

31/12/2018

Αναλογιστική Έκθεση ΕΤΑΟ κατά την 31/12/2018

ΜΑΡΤΙΟΣ 2019

Περιεχόμενα

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ	2
2. ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΑΟ	4
Εισαγωγή/Σκοπός.....	4
Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων	4
Συνοπτική περιγραφή Αναλογιστικού πλαισίου λειτουργίας ΕΤΑΟ – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	12
3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	15
4. ΕΙΣΦΟΡΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	22
Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Κλάδου Αλληλοβοηθείας	22
Ανάλυση Αποθεμάτων	24
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ταμείου.....	25
Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού	26
5. ΈΛΕΓΧΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΚΛΑΔΟΥ ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27
6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ	31

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα αποτελεί την αναλογιστική έκθεση του Επαγγελματικού Ταμείου Ασφάλισης Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ) για την οικονομική χρήση 2018, έχοντας ως σημείο αναφοράς την 31/12/2018, σύμφωνα με τα ισχύοντα στο νομοθετικό πλαίσιο.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς έκλεισε την 14η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση. Διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Εφάπαξ, τον κλάδο Σύνταξης και τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας, 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 Αλληλοβοήθειας εγγυάται το ύψος της παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους), σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας.

Το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την 31/12/2018 συνολικά αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους 14,4 εκ. ευρώ και αποθεματικά κλάδου αλληλοβοήθειας ύψους 459,9 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων 54,3 χιλ. ευρώ από τον κλάδο εφάπαξ και 9,1 χιλ. ευρώ από τον κλάδο Αλληλοβοήθειας αποτελούν τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια (63,4 χιλ. ευρώ) για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.

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

Ο κλάδος Αλληλοβοήθειας με βάση τις παραδοχές της παρούσης παρουσιάζει δυναμική μακροχρόνιας βιωσιμότητας (αξιολογούμενη στο βαθμό του ευλόγως προβλεπτού). Σημειώνεται ότι με βάση παρελθούσες σχετικές αποφάσεις του Ταμείου έχει διατεθεί αυξημένο ποσό από τις εισφορές του κλάδου με σκοπό την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου. Στην τελευταία ενότητα της παρούσης παρουσιάζεται πρόταση για ενδεχόμενη εκμετάλλευση του υψηλού αποθέματος που έχει συσσωρευτεί στον κλάδο Αλληλοβοήθειας κατά την 31/12/2018, προς όφελος των ασφαλισμένων μελών.

Όσον αφορά στα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου, οι παρελθούσες παρεμβάσεις φαίνεται ότι έχουν αποκαταστήσει μία ισορροπία (όπως προκύπτει επί τη βάσει των παραδοχών της παρούσης) η οποία όμως, για να διατηρηθεί, απαιτεί προσεκτικό έλεγχο των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου. Σημειώνεται ότι λόγω των διαφόρων εξελίξεων στη νομοθεσία (κυρίως, της επικείμενης ενσωμάτωσης της Κοινοτικής Οδηγίας 2341/2016 στην ελληνική νομοθεσία), αναμένεται επιβάρυνση του κανονιστικού κόστους του Ταμείου.

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, καθώς τα τελευταία έτη (εξαιρουμένου του έτους 2018 εντός του οποίου σημειώθηκε αντιστροφή τάσεως) το ισοζύγιο των εισερχομένων σε σχέση με τους εξερχόμενους είναι αρνητικό, εξαιτίας της περιορισμένης εισροής νέων μελών στο Ταμείο από το 2010 κι εφεξής.

Με εκτίμηση,

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής

2. ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΑΟ

Εισαγωγή/Σκοπός

Το Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ) απέκτησε νομική προσωπικότητα και καταχωρήθηκε στο μητρώο που τηρείται στη Γενική Γραμματεία Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Υπουργείου Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας, ως αναγράφεται στο ΦΕΚ υπ' αριθμ.1307 / 26/08/2004, με βάση την Υ.Α. Φ.51020/20163/292.

Σκοπός της παρούσης είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2018 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2018), σύμφωνα με τα άρθρα 2 και 9 της Υ.Α. Φ.Επαγ.ασφ./ οικ.16 / 9-4-2003. Επισημαίνεται ότι:

α) η έκθεση αφορά στην αναλογιστική κατάσταση του Ταμείου (γενικότερα στην εκτίμηση δηλαδή των υποχρεώσεων και στη σκιαγράφηση των σημαντικότερων κινδύνων του Ταμείου), κατά την 31/12/2018 (ημερομηνία αναφοράς). Για τον λόγο αυτό, γίνεται αναφορά σε ευρύτερα μεγέθη που αντανακλούν την χρηματοοικονομική θέση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) 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.

Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων

Οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου με αναλογιστικό ενδιαφέρον είναι οι ακόλουθες:

Άρθρο 2 (Σκοπός –Ασφαλιζόμενοι Κίνδυνοι)

1. Σκοπός του Ταμείου είναι η παροχή στους ασφαλισμένους του επαγγελματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχομένης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του

θανάτου.

2. Προς επίτευξη του σκοπού αυτού συνιστώνται στο Ταμείο οι ακόλουθοι κλάδοι:

(α) Ο Κλάδος Εφάπαξ

(β) Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας και

(γ) ο κλάδος Σύνταξης

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

4. Από τον Κλάδο Εφάπαξ χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, ενώ από τον κλάδο σύνταξης σύνταξη, σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος το ζητήσει αντί για την καταβολή του εφάπαξ.

5. Από τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση των κινδύνων της αναπηρίας και του θανάτου.

Άρθρο 3 (Μέλη του Ταμείου - Όροι εγγραφής)

1. Δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν τα μέλη του Οικονομικού Επιμελητηρίου και τα πρόσωπα που ασκούν το επάγγελμα του λογιστή φοροτεχνικού κατόπιν σχετικής αδείας που τους έχει χορηγηθεί από το Οικονομικό Επιμελητήριο, απασχολούμενοι στο δημόσιο ή Ιδιωτικό Τομέα ως Μισθωτοί ή ως ελεύθεροι επαγγελματίες. Επίσης δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν οι μόνιμοι υπάλληλοι καθώς και οι υπάλληλοι με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου του Οικονομικού Επιμελητηρίου και του Ταμείου (ΕΤΑΟ).

2. Η ασφάλιση στο Ταμείο είναι προαιρετική.

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

4. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου ορίζονται τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την εγγραφή στο Ταμείο.

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

6. Η υποβολή της αίτησης συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος

καταστατικού από τον αιτούντα.

Άρθρο 8 (Πόροι του Ταμείου)

Πόροι του Ταμείου είναι:

- α. τα δικαιώματα εγγραφής των μελών του (20 € κατά την 31/12/2006)
- β. οι εισφορές των μελών του
- γ. οι πρόσοδοι της περιουσίας του
- δ. κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το Ταμείο
- ε. κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Κλάδος Εφάπαξ:

Άρθρο 22 (Εισφορές)

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

Άρθρο 26 (Τρόπος επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος - Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

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

Άρθρο 19 (Επενδυτική Επιτροπή)

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

Η επενδυτική επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

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

Άρθρο 20 (Ασυμβίβαστα μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Επενδυτικής Επιτροπής)

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

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

Άρθρο 26 (Τρόπος επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος – Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

Για την κάλυψη του μαθηματικού αποθέματος με ασφαλιστική τοποθέτηση το Ταμείο επενδύει τα περιουσιακά του στοιχεία σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) που σχηματίζεται ειδικά προς το σκοπό αυτό, όπως ειδικότερα ορίζεται στις παραγράφους 2-7 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 31 (Ποσό Εφάπαξ παροχής)

1. Ο Κλάδος Εφάπαξ εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης.
2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος (του άρθρου 30 του καταστατικού) απονέμεται εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον ατομικό συνταξιοδοτικό του λογαριασμό έως την ημέρα καταβολής της παροχής. Το κεφάλαιο

αυτό αντιστοιχεί στα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχουν σωρευτεί στον ατομικό συνταξιοδοτικό του λογαριασμό και σχηματίζεται ως εξής:

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

(β) από τις αποδόσεις των επενδύσεων του Ταμείου

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

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

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

Δ) Προστίθενται άρθρα 32, 32α, 32β, 32γ, 32δ, 32ε, 32στ και 32ζ, τα οποία έχουν ως εξής:

Κλάδος Σύνταξης

Άρθρο 32α

Προϋποθέσεις Θεμελίωσης Δικαιώματος Συνταξιοδότησης

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

α1. Συνταξιοδοτείται ή έχει συνταξιοδοτηθεί από τον φορέα 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 32β

Ποσό Σύνταξης

Το ποσό της καταβαλλόμενης σύνταξης από το Ταμείο διαμορφώνεται αναλογιστικά, με βάση

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

Άρθρο 32 γ

Ετήσια Αναπροσαρμογή Συντάξεων

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

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

Άρθρο 32 δ

Περίοδος Σύνταξης

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

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

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

Κλάδος Αλληλοβοηθείας:

Άρθρο 34 (Εισφορές)

1. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλοβοηθείας του Ταμείου ετήσια εισφορά ύψους 50 ευρώ έως το τέλος του πρώτου τριμήνου του ημερολογιακού έτους στο οποίο ανάγεται. Το ποσό αυτό αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση

του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού της εισφοράς γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Σημειώνεται ότι η εισφορά του κλάδου Αλληλοβοηθείας έχει διαμορφωθεί στα 20 ευρώ το έτος έως το 2034 και στα 30 ευρώ/έτος από το 2035 κι εντεύθεν. Το υπόλοιπο ποσό (30 ευρώ έως το 2034 και 20 ευρώ μετά το έτος 2035 ενισχύει τα ίδια κεφάλαια του κλάδου εφάπαξ).

Άρθρο 40 (Εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας)

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

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

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

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

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

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

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

Άρθρο 41 (Εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου)

Δικαιούχοι-Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος

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

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

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

γ. δεν έχει λάβει εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας.

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

Άρθρο 42

Ποσό Εφάπαξ παροχής

1. Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας του Ταμείου εφαρμόζει το διανεμητικό σύστημα προκαθορισμένης παροχής.
2. Το ποσό της Εφάπαξ παροχής είναι αντιστρόφως ανάλογο της ηλικίας του ασφαλισμένου κατά τον χρόνο της επέλευσης του κινδύνου της αναπηρίας ή του θανάτου και καθορίζεται ως εξής:

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

Άρθρο 43 (Ίδια Κεφάλαια)

1. Το Ταμείο δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του.
2. Τα κεφάλαια αυτά σχηματίζονται:
 - Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 26 παρ. 6 εδ. Β' του παρόντος ποσοστό επί της τριμηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται,

- Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 34 παρ. 2 ποσοστό ετήσιας εισφοράς κάθε μέλους όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται και
 - Από τα δικαιώματα εγγραφής
3. Τα ίδια κεφάλαια χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου και ιδίως για (α) τα έξοδα παράστασης και τις αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου, (β) τις αμοιβές των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής, (γ) τις αμοιβές του προσωπικού του Ταμείου, (δ) τις αμοιβές αναλογιστών, νομικών και λοιπών συμβούλων, (ε) τη δημιουργία και συντήρηση μητρώου μελών, (στ) κόστος ενημέρωσης των μελών, (ζ) τη λογιστική οργάνωση του Ταμείου

Συνοπτική περιγραφή Αναλογιστικού πλαισίου λειτουργίας ΕΤΑΟ – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τις σχετικές καταστατικές διατάξεις (όπως συνοπτικά παρατίθενται ανωτέρω), το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του Ταμείου συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- Το Ταμείο διαθέτει τρεις ενεργούς Κλάδους, τον Κλάδο Εφάπαξ, τον κλάδο Σύνταξης και τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας, 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 κλάδος που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κάποια εγγύηση.
- Στον Κλάδο Σύνταξης, το Ταμείο παρέχει σύνταξη στο μέλος έπειτα από αίτησή του αντί για εφάπαξ παροχή. Το μέλος μπορεί να επιλέξει την χρονική περίοδο της σύνταξης η οποία σύμφωνα με το άρθρο 32δ του καταστατικού. Το ύψος της ετήσιας σύνταξης εξαρτάται από την πορεία της απόδοσης των επενδύσεων του ταμείου όπως καθορίζει το άρθρο 32γ του καταστατικού, χωρίς να παρέχεται εγγύηση του ύψους της σύνταξης ή των επενδυτικών αποδόσεων.
- Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας εγγυάται το ύψος της παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους) σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Προς το σκοπό αυτό, η ετήσια τρέχουσα εισφορά έχει οριστεί, σύμφωνα με την ιδρυτική αναλογιστική μελέτη του Ταμείου, προς 50€ ανά μέλος, η οποία αναπροσαρμόστηκε (πρακτικά 116 και 125 και σύμφωνη γνώμη της ΕΑΑ) για τη χρονική περίοδο από 2015-2034 σε 20 ευρώ (το υπόλοιπο των 30 ευρώ προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου

Εφάπαξ) ενώ για τη χρονική περίοδο 2035+, σε 30 ευρώ (το υπόλοιπο των 20 ευρώ προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ). Ας σημειωθεί ότι τουλάχιστον για τα πρώτα δύο έτη εγγραφής του μέλους στο Ταμείο ο Κλάδος Αλληλεγγύης δεν αποδίδει αποζημιώσεις. Μετά τα πρώτα δύο έτη εγγραφής του ασφαλισμένου, ο κλάδος καλύπτει μόνο περιπτώσεις θανάτου/αναπηρίας λόγω ατυχήματος, ενώ μετά την πάροδο 5 ετών υπάρχει κάλυψη για θάνατο/αναπηρία από οποιαδήποτε αιτία.

- Τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου τα οποία διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας, σχηματίζονται από ποσοστό 4% (για εισφορές από ά τρίμηνο 2014 και μετά) επί της τριμηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους του κλάδου εφάπαξ, 2,5% επί των εισφορών του κλάδου αλληλοβοηθείας καθώς και από τα δικαιώματα εγγραφής (20€) και τα ποσά των 30 ευρώ και 20 ευρώ/έτος από κάθε μέλος έως το 2034 και από το 2035 και μετά αντιστοίχως.

Με βάση τα ανωτέρω και τις καταστατικές διατάξεις, παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το Ταμείο (η παρακάτω αναφορά δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα):

(α) Ένας από τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει το Ταμείο κατά το κλείσιμο της εκάστοτε οικονομικής χρήσης είναι ο κίνδυνος των εξόδων και συγκεκριμένα η πιθανότητα οι προβλεπόμενες εισροές για το σχηματισμό των Ιδίων Κεφαλαίων να αποδειχτούν ανεπαρκείς ως προς τις πραγματικές εκροές των λειτουργικών εξόδων. Ας σημειωθεί ότι ο κίνδυνος αυτός αναλαμβάνεται, με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, από τα ίδια τα μέλη του Ταμείου.

(β) Επιπροσθέτως, ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται ομοίως από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών επιμέρους κινδύνων, ως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας κλπ. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση του κύρους και της φήμης του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλκυση ικανοποιητικού

αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών. Επίσης θα πρέπει να επισημανθεί ότι από τον κίνδυνο της επενδυτικής απόδοσης καθορίζεται και το ύψος της εκάστοτε καταβαλλόμενης ετήσιας σύνταξης για την χρονική περίοδο που έχει επιλεγθεί από το μέλος.

(γ) Επισημαίνεται ότι το Ταμείο υπόκειται επιπροσθέτως σε λειτουργικό κίνδυνο. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου¹ όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων και η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

(δ) Τέλος, σε στενή συσχέτιση με τα ανωτέρω, αναφέρεται ο κίνδυνος φήμης του Ταμείου, ο οποίος αφορά την αρνητική δημοσιότητα σχετικά με τις πρακτικές του Ταμείου (επενδυτικές, λειτουργικές κλπ.).

Το εύρος της σημαντικότητας και η διαχείριση των κινδύνων αναλύονται στην πολιτική διαχείρισης των κινδύνων του Ταμείου καθώς και σε αντίστοιχες τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων.

¹ Σημειώνεται ότι ο υλικοτεχνικός εξοπλισμός του Ταμείου διαχειρίζεται εξ'ολοκλήρου, μέσω υπηρεσιών outsourcing, από τρίτους παροχείς (εταιρία διαχείρισης λειτουργιών και εταιρία διαχείρισης Α/Κ).

3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Με βάση τη συλλογή των δημογραφικών στοιχείων των μελών του ΕΤΑΟ μέχρι και την 31/12/2018, παρουσιάζονται οι ακόλουθοι πίνακες (πηγή: λογιστήριο και μηχανογράφηση του Ταμείου):

Πίνακας 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους ασφαλισμένων μελών

Έτος	Ασφαλισμένος Πληθυσμός
2006	918
2007	1.235
2008	1.319
2009	1.785
2010	1.690
2011	1.647
2012	1.386
2013	1.209
2014	1.096
2015	1.088
2016	1.032
2017	1.021
2018	1.126

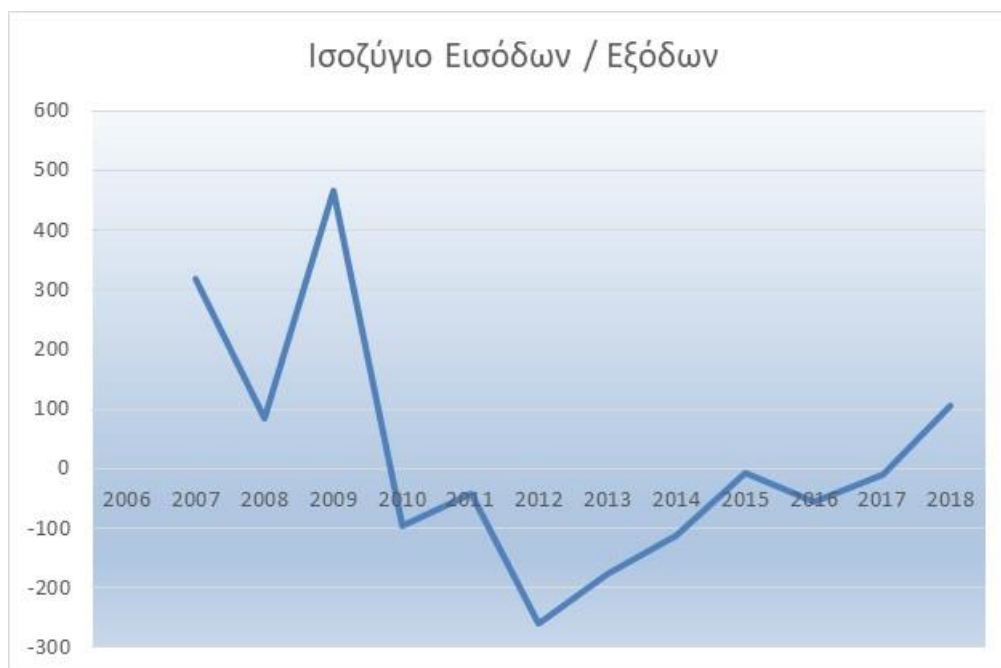
Πίνακας 3.2: Αναλυτική ιστορική εξέλιξη πλήθους των μελών

Έτος	Αρχή Έτους	Διαγραφές	Εγγραφές	Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2006		31	949	918		
2007	918	52	369	1.235	35%	317
2008	1.235	46	130	1.319	7%	84
2009	1.319	113	579	1.785	35%	466
2010	1.785	136	41	1.690	-5%	-95
2011	1.690	71	28	1.647	-3%	-43
2012	1.647	270	9	1.386	-16%	-261
2013	1.386	183	6	1.209	-13%	-177
2014	1.209	143	30	1.096	-9%	-113
2015	1.096	19	11	1.088	-1%	-8
2016	1.088	72	16	1.032	-5%	-56
2017	1.032	52	41	1.021	-1%	-11
2018	1.021	84	189	1.126	10%	105

Διάγραμμα 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους των μελών



Διάγραμμα 3.2: Ισοζύγιο Εγγραφών-Διαγραφών



Πίνακας 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας μελών του Ταμείου

Έτος	Μέση Ηλικία
	Ενεργών Μελών
2006	43,56
2007	43,63
2008	44,18
2009	44,41
2010	45,3
2011	46,13
2012	46,96
2013	47,57
2014	47,96
2015	48,11
2016	48,62
2017	49,60
2018	49,78

Διάγραμμα 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας μελών του Ταμείου



Πίνακας 3.4: Ηλικιακή κατανομή των ενεργών μελών του Ταμείου

Ηλικία	Πλήθος	Ποσοστιαία	
		Ανάλυση	Συσσωρευτική Βάση
23	1	0,09%	0,09%
24	2	0,18%	0,27%
25	3	0,27%	0,53%
26	3	0,27%	0,80%
27	5	0,44%	1,24%
28	8	0,71%	1,95%
29	9	0,80%	2,75%
30	8	0,71%	3,46%
31	7	0,62%	4,09%
32	8	0,71%	4,80%
33	8	0,71%	5,51%
34	14	1,24%	6,75%
35	21	1,87%	8,61%
36	28	2,49%	11,10%
37	30	2,66%	13,77%
38	27	2,40%	16,16%
39	28	2,49%	18,65%
40	39	3,46%	22,11%
41	28	2,49%	24,60%
42	30	2,66%	27,26%
43	27	2,40%	29,66%
44	37	3,29%	32,95%
45	40	3,55%	36,50%
46	32	2,84%	39,34%
47	34	3,02%	42,36%
48	30	2,66%	45,03%
49	31	2,75%	47,78%
50	24	2,13%	49,91%
51	44	3,91%	53,82%
52	44	3,91%	57,73%
53	40	3,55%	61,28%
54	20	1,78%	63,06%
55	37	3,29%	66,34%
56	30	2,66%	69,01%
57	43	3,82%	72,82%
58	47	4,17%	77,00%
59	40	3,55%	80,55%
60	34	3,02%	83,57%
61	39	3,46%	87,03%
62	31	2,75%	89,79%
63	23	2,04%	91,83%
64	17	1,51%	93,34%
65	13	1,15%	94,49%
66	10	0,89%	95,38%
67	19	1,69%	97,07%
68	10	0,89%	97,96%
69	4	0,36%	98,31%
70	4	0,36%	98,67%
71	3	0,27%	98,93%
72	2	0,18%	99,11%
73	2	0,18%	99,29%
74	1	0,09%	99,38%
75	2	0,18%	99,56%
76	1	0,09%	99,64%
77	0	0,00%	99,64%
78	2	0,18%	99,82%
79	0	0,00%	99,82%
80	1	0,09%	99,91%
81	0	0,00%	99,91%
82	1	0,09%	100,00%
Πλήθος	1.126		

Διάγραμμα 3.4: Ηλικιακή Κατανομή Συνόλου ασφαλισμένων μελών 31/12/2018



Πίνακας 3.5: Κατανομή πληθυσμού ανά έτη ασφάλισης στο Ταμείο

Έτη ασφάλισης στο Ταμείο	Πλήθος Ενεργών	Πλήθος Ενεργών και Ανενεργών	% ενεργών	% ενεργών και ανενεργών
0	11	11	1,0%	0,7%
1	127	127	11,3%	7,7%
2	23	23	2,0%	1,4%
3	7	7	0,6%	0,4%
4	15	15	1,3%	0,9%
5	18	21	1,6%	1,3%
6	4	5	0,4%	0,3%
7	3	4	0,3%	0,2%
8	22	26	2,0%	1,6%
9	25	35	2,2%	2,1%
10	201	341	17,9%	20,7%
11	67	111	6,0%	6,7%
12	199	333	17,7%	20,2%
13	404	590	35,9%	35,8%
Σύνολο:	1.126	1.649	100,0%	100,0%
Μέσος Όρος (έτη):			9,93	10,45

Βασικά συμπεράσματα από τα στατιστικά στοιχεία που παρουσιάζονται ανωτέρω:

Παρά τη συνεχόμενη τάση μείωσης των μελών του ταμείου και το αρνητικό ισοζύγιο εισροών/εκροών των τελευταίων ετών, το 2018 υπήρξε μία αντιστροφή τάσης καθώς ο αριθμός των εγγραφών υπερέβη σημαντικά τον αντίστοιχο των διαγραφών. Συγκεκριμένα, από το 2010 και μετά παρατηρείται μικρός αριθμός νέων εγγραφών εκτός του έτους 2018 – στην

ουσία, ο ασφαλισμένος πληθυσμός του Ταμείου προέρχεται από τις εγγραφές μελών της περιόδου 2006-9. Ο μέσος όρος ασφάλισης στο Ταμείο ανέρχεται ήδη στα 10 έτη (πίνακας 3.5: 9,93 για τους ενεργούς, 10,45 για ενεργούς και ανενεργούς), ενώ με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου και τις αναλογιστικές προβολές, η μέση αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο για τους ενεργούς και τους ανενεργούς ανέρχεται στα 5,34 έτη (ενώ η διάρκεια (duration) των αναμενόμενων εκροών ενεργών και ανενεργών του Ταμείου ανέρχεται στα 3,12 έτη). Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι έχει επιλεχτεί, για λόγους συντηρητικότητας, ως αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση, η μικρότερη που προκύπτει εκ των διαφορετικών προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού. Πρόκειται για συντηρητική εκτίμηση δεδομένου ότι στην αναλογιστική έκθεση 31/12/2017, το σύνολο των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ενεργών και ανενεργών με αναμενόμενη μηδενική μελλοντική ασφάλιση στο ίδιο πλαίσιο υπολογισμού (που ήδη δηλαδή πληρούσαν κατά την 31/12/2017 μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 30) ανερχόταν στα 5.258.982 ευρώ, όταν εντός του 2018, μόλις το 16,5% αυτού του συσσωρευμένου ποσού των ατομικών λογαριασμών έλαβε παροχή από τον κλάδο εφάπαξ (παροχές κλάδου εφάπαξ εντός του 2018: 867.469 ευρώ).

Σημειώνεται πάντως ότι οι διαγραφές που έχουν λάβει χώρα στο παρελθόν είχαν ως μέση ηλικία ασφάλισης 11,07 έτη (την ώρα που όπως ήδη αναφέρθηκε, το σύνολο των ενεργών και ανενεργών διαθέτουν ήδη 10,45 έτη μέση ηλικία ασφάλισης). Παράλληλα, 27,5% των ενεργών και ανενεργών ασφαλισμένων πληρούν ήδη μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 30, ποσοστό που αντιστοιχεί στο 45% του ποσού των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ενεργών και ανενεργών μελών κατά την 31/12/2018 (6,49 εκ. ευρώ από 14,36 εκ. ευρώ).

Τα δεδομένα αυτά (χαμηλή διάρκεια των αναμενόμενων εκροών του Ταμείου, χαμηλή μέση αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο, υψηλή μέση ηλικία ασφάλισης σε σχέση με την αντίστοιχη της εμπειρίας των διαγραφών) και το πλαίσιο υπολογισμού τους ως αναλύεται ανωτέρω, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη από την επενδυτική επιτροπή και τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου και να συσχετιστούν με την ικανότητα και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite) των επενδύσεων του Ταμείου. Ιστορικά δεδομένα για τη σχέση απόδοσης/κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου ανά κλάδο (εφάπαξ και αλληλοβοηθείας) και σύγκριση αυτών με τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς, παρέχονται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου. Η εισδοχή νέων ασφαλισμένων μελών με μακρύ

επενδυτικό ορίζοντα θεωρείται ιδιαιτέρως σημαντικός παράγοντας για την αύξηση της διάρκειας των αναμενόμενων εκροών και της μέσης μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο – κατ'επέκταση, και της ικανότητας/διάθεσης ανάληψης κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου.

Ας σημειωθεί ότι ο μικρός αριθμός νεοεισερχομένων από το 2010 και μετά συσχετίζεται και με την δύσκολη μακροοικονομική κατάσταση της χώρας. Η αντιστροφή της μειωτικής τάσης του ασφαλισμένου πληθυσμού που σημειώθηκε το έτος 2018 είναι σημαντικό να έχει συνέχεια και χρήζει εξέτασης από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου με ιδιαίτερη προσοχή.

4. ΕΙΣΦΟΡΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Κλάδου Αλληλοβοηθείας

Ανάλυση καταβληθεισών εισφορών με βάση τις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου κατά την 31/12/2018.

Πίνακας 4.1: Καταβληθείσες εισφορές κλάδων **Εφάπαξ και Αλληλοβοηθείας**:

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλοβοηθείας	% Μεταβολή εισφορών κλάδου Αλληλοβοηθείας
2007	1.040.229		55.900	
2008	1.137.450	9%	61.600	10%
2009	1.388.097	22%	83.650	36%
2010	1.369.160	-1%	74.150	-11%
2011	1.200.761	-12%	69.400	-6%
2012	864.957	-28%	41.475	-40%
2013	775.895	-10%	42.595	3%
2014	735.535	-5%	51.500	21%
2015	735.465	0%	20.140	-61%
2016	690.848	-6%	19.020	-6%
2017	733.625	6%	19.400	2%
2018	804.350	10%	21.180	9%

Κατά τη χρήση 2018, το σύνολο των καταβληθεισών εισφορών του Κλάδου Εφάπαξ αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 10%. Γενικά, από το έτος 2012 παρατηρείται μία μείωση των συνολικών εισφορών του κλάδου εφάπαξ σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη πριν το 2012. Το ίδιο ισχύει για τις εισφορές του κλάδου αλληλοβοηθείας, αλλά εδώ προκύπτει εξαιτίας της αναπροσαρμογής της εισφοράς από το 2014 με στόχο την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι στον κλάδο εφάπαξ υφίσταται κονδύλι απαιτήσεων για πίστωση ατομικών λογαριασμών ύψους 66,0 χιλ. ευρώ. Δεδομένου ότι ο κλάδος είναι αποταμιευτικός/προκαθορισμένων εισφορών, το σχετικό μέγεθος απεικονίζει απλώς καθυστερήσεις στην καταβολή των εισφορών. Πρόκειται για ποσοστό 8,2% επί των καταβληθεισών εισφορών, στα ίδια δηλαδή επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ανερχόταν σε 8% και ελαφρώς μειωμένο σε σχέση με δύο χρήσεις πριν (11%).

Πίνακας 4.2: Εξέλιξη μέσης εισφοράς κλάδου **εφάπαξ**:

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ	Μέσος Ασφαλισμένος Πληθυσμός Ενεργών έτους	Μέση Εισφορά κλάδου Εφάπαξ	% Μεταβολή
2007	1.040.229	1.077	966	
2008	1.137.450	1.277	891	-8%
2009	1.388.097	1.552	894	0%
2010	1.369.160	1.738	788	-12%
2011	1.200.761	1.669	720	-9%
2012	864.957	1.517	570	-21%
2013	775.895	1.298	598	5%
2014	735.535	1.153	638	7%
2015	735.465	1.092	674	6%
2016	690.848	1.060	652	-3%
2017	733.625	1.027	715	10%
2018	804.350	1.074	749	5%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει αύξηση της μέσης ετήσιας εισφοράς κλάδου εφάπαξ για τη χρήση 2018 κατά 5% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Γενικά, οι εισφορές των ετών 2011-2018 είναι μικρότερες από τις αντίστοιχες των ετών 2007-2010. Φαίνεται όμως να σημειώνεται μία αντιστροφή τάσης.

Διάγραμμα 4.1: Εξέλιξη μέσης εισφοράς κλάδου **εφάπαξ**:



Ανάλυση Αποθεμάτων

(α) **Κλάδος Εφάπαξ:** πρόκειται για την αξία των συσσωρευμένων καταβληθεισών εισφορών των μελών του κλάδου κατά την 31/12/2018, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.3 (€)

Αποθεματικά κλάδου Εφάπαξ 31/12/2017	7.302.597,85
Καταβλ. Εισφορές για πίστωση Ατ. Λογαριασμών 2018 + προηγ. χρήσεων	739.132,46
Πλέον: (Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Εσοδα-Εξοδα)	271.423,84
Μείον: Παροχές Κλάδου Εφάπαξ	-867.469,07
Πλέον: "Καθαρές"* διαφορές αποτίμησης κέρδη/(ζημιές) 2018 (συσσωρ.)	6.912.303,20
Λοιπά έσοδα / έξοδα	0
Μεταφορά σε ΙΚ	-162,56
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ (€) 31/12/2018 σε τρέχουσες αξίες:	14.357.825,72

(β) **Κλάδος Αλληλοβοήθειας:** πρόκειται για τις συσσωρευμένες καταβληθείσες εισφορές του κλάδου κατά την 31/12/2018, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.4 (€)

Αποθεματικά κλάδου Αλληλοβοήθειας 31/12/2017	388.259,28
Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλοβοήθειας 2018 + προηγ. χρήσεων	20.650,50
Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Εσοδα-Εξοδα)	3.000,37
Μείον: Παροχές κλάδου Αλληλοβοήθειας	0,00
Συν: Διαφορά Αποτίμησης Τίτλων (€) 31/12/2018 (συσσωρ.)	35.789,71
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-298,83

Απόθεμα Καταστατικού 2018 σε τρέχουσες αξίες @ 31/12/2018	447.401,03
Συν: Αποθέματος Φερεγγυότητας	12.492,00
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλοβοήθειας (€) 31/12/2018 σε τρέχουσες αξίες:	459.893,03

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ταμείου

Στον ακόλουθο πίνακα, παρατίθεται η εικόνα των Ιδίων Κεφαλαίων από το έτος 2013 και εφεξής (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακα 4.5: Ίδια Κεφάλαια Κλάδου Εφάπαξ και Αλληλοβοήθειας

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΕΦΑΠΑΞ			
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2013	16.403,56	775.895,35	19.994,75	458,92
2014	21.534,79	706.987,33	29.067,57	6.235,52
2015	47.464,64	677.678,40	57.786,60	14.638,37
2016	42.849,41	635.638,18	55.209,92	25.480,76
2017	45.381,36	675.926,61	57.698,61	38.401,11
2018	49.540,79	739.132,46	65.217,17	54.291,65

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ				
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλεγγύης (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλεγγύης για πίστωση Ιδ. Κεφαλαίων του Κλάδου(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)	Αποθεματικό Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)
2013	27.105,36	37.835,00	16.215,00	8.924,56	335.752,80
2014	9.229,20	36.050,00	15.450,00	14.393,12	377.503,16
2015	1.977,69	19.471,44	668,56	13.024,60	398.455,96
2016	2.289,85	18.544,50	475,50	11.123,32	417.650,17
2017	1.978,24	18.915,00	485,00	9.630,08	435.940,94
2018	1.072,11	20.650,50	529,50	9.087,47	459.893,03

Από τον ανωτέρω πίνακα φαίνεται ότι:

- Για τον κλάδο εφάπαξ, για τις χρήσεις από το 2014 και εφεξής, τα καταστατικά έσοδα κάλυψαν τις λειτουργικές δαπάνες με αποτέλεσμα τη σταδιακή αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων.

- Για τον κλάδο αλληλοβοηθείας, τα Ίδια Κεφάλαια μειώνονται σταδιακά.

Από τους ανωτέρω πίνακες διαφαίνεται ότι με τη συγκράτηση των εξόδων αλλά και την ενίσχυση των εσόδων προς κάλυψη λειτουργικών δαπανών ως πραγματοποιήθηκε από το 2014 και μετά, υφίσταται μία σημαντικά βελτιωμένη εικόνα. Για τη διατήρηση της τάσης αυτής είναι απαραίτητη η μέριμνα για αύξηση των μελών και τη συγκράτηση των δαπανών.

Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού του κλάδου εφάπαξ, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 14.412.117 ευρώ (αποθεματικά και διαφορές αποτίμησης) και ταυτόχρονα ποσό ενεργητικού στο ύψος των 14.189.526 ευρώ (σύνολο παγίου ενεργητικού) και διαθέσιμα της τάξης των 234.025 ευρώ (ήτοι σύνολο 14.521.065 ευρώ).

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού του κλάδου αλληλοβοηθείας, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 468,9 χιλ. ευρώ (αποθεματικά καταστατικού, Ίδια Κεφάλαια, αποθεματικά φερεγγυότητας, διαφορά αποτίμησης ομολόγων) και ταυτόχρονα ένα γενικό σύνολο ενεργητικού 469,8 χιλ. ευρώ (σύνολο παγίου ενεργητικού, χρεωγράφων, διαθεσίμων κλπ.).

Στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων εξετάζεται σε όρους απόδοσης/κινδύνων το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο των κλάδων εφάπαξ και αλληλοβοηθείας.

5. ΈΛΕΓΧΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΚΛΑΔΟΥ ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Στην παρούσα ενότητα ελέγχεται η βιωσιμότητα του κλάδου Αλληλοβοηθείας και των Ιδίων Κεφαλαίων σε βάθος χρόνου έως το έτος 2035.

Για τις αναλογιστικές προβολές του επόμενου έτους ελήφθησαν υπόψη οι ακόλουθες παραδοχές:

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Πίνακας Θνησιμότητας : 60% ΕΑΕ2012Α
2. Πίνακας Αναπηρίας : 60% ΕΑΕ2012Α
3. Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος σε παροχή από τον κλάδο Εφάπαξ : Βάσει των προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού. Θεωρήθηκε για λόγους συντηρητικότητας η μικρότερη εξ' αυτών. Για όσους ήδη πληρούν τις προϋποθέσεις, θεωρήθηκε ελάχιστη παραμονή στο Ταμείο ενός έτους.

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Ημερομηνία Αναφοράς : 31/12/2018
2. Πληθυσμιακά στοιχεία μελών Ταμείου : Τα σχετικά πληθυσμιακά στοιχεία αντλήθηκαν από τις μηχανογραφικές υπηρεσίες του Ταμείου
3. Περιθώριο Φερεγγυότητας : Βάσει του άρθρου 4 της Υ.Α. με Αριθ Πρωτ:Φ.Επαγ.ασφ./οικ.16/9-4-2003
4. Πληθωρισμός : 2%
5. Ρυθμός Αύξησης Εισφορών / Παροχών / Εξόδων : Πληθωρισμός
6. Είσοδοι Νέας Γενιάς : Θεωρήθηκε σταθερός πληθυσμός (για κάθε έξοδο μία είσοδος)

Παρατήρηση:

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.

Σημειώνεται ότι με βάση τα στοιχεία του Ταμείου, στα 13 έτη λειτουργίας του έχουν αποδοθεί επτά (7) αποζημιώσεις (5 αναπηρίες και 2 θάνατοι, ήτοι 40 χιλ. ευρώ ή 3.077 ευρώ/έτος).

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αναλογιστικών προβολών:

Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές Κλάδου Αλληλοβοηθείας για κάλυψη παροχών	Παροχές λόγω Θανάτου	Παροχές λόγω Αναπηρίας	Σύνολο Παροχών κλάδου Αλληλοβοηθείας	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Περιθώριο Φερεγγυότητας που διατηρείται από το Ταμείο	Αποθεματικό κλάδου Αλληλοβοηθείας για κάλυψη παροχών
2018	1.126				-					459.893
2019	1.126	21.957	14.069	14.025	28.094	13.797	7.660	3.952	12.492	467.553
2020	1.126	22.396	14.961	14.937	29.898	14.027	6.524	4.031	12.492	474.077
2021	1.126	22.844	15.769	15.745	31.514	14.222	5.552	4.112	12.492	479.629
2022	1.126	23.301	16.575	16.550	33.125	14.389	4.565	4.194	12.492	484.194
2023	1.126	23.767	17.592	17.564	35.155	14.526	3.137	4.278	12.492	487.331
2024	1.126	24.242	18.741	18.710	37.451	14.620	1.411	4.364	12.492	488.742
2025	1.126	24.727	16.182	16.154	32.336	14.662	7.054	4.451	12.492	495.796
2026	1.126	25.222	16.014	15.986	32.000	14.874	8.095	4.540	12.492	503.892
2027	1.126	25.726	16.473	16.442	32.915	15.117	7.927	4.631	12.492	511.819
2028	1.126	26.241	17.281	17.246	34.528	15.355	7.067	4.723	12.492	518.886
2029	1.126	26.765	18.228	18.188	36.415	15.567	5.917	4.818	12.492	524.803
2030	1.126	27.301	16.175	16.139	32.314	15.744	10.731	4.914	12.492	535.534
2031	1.126	27.847	15.349	15.313	30.662	16.066	13.250	5.012	12.492	548.784
2032	1.126	28.404	15.528	15.487	31.014	16.464	13.853	5.113	12.492	562.637
2033	1.126	28.972	16.254	16.207	32.462	16.879	13.389	5.215	12.492	576.026
2034	1.126	29.551	16.747	16.693	33.440	17.281	13.392	5.319	12.492	589.418
2035	1.126	30.142	17.816	17.751	35.567	17.683	12.258	5.426	12.492	601.676
2036	1.126	30.745	18.079	18.005	36.084	18.050	12.711	5.534	12.492	614.387

Οι παραδοχές που έχουν επιλεχτεί για τις αναλογιστικές προβολές του κλάδου Αλληλοβοηθείας θεωρούνται συντηρητικές, δεδομένου ότι βάσει των προβολών αναμένονται πολύ υψηλές αποζημιώσεις του κλάδου Αλληλοβοηθείας (π.χ. για το έτος 2019 της τάξης των 28 χιλ. ευρώ) σε σχέση με τη διαχρονική εμπειρία του κλάδου, σύμφωνα με την οποία οι πραγματικές αποζημιώσεις κυμαίνονται κατά μ.ο. στο ύψος των 3 χιλ. ευρώ ετησίως.



Πίνακας Χρηματορρών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε €)

Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές για λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοηθείας	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών		Εσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Ίδια Κεφάλαια κλάδου Εφάπαξ για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Ίδια Κεφάλαια κλάδου Αλληλοβοηθείας για κάλυψη λειτουργικών δαπανών
				Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών					
2018	1.126				47.360			63.379	38.401	9.630
2019	1.126	66.735	563	67.298	54.060	2.098	15.336	78.715	47.693	31.022
2020	1.126	63.240	574	63.814	55.141	2.491	11.163	89.879	54.457	35.422
2021	1.126	64.224	586	64.810	56.244	2.824	11.390	101.268	61.358	39.910
2022	1.126	64.888	597	65.486	57.369	3.159	11.276	112.544	68.190	44.354
2023	1.126	65.968	609	66.577	58.516	3.496	11.557	124.101	75.192	48.909
2024	1.126	67.038	622	67.659	59.687	3.842	11.814	135.916	82.351	53.565
2025	1.126	68.074	634	68.708	60.880	4.194	12.021	147.937	89.634	58.303
2026	1.126	69.678	647	70.324	62.098	4.561	12.787	160.724	97.382	63.342
2027	1.126	71.072	660	71.731	63.340	4.947	13.338	174.062	105.463	68.599
2028	1.126	72.141	673	72.814	64.607	5.344	13.551	187.613	113.674	73.939
2029	1.126	73.889	686	74.576	65.899	5.758	14.435	202.048	122.420	79.628
2030	1.126	74.368	700	75.068	67.217	6.178	14.029	216.077	130.920	85.157
2031	1.126	75.068	714	75.782	68.561	6.590	13.810	229.887	139.288	90.600
2032	1.126	75.979	728	76.708	69.932	6.997	13.773	243.660	147.633	96.028
2033	1.126	76.964	743	77.707	71.331	7.405	13.781	257.441	155.982	101.459
2034	1.126	77.951	758	78.708	72.758	7.812	13.763	271.203	164.321	106.883
2035	1.126	79.030	773	79.803	74.213	8.219	13.810	285.013	172.688	112.325
2036	1.126	80.032	788	80.820	75.697	8.627	13.750	298.763	181.019	117.744



6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

Με βάση τα αναφερόμενα στις προηγούμενες ενότητες της παρούσης, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- 1) Το Ταμείο, κλείνοντας την 14η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, θα πρέπει να δώσει ιδιαίτερη προσοχή στην αύξηση των νέων μελών, ώστε το ισοζύγιο των εισροών/εκροών να παραμείνει θετικό. Οι λόγοι που καθιστούν επιτακτική μία τέτοια κατεύθυνση αναλύονται στο κεφάλαιο 3 της παρούσης. Προς αυτή την κατεύθυνση, με βάση τα στοιχεία του Ταμείου, το έτος 2018 επετεύχθη η προσέλκυση νέων μελών. Η αύξηση της αναμενόμενης μελλοντικής ασφάλισης των μελών του Ταμείου δύναται να αυξήσει την ικανότητα, και κατ'επέκταση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου.
- 2) Ο κλάδος αλληλοβοηθείας έχει ιστορικά συσσωρεύσει ένα σημαντικό κεφάλαιο το οποίο συνεισφέρει αποφασιστικά στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου ακόμα και μετά τις μειώσεις των εισφορών του κλάδου, από το 2014. Στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης, οι οποίες συγκριτικά με τη διαχρονική εμπειρία του Ταμείου θεωρούνται συντηρητικές, ο κλάδος δεν δείχνει να αντιμετωπίζει προβλήματα βιωσιμότητας στον βαθμό του ευλόγως προβλεπτού. Σημειούται ότι η διερεύνηση μίας αντασφαλιστικής σύμβασης συνεισφέρει περαιτέρω προς την προστασία του κλάδου έναντι αβέβαιων και σφοδρών γεγονότων.
- 3) Δεδομένου των αναλογιστικών προβολών του κλάδου Αλληλοβοηθείας, το αποθεματικό του κλάδου ύψους 459.893 ευρώ θεωρείται υψηλό. Ως εκ τούτου, προτείνεται η διερεύνηση της χρήσης ενός ποσοστού του (π.χ. έως 50%) για διαφορετική χρήση πέραν της εξασφάλισης της βιωσιμότητας του κλάδου Αλληλοβοηθείας, προς όφελος των ασφαλισμένων. Μία από τις βασικότερες ανησυχίες σε αποταμιευτικά προγράμματα καθορισμένων εισφορών όπως είναι ο κλάδος εφάπαξ του Ταμείου, είναι η πιθανότητα λήψης παροχής εφάπαξ που υπολείπεται του διαχρονικού αθροίσματος των καταβεβλημένων προς επένδυση εισφορών του ασφαλισμένου μέλους. Στη διεθνή πρακτική προτείνονται λύσεις ώστε η τελική

παροχή, παρά την ύπαρξη ενδεχόμενων αρνητικών αποδόσεων επενδύσεων, να εξομαλύνεται, με στόχο να παραμένει κατ' ελάχιστον ίση ή τουλάχιστον να προσεγγίζει το διαχρονικό άθροισμα των καταβεβλημένων προς επένδυση εισφορών του ασφαλισμένου μέλους. Η εξομάλυνση αυτή δεν αποδίδεται με μορφή εγγύησης αλλά με μορφή διαχείρισης – με τον τρόπο δηλαδή αυτό, δεν αλλοιώνεται η βασική αρχή του κλάδου εφάπαξ, σύμφωνα με την οποία το Ταμείο δεν προσφέρει καμία εγγύηση επενδυτικού αποτελέσματος. Στο πλαίσιο αυτό, προτείνεται η διερεύνηση της πιθανότητας διάθεσης ενός ποσοστού από το αποθεματικό του κλάδου Αλληλοβοήθειας προς μία τέτοιου τύπου διαχειριστική εξομάλυνση της επενδυτικής απόδοσης για κάθε ασφαλισμένο μέλος κατά τη στιγμή της λήψης της εφάπαξ παροχής. Σημειώνεται ενδεικτικά ότι ένα ποσό της τάξης των 200 χιλ. ευρώ (ποσοστό 43% του αποθέματος του κλάδου Αλληλοβοήθειας) αποτελεί το 1,4% περίπου του συνολικού αποθέματος του κλάδου εφάπαξ και το 3,0% του αποθέματος του κλάδου εφάπαξ μόνο εκείνων των ενεργών και ανενεργών που ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 30 του καταστατικού κατά την 31/12/2018. Είναι προφανές ότι ένα τέτοιο σχέδιο διαχειριστικής εξομάλυνσης των επενδυτικών αποδόσεων απαιτεί έγκριση από τις εποπτικές αρχές. Παρέχει όμως τη δυνατότητα αύξησης της ικανότητας και διάθεσης ανάληψης κινδύνων των επενδύσεων του Ταμείου ενώ απαντά σε μία από τις βασικότερες πηγές ανησυχίας τέτοιων τύπου αποταμιευτικών προγραμμάτων προς όφελος των ασφαλισμένων μελών.

- 4) Μετά τις αναπροσαρμογές των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου από το 2014, υφίσταται σαφής βελτίωση στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου με ένα συσσωρευμένο αποθεματικό κατά την ημερομηνία αναφοράς που υπερβαίνει το συνολικό ύψος των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου ενός έτους (κατά 25% περίπου κατά την 31/12/2018). Πρόκειται για μία σημαντική εξέλιξη προς τη μακροχρόνια ισορροπία των Ιδίων Κεφαλαίων. 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.

5) Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διαχρονική εξέλιξη της τιμής του μεριδίου του Α/Κ του κλάδου εφάπαξ:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΚΑΘΑΡΗ	Απόδοση	Σωρευτική Απόδοση
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20081231	9,4272		1,00
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20091231	10,0011	6%	1,06
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20101231	7,6564	-23%	0,81
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20111231	6,4177	-16%	0,68
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20121231	10,0454	57%	1,07
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20131231	13,1365	31%	1,39
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20141231	12,6863	-3%	1,35
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20151231	12,0028	-5%	1,27
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20161231	12,6101	5%	1,34
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20171231	15,9843	27%	1,70
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20181231	15,2867	-4%	1,62

Η απόδοση για την περίοδο 1/1/2018 – 31/12/2018 ανήλθε στο ύψος του -4%. Η σωρευτική απόδοση κατά την 31/12/2018 ανέρχεται στο ύψος του 62%.