

# ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

## 31/12/2023



**AON**

## Περιεχόμενα

<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός &amp; Εκτελεστική Περίληψη</b> .....	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός .....	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση</b> .....	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 .....	31
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....	32
<b>Παράρτημα 1</b> – Προβολές Χρηματοροών .....	34
<b>Παράρτημα 2</b> – Ανάλυση Ευαισθησίας.....	39
<b>Παράρτημα 3</b> – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία.....	41
<b>Παράρτημα 4</b> – Πίνακας θνησιμότητας .....	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	3040706
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>/12/2023 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2024 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό καθεστώς εξωπορισμού.

### Επισημάνσεις

α) Παρά το γεγονός πως στην παρούσα γίνεται αναφορά σε θέματα που αφορούν στο σύνολο της χρηματοοικονομικής θέσης του Ταμείου, η έκθεση αφορά στην αναλογιστική του θέση και κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) Όπως ισχύει για κάθε εκτίμηση, έτσι και αυτές που λαμβάνουν χώρα στην παρούσα διαδικασία παραγωγής προβολών, εντάσσονται εντός ενός πλαισίου εύλογων περιορισμών και εξαρτήσεων. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης απαιτείται να ερμηνευτούν υπό το πρίσμα αυτού του πλαισίου. Θεωρείται βέβαιο ότι η εξέλιξη της πραγματικής εμπειρίας θα αποκλίνει από τις αναμενόμενες προβολές της παρούσης, όπως προκύπτουν από το πλαίσιο των παραδοχών τους. Ο βαθμός απόκλισης εξαρτάται από το μέτρο διαφοροποίησης της μελλοντικής εμπειρίας έναντι των παραδοχών εξέλιξης που υιοθετούνται στην παρούσα.

γ) Η παρούσα έκθεση είτε τμηματικά είτε στο σύνολό της, απευθύνεται κυρίως στη διοίκηση του Ταμείου, σε ειδικά καταρτισμένα στελέχη του καθώς και στις εποπτικές αρχές. Επισημαίνεται ότι κάποιος τρίτος ενδέχεται να μην διαθέτει το κατάλληλο τεχνικό υπόβαθρο και εμπειρία για την κατανόηση και χρήση της παρούσης. Η έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά, ώστε να διαφυλαχτεί ακέραια η πιθανότητα της πλήρους κατανόησης των θεμάτων για τα οποία γίνεται αναφορά.

### Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς έκλεισε την 17η 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 €7,8 εκ. (από €6,7 εκ. ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 99% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 718.976 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €10,72 (από €9,36 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €7,7 εκ., καθώς και κατά 1% από €62.823 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 €60.675,69 (από €47.873,42 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 9,07 (από 7,25 φορές ένα έτος πριν).

#### Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλεγγύης:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο διατηρεί κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου Αλληλεγγύης €298.942,10 (από €280.729,05 ένα έτος πριν). Παράλληλα, έχει σχηματίσει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτει κατά 51,19 φορές (από 45,02 ένα έτος πριν).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €5.076,69 (από €5.024,11 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2022	31/12/2022
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€7.769.389	€6.717.058
Ίδια Κεφάλαια κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€60.676	€47.873
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€26.748	€26.420
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	9,07	7,25
Αποθεματικά κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλεγγύης	€298.942	€280.729
Ίδια Κεφάλαια κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης	€5.077	€5.024
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης	€264	€264
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλεγγύης	51,2	45,0
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	794	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.

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,



**Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD**  
**Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής**  
[charis.fytros@aonsolutions.gr](mailto:charis.fytros@aonsolutions.gr)  
+30 210 74 72 760



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

## 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 αποβίωσαντος 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		31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος		620	629
Μέση Ηλικία (έτη)		51,9	51,3
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		12,6	11,9
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		11,6	11,0
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)		4,3	4,7
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		56,2	56,1

\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

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
2023	628	13	21	620	-1%	-8

<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
2023	51,9

Διάγραμμα 2.2 (γ):



Πίνακας 2.3 (Ηλικιακή κατανομή ενεργών μελών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημρία
26	1	0,2%	0,2%
27	0	0,0%	0,2%
28	0	0,0%	0,2%
29	5	0,8%	1,0%
30	2	0,3%	1,3%
31	1	0,2%	1,5%
32	2	0,3%	1,8%
33	0	0,0%	1,8%
34	5	0,8%	2,6%
35	2	0,3%	2,9%
36	1	0,2%	3,1%
37	8	1,3%	4,4%
38	6	1,0%	5,3%
39	9	1,5%	6,8%
40	12	1,9%	8,7%
41	10	1,6%	10,3%
42	11	1,8%	12,1%
43	15	2,4%	14,5%
44	17	2,7%	17,3%
45	22	3,5%	20,8%
46	15	2,4%	23,2%
47	29	4,7%	27,9%
48	31	5,0%	32,9%
49	18	2,9%	35,8%
50	23	3,7%	39,5%
51	25	4,0%	43,5%
52	40	6,5%	50,0%
53	40	6,5%	56,5%
54	31	5,0%	61,5%
55	31	5,0%	66,5%
56	44	7,1%	73,5%
57	31	5,0%	78,5%
58	23	3,7%	82,3%
59	15	2,4%	84,7%
60	15	2,4%	87,1%
61	12	1,9%	89,0%
62	15	2,4%	91,5%
63	14	2,3%	93,7%
64	12	1,9%	95,6%
65	4	0,6%	96,3%
66	4	0,6%	96,9%
67	6	1,0%	97,9%
68	4	0,6%	98,5%
69	0	0,0%	98,5%
70	2	0,3%	98,9%
71	0	0,0%	98,9%
72	2	0,3%	99,2%
73	2	0,3%	99,5%
74	2	0,3%	99,8%
75	0	0,0%	99,8%
76	0	0,0%	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	0	0,0%	99,8%
84	1	0,2%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>620</b>	<b>100,0%</b>	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	20	3,2%	3,2%
1	22	3,5%	6,8%
2	16	2,6%	9,4%
3	20	3,2%	12,6%
4	44	7,1%	19,7%
5	19	3,1%	22,7%
6	18	2,9%	25,6%
7	21	3,4%	29,0%
8	16	2,6%	31,6%
9	10	1,6%	33,2%
10	9	1,5%	34,7%
11	9	1,5%	36,1%
12	14	2,3%	38,4%
13	23	3,7%	42,1%
14	67	10,8%	52,9%
15	75	12,1%	65,0%
16	84	13,5%	78,5%
17	133	21,5%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>620</b>	<b>78,5%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>11,6</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	177	28,5%	28,5%	2024
1	34	5,5%	34,0%	2025
2	38	6,1%	40,2%	2026
3	79	12,7%	52,9%	2027
4	61	9,8%	62,7%	2028
5	47	7,6%	70,3%	2029
6	35	5,6%	76,0%	2030
7	28	4,5%	80,5%	2031
8	26	4,2%	84,7%	2032
9	14	2,3%	86,9%	2033
10	9	1,5%	88,4%	2034
11	14	2,3%	90,6%	2035
12	10	1,6%	92,3%	2036
13	8	1,3%	93,5%	2037
14	10	1,6%	95,2%	2038
15	6	1,0%	96,1%	2039
16	9	1,5%	97,6%	2040
17	4	0,6%	98,2%	2041
18	7	1,1%	99,4%	2042
19	3	0,5%	99,8%	2043
20	1	0,2%	100,0%	2044
<b>Σύνολο</b>	<b>620</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,3</b>			<b>2028</b>

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	174	171
Μέση Ηλικία (έτη)	52,7	51,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	15,6	14,7
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,2	4,3
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Υπηρεσία στο ΤΕΑ (έτη)	4,5	5,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	57,1	56,7
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

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

Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	794	800
Μέση Ηλικία (έτη)	52,0	51,4
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	13,3	12,5
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	9,3	9,5
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Υπηρεσία στο ΤΕΑ (έτη)	4,4	4,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,4	56,2
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	7.769.389	6.717.058

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 21,9% (από 21,4% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανεργοί. Ο ανεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από ίδια μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από ίδια περίπου 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	Κατανομή	Αθροιστική
			Κατανομή
0	26	14,9%	14,9%
1	106	60,9%	75,9%
2	33	19,0%	94,8%
3	3	1,7%	96,6%
4	5	2,9%	99,4%
5	0	0,0%	99,4%
6	1	0,6%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
11	0	0,0%	100,0%
12	0	0,0%	100,0%
13	0	0,0%	100,0%
14	0	0,0%	100,0%
15	0	0,0%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>174</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>1,2</b>		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	66	37,9%	37,9%	2024
1	9	5,2%	43,1%	2025
2	9	5,2%	48,3%	2026
3	9	5,2%	53,4%	2027
4	12	6,9%	60,3%	2028
5	6	3,4%	63,8%	2029
6	9	5,2%	69,0%	2030
7	7	4,0%	73,0%	2031
8	5	2,9%	75,9%	2032
9	6	3,4%	79,3%	2033
10	6	3,4%	82,8%	2034
11	9	5,2%	87,9%	2035
12	7	4,0%	92,0%	2036
13	4	2,3%	94,3%	2037
14	3	1,7%	96,0%	2038
15	4	2,3%	98,3%	2039
16	1	0,6%	98,9%	2040
17	2	1,1%	100,0%	2041
18	0	0,0%	100,0%	2042
19	0	0,0%	100,0%	2043
20	0	0,0%	100,0%	2044
<b>Σύνολο</b>	<b>174</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4,5</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%
2023	530.490	-1%	856	0%	11.000	-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:

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Μέσο Ποσό Παροχής
2008	85,0	1,0	17,0	-5.985
2009	80,0	2,0	17,0	-1.074
2010	75,0	2,2	16,8	-6.674
2011	77,2	3,7	16,9	-10.350
2012	76,3	4,5	16,5	-11.064
2013	74,7	4,9	16,4	-7.338
2014	72,8	6,3	16,4	-10.907
2015	72,1	6,9	16,3	-14.032
2016	71,6	7,6	16,3	-11.532
2017	69,5	7,0	16,3	-8.215
2018	71,8	8,2	16,0	-7.693
2019	66,0	9,9	16,1	-15.604
2020	64,4	12,4	16,4	-14.012
2021	64,3	11,3	15,9	-19.337
2022	63,5	13,9	16,3	-15.391
2023	62,7	13,0	15,3	-22.558
<b>Σύνολα:</b>	<b>70,4</b>	<b>7,9</b>	<b>16,2</b>	<b>-13.034</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 70,4 έτη. Ειδικά για το έτος αναφοράς, η μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 62,7 έτη.

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

Πίνακας 2.10:

Έτος Πληρωμής	Συνολικές Παροχές	Συνολικό		Παροχές			Παροχές			Πλήθος παροχής		Μέση		Μέση παροχή Νοσοκ.
		Πλήθος Παροχών	Μέση Συνολική Παροχή	Παροχές Θανάτου	Παροχές Αναπηρίας	Παροχές Νοσοκομ. Επιδόματος	Πλήθος Θανάτων	Πλήθος Αναπηρίας	Πλήθος Νοσοκομ. Επιδόματος	Μέση Παροχή Θανάτου	Μέση Παροχή Αναπηρίας			
2013	5.000	1	5.000	5.000	0	0	1	0	0	5.000	0	0		
2014	8.000	1	8.000	8.000	0	0	1	0	8.000	0	0			
2015	5.000	1	5.000	0	5.000	0	0	1	0	0	5.000	0		
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2017	8.210	2	4.105	8.000	0	210	1	0	1	8.000	0	210		
2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2020	21.000	2	10.500	9.000	12.000	0	1	1	0	9.000	12.000	0		
2021	5.000	1	5.000	5.000	0	0	1	0	5.000	0	0			
2022	1.000	1	1.000	1.000	0	0	1	0	1.000	0	0			
2023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
<b>Σύνολο</b>	<b>53.210</b>	<b>9</b>	<b>5.912</b>	<b>36.000</b>	<b>17.000</b>	<b>210</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6.000</b>	<b>8.500</b>	<b>210</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>4.837</b>	<b>1</b>	<b>3.510</b>	<b>3.273</b>	<b>1.545</b>	<b>19</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>3.273</b>	<b>1.545</b>	<b>19</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 (31/12/2022)	6.717.057,68
Ε ι σ φ ο ρ έ ς	Ε ρ ι γ σ α φ τ ο ι κ έ ς	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	437.640,70
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	53.440,50
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Ε ρ γ ο δ ο τ ι κ έ ς	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	0,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	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	7.036,01
		+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	960.388,21
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00	
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2023)	-406.049,20	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-124,84	
	Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2023)	7.769.389,06	

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς συμφωνεί με το άθροισμα των ανά ασφαλισμένων μελών Ατομικών Λογαριασμών, ως εστάλη στο ηλεκτρονικό αρχείο δεδομένων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Ταμείου.

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

Πίνακας 2.12:

Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών (κλάδος Αλληλεγγύης) (ευρώ)		
	Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) αρχή χρήσης (31/12/2022)	280.729,05
	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου (τρέχουσας + προηγ. χρήσεων)	10.683,75
	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα	4.807,39
	+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	3.830,84
	Καταβληθείσες Παροχές κλάδου	0,00
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-171,60
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-937,33
	Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) τέλος χρήσης (31/12/2023)	298.942,10

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

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
2023	26.748,27	39.408,60	141,94	60.675,69

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 1,2% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό

ιδίων κεφαλαίων ύψους 0,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 26,7% 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 2,3 φορές (από 1,8 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
2023	263,67	316,25	5.076,69

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία σταθεροποίηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών Αλληλεγγύης για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 19,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 1,0% 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 19,3 φορές (από 19,1 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 **65.752,38 ευρώ** (από 52.897,53 ευρώ ένα έτος πριν). Τα συνολικά ΙΚ του Ταμείου υπερκαλύπτουν τα συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας (27.011,94 ευρώ) κατά 2,4 φορές (από 2,0 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 Euro	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
<b>A)</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>	<b>7.769.389,06</b>	<b>100%</b>
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	62.822,85	1%
	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	7.706.566,21	99%
<b>B)</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>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7.769.389,06</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 1,0% 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):

31/12/2023	
<b>ASSET ALLOCATION</b>	
Ομόλογα	56,25%
Μετοχές	30,36%
Διαθέσιμα	6,93%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,88%
Μέσα Χρηματαγοράς	2,58%

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 +14,46% (έναντι -9,65% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα) ύψους 4,52% (έναντι 6,73% 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	6.687,07
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	60.675,69
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	9,07

#### (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	=	3.737.500
m	=	100%
ΑΠΦ2	=	3.737,5
<b>ΑΠΦ κλ. Β1</b>	<b>=</b>	<b>3.738</b>

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

<u>Πρώτο Αποτέλεσμα</u>		
Xt	=	11.680
Yt	=	2.102
ω	=	100%
ΑΠΦ1	=	2.102,40

Δεύτερο Αποτέλεσμα

ΣC	=	6.000
C	=	2.000
Υt	=	520
ω	=	100%
ΑΠΦ2	=	520,00

Τελικό Αποτέλεσμα

ΑΠΦ κλ. Β2	=	2.102,40
------------	---	----------

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

<u>ΤΕΑΓΕ ΑΠΦ, 31/12/2023</u>	Ποσά σε ευρώ
ΑΠΦ κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)	= 5.839,90
Αποθεματικό Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)	= 298.942,10
Δείκτης Φερεγγυότητας κλ. Αλληλ. (31/12)	= 51,19

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):

<i>ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</i>	<i>Ποσά σε Euro</i>
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	78.551,05
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	288.077,78
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>366.628,83</b>

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

Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων άρθρου 43	65.752,38
Αποθεματικό Κλάδου Αλληλοβοηθείας	292.707,10
Αποθεματικό Φερεγγυότητας Κλάδου Αλληλοβοηθείας (προηγούμενης χρήσης)	6.235,00
Σύνολο (α)	364.694,48
Ελεύθερη περιουσία (β)	366.628,83
Διαφορά (β) - (α)	1.934,35

Η διαφορά που προκύπτει τεκμηριώνεται ως ακολούθως:

Λοιπές υποχρεώσεις	2.605,18	Παθητικό
Φόρος εισοδήματος	173,33	Παθητικό
Εμπορικές απαιτήσεις *	-844,11	Ενεργητικό
Πάγια	-0,05	Ενεργητικό
Σύνολο:	1.934,35	

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

- 21% από καταθέσεις σε ευρώ σε μία συστημική τοπική τράπεζα.
- 79% από έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου λήξης εντός του 2024 (αλλά και ενός εντός του 2025).

### 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	18.930,63	18.216,00	714,63	184,00	184,00	455,14
λοιπά έξοδα	7.817,64	7.817,64	0,00	79,67	79,67	109,23
<b>Σύνολο</b>	<b>26.748,27</b>	<b>26.033,64</b>	<b>714,63</b>	<b>263,67</b>	<b>263,67</b>	<b>564,37</b>

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 17η 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 μικρή μείωση του ενεργού πληθυσμού κατά 1% (έναντι σταθεροποίησης κατά 0% 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 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, 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 2,4 φορές (έναντι 2,0 φορές ένα έτος πριν). Πρόκειται για μία σημαντική εξέλιξη προς τη μακροχρόνια ισορροπία των Ιδίων Κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη ότι μόλις πριν μία βετία (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 9,07 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 (28% επί των ενεργών και 38% επί των ανενεργών) 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. Σε αυτό το πλαίσιο, επισημαίνεται ότι με βάση τις προβολές των Παραρτημάτων, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 2,51 έτη σε



περίπτωση που ληφθεί υπόψη η συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 29 του καταστατικού του Ταμείου, έναντι 11,21 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 Aon (London) για την απόδοση των επενδύσεων την επόμενη δεκαετία.

Οι σημαντικότερες υποθέσεις είναι:

- **Απόδοση Επενδύσεων**

Έχει γίνει υπόθεση ότι η επενδυτική στρατηγική θα παραμείνει η ίδια στο μέλλον. Για τους σκοπούς της προβολής, χρησιμοποιήθηκε ντετερμινιστική προσέγγιση, δηλαδή υποτέθηκε απόδοση ίση με την αναμενόμενη μέση απόδοση, χωρίς να παρουσιάζεται ο κίνδυνος λόγω μεταβλητότητας. Ως στάθμιση θεωρήθηκε η πραγματική κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις της Aon για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Ευρωπαϊκές Μετοχές	18,9	6,1%	18,0%
Διεθνείς Μετοχές	15,4	6,3%	20,0%
Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα	25,7	2,8%	11,0%
Διεθνή Ομόλογα	30,5	3,2%	9,0%
Καταθέσεις / Μετρητά	9,5	2,3%	1,3%
<b>Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο</b>		<b>4,05%</b>	<b>7,7%</b>

- **Πληθωρισμός**

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Aon για την επόμενη δεκαετία σε **2,20%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Aon βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

- **Αύξηση Εισφορών**

Έχει γίνει υπόθεση ότι τα ποσά εισφορών θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Επιπρόσθετα έχει γίνει υπόθεση ότι οι εισφορές των μελών θα αυξάνουν κατά 0,3% πλέον του πληθωρισμού, λόγω γενικότερης αύξησης παραγωγικότητας και ωρίμανσης, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση συνολικής αύξησης των εισφορών ανά μέλος ίση με **2,50%**.

#### Υποθέσεις – συνέχεια

- **Νέα Μέλη**  
Έχει υποθεθεί 100% αναπλήρωση των μελών που αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης (γήρατος, ανικανότητας) ή θανάτου από το Ταμείο. Η αναπλήρωση γίνεται με νέα μέλη ηλικίας 50 ετών με μέσες μηνιαίες συνολικές εισφορές ύψους €886,26 (βάσει της εμπειρίας νεοεισερχομένων εντός της τελευταίας διετίας, 2022-23 και λαμβάνοντας υπόψη την εισφορά όλων των ενεργών μελών).
- **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 TEA δεν έχει κίνδυνο θνησιμότητας / μακροβιότητας. Στο Παράρτημα 4, παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πίνακα θνησιμότητας.

---

Έτος	Τεχνικές Προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές Προβλέψεις (τέλος)
2024	7.769.389	468.504	320.146	(548.288)	8.009.751
2025	8.009.751	479.893	329.988	(336.168)	8.483.464
2026	8.483.464	482.179	348.982	(472.335)	8.842.290
2027	8.842.290	493.389	363.559	(420.774)	9.278.465
2028	9.278.465	505.322	381.245	(364.287)	9.800.745
2029	9.800.745	521.449	402.459	(390.304)	10.334.349
2030	10.334.349	519.140	423.757	(736.344)	10.540.902
2031	10.540.902	529.619	432.228	(744.101)	10.758.649
2032	10.758.649	551.824	441.382	(716.769)	11.035.086
2033	11.035.086	577.177	452.947	(1.086.526)	10.978.684

---

#### Ανάλυση παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2024	(459.920)	(38.084)	(50.284)	(548.288)
2025	(237.738)	(41.529)	(56.901)	(336.168)
2026	(366.530)	(44.024)	(61.781)	(472.335)
2027	(303.723)	(47.594)	(69.456)	(420.774)
2028	(231.135)	(52.442)	(80.710)	(364.287)
2029	(238.517)	(57.752)	(94.035)	(390.304)
2030	(575.494)	(59.958)	(100.892)	(736.344)
2031	(572.286)	(62.681)	(109.134)	(744.101)
2032	(530.205)	(66.402)	(120.162)	(716.769)
2033	(895.777)	(67.179)	(123.571)	(1.086.526)

#### Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2024	620	51,5	11,5
2025	620	52,1	12,1
2026	620	52,8	12,6
2027	620	53,3	13,1
2028	620	54,0	13,7
2029	620	54,6	14,2
2030	620	55,2	14,6
2031	620	55,6	14,8
2032	620	55,9	14,8
2033	620	55,9	14,3

### Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης

Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 11,21 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: 0,8% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους **3,0%**)
- Δεδομένης της επενδυτικής τοποθέτησης των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την ημερομηνία αποτίμησης (μετρητά και έντοκα γραμμάτια), θεωρήθηκε η αντίστοιχη καθαρή απόδοση της συγκεκριμένης κατηγορίας επενδύσεων 2,3% ως αναλύεται ανωτέρω.

Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλεγγύης	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Έσοδα 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 Αλληλεγγύης για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (αναλογία βάσει αποθεμάτων)	ΑΠΦ για κλάδο εφάπαξ	Δείκτης Φερεγγυότητας ΙΚ κλάδου εφάπαξ
2024	620	41.085	317	41.402	27.822	1.985	15.565	81.317	74.812	6.505	6.956	10,8
2025	620	42.040	324	42.364	28.657	2.354	16.061	97.378	89.588	7.790	7.164	12,5
2026	620	42.575	331	42.906	29.517	2.729	16.119	113.497	104.417	9.080	7.379	14,2
2027	620	43.540	338	43.879	30.402	3.111	16.587	130.084	119.677	10.407	7.601	15,7
2028	620	44.549	346	44.895	31.314	3.504	17.085	147.169	135.395	11.773	7.829	17,3
2029	620	45.765	353	46.118	32.254	3.911	17.776	164.945	151.749	13.196	8.063	18,8
2030	620	46.123	361	46.484	33.221	4.324	17.587	182.531	167.929	14.602	8.305	20,2
2031	620	47.093	369	47.462	34.218	4.740	17.984	200.515	184.474	16.041	8.554	21,6
2032	620	48.626	377	49.003	35.244	5.171	18.930	219.445	201.889	17.556	8.811	22,9
2033	620	50.319	385	50.704	36.302	5.626	20.028	239.473	220.315	19.158	9.075	24,3

### Προβολές Χρηματορρών κλάδου Αλληλεγγύης

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 Αλληλεγγύης κατά την ημερομηνία αποτίμησης (μετρητά και έντοκα γραμμάτια), θεωρήθηκε η αντίστοιχη καθαρή απόδοση της συγκεκριμένης κατηγορίας επενδύσεων 2,3% 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, στην περίοδο 2013-2023 λειτουργίας του έχουν αποδοθεί εννέα (9) αποζημιώσεις (2 αναπηρίες, 6 θάνατοι και 1 νοσοκομειακό επίδομα) ήτοι 53,2 χιλ. ευρώ ή 4.837 ευρώ/έτος). Δεδομένου ότι στις προβολές δεν έχει ενσωματωθεί κάποια μείωση των πιθανοτήτων θανάτου/αναπηρίας (οδηγώντας σε ενσωματωμένη συντηρητικότητα ύψους 366% επί των ιστορικών στοιχείων), έχει ληφθεί υπόψη ελαφριά μείωση των παροχών ύψους 20%.

Έτος	Εισφορές Κλάδου					Σύνολο Παροχών κλάδου Αλληλεγγύης	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Αποθεματικό κλάδου		Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου Αλληλεγγύης
	Πληθυσμός Ενεργών Μελών	Αλληλεγγύης για κάλυψη παροχών	Παροχές λόγω Θανάτου	Παροχές λόγω Αναπηρίας	Αλληλεγγύης				Αλληλεγγύης για κάλυψη παροχών	Περιθώριο Φερεγγυότητας	
2024	620	12.356	(8.411)	(8.104)	(16.515)	7.018	2.859	301.801	6.796	44,4	
2025	620	12.628	(8.355)	(8.471)	(16.825)	7.087	2.889	304.690	6.945	43,9	
2026	620	12.906	(8.061)	(8.641)	(16.703)	7.156	3.359	308.049	7.098	43,4	
2027	620	13.190	(7.747)	(8.842)	(16.589)	7.237	3.837	311.886	7.254	43,0	
2028	620	13.480	(7.623)	(9.205)	(16.828)	7.328	3.980	315.866	7.414	42,6	
2029	620	13.776	(7.292)	(9.311)	(16.603)	7.423	4.597	320.463	7.577	42,3	
2030	620	14.079	(6.866)	(9.148)	(16.014)	7.533	5.597	326.061	7.744	42,1	
2031	620	14.389	(6.411)	(8.981)	(15.392)	7.665	6.662	332.723	7.914	42,0	
2032	620	14.706	(5.885)	(8.632)	(14.516)	7.822	8.011	340.734	8.088	42,1	
2033	620	15.029	(5.314)	(7.929)	(13.243)	8.010	9.796	350.530	8.266	42,4	

### Παρατηρήσεις

1. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τα διάρκεια του οικονομικού έτους 2023, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του TEA.
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 2023 το ετήσιο όριο της παρ. 1(β) του άρθρου 105 των 20 χιλ. ευρώ.
3. Τα λειτουργικά έξοδα του TEA εντός του 2023 περιορίζονται στο ανταγωνιστικό ποσοστό του 0,3% των συσσωρευμένων αποθεματικών του Ταμείου (ιδίων κεφαλαίων κλάδου εφάπαξ και αλληλεγγύης, αποθεματικών κλάδου αλληλεγγύης και τεχνικών προβλέψεων κλάδου εφάπαξ) κατά την ημερομηνία αποτίμησης.
4. Ο κλάδος αλληλεγγύης χαρακτηρίζεται από ισχυρή κεφαλαιακή βάση. Τα αποθεματικά του κλάδου αλληλεγγύης δεν αναμένεται να μειωθούν ακόμα και με βάση το συντηρητικό πλαίσιο των προβολών της παρούσης.
5. Για σκοπούς σύνταξης της επενδυτικής στρατηγικής του TEA του κλάδου εφάπαξ, η επενδυτική επιτροπή μπορεί να λάβει υπόψη της το γεγονός ότι με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ, οι παροχές υπερβαίνουν τις εισφορές σε 5 από τα 10 έτη των προβολών.
6. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών (λόγω αλλαγής απόδοσης επενδύσεων).

## 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 4,25% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	7.769.389	468.504	340.155	(548.288)	8.029.760
2025	8.029.760	479.893	351.463	(336.956)	8.524.159
2026	8.524.159	482.179	372.523	(474.475)	8.904.386
2027	8.904.386	493.389	388.921	(423.595)	9.363.101
2028	9.363.101	505.322	408.670	(367.457)	9.909.636
2029	9.909.636	521.449	432.240	(394.500)	10.468.824
2030	10.468.824	519.140	455.957	(745.434)	10.698.487
2031	10.698.487	529.619	465.940	(754.855)	10.939.192
2032	10.939.192	551.824	476.642	(728.553)	11.239.105
2033	11.239.105	577.177	489.927	(1.106.662)	11.199.547

### Απόδοση Επενδύσεων - 0,25%

Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 3,75% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2024	7.769.389	468.504	300.137	(548.288)	7.989.741
2025	7.989.741	479.893	308.613	(335.380)	8.442.868
2026	8.442.868	482.179	325.648	(470.200)	8.780.496
2027	8.780.496	493.389	338.520	(417.965)	9.194.440

<b>2028</b>	9.194.440	505.322	354.266	(361.138)	9.692.890
<b>2029</b>	9.692.890	521.449	373.261	(386.146)	10.201.454
<b>2030</b>	10.201.454	519.140	392.288	(727.355)	10.385.528
<b>2031</b>	10.385.528	529.619	399.388	(733.490)	10.581.045
<b>2032</b>	10.581.045	551.824	407.136	(705.168)	10.834.836
<b>2033</b>	10.834.836	577.177	417.128	(1.066.748)	10.762.394

#### **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 29.

Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (50 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκαν η ηλικία των 67 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 2,51 έτη (από 11,21 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.

<b>Έτος</b>	<b>Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)</b>	<b>Εισφορές</b>	<b>Αποδόσεις επενδύσεων</b>	<b>Παροχές</b>	<b>Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)</b>
<b>2024</b>	7.769.389	357.722	317.930	(3.249.536)	5.195.505
<b>2025</b>	5.195.505	358.161	214.983	(534.846)	5.233.803
<b>2026</b>	5.233.803	350.538	216.363	(626.916)	5.173.787
<b>2027</b>	5.173.787	310.603	213.164	(1.422.285)	4.275.269
<b>2028</b>	4.275.269	275.081	176.512	(1.172.912)	3.553.951
<b>2029</b>	3.553.951	246.986	147.098	(988.809)	2.959.226
<b>2030</b>	2.959.226	246.245	123.294	(593.045)	2.735.720
<b>2031</b>	2.735.720	253.548	114.500	(495.972)	2.607.796
<b>2032</b>	2.607.796	272.543	109.763	(380.189)	2.609.913
<b>2033</b>	2.609.913	312.568	110.648	(222.335)	2.810.794



## 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 31/12/2022).

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 29 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Expected (31/12/22)	800	86	506.423	1.224.569	6.422.686
Actual (31/12/23)	794	18	491.081	406.049	7.769.389
% (actual/expected)	-1%	-79%	-3%	-67%	21%

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 (31/12/22)	2023	629	43.299	324	43.623	27.618	69.512
Actual (31/12/23)	2023	620	39.409	316	39.725	27.012	65.752
% (actual/expected)		-1%	-9%	-2%	-9%	-2%	-5%

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 (31/12/22)	2023	629	12.633	14.165	282.005
Actual (31/12/23)	2023	620	10.684	0	298.942
% (actual/expected)		-1%	-15%	-100%	6%

### Παρατηρήσεις

#### (α) Κίνηση ΑΛ:

1. Σημειώθηκε ελαφρά αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Το πλήθος μελών που έλαβαν παροχή με βάση τις διατάξεις του άρθρου 29 του καταστατικού, ήταν σημαντικό χαμηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 79%). Το ίδιο ισχύει και για ποσά (κατά 67%).
3. Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν ελαφρώς χαμηλότερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 3%).
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 21% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς

κατά 14,5%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 6,1% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.

(β) ΊΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:

5. Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν κατά 9% μικρότερο της σχετικής πρόβλεψης.
6. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν ελαφρώς μικρότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 2%).
7. Με βάση τα ανωτέρω, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου προέκυψαν κατά 5% μικρότερα έναντι του προβλεπόμενου.

(γ) Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας:

8. Το σύνολο των εισφορών του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλοβοηθείας ήταν μικρότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 15%).
9. Το σύνολο των παροχών του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλοβοηθείας ήταν μηδενικό, έναντι της σχετικής μη μηδενικής πρόβλεψης.
10. Ως αποτέλεσμα, το αποθεματικό του κλάδου Συμπληρωματικών παροχών για κάλυψη παροχών ήταν κατά 6% υψηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης.

## 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	<b>78,2</b>
Γυναίκες	83,2	83,7	83,6	<b>83,5</b>

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