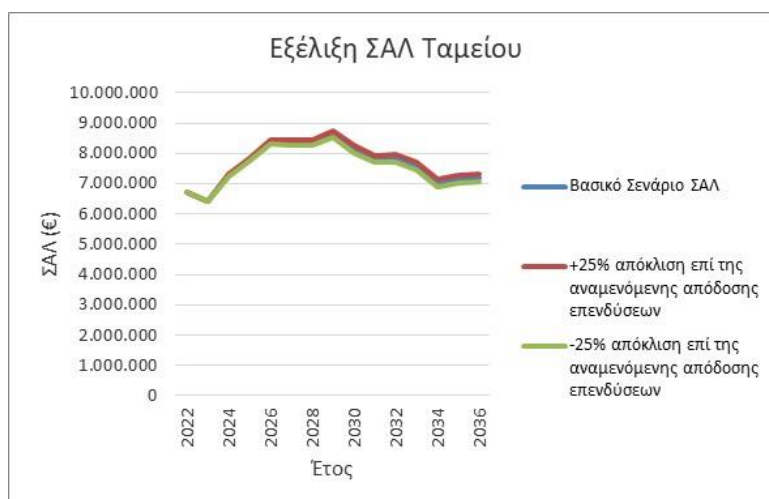
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):			
Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2022	9,5	10,1	51,4
2023	10,4	10,3	50,5
2024	10,3	10,3	50,9
2025	11,0	9,6	51,4
2026	11,4	9,1	51,8
2027	11,7	8,9	51,9
2028	11,5	9,1	51,9
2029	11,3	9,4	51,8
2030	10,9	9,8	51,8
2031	10,4	10,4	51,6
2032	10,2	10,6	51,7
2033	10,2	10,6	51,9
2034	9,7	10,9	51,9
2035	9,4	11,2	52,0
2036	9,2	11,2	52,3

Στον παρακάτω πίνακα και αντίστοιχο διάγραμμα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών εάν η απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €):

Έτος	Βασικό Σενάριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2022	6.717.058	6.717.058		6.717.058	0,0%
2023	6.422.686	6.437.294	0,2%	6.408.078	-0,2%
2024	7.285.553	7.317.557	0,4%	7.253.620	-0,4%
2025	7.787.989	7.837.730	0,6%	7.738.469	-0,6%
2026	8.380.334	8.449.714	0,8%	8.311.411	-0,8%
2027	8.373.282	8.457.233	1,0%	8.290.058	-1,0%
2028	8.364.259	8.461.414	1,2%	8.268.139	-1,1%
2029	8.635.398	8.748.452	1,3%	8.523.769	-1,3%
2030	8.143.005	8.260.331	1,4%	8.027.375	-1,4%
2031	7.820.318	7.941.891	1,6%	7.700.715	-1,5%
2032	7.853.895	7.984.406	1,7%	7.725.723	-1,6%
2033	7.565.754	7.697.771	1,7%	7.436.307	-1,7%
2034	7.006.448	7.130.844	1,8%	6.884.619	-1,7%
2035	7.140.627	7.269.585	1,8%	7.014.466	-1,8%
2036	7.181.637	7.311.726	1,8%	7.054.465	-1,8%



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων μέσων εφάπαξ στο βασικό σενάριο καθώς και στην περίπτωση που η καθαρή απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

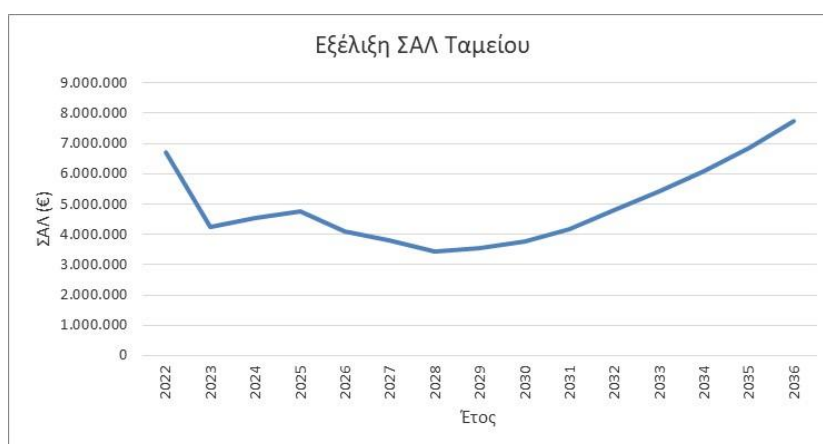
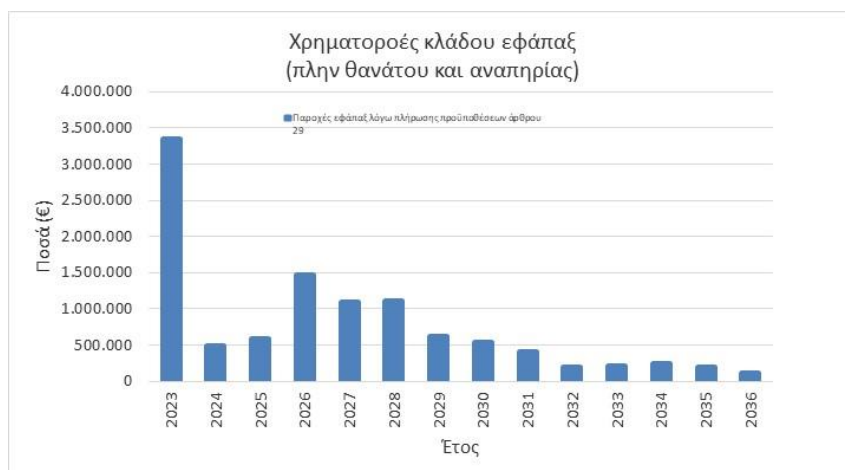
Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσου εφάπαξ (€):					
Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2023	14.420	14.453	0,2%	14.387	-0,2%
2024	4.912	4.932	0,4%	4.893	-0,4%
2025	21.057	21.197	0,7%	20.918	-0,7%
2026	22.879	23.075	0,9%	22.684	-0,9%
2027	21.967	22.203	1,1%	21.734	-1,1%
2028	19.827	20.080	1,3%	19.576	-1,3%
2029	17.328	17.582	1,5%	17.077	-1,4%
2030	24.816	25.204	1,6%	24.433	-1,5%
2031	24.334	24.755	1,7%	23.920	-1,7%
2032	26.681	27.176	1,9%	26.195	-1,8%
2033	30.362	30.972	2,0%	29.764	-2,0%
2034	26.749	27.347	2,2%	26.165	-2,2%
2035	21.710	22.251	2,5%	21.183	-2,4%
2036	23.005	23.604	2,6%	22.422	-2,5%

Όσον αφορά το Σενάριο 2:

Με βάση το ανωτέρω πλαίσιο υποθέσεων, παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών του κλάδου εφάπαξ:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):							
Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός (Ενεργοί & Ανεργοί)	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 29	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 29	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2022	800			439.511			6.717.058
2023	800	4,1	257	506.423	46.346	3.344.071	4.256.838
2024	800	2,5	43	509.462	18.364	485.245	4.536.901
2025	800	2,6	48	527.116	20.031	581.997	4.753.764
2026	800	2,6	89	538.327	21.369	1.467.470	4.108.556
2027	800	2,7	67	535.704	18.621	1.101.114	3.790.501
2028	800	2,7	53	538.140	18.042	1.112.505	3.444.797
2029	800	2,9	46	528.207	16.701	618.040	3.563.638
2030	800	3,0	33	546.743	18.552	540.004	3.784.985
2031	800	3,2	29	555.687	20.142	406.309	4.161.114
2032	800	3,4	14	566.655	22.772	194.435	4.780.664
2033	800	3,7	17	581.497	27.917	220.406	5.422.071
2034	800	3,9	24	596.362	33.786	254.249	6.078.094
2035	800	4,2	14	620.788	41.283	202.655	6.843.277
2036	800	4,6	13	639.880	50.746	119.300	7.748.562

Παρατίθεται κατωτέρω η σχετική διαγραμματική απεικόνιση:



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 4,1 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας), από 7,8 έτη με βάση τις παραδοχές του σεναρίου 1. Πρόκειται για μία μείωση 3,7 ετών η οποία θα πρέπει να συνεκτιμηθεί από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.

### Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του σεναρίου 2 του κλάδου εφάπαξ (δεδομένου ότι δεν παίζει ιδιαίτερο ρόλο η παραδοχή της μελλοντικής ασφάλισης στις προβολές των ιδίων κεφαλαίων, επιλέχθηκε η πλέον συντηρητική), λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

#### Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

3,5% (πληθωρισμός + 50 μ.β.) (έναντι πληθωρισμού+100μ.β. στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

#### Αύξηση εισφορών

3,0% (όπως ο πληθωρισμός) (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

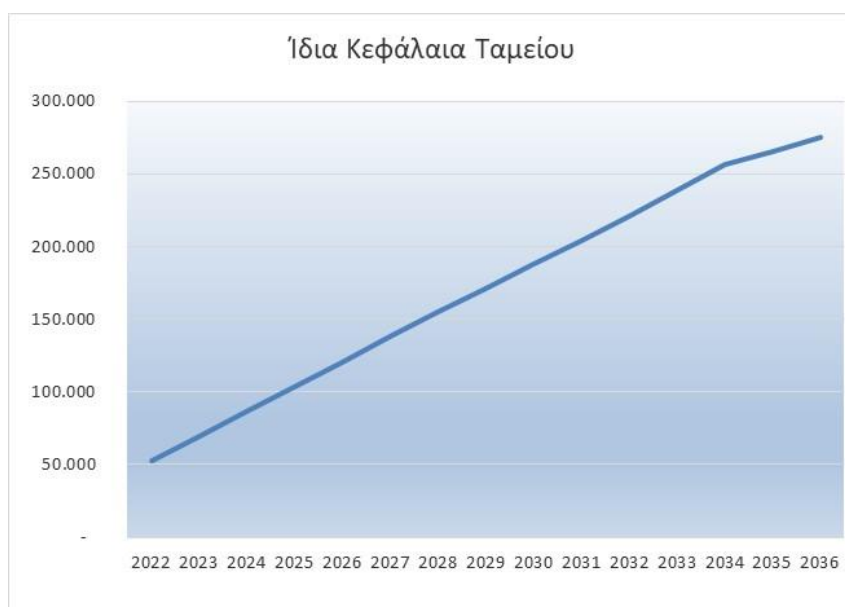
#### Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (λαμβάνοντας υπόψη τις επενδύσεις των ΙΚ, έναντι 0,5% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).



Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Χρηματορρών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε €)												
Έτος	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Εισφορές για λειτουργικών δαπανών από κλάδο Παραγών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Συμπληρωματικών Παραγών	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματορρή	Τόια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Τόια Κεφάλαια κλάδου Συναξιοδοτικών Παραγών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Τόια Κεφάλαια κλάδου Συμπληρωματικών Παραγών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Περιθώριο Φερεγγυότητας κλάδου Εφάπαξ για ΙΚ	Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου Εφάπαξ για ΙΚ
2022	629	39.586	392	39.988	26.684			52.898	47.873	5.024	6.605	7,25
2023	629	43.299	324	43.623	27.618	609	16.614	69.512	62.910	6.602	6.836	9,20
2024	629	44.025	334	44.359	28.584	774	16.549	86.060	77.886	8.174	7.075	11,01
2025	629	45.458	344	45.801	29.585	941	17.158	103.218	93.415	9.803	7.323	12,76
2026	629	46.605	354	46.959	30.620	1.114	17.452	120.671	109.209	11.461	7.579	14,41
2027	629	47.118	365	47.483	31.692	1.285	17.076	137.747	124.664	13.083	7.845	15,89
2028	629	47.889	376	48.265	32.801	1.455	16.918	154.665	139.975	14.690	8.119	17,24
2029	629	48.097	387	48.484	33.949	1.619	16.154	170.819	154.595	16.224	8.403	18,40
2030	629	49.667	398	50.065	35.137	1.783	16.711	187.530	169.718	17.811	8.698	19,51
2031	629	50.805	410	51.216	36.367	1.949	16.798	204.328	184.921	19.407	9.002	20,54
2032	629	52.061	423	52.483	37.640	2.117	16.961	221.288	200.271	21.018	9.317	21,50
2033	629	53.521	435	53.956	38.957	2.288	17.287	238.575	215.916	22.659	9.643	22,39
2034	629	55.005	448	55.453	40.321	2.461	17.594	256.169	231.838	24.330	9.981	23,23
2035	629	47.726	693	48.419	41.732	2.595	9.282	265.451	240.239	25.212	10.330	23,26
2036	629	49.180	714	49.893	43.193	2.688	9.389	274.839	248.735	26.104	10.691	23,26



Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται ότι οι ενισχυμένες εισφορές προς τα ΙΚ του κλάδου εφάπαξ (λαμβάνοντας υπόψη την ενίσχυσή τους από τη μείωση των εισφορών του κλάδου Αλληλεγγύης) αναμένεται να οδηγήσουν σε κάλυψη των μελλοντικών διαχειριστικών εξόδων του Ταμείου, στο πλαίσιο των παραδοχών των προβολών. Παρότι το Ταμείο δεν φαίνεται να αντιμετωπίζει βραχυχρόνιο ή μεσοπρόθεσμο πρόβλημα ιδίων κεφαλαίων, σε κάθε περίπτωση προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των εισροών και εκροών των ΙΚ του Ταμείου, δεδομένου ότι ο κίνδυνος εξόδων αποτελεί σημαντικό παράγοντα για τη βιωσιμότητα του Ταμείου.

### Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματορρών κλάδου Αλληλεγγύης

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του σεναρίου 2 (ως η πλέον συντηρητική) του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

### Αύξηση Παροχών κλάδου:

3,0% (όπως ο πληθωρισμός) (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

### Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Αποθεματικών κλάδου

1,0% (λαμβάνοντας υπόψη τις επενδύσεις του κλάδου, από 0,5% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

### 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 2013-22 έχουν αποδοθεί συνολικά αποζημιώσεις ύψους 53.210 ευρώ, ήτοι 5.321 ευρώ/έτος κατά μέσο όρο.

Παρατίθενται κατωτέρω οι σχετικές προβολές του κλάδου:

Πίνακας Χρηματορικών κλάδου Αλληλεγγύης (ποσά σε €)												
Έτος	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Εισφορές Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη των παροχών	Παροχές λόγω Θανάτου	Παροχές λόγω Αναπηρίας	Παροχές λόγω Νοσοκομειακού Επιδόματος	Σύνολο Παροχών κλάδου				Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη παροχών		Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών
						Επιδόματος	Συμπληρωματικών Παροχών	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Παροχών για κάλυψη παροχών	
2022	629	10.888	1.000	-	-	1.000	14.165	2.807	1.276	6.235	280.729	45,02
2023	629	12.633	5.924	5.908	2.333	14.165	15.393	2.820	440	7.235	282.005	38,98
2024	629	13.012	6.352	6.341	2.700	14.165	15.393	2.820	440	7.452	282.444	37,90
2025	629	13.403	6.810	6.799	2.941	14.165	16.551	2.824	- 324	7.675	282.121	36,76
2026	629	13.805	7.222	7.210	3.011	14.165	17.443	2.821	- 817	7.905	281.304	35,58
2027	629	14.219	6.562	6.551	3.052	14.165	16.165	2.813	867	8.143	282.171	34,65
2028	629	14.646	6.914	6.902	3.172	14.165	16.988	2.822	479	8.387	282.650	33,70
2029	629	15.085	7.289	7.276	3.279	14.165	17.844	2.827	68	8.638	282.718	32,73
2030	629	15.538	7.511	7.496	3.394	14.165	18.402	2.827	- 37	8.898	282.681	31,77
2031	629	16.004	7.938	7.922	3.361	14.165	19.220	2.827	- 390	9.164	282.291	30,80
2032	629	16.484	6.818	6.803	3.437	14.165	17.058	2.823	2.248	9.439	284.540	30,14
2033	629	16.978	7.118	7.103	3.710	14.165	17.931	2.845	1.893	9.723	286.433	29,46
2034	629	17.488	7.436	7.418	3.805	14.165	18.659	2.864	1.693	10.014	288.126	28,77
2035	629	27.018	7.414	7.394	3.865	14.165	18.673	2.923	11.268	15.472	299.394	19,35
2036	629	27.829	7.765	7.742	4.009	14.165	19.516	3.035	11.348	15.936	310.742	19,50

Σε διαγραμματική απεικόνιση:



Από τις ανωτέρω προβολές, διαφαίνεται ότι ακόμα και με συντηρητική επιλογή διαχρονικά υψηλών αναμενόμενων αποζημιώσεων (περίπου 3πλάσια σε σχέση με τον ιστορικό μέσο όρο), τα αποθεματικά του κλάδου Αλληλεγγύης διατηρούνται στο ίδιο επίπεδο του έτους αναφοράς στον ορίζοντα προβολών. Πέραν ενδεχομένων ακραίων και καταστροφικών σεναρίων που θεωρούνται ιδιαίτερως χαμηλής πιθανότητας για τον διασπαρμένο ασφαλισμένο πληθυσμό του συγκεκριμένου Ταμείου, ο κλάδος φαίνεται ότι διαθέτει σημαντική κεφαλαιοποίηση (σε επίπεδα υπερ-αποθεματοποίησης) ακόμα και στο συγκεκριμένο συντηρητικό σενάριο.

### Σύγκριση Actual to Expected

Λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών προβολών κατά την 31/12/2021 και την πραγματική εμπειρία κατά την ημερομηνία αναφοράς, παρατίθενται οι ακόλουθοι πίνακες που αφορούν (α) τον κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης, (β) τα Ίδια Κεφάλαια και (γ) τους Ατομικούς Λογαριασμούς του κλάδου των Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ. Επισημαίνεται 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.

(α) Όσον αφορά τον κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης:

Actual to Expected για κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών (€)					
	Έτος	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Εισφορές Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη των παροχών	Σύνολο Παροχών κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών	Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη παροχών
Expected (31/12/21)	2022	628	12.246	14.271	273.606
Actual (31/12/22)	2022	629	10.888	1.000	280.729
% (actual/expected)		0%	-11%	-93%	3%

(β) Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου:

Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)							
	Έτος	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοηθείας	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών
Expected (31/12/21)	2022	628	40.176	314	40.490	30.000	50.299
Actual (31/12/22)	2022	629	39.596	392	39.988	26.684	52.898
% (actual/expected)		0%	-1%	25%	-1%	-11%	5%

Από τα ανωτέρω (α) & (β) διακρίνεται η υποεκτίμηση των εμπειρικών παροχών του κλάδου Αλληλεγγύης καθώς και η υπερεκτίμηση των λειτουργικών δαπανών έναντι των πραγματικών. Σε κάθε όμως περίπτωση, η τελική επίπτωση στην εκτίμηση είτε του αποθεματικού του κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοηθείας είτε του αποθεματικού των Ίδιων Κεφαλαίων, κρίνεται ως κυμαινόμενη εντός ενός εύλογου πλαισίου (3% και 5% αντίστοιχα).

(γ) Όσον αφορά τους Ατομικούς Λογαριασμούς του κλάδου των Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ:

Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)					
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 29 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 30 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Expected (31/12/21)	800	246	444.809	3.302.195	4.486.349
Actual (31/12/22)	800	14	498.835	215.475	6.717.058
% (actual/expected)	0%	-94%	12%	-93%	50%

Σημειώνεται ότι στην ανωτέρω κίνηση του συνόλου των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του Ταμείου έχει ενσωματωθεί στην πρόβλεψη καθαρή απόδοση 2,8% έναντι πραγματικής -9,65%.

Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται η υπερεκτίμηση των παροχών εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 29 του καταστατικού. Για τον λόγο αυτό, επιλέχθηκε η διερεύνηση του σεναρίου 1 στις αντίστοιχες προβολές του κλάδου εφάπαξ, η οποία εξομαλύνει την ανωτέρω υπερεκτίμηση. Δεδομένης όμως της σχετικής αβεβαιότητας, κρίνεται σημαντική η παρατήρηση ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς ένα σημαντικό ποσοστό του ασφαλισμένου πληθυσμού (27% επί των ενεργών και 35% επί των ανενεργών) πληροί ήδη μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 29 του καταστατικού περί λήψης της εφάπαξ παροχής. Για τον λόγο αυτό, διερευνήθηκε εξίσου η εξέλιξη των χρηματοροών και η επίπτωση στη διάρκειά τους με βάση το συντηρητικότερο πλαίσιο των παραδοχών του σεναρίου 2.