

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2022



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ
ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ



Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	5
Καταστατικές Διατάξεις.....	5
Σύνοψη	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	10
Δεδομένα.....	11
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	13
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	19
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	22
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	23
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	23
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	25
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	25
Ανάλυση Εξόδων	26
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	27
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	28
Εισαγωγή.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	32
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών.....	34
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων.....	35

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

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

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

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών («κλάδος») του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2022, σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 και Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021 υπουργικές αποφάσεις.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2022 (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 3η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 29/09/2020). Πρόκειται για Ταμείο που διαθέτει έναν κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών, καθορισμένων εισφορών δίχως καμία χρηματοοικονομική εγγύηση (π.χ. απόδοσης επενδύσεων). Από τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, του θανάτου και της αναπηρίας.

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

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €1.397.143 (από €765.821 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 86% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (67% ομολογιακά και 33% μετοχικά) και κατά 14% από καταθέσεις σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €4.248,49 (από €21.681,55 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει βραχυχρόνια έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 143 ασφαλισμένα μέλη (από 110 ένα έτος πριν), έχοντας υπερβεί το όριο των 100 ασφαλισμένων μελών της ισχύουσας νομοθεσίας.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2022	31/12/2021
Αποθεματικά (Τεχνικές Προβλέψεις) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€1.397.143	€765.821
Αποθεματικό υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων	€4.248	€21.682
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€32.751	€27.142
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	Δ/Υ	Δ/Υ
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	143	110

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

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο με ένα κλάδο Συνταξιοδοτικών παροχών (καλούμενος ενίστε στο πλαίσιο της παρούσης και ως «κλάδος Εφάπαξ») ο οποίος δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται επομένως για κλάδο που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση. Επισημαίνεται ότι οι παροχές του κλάδου δίνονται με τη μορφή εφάπαξ, οι δε προϋποθέσεις λήψης της παροχής καθορίζονται στο άρθρο 24 του καταστατικού.

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

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

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 4

Υπαγωγή στην ασφάλιση – Χρόνος ασφάλισης

1. Στην ασφάλιση του Ταμείου υπάγονται προαιρετικά ως μέλη αυτού, και ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) του Ταμείου:

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

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

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

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

- (i) Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες.
- (ii) Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- (iii) Διαχείριση χαρτοφυλακίων.
- (iv) Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες.
- (v) Διάθεση μεριδίων ή μετοχών ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

2. Ειδικά για την περίπτωση των ενεργών εργαζομένων των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση αποχώρησής τους για οποιονδήποτε λόγο (π.χ. παραίτηση, απόλυση ή συνταξιοδότηση από Φορέα Κύριας Ασφάλισης), εφόσον ο ασφαλισμένος δεν έλαβε την εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή του ή δεν μετέφερε τα δικαιώματά του σε άλλο Τ.Ε.Α., δύναται να παραμείνει ασφαλισμένος κατόπιν υποβολής αίτησης για προαιρετική συνέχιση της ασφάλισής του και έγκρισης αυτής από το Δ.Σ. του Ταμείου. Εφόσον η αίτησή του εγκριθεί, παύει κάθε μορφή εργοδοτικής εισφοράς και ο ασφαλισμένος αναλαμβάνει ο ίδιος την αποπληρωμή των τακτικών εισφορών ασφαλισμένου, όπως αυτές ορίζονται σε επόμενο άρθρο. Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.

3. ...

4. ...

5. ...

6. Η υπαγωγή στο Ταμείο είναι προαιρετική και δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται σε καμία περίπτωση με τη συμμετοχή του ασφαλισμένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή σε επαγγελματική ένωση εργαζομένων.

7. Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το καταστατικό εισφορές. Κατ' εξαίρεση, για ασφαλισμένους των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση απουσίας τους λόγω άδειας άνευ αποδοχών (πχ κυοφορία – λοχεία ή ασθένεια), αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα βρίσκονται εκτός μισθοδοσίας. Ωστόσο, το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο.

Άρθρο 20

Πόροι του Ταμείου

1. Πόροι του Ταμείου είναι:
 - α) Τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων
 - β) Έκτακτες εισφορές των ασφαλισμένων
 - γ) Τακτικές εισφορές των εργοδοτών - εταιριών
 - δ) Έκτακτες εισφορές των εργοδοτών - εταιριών
 - ε) Αποδόσεις επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου
 - στ) Κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Άρθρο 21

Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Η τακτική μηνιαία εισφορά ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων τακτικών μικτών αποδοχών του. Οποιαδήποτε άλλη επιπλέον οικειοθελής και ελευθέρως ανακλητή παροχή του εργοδότη δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της άνω εισφοράς, εκτός και αν άλλως επιθυμούν ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης του. Ο ασφαλισμένος θα γνωστοποιεί απευθείας στον εργοδότη του το ποσοστό επιλογής του, το οποίο δύναται να μεταβάλει οποτεδήποτε το επιθυμεί, με έναρξη ισχύος της μεταβολής την αμέσως επόμενη μισθοδοσία.
2. Η τακτική μηνιαία εισφορά εργοδότη για λογαριασμό ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων μικτών αποδοχών του, όπως αυτές ορίζονται στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο. Κάθε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε., καθώς και η Ε.Θ.Ε., έχουν τη δυνατότητα να καθορίζουν το ποσοστό εισφοράς που θα καταβάλουν στο Ταμείο για λογαριασμό των εργαζομένων τους - ασφαλισμένων του Ταμείου, διατηρώντας το δικαίωμα μεταβολής του πλάνου εισφορών που έχει επιλεγεί έως και δύο φορές ετησίως, κατόπιν γνωστοποίησης με επιστολή προς το Δ.Σ. του Ταμείου. Ο κάθε εργοδότης μπορεί να θέτει ξεχωριστούς ορισμούς εισφορών σε σχέση με τους υπόλοιπους εργοδότες μέλη της Ε.Θ.Ε..
3. Οι τακτικές εισφορές ασφαλισμένου της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού παρακρατούνται από τη μισθοδοσία κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης της εκάστοτε εταιρίας από το μέλος κατά την υπαγωγή του στο Ταμείο. Αποδίδονται μαζί με τις τακτικές εισφορές εργοδότη στο Ταμείο το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς. Οι τακτικές εισφορές των υπόλοιπων ασφαλισμένων κατατίθενται προς το Ταμείο με ευθύνη των ίδιων των ασφαλισμένων, οι οποίοι θα αξιοποιούν τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου και αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.
4. Τόσο η τακτική εισφορά ασφαλισμένου όσο και η τακτική εισφορά εργοδότη υπολογίζονται με ευθύνη του τμήματος μισθοδοσίας της κάθε εταιρίας, η οποία αποστέλλει προς το Ταμείο σχετικό ηλεκτρονικό αρχείο συγκεκριμένης γραμμογράφησης με τα ποσά ανά ασφαλισμένο.
5. Σε κάθε περίπτωση που δεν καταβάλλεται τακτική εισφορά εργοδότη, καθίσταται υποχρεωτική η καταβολή τακτικής μηνιαίας εισφοράς εργαζόμενου και το αντίστροφο.
6. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου που υπάγεται στην περίπτωση 1γ του άρθρου 4 του παρόντος, υπολογίζεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από δέκα (10) ευρώ και ανώτερο από πέντε χιλιάδες (5.000) ευρώ. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Ομοίως, σε περίπτωση που ασφαλισμένος των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος αποχωρήσει για οποιοδήποτε λόγο από εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή την ίδια την Ε.Θ.Ε. έχει το δικαίωμα να παραμείνει ασφαλισμένος στο Ταμείο, κατόπιν σχετικής του αίτησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 4, στην οποία θα δηλώνει το ποσό που επιθυμεί να καταβάλει μηνιαία στο Ταμείο εντός των ως άνω ορίων. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου αυτής δύνανται να μεταβάλουν τη μηνιαία εισφορά τους έως και δύο φορές ανά ημερολογιακό έτος. Για τους ασφαλισμένους αυτούς δεν προβλέπεται τακτική εισφορά εργοδότη.

Άρθρο 22

Έκτακτες Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να καταβάλλει έκτακτες εισφορές, ενημερώνοντας εγγράφως το Ταμείο με το ποσό που επιθυμεί να καταβάλλει. Οι ασφαλισμένοι της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 και 1.β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού εξουσιοδοτούν την εκάστοτε εταιρία, που απασχολούνται να παρακρατήσει από τις αποδοχές τους και να αποδώσει την έκτακτη εισφορά στο Ταμείο, εφόσον έχουν ενημερώσει σχετικά προς τούτο το αρμόδιο τμήμα της εταιρίας με έγγραφη δήλωσή τους, και εφόσον επαρκεί το πληρωτέο ποσό της μισθοδοσίας τους. Σχετική παρακράτηση μπορεί να γίνει έως και 12 φορές ετησίως από την κάθε μηνιαία μισθοδοσία του ασφαλισμένου.

2. Όλοι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου δύνανται να καταβάλουν εναλλακτικά την έκτακτη εισφορά τους προς το Ταμείο, αξιοποιώντας τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου, οι οποίοι αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.

Η καταβολή αυτή δύναται να λάβει χώρα μόνο δια τραπεζικού εμβάσματος από τραπεζικό λογαριασμό, με πρώτο δικαιούχο τον ασφαλισμένο, τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε χώρα της Ε.Ε. ή Ε.Ο.Χ. σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδείξει το Ταμείο. Προκειμένου να γίνει δεκτή η καταβολή της έκτακτης εισφοράς από το Ταμείο, ο ασφαλισμένος οφείλει να γνωστοποιήσει τη σχετική του ενέργεια εγγράφως προς το Ταμείο. Σε περίπτωση που η καταβολή έγινε με άλλο τρόπο, όπως π.χ. με απευθείας κατάθεση, το Ταμείο δεν θα αποδέχεται τις εισφορές αυτές και θα τις επιστρέφει άτοκα στον ασφαλισμένο. Οι ασφαλισμένοι δύνανται να καταβάλουν έως και δύο φορές ετησίως έκτακτη εισφορά με τον τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο αυτή.

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

Άρθρο 23

Συνέπειες μη καταβολής εισφοράς ή καταβολής υπερβάλλουσας εισφοράς

1. Μη καταβολή της προβλεπόμενης τακτικής εισφοράς ή καταβολή εισφοράς μικρότερης από την οφειλόμενη, συνεπάγεται μη προσμέτρηση της περιόδου που αυτή αφορά ως χρόνο ασφάλισης, καθώς και μη πίστωση του ατομικού λογαριασμού μέχρι την ολική εξόφληση της εισφοράς.

2. Επί καταβολής εισφοράς μεγαλύτερης από την οφειλόμενη, το υπερβάλλον ποσό δεν επιφέρει καμία συνέπεια και παραμένει ανεπένδυτο σε λογαριασμό του Ταμείου προς συμψηφισμό μελλοντικών εισφορών του ασφαλισμένου ή επιστρέφεται στο μέλος άτοκα κατόπιν αιτήματός του.

Άρθρο 24

Ατομικός Συνταξιοδοτικός Λογαριασμός

1. Για καθέναν από τους ασφαλισμένους στο Ταμείο δημιουργείται Ατομικός Λογαριασμός, ο οποίος σχηματίζεται από:

- το σύνολο των εισφορών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, που έχει καταβάλει ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης για λογαριασμό του ασφαλισμένου, με διάκριση των καταβληθεισών εισφορών σε τακτικές και έκτακτες, ασφαλισμένου και εργοδότη
- αφαιρουμένων των σχετικών κρατήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 25 για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και

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

Άρθρο 25

Κάλυψη Εξόδων Λειτουργίας

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

Άρθρο 26

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος Εφάπαξ Παροχής

1. Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέχει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις εξής προϋποθέσεις:
 - Συνταξιοδότηση λόγω γήρατος ή αναπηρίας από τον κύριο φορέα ασφάλισής του.
 - Συμπλήρωση της ηλικίας των 58 ετών με ελάχιστο χρόνο ασφάλισης 1 έτος στο Ταμείο.
 - Συμπλήρωση της ηλικίας των 54 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 5 έτη.
 - Ανεξαρτήτως ορίου ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον 15 έτη ασφάλισης στο Ταμείο.
 - Θάνατος, οπότε η παροχή αποδίδεται στους δικαιούχους ανεξαρτήτως λοιπών προϋποθέσεων.

Άρθρο 27

Ποσό Εφάπαξ Παροχής

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται κανένα κίνδυνο, ενδεικτικά ούτε βιομετρικό, ούτε

και επενδυτικό κίνδυνο, δηλαδή δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, ούτε το ύψος των επενδυτικών εξόδων.

2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του παρόντος Καταστατικού, απονέμεται κατόπιν αιτήσεως του προς το Ταμείο και έγκρισης αυτής από το Δ.Σ., εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον Ατομικό του Λογαριασμό από τις καταβληθείσες τακτικές και έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου και εργοδότη, καθώς και τις αντίστοιχες αποδόσεις των επενδύσεων, υπό τους όρους των άρθρων 24 και 25 του παρόντος.

3. Μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ο ασφαλισμένος υποβάλει αίτηση λήψης ή μεταφοράς της παροχής του σε άλλο Τ.Ε.Α., ο ατομικός λογαριασμός του πιστώνεται με το προϊόν των αναλογουσών αποδόσεων (θετικών ή αρνητικών). Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό του Ταμείου.

4. Ο ατομικός λογαριασμός ρευστοποιείται όταν πρόκειται να καταβληθεί η εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή, και μόνο εφόσον το αίτημα του ασφαλισμένου έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Ταμείου.

5. Σε περίπτωση θανάτου, δικαιούχοι λήψης της εφάπαξ παροχής ορίζονται οι κληρονόμοι, σύμφωνα με τις διατάξεις περί κληρονομικής διαδοχής του Αστικού Κώδικα.

Άρθρο 28

Τεχνικό Απόθεμα – Επενδύσεις – Περιθώριο Φερεγγυότητας – Αντασφάλιση

1. Το Ταμείο δημιουργεί τεχνικό απόθεμα ανά κλάδο, το ύψος του οποίου αντανάκλα τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του έναντι των ασφαλισμένων. Για το συνιστώμενο κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών είναι ίσο με το πιστωτικό υπόλοιπο του συνόλου των Ατομικών Λογαριασμών.

2. Ο υπολογισμός του τεχνικού αποθέματος, ο τρόπος επένδυσής του και οι αντίστοιχοι εφαρμοστέοι κανόνες επενδύσεων, ο υπολογισμός περιθωρίου φερεγγυότητας και η υποχρέωση ή μη αντασφάλισης ρυθμίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, αλλά και τον Κανονισμό Επενδύσεων του Ταμείου.

Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και το νομοθετικό πλαίσιο, επισημαίνονται παρακάτω οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το συγκεκριμένο Ταμείο και οι οποίοι θέτουν το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του, χωρίς η παρακάτω αναφορά να θεωρείται ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, συντάσσονται τακτικές εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

Α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, ο οποίος, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών υπο-κινδύνων, όπως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση και τον κάθε φορά τρέχοντα πληθωρισμό του κράτους που έχει έδρα το ΤΕΑ) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση της υπεραξίας του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλκυση ικανοποιητικού αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών.

Β) Ο λειτουργικός κίνδυνος. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη, συμπεριλαμβανομένης της ψηφιακής ασφάλειας) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του

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

Γ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για κίνδυνο που ανήκει στον λειτουργικό κίνδυνο, αλλά λόγω της σημαντικότητάς του αναφέρεται ξεχωριστά. Αφορά τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση την παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, μετά το πρώτο έτος λειτουργίας, σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότες εταιρίες που συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου, εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους των ιδίων κεφαλαίων της παρ.3 του άρθρου 24. Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών.

Το εύρος της σημαντικότητας και η διαχείριση των κινδύνων αναμένεται να αναλύονται στις αντίστοιχες τακτικές εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων, ως προβλέπεται από την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του (η οποία σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς είχε ολοκληρωθεί). Κατά την ημερομηνία αναφοράς πάντως και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την πολυπλοκότητα της δραστηριότητας του Ταμείου και το γεγονός ότι, λόγω του βραχύβιου χρονικού διαστήματος λειτουργίας του, ξεκίνησε η υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής μόλις κατά την 27/12/2022 (έχοντας προηγουμένως συντάξει κατάλληλη πολιτική επενδύσεων, Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής και έχοντας επιλέξει διαχειριστή επενδύσεων και θεματοφύλακα, στο πλαίσιο των προβλεπομένων από τη νομοθεσία), συντάχθηκε έκθεση διαχείρισης κινδύνων.

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

Δεδομένα

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

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

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

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

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

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

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

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

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

Από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν (α) ανακρίβειες ατομικών δεδομένων σε σχέση με συγκεντρωτικά οικονομικά δεδομένα του Ταμείου (β) ελλείψεις ιστορικών δεδομένων οι οποίες να υπονομεύουν ουσιαστικά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις (γ) αλλαγές στα συστήματα συλλογής, επεξεργασίας και αποθήκευσης των πρωτογενών δεδομένων.

Με βάση τα ανωτέρω, η ποιότητα των δεδομένων θεωρήθηκε ικανοποιητική, χωρίς ουσιαστικά λάθη και αμέλειες.

Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ'επέκταση, ο υπογράφων αναλογιστής δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του Ταμείου.

Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ :

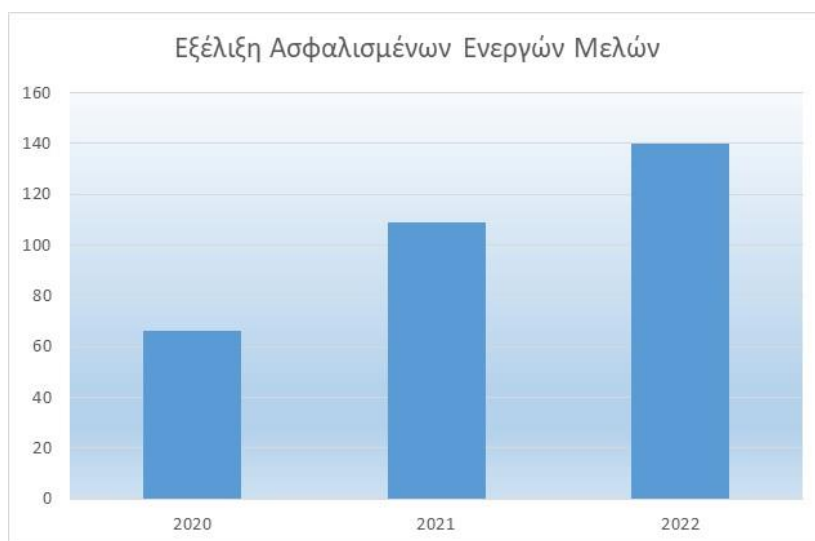
Πίνακας 2.1:

Ενεργός Πληθυσμός		31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος		140	109
Μέση Ηλικία (έτη)		48,6	48,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*		1,6	0,9
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)		1,6	0,9
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)		5,9	6,3
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)		54,5	54,8
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>			

Πίνακας 2.2:

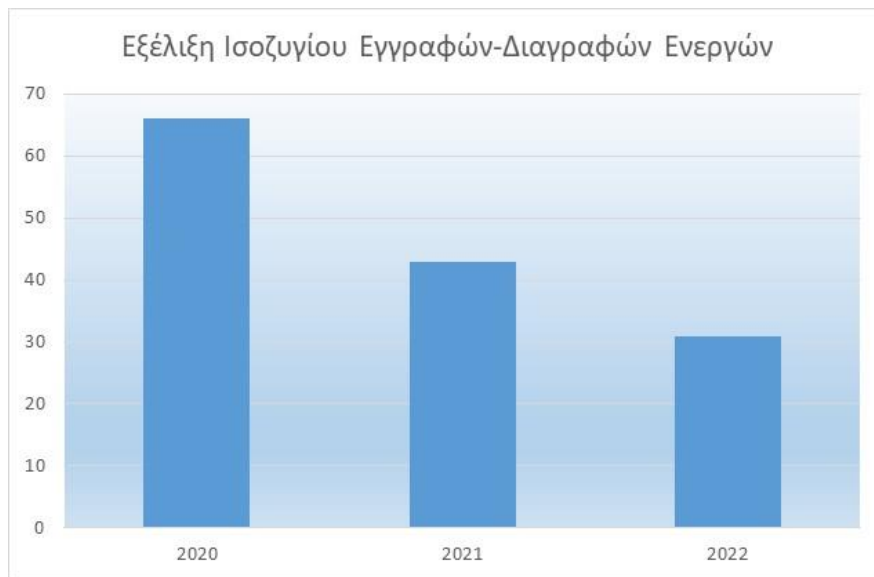
Έτος	Ενεργοί Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2020	0	67	1	66		66
2021	66	44	1	109	65%	43
2022	109	37	6	140	28%	31

Διάγραμμα 2.1(α):



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

Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.3 (ηλικιακή κατανομή ενεργών ασφαλισμένων μελών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημώρια
26	1	0,7%	0,7%
27	0	0,0%	0,7%
28	1	0,7%	1,4%
29	0	0,0%	1,4%
30	3	2,1%	3,6%
31	1	0,7%	4,3%
32	3	2,1%	6,4%
33	2	1,4%	7,9%
34	2	1,4%	9,3%
35	3	2,1%	11,4%
36	0	0,0%	11,4%
37	1	0,7%	12,1%
38	3	2,1%	14,3%
39	3	2,1%	16,4%
40	2	1,4%	17,9%
41	2	1,4%	19,3%
42	1	0,7%	20,0%
43	0	0,0%	20,0%
44	4	2,9%	22,9%
45	6	4,3%	27,1%
46	8	5,7%	32,9%
47	4	2,9%	35,7%
48	4	2,9%	38,6%
49	7	5,0%	43,6%
50	7	5,0%	48,6%
51	12	8,6%	57,1%
52	13	9,3%	66,4%
53	6	4,3%	70,7%
54	6	4,3%	75,0%
55	10	7,1%	82,1%
56	7	5,0%	87,1%
57	4	2,9%	90,0%
58	5	3,6%	93,6%
59	2	1,4%	95,0%
60	4	2,9%	97,9%
61	1	0,7%	98,6%
62	1	0,7%	99,3%
63	0	0,0%	99,3%
64	0	0,0%	99,3%
65	0	0,0%	99,3%
66	0	0,0%	99,3%
67	0	0,0%	99,3%
68	1	0,7%	100,0%
69	0	0,0%	100,0%
70	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	140	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	11	7,9%	7,9%
1	32	22,9%	30,7%
2	97	69,3%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
6	0	0,0%	100,0%
7	0	0,0%	100,0%
8	0	0,0%	100,0%
9	0	0,0%	100,0%
10	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	140	100,0%	
Μ.Ο.	1,6		

Πίνακας 2.5:

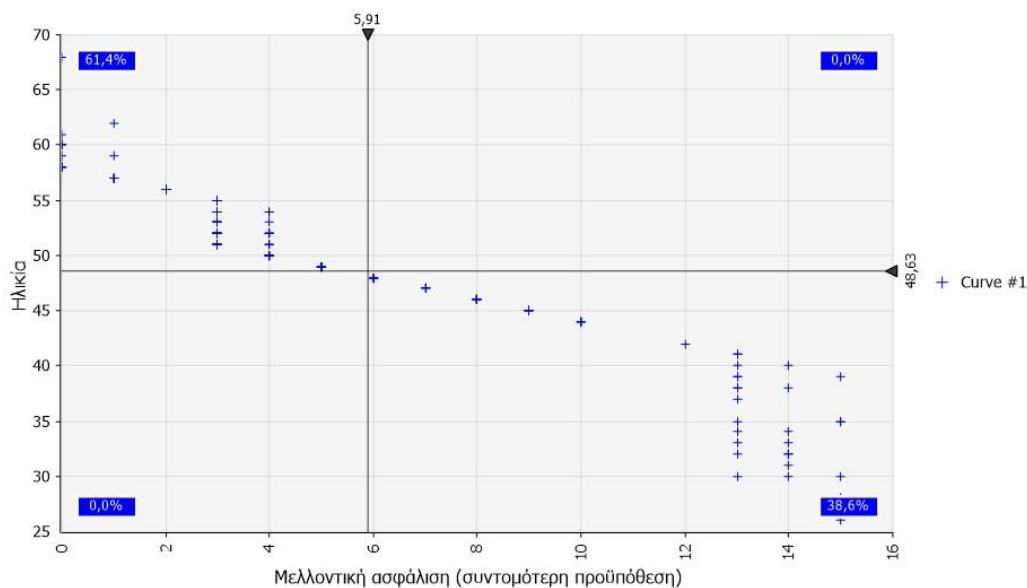
Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις,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

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	12	8,6%	8,6%	2023
1	6	4,3%	12,9%	2024
2	7	5,0%	17,9%	2025
3	37	26,4%	44,3%	2026
4	17	12,1%	56,4%	2027
5	7	5,0%	61,4%	2028
6	4	2,9%	64,3%	2029
7	4	2,9%	67,1%	2030
8	8	5,7%	72,9%	2031
9	6	4,3%	77,1%	2032
10	4	2,9%	80,0%	2033
11	0	0,0%	80,0%	2034
12	1	0,7%	80,7%	2035
13	13	9,3%	90,0%	2036
14	8	5,7%	95,7%	2037
15	6	4,3%	100,0%	2038
16	0	0,0%	100,0%	2039
17	0	0,0%	100,0%	2040
18	0	0,0%	100,0%	2041
19	0	0,0%	100,0%	2042
20	0	0,0%	100,0%	2043
Σύνολο	140	100,0%		
Μ.Ο.	5,9			2029

Διάγραμμα 2.3:



Διάγραμμα 2.3α: Συσχέτιση Ηλικίας – Μελλοντικής Ασφάλισης



Πίνακας 2.5α: Ανάλυση ανά εργοδότηρα εταιρία

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών Μελών	Κατανομή Ενεργών Μελών	ΣΑΛ ενεργών κατά την ημερ. Αναφοράς	Κατανομή ΣΑΛ Ενεργών
Alphatrust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	42	30%	401.780	29%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	2	1%	4.643	0%
Προαιρετική Ασφάλιση	6	4%	86.190	6%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	2	1%	48.965	4%
Eurobank Asset Management MFMC	11	8%	130.785	10%
Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ	36	26%	359.482	26%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	1	1%	13.669	1%
Iolcus Investments ΑΕΔΟΕΕ	9	6%	107.878	8%
Optima ΑΕΔΑΚ	2	1%	38.513	3%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	4	3%	15.919	1%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	7	5%	124.097	9%
KM CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	3	2%	16.060	1%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5	4%	5.273	0%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	10	7%	18.851	1%
Σύνολο	140	100%	1.372.105	100%

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς συμμετέχουν δεκατέσσερις (14) εργοδότηρες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έναντι δέκα (10) ένα έτος πριν.

Όσον αφορά στοιχεία ανενεργού πληθυσμού:

Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

Ανεργός Πληθυσμός		
	31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος	3	1
Μέση Ηλικία (έτη)	53,7	51,0
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,0	1,0
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,3	1,0
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	2,3	3,0
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,0	54,0
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο		

Πίνακας 2.7: Συνολικός Ασφαλισμένος Πληθυσμός (ενεργοί και ανενεργοί)

Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)		
	31/12/2022	31/12/2021
Πλήθος	143	110
Μέση Ηλικία (έτη)	48,7	48,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	1,6	0,9
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,6	0,9
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	5,8	6,3
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	54,6	54,8
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	1.397.143	765.821

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 2,1% (από 0,9% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί. Ο ανενεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από υψηλότερη μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από μικρότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

Δεδομένου ότι πρόκειται μόλις για 3 ανενεργούς, δεν παρέχεται περαιτέρω στατιστική ανάλυση του σχετικού καθεστώτος.

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

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

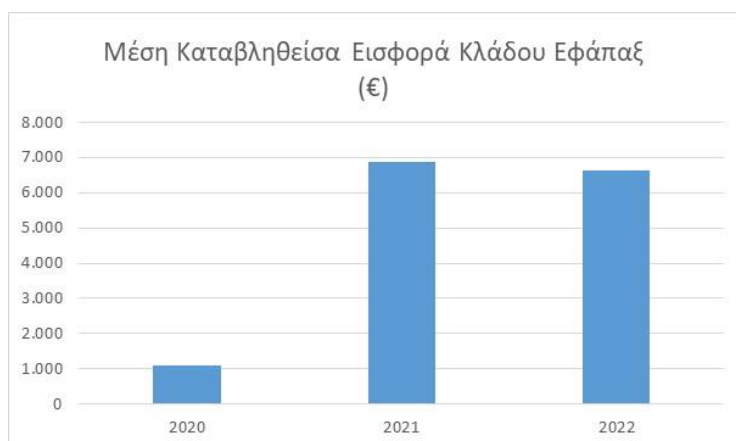
Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)

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

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

Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5:



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

Πίνακας 2.9α:

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Ετήσια Εισφορά Εργαζομένων για πίστωση ΑΛ	Ετήσια Εισφορά Εργοδοτών για πίστωση ΑΛ	Σύνολο Ετησίων Εισφορών για πίστωση ΑΛ	Κατανομή
Alphatruster ΑΕΔΑΚΟΕΕ	68.755	255.262	324.017	35,5%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	520	3.035	3.555	0,4%
Προαιρετική Ασφάλιση	6.934	5.810	12.744	1,4%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	16.608	0	16.608	1,8%
Eurobank Asset Management MFMC	59.159	976	60.135	6,6%
Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ	102.833	146.044	248.877	27,2%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	8.135	0	8.135	0,9%
Ioicus Investments ΑΕΔΟΕΕ	17.275	66.350	83.625	9,2%
Optima ΑΕΔΑΚ	15.725	10.000	25.725	2,8%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	6.018	4.377	10.395	1,1%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	79.415	0	79.415	8,7%
ΚΜ CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	16.065	16.065	1,8%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	5.275	5.275	0,6%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	10.497	8.359	18.857	2,1%
Σύνολο	391.874	521.553	913.427	100,0%

Πίνακας 2.9β:

Χρηματοδοτούσα επιχείρηση	Ετήσια Εισφορά Εργαζομένων για ΙΚ	Ετήσια Εισφορά Εργοδοτών για ΙΚ	Σύνολο Ετησίων Εισφορών για ΙΚ	Κατανομή
Alphatrust ΑΕΔΑΚΟΕΕ	2.095	715	2.810	26,0%
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	55	15	70	0,6%
Προαιρετική Ασφάλιση	300	15	315	2,9%
3K Investment Partners ΑΕΔΑΚ	120	0	120	1,1%
Eurobank Asset Management MFMC	630	35	665	6,2%
Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ	1.935	1.935	3.870	35,8%
Ανεξάρτητα Πρόσωπα	65	0	65	0,6%
Iolcus Investments ΑΕΔΟΕΕ	525	525	1.050	9,7%
Optima ΑΕΔΑΚ	90	0	90	0,8%
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	120	240	360	3,3%
Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	275	0	275	2,5%
KM CUBE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	135	135	1,2%
Athos Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	225	225	2,1%
Elikonos Capital Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	310	445	755	7,0%
Σύνολο	6.520	4.285	10.805	100,0%

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

Πίνακας 2.10:

Έτος	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής (€)	Μέσο Ποσό Παροχής (€)
2022	3	61,3	1,0	2,0	281.096	93.699
Σύνολα:	3	61,3	1,0	2,0	281.096	93.699

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

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2020)	765.820,99
Ε Ι Σ Φ Ο Ρ Ε Σ	Ε Ρ Υ Α Τ Φ Ο Κ Ε Σ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	223.466,54
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	127.034,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	41.373,19
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Ε Ρ Υ Ο Δ Ο Τ Ρ Ε Σ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	126.739,20
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	382.209,67
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	12.604,47
		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 (2021)		507,28 -1.293,32
	Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	-147,26
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2021)		-281.096,26
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις		0,00
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-75,27
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	0,00
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2021)	1.397.143,23

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 συνταξιοδοτικών παροχών βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματορρών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας
 Παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών.

Πίνακας 2.13:

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

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 20,7% καθώς επίσης και μία αύξηση κατά 29,7% των καταβληθεισών εισφορών από ασφαλισμένους και εργοδότες της παρ.3 του άρθρου 25 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η συμμετοχή των εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25 μειώθηκε κατά 85,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρείται ένα μικρό υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων ύψους 4,5 χιλ. ευρώ για την εξυπηρέτηση βραχυχρόνιων αναγκών του Ταμείου.

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

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

Παρακάτω παρουσιάζονται τα στοιχεία της περιουσιακής κατάστασης του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών από το Μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πίνακας 2.14 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών):

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσό σε Euro	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΤΕΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	1.396.858,48	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	201.151,97	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).	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	1.195.706,51	86%
B)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	0,00	0%
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	0,00	0%
Δ)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	0,00	0%
	ΣΥΝΟΛΟ	1.396.858,48	

Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 86% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (67% ομολογιακά και 33% μετοχικά) και κατά 14% από καταθέσεις σε μία τοπική συστημική τράπεζα. Η σχετική τοποθέτηση είναι συμβατή με την υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση καθώς ανέρχεται σε ποσοστό 15% συνολικά στις επενδύσεις του Ταμείου (λαμβάνοντας υπόψη και την ελεύθερη περιουσία του). Επισημαίνεται παραταύτα ότι ενέχει κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωσης ενώ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι καταθέσεις των ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης εξαιρούνται από την κάλυψη του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ).

Το ποσό της ασφαλιστικής τοποθέτησης (1.396.858,48 ευρώ) υπολείπεται των Τεχνικών Προβλέψεων (1.397.143,23 ευρώ) κατά την ημερομηνία αναφοράς κατά 284,75 ευρώ. Η διαφορά αυτή οφείλεται, με βάση ανάλυση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Τόκοι όψεως υπέρ μερίδων	-431,19
φόρος εισοδήματος	75,27
παρακράτηση φόρου	-76,09
επενδυτικά έξοδα	147,26
	-284,75

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου αναμένεται να παρατίθενται στις εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου εφεξής, δεδομένου ότι η επενδυτική στρατηγική του Ταμείου ξεκίνησε να υλοποιείται από 27/12/2022.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

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

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

Πίνακας 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	5.616,87
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	5.616,87

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα.

Η διαφορά (1.368,38 ευρώ) μεταξύ του μητρώου ελεύθερης περιουσίας (5.616,87 ευρώ) έναντι του αποθεματικού ΙΚ (4.248,49 ευρώ) οφείλεται, βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

Τόκοι όψεως υπέρ μερίδων	431,19
Προπληρωμένα έξοδα	-465,03
υποχρεώσεις πληρωμής εξόδων ΙΚ	1.402,22
	1.368,38

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)			
	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)
Τύπος Εξόδων	31/12)	31/12)	31/12)
Outsourcing	24.617,65	24.617,65	147,26
Λοιπά	8.133,67	8.133,67	0,00
Σύνολο	32.751,32	32.751,32	147,26

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 (διαχείριση, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

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

1. Το Ταμείο λόγω της βραχύβιας χρονικής περιόδου από την ίδρυσή του, ξεκίνησε την υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής μόλις κατά την 27/12/2022. Έχει συντάξει κατάλληλη πολιτική επενδύσεων, Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής ενώ έχει ολοκληρώσει τις διαδικασίες επιλογής διαχειριστή επενδύσεων και θεματοφύλακα, στο πλαίσιο των προβλεπομένων από τη νομοθεσία.
2. Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €1.397.143 (από €765.821 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 86% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (67% ομολογιακά και 33% μετοχικά) και κατά 14% από καταθέσεις σε μία τοπική συστημική τράπεζα.
3. Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €4.248,49 (από €21.681,55 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει βραχυχρόνια έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.
4. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 143 ασφαλισμένα μέλη (από 110 ένα έτος πριν), έχοντας υπερβεί το όριο των 100 ασφαλισμένων μελών της ισχύουσας νομοθεσίας. Παραταύτα, σε αυτό το επίπεδο των ασφαλισμένων μελών και για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου, απαιτείται η συνεχής ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού (δηλ. η αλληλέγγυως κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου από τις εργοδότες εταιρίες, πέραν των εισφορών προς τα Ίδια Κεφάλαια εργοδοτών και εργαζομένων της παρ.3 του άρθρου 25).
5. Σε κάθε περίπτωση, εφιστάται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου λόγω της βραχυχρόνιας δραστηριότητάς του και καθώς υλοποιείται η επενδυτική του λειτουργία από την ημερομηνία αναφοράς και εφεξής. Παράλληλα, επισημαίνεται ότι σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του. Επισημαίνεται το σχετικό καθώς κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης, υφίσταται κίνδυνος των μελών και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μη ικανοποιητικής προσέλκυσης νέων ασφαλισμένων μελών, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα πολύ-εργοδοτικό, «ανοικτό» Ταμείο. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι με βάση πληροφόρηση που ελήφθη από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, πραγματοποιούνται συνεχείς προσπάθειες ενημέρωσης νέων εργοδοτών και εργαζομένων για την εγγραφή τους στο Ταμείο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Εισαγωγή

Παρατίθενται παρακάτω οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και των Ιδίων Κεφαλαίων του 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.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου διαθέτει χαρτοφυλάκιο αναφοράς το οποίο αποτελείται κατά:

- 5% από δείκτη Ελληνικών μετοχών (ASEESG)
- 25% από δείκτη Διεθνών μετοχών (MSDEWIN)
- 45% από δείκτη διεθνών ομολόγων (LEGATREH)
- 7,5% από δείκτη ελληνικών εταιρικών ομολόγων (HCBTRI)
- 7,5% από δείκτη ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCGA)
- 10% από δείκτη καταθέσεων (EUR001M)

Οι αναμενόμενες αποδόσεις της επόμενης 5-10ετίας ως εστάλησαν από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου για κάθε ένα από τον ανωτέρω δείκτη έχουν ως ακολούθως:

- Δείκτης Ελληνικών μετοχών (ASEESG): 4,4%
- Δείκτης Διεθνών μετοχών (MSDEWIN): 9,4%
- Δείκτης διεθνών ομολόγων (LEGATREH): 2,5%
- Δείκτης ελληνικών εταιρικών ομολόγων (HCBTRI): 2,3%
- Δείκτης ελληνικών κρατικών ομολόγων (BEGCGA): 8,3%
- Δείκτης καταθέσεων (EUR001M): 0,0%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 4,5% (από απόδοση ίση με πληθωρισμό ύψους 2,0% ένα έτος πριν).

Πληθωρισμός

Θεωρήθηκε 3,0% με βάση προβλέψεις της ECB 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 κατά την ημερομηνία αναφοράς (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Δεν επιχειρήθηκε κάποια εξομάλυνση καθώς δεν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία απόδοσης της παροχής, ενώ το Ταμείο ακόμα παραμένει μικρό σε πληθυσμιακό όγκο ασφαλισμένων (επομένως κρίνεται συνετή μία τέτοια παραδοχή).

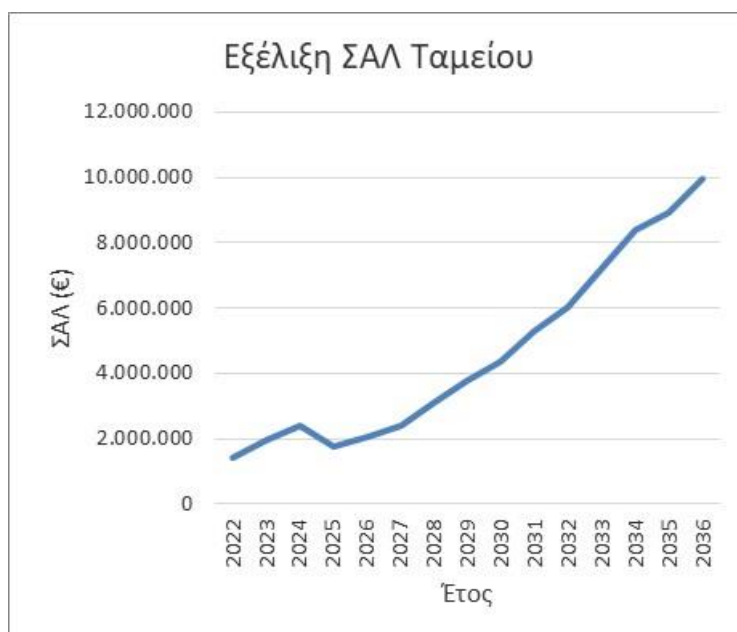
Θνησιμότητα και Αναπηρία

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.

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

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Εισφορές Εργοδοτριών Εταιριών	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές λόγω πληρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (πλην θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2022	143			470.648	370.120	840.768			1.397.143
2023	143	0,6	20	484.767	381.224	865.991	11.481	369.703	1.963.910
2024	143	0,5	7	505.053	358.234	863.287	13.060	539.425	2.382.059
2025	143	0,5	36	423.360	344.905	768.265	14.203	1.503.881	1.756.253
2026	143	0,4	17	422.068	284.438	706.506	9.109	475.524	2.072.668
2027	143	0,4	7	425.564	314.689	740.253	10.190	503.046	2.409.185
2028	143	0,5	4	423.696	310.595	734.291	11.813	182.707	3.073.432
2029	143	0,5	5	434.152	323.657	757.810	15.615	183.263	3.787.187
2030	143	0,6	8	453.032	336.231	789.264	20.284	360.924	4.382.812
2031	143	0,6	6	472.583	352.509	825.092	25.075	91.059	5.306.879
2032	143	0,6	4	501.836	375.970	877.806	32.498	374.006	6.035.949
2033	143	0,7	0	503.315	393.300	896.615	40.061	0	7.183.425
2034	143	0,8	1	517.996	404.788	922.784	51.343	3.593	8.394.299
2035	143	0,8	13	536.264	418.843	955.108	65.012	750.466	8.932.039
2036	143	0,9	8	566.694	447.734	1.014.429	78.539	361.062	9.930.439

Επισημαίνεται ότι η ανωτέρω εξέλιξη των προβολών έχει ενσωματώσει την εκτίμηση περί της συντομότερης λήψης της παροχής ασφαλισμένων μελών σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του καταστατικού (ως αναλύεται στον πίνακα 2.5).



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 5,8 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας).

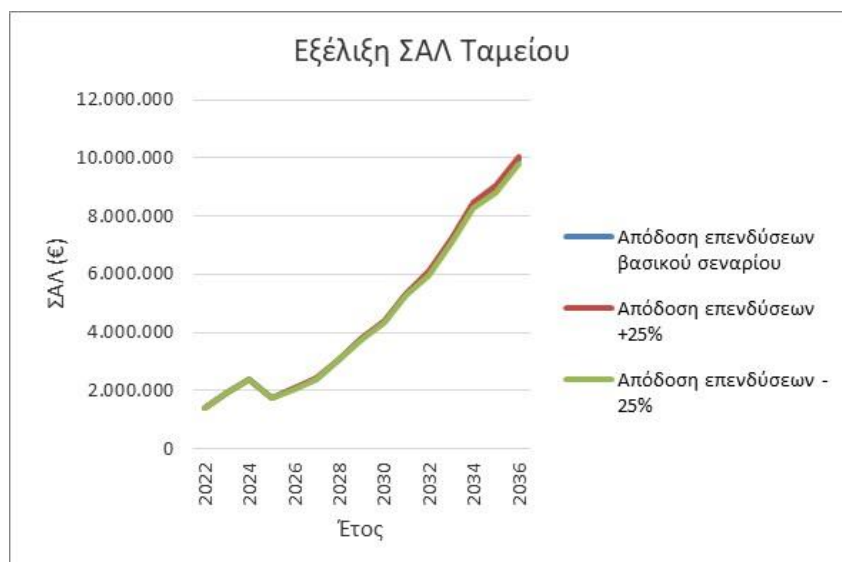
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2022	1,9	5,5	49,2
2023	2,6	5,7	47,9
2024	3,2	7,1	48,4
2025	3,7	9,1	47,3
2026	3,6	12,3	47,8
2027	4,0	12,8	48,5
2028	4,7	12,5	49,3
2029	5,4	12,1	50,0
2030	6,0	12,0	50,6
2031	6,4	11,9	51,2
2032	7,0	11,6	51,9
2033	7,7	10,8	52,5
2034	8,5	9,9	53,2
2035	8,9	9,9	54,3
2036	8,6	10,3	54,8

Η πορεία των προβεβλημένων μεγεθών απεικονίζουν το πλαίσιο των παραδοχών. Η ενδεχόμενη μεταβλητότητα των αποτελεσμάτων οφείλεται και στον μικρό αριθμό των ασφαλισμένων μελών των προβολών (143 μέλη), λόγω της βραχυχρόνιας λειτουργίας του Ταμείου.

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	1.397.143	1.397.143	0,0%	1.397.143	0,0%
2023	1.963.910	1.967.730	0,2%	1.960.089	-0,2%
2024	2.382.059	2.390.169	0,3%	2.373.963	-0,3%
2025	1.756.253	1.764.054	0,4%	1.748.478	-0,4%
2026	2.072.668	2.083.194	0,5%	2.062.192	-0,5%
2027	2.409.185	2.422.314	0,5%	2.396.130	-0,5%
2028	3.073.432	3.092.378	0,6%	3.054.614	-0,6%
2029	3.787.187	3.813.703	0,7%	3.760.879	-0,7%
2030	4.382.812	4.416.665	0,8%	4.349.252	-0,8%
2031	5.306.879	5.352.824	0,9%	5.261.386	-0,9%
2032	6.035.949	6.092.882	0,9%	5.979.632	-0,9%
2033	7.183.425	7.258.824	1,0%	7.108.947	-1,0%
2034	8.394.299	8.491.704	1,2%	8.298.221	-1,1%
2035	8.932.039	9.041.408	1,2%	8.824.232	-1,2%
2036	9.930.439	10.060.711	1,3%	9.802.177	-1,3%



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων μέσω 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 (όλα τα ποσά σε €):					
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
2022					
2023	18.638	18.674	0,2%	18.602	-0,2%
2024	78.022	78.284	0,3%	77.760	-0,3%
2025	41.255	41.461	0,5%	41.049	-0,5%
2026	28.477	28.648	0,6%	28.308	-0,6%
2027	73.229	73.801	0,8%	72.663	-0,8%
2028	46.672	47.095	0,9%	46.254	-0,9%
2029	37.544	37.919	1,0%	37.173	-1,0%
2030	46.317	46.855	1,2%	45.786	-1,1%
2031	15.613	15.830	1,4%	15.400	-1,4%
2032	96.375	97.720	1,4%	95.051	-1,4%
2033	0	0	0,0%	0	0,0%
2034	3.716	3.776	1,6%	3.657	-1,6%
2035	59.199	60.301	1,9%	58.120	-1,8%
2036	46.160	47.025	1,9%	45.312	-1,8%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

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

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

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

3,5% (50 μονάδες βάσης πλέον του πληθωρισμού, από 150 μ.β. πλέον του πληθωρισμού στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

Αύξηση εισφορών

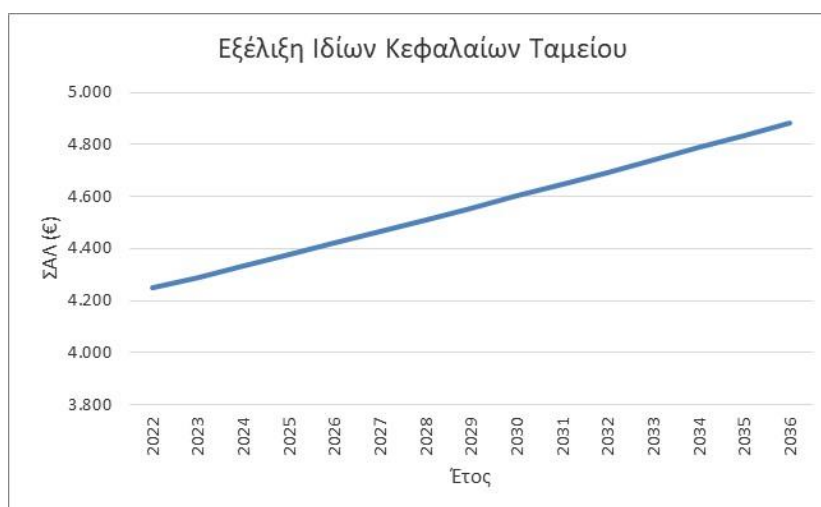
3,0% (όπως ο πληθωρισμός, ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων ενδεχόμενων συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (από 0,5% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης).

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):								
Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας
2022	143			10.805	27.143		4.248	Δ/Υ
2023	143	6.716	4.414	11.129	28.093	16.963	4.291	Δ/Υ
2024	143	6.917	4.546	11.463	29.076	17.613	4.334	Δ/Υ
2025	143	7.125	4.682	11.807	30.094	18.287	4.377	Δ/Υ
2026	143	7.338	4.823	12.161	31.147	18.986	4.421	Δ/Υ
2027	143	7.558	4.967	12.526	32.237	19.711	4.465	Δ/Υ
2028	143	7.785	5.117	12.902	33.365	20.463	4.510	Δ/Υ
2029	143	8.019	5.270	13.289	34.533	21.244	4.555	Δ/Υ
2030	143	8.259	5.428	13.687	35.742	22.054	4.601	Δ/Υ
2031	143	8.507	5.591	14.098	36.993	22.895	4.647	Δ/Υ
2032	143	8.762	5.759	14.521	38.287	23.766	4.693	Δ/Υ
2033	143	9.025	5.931	14.957	39.627	24.671	4.740	Δ/Υ
2034	143	9.296	6.109	15.405	41.014	25.609	4.787	Δ/Υ
2035	143	9.575	6.293	15.868	42.450	26.582	4.835	Δ/Υ
2036	143	9.862	6.481	16.344	43.936	27.592	4.884	Δ/Υ



Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης αναμένεται να παραμένουν σε ένα χαμηλό υπόλοιπο σε βάθος χρόνου, δεδομένης της διαρκούς ενεργοποίησης της παρ. 2 του άρθρου 25. Είναι προφανές ότι σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος πληθυσμός διατηρηθεί στα επίπεδα της ημερομηνίας αναφοράς, η ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου αναμένεται σε βάθος χρόνου συνεχής (καθώς η αλληλεγγύως κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου εκ των εργοδοτριών εταιριών αντιστοιχεί κατά μέσο όρο σε 62% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ταμείου για την περίοδο των προβολών 2023-2036).

Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των εισροών και εκροών των ΙΚ του κλάδου Ταμείου, δεδομένου ότι ο κίνδυνος εξόδων είναι δυνατό να συνεισφέρει στον κίνδυνο φήμης του Ταμείου.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2021). 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.

Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου							
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας)	Εισφορές Εργοδοτριών Εταιριών	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2021)	110	11	290.839	433.892	724.731	505.954	1.014.410
Εμπειρία (31/12/2022)	143	3	391.874	521.553	913.427	281.096	1.397.143
Εμπειρία/Πρόβλεψη	30%	-73%	35%	20%	26%	-44%	38%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε υψηλότερη αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου κατά 30%.
2. Το πλήθος μελών που έλαβαν παροχή με βάση τις περ. (α)-(γ) του άρθρου 26 του καταστατικού ήταν σημαντικά μικρότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης. Αντιστοίχως για το ποσό (σε ευρώ) των παροχών (αν και σε μικρότερο ποσοστό).
3. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των εισφορών ήταν πιο αυξημένο σε σχέση με το αναμενόμενο.
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου προέκυψε κατά 38% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Σημειώνεται ότι στην ανωτέρω κίνηση του συνόλου των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του Ταμείου έχει ενσωματωθεί στην πρόβλεψη καθαρή απόδοση 2,0% έναντι πραγματικής μικρής απώλειας ύψους 1.293 ευρώ.

Όσον αφορά την υπερεκτίμηση του (2) ανωτέρω, οφείλεται στον τρόπο υπολογισμού της μελλοντικής ασφάλισης των μελών του Ταμείου. Υπενθυμίζεται ότι αυτή εκτιμάται με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις. Η παραδοχή αυτή επηρεάζει κατά κύριο λόγο εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, καθώς σε τέτοιες περιπτώσεις τίθεται μηδενική μελλοντική ασφάλιση στο ΤΕΑ.

Παρά τη συγκεκριμένη υπερεκτίμηση, δεδομένου ότι πρόκειται για νέο Ταμείο για το οποίο δεν υφίστανται ακόμα στατιστικά αξιόπιστα εμπειρικά δεδομένα παροχών του κλάδου, θεωρείται προς το παρόν συνετή η διατήρηση της συγκεκριμένης παραδοχής στις επικαιροποιημένες προβολές της παρούσης, καθώς πρόκειται επιπροσθέτως και για Ταμείο μικρού πληθυσμιακά ασφαλισμένου όγκου και ως εκ τούτου πιο επιρρεπούς σε μεταβλητότητα αποτελεσμάτων.

Σε κάθε περίπτωση, επισημαίνεται ότι εκτιμήσεις που σχετίζονται με τη μελλοντική ασφάλιση κάθε μέλους αναμένεται να βελτιώνονται με την πάροδο του χρόνου και τη συσσώρευση σχετικής εμπειρίας, λαμβάνοντας υπόψη και τη σταδιακή σταθεροποίηση των ευρύτερων μακροοικονομικών παραμέτρων απόδοσης της παροχής, στο πλαίσιο της αρχής της αναλογικότητας και της φύσης των δραστηριοτήτων του Ταμείου.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2021). Επισημαίνεται ότι η σχετική παράθεση δεν έχει κάποιο αναλογιστικό ενδιαφέρον, δεδομένου ότι τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις εργοδότης εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έπειτα από τις παρακρατήσεις της παρ.3 του άρθρου 25 του καταστατικού. Παραταύτα, αποδίδεται ο παρακάτω πίνακας για την εξέταση των προβλέψεων που αφορούν τις εισφορές της παρ.3 του άρθρου 25 αλλά και των συνολικών εξόδων διοικητικής λειτουργίας. Σημειώνεται επιπροσθέτως 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.

	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων
Πρόβλεψη (31/12/2021)	110	5.661	2.913	8.575	28.093	19.518	21.790
Εμπειρία (31/12/2022)	143	6.520	4.285	10.805	32.751	4.500	4.248
Εμπειρία/Πρόβλεψη	30%	15%	47%	26%	17%	-77%	-81%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου κατά 30%.
2. Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων της παρ.3 του άρθρου 25 ήταν κατά 26% υψηλότερο έναντι της πρόβλεψης.
3. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν αυξημένα κατά 17% έναντι της σχετικής πρόβλεψης.

Υπενθυμίζεται ότι λόγω του μικρού μεγέθους του Ταμείου, υφίσταται υψηλότερη επίδραση μεταβλητότητας σε ποσοστιαία βάση (αλλά όχι αντίστοιχα σε βάση απόλυτων μεγεθών σε ευρώ).