

31/12/2020

Αναλογιστική Έκθεση ΕΤΑΟ κατά την 31/12/2020

ΜΑΡΤΙΟΣ 2021

Περιεχόμενα

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ	2
2. ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΑΟ	4
Εισαγωγή/Σκοπός.....	4
Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων	5
Συνοπτική περιγραφή Αναλογιστικού πλαισίου λειτουργίας ΕΤΑΟ – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	13
3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	16
4. ΕΙΣΦΟΡΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	27
Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Κλάδου Αλληλοβοηθείας	27
Ανάλυση Αποθεμάτων	28
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ταμείου.....	30
Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού	31
5. ΈΛΕΓΧΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΚΛΑΔΟΥ ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	33
6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ	37
7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	40

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα αποτελεί την αναλογιστική έκθεση του Επαγγελματικού Ταμείου Ασφάλισης Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ) για την οικονομική χρήση 2020, έχοντας ως σημείο αναφοράς την 31/12/2020, σύμφωνα με τα ισχύοντα στο νομοθετικό πλαίσιο.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς έκλεισε την 16η 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 31/12/2020 αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους 18,2 εκ. ευρώ (από 17,9 εκ. ευρώ 31/12/2019) και αποθεματικά κλάδου αλληλοβοηθείας ύψους 468,5 χιλ. ευρώ (από 449,7 χιλ. ευρώ 31/12/2019), ενώ 97,9 χιλ. ευρώ από τον κλάδο εφάπαξ και 7,9 χιλ. ευρώ από τον κλάδο Αλληλοβοηθείας αποτελούν τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια 105,9 χιλ. ευρώ (από 74,5 χιλ. ευρώ 31/12/2019) 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 Αλληλοβοηθείας 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.

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 έλεγχο των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου.

Σημειώνεται ότι λόγω των διαφόρων εξελίξεων στη νομοθεσία (κυρίως, της επικείμενης εφαρμογής του Ν.4680/2020 στην ελληνική πραγματικότητα), 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 και 2019 εντός των οποίων σημειώθηκε αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού) το ισοζύγιο των εισερχομένων σε σχέση με τους εξερχόμενους είναι αρνητικό, εξαιτίας της περιορισμένης εισροής νέων μελών στο Ταμείο από το 2010 κι εφεξής.

Σημειώνεται τέλος ότι στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου έχει συσσωρευτεί ένας σημαντικός αριθμός ασφαλισμένων μελών (που αντιστοιχεί σε υψηλό ποσοστό των συσσωρευμένων περιουσιακών στοιχείων του κλάδου) οι οποίοι ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος της παροχής του άρθρου 30 του καταστατικού.

Με εκτίμηση,

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, Phd

Αναλογιστής - Χρηματοοικονομικός Αναλυτής



Λεωφ.Κηφισίας 324, 14563, Κηφισιά
T. +30 210 80 12 328
M. +30 69 46 170 288
E. chfytros@outlook.com.gr

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 2020 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2020), σύμφωνα με τα άρθρα 2 και 9 της Υ.Α. Φ.Επαγ.ασφ./οικ.16 / 9-4-2003. Επισημαίνεται ότι η έκθεση:

α) συντάσσεται εντός του πρώτου δεκαημέρου του Μαρτίου 2021 και αφορά στην αναλογιστική κατάσταση του Ταμείου (γενικότερα στην εκτίμηση δηλαδή των υποχρεώσεων και στη σκιαγράφιση των σημαντικότερων κινδύνων του Ταμείου), κατά την 31/12/2020 (ημερομηνία αναφοράς). Για τον λόγο αυτό, γίνεται αναφορά σε ευρύτερα μεγέθη που αντανακλούν την χρηματοοικονομική θέση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) βασίζεται σε στοιχεία που αποδόθηκαν από το λογιστήριο και το τμήμα ηλεκτρονικής υποστήριξης του Ταμείου. Στο πλαίσιο αυτό πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ποιότητας δεδομένων όπως έλεγχοι λογικότητας και συνέπειας μεταξύ των στοιχείων των διαφορετικών αρχείων που ελήφθησαν. Δεν πραγματοποιήθηκαν περαιτέρω λεπτομερείς τεχνικές auditing των δεδομένων (formal data audit) πέραν των αναφερομένων γενικών ελέγχων ποιότητας.

γ) 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.

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.

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 24 Συνέπειες μη καταβολής των εισφορών

1. Η μη καταβολή στον Κλάδο Εφάπαξ του Ταμείου της τριμηνιαίας εισφοράς εντός του τριμήνου στο οποίο αντιστοιχεί, όπως ορίζεται στο άρθρο 22 του παρόντος, συνεπάγεται: (α) τη μη πίστωση του ατομικού συνταξιοδοτικού λογαριασμού του μέλους με πρόσθετα μερίδια κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 παρ. 6 εδ. α' του παρόντος, (β) τη πίστωση του ατομικού συνταξιοδοτικού λογαριασμού του μέλους μόνον με το αναλογούν στο λογαριασμό του μέρος της απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου του Ταμείου, και (γ) τη μη λήψη υπόψη ως χρόνου ασφάλισης του τριμήνου στο οποίο ανάγεται η μη καταβληθείσα τριμηνιαία εισφορά.
2. Κατ' εξαίρεση, επί αδυναμίας καταβολής μέχρι και τεσσάρων (4) συνεχόμενων τριμηνιαίων εισφορών λόγω ασθένειας, ανικανότητας για εργασία ή ανεργίας του μέλους, η συνδρομή της

οποίας βεβαιώνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, επέρχονται μόνον οι συνέπειες των στοιχείων α' και β' της πρώτης παραγράφου.

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 30

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος σε παροχή από τον Κλάδο Εφάπαξ

Ο ασφαλισμένος δικαιούται εφάπαξ παροχή από το Ταμείο εφόσον συντρέχουν στο πρόσωπο του οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α. είναι ηλικίας τουλάχιστον 65 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον

ένα (1) έτος ή β. είναι ηλικίας τουλάχιστον 62 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον πέντε (5) έτη ή γ. είναι ηλικίας τουλάχιστον 55 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον δώδεκα (12) έτη ή δ. ανεξαρτήτως ηλικίας, εφόσον έχει είκοσι (20) τουλάχιστον έτη ασφάλισης στο Ταμείο.

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 έκδοση 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 δικαιοδόχων (σύζυγος ή παιδιά) διαρκεί έως ότου συμπληρωθεί η επιλεγθείσα περίοδος.

Με τη λήξη της επιλεγθείσας περιόδου το ταμείο δεν έχει καμία οικονομική υποχρέωση προς τους δικαιοδόχους.

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 κατευθύνεται προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ) ενώ για τη χρονική περίοδο 2035+, σε 30 ευρώ (το υπόλοιπο των 20 ευρώ κατευθύνεται προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ). Ας σημειωθεί ότι τουλάχιστον για τα πρώτα δύο έτη εγγραφής του μέλους στο Ταμείο ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας 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 α' 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 επιλεγεί 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

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).

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) Λόγω του κλάδου Αλληλοβοηθείας, το Ταμείο υπόκειται σε ασφαλιστικό κίνδυνο, στον κίνδυνο δηλαδή οι παροχές του κλάδου να υπερβούν τις εισφορές και τα συσσωρευμένα αποθεματικά.

(ε) 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.

3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Με βάση τη συλλογή των δημογραφικών στοιχείων των μελών του ΕΤΑΟ μέχρι και την 31/12/2020, παρουσιάζονται οι ακόλουθοι πίνακες (πηγή: λογιστήριο και μηχανογράφηση του Ταμείου):

Πίνακας 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους ενεργών ασφαλισμένων μελών

Έτος	Ασφαλισμένος Ενεργός 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
2019	1.168
2020	1.147

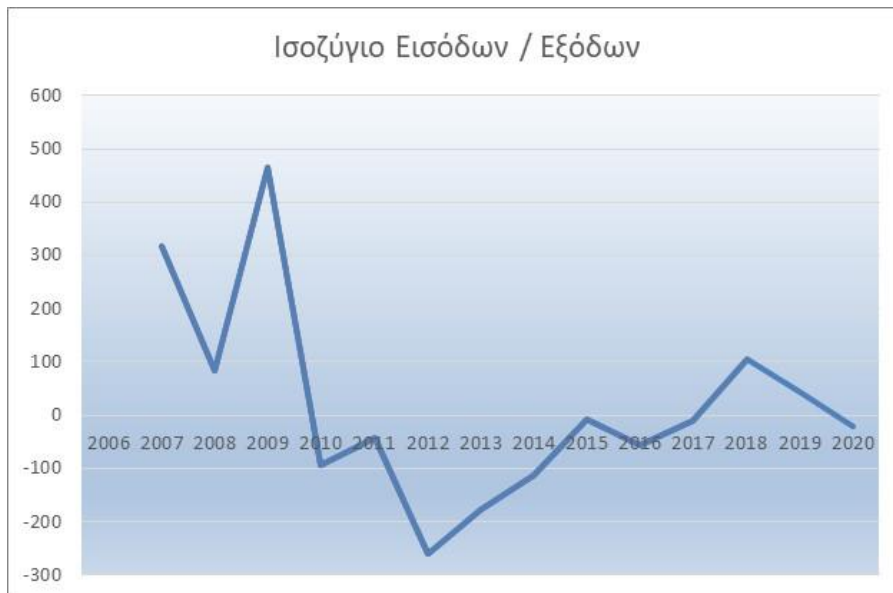
Πίνακας 3.2: Αναλυτική ιστορική εξέλιξη πλήθους των ενεργών μελών

Έτος	Ενεργοί Αρχή		Ενεργοί Τέλος		% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Έτους	Διαγραφές	Έτους	Εγγραφές		
2006		31	918	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
2019	1.126	49	91	1.168	4%	42
2020	1.168	100	79	1.147	-2%	-21

Διάγραμμα 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους των ενεργών μελών



Διάγραμμα 3.2: Ισοζύγιο Εγγραφών-Διαγραφών



Πίνακας 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας ενεργών μελών του Ταμείου

(επισημαίνεται ότι κατά την εκτίμηση της ηλικίας έχει ληφθεί υπόψη στρογγυλοποίηση στο εγγύτερο έτος, αναλόγως αν έχει σημειωθεί υπέρβαση του 6μήνου ή όχι κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για παράδειγμα, ασφαλισμένος ηλικίας 47 ετών και 9 μηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς έχει θεωρηθεί ως ασφαλισμένος ηλικίας 48 ετών, καθώς έχει υπερβεί το 6μηνο του έτους)

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
2019	50,08
2020	50,55

Διάγραμμα 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας ενεργών μελών του Ταμείου



Πίνακας 3.4: Ηλικιακή κατανομή ενεργών μελών Ταμείου 31/12/2020

Ηλικία	Πλήθος	Ποσοστιαία Ανάλυση	Συσσωρευτική Βάση
24	1	0,09%	0,09%
25	4	0,35%	0,44%
26	4	0,35%	0,78%
27	5	0,44%	1,22%
28	7	0,61%	1,83%
29	6	0,52%	2,35%
30	8	0,70%	3,05%
31	11	0,96%	4,01%
32	9	0,78%	4,80%
33	10	0,87%	5,67%
34	9	0,78%	6,45%
35	9	0,78%	7,24%
36	17	1,48%	8,72%
37	27	2,35%	11,07%
38	30	2,62%	13,69%
39	32	2,79%	16,48%
40	30	2,62%	19,09%
41	31	2,70%	21,80%
42	41	3,57%	25,37%
43	29	2,53%	27,90%
44	30	2,62%	30,51%
45	32	2,79%	33,30%
46	37	3,23%	36,53%
47	41	3,57%	40,10%
48	34	2,96%	43,07%
49	37	3,23%	46,29%
50	34	2,96%	49,26%
51	34	2,96%	52,22%
52	25	2,18%	54,40%
53	44	3,84%	58,24%
54	43	3,75%	61,99%
55	40	3,49%	65,48%
56	22	1,92%	67,39%
57	34	2,96%	70,36%
58	29	2,53%	72,89%
59	39	3,40%	76,29%
60	45	3,92%	80,21%
61	42	3,66%	83,87%
62	32	2,79%	86,66%
63	35	3,05%	89,71%
64	29	2,53%	92,24%
65	18	1,57%	93,81%
66	13	1,13%	94,94%
67	9	0,78%	95,73%
68	6	0,52%	96,25%
69	17	1,48%	97,73%
70	9	0,78%	98,52%
71	1	0,09%	98,61%
72	4	0,35%	98,95%
73	4	0,35%	99,30%
74	2	0,17%	99,48%
75	1	0,09%	99,56%
76	1	0,09%	99,65%
77	1	0,09%	99,74%
78	1	0,09%	99,83%
79	0	0,00%	99,83%
80	2	0,17%	100,00%
81	0	0,00%	100,00%
82	0	0,00%	100,00%
83	0	0,00%	100,00%
Πλήθος	1.147		

Διάγραμμα 3.4: Ηλικιακή Κατανομή ενεργών μελών Ταμείου 31/12/2020



Πίνακας 3.5: Κατανομή ασφαλισμένου πληθυσμού (ενεργοί και σύνολο ενεργών & ανενεργών) ανά έτη ασφάλισης στο Ταμείο

(επισημαίνεται ότι κατά την εκτίμηση των ετών ασφάλισης έχει ληφθεί υπόψη στρογγυλοποίηση στο εγγύτερο έτος, αναλόγως αν έχει σημειωθεί υπέρβαση του 6μήνου ή όχι κατά την ημερομηνία αναφοράς)

Έτη ασφάλισης στο Ταμείο	Πλήθος Ενεργών	Πλήθος Ενεργών και Ανενεργών	% ενεργών	% ενεργών και ανενεργών
0	7	7	0,6%	0,4%
1	62	62	5,4%	3,8%
2	63	63	5,5%	3,8%
3	99	101	8,6%	6,1%
4	17	17	1,5%	1,0%
5	11	11	1,0%	0,7%
6	15	15	1,3%	0,9%
7	18	21	1,6%	1,3%
8	4	4	0,3%	0,2%
9	3	5	0,3%	0,3%
10	22	24	1,9%	1,5%
11	23	35	2,0%	2,1%
12	184	318	16,0%	19,3%
13	69	112	6,0%	6,8%
14	181	307	15,8%	18,7%
15	369	542	32,2%	33,0%
Σύνολο:	1.147	1.644	100,0%	100,0%
Μέσος Όρος (έτη):			10,92	11,71

Σημειώνεται ότι για το σύνολο των ασφαλισμένων (ενεργοί & ανενεργοί), έχουν εκτιμηθεί τα έτη ασφάλισης λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική περίοδο από την ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο μέχρι την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης (πρόκειται για συντηρητική προσέγγιση, η οποία οδηγεί σε μικρότερες εκτιμήσεις μελλοντικής ασφάλισης).

Πίνακας 3.6: Κατανομή εκτιμώμενης μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο (ενεργοί και ανενεργοί)

Εκτιμώμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο	Πλήθος	Κατανομή	Σωρευτική κατανομή
0	555	34%	34%
1	66	4%	38%
2	71	4%	42%
3	52	3%	45%
4	61	4%	49%
5	244	15%	64%
6	152	9%	73%
7	70	4%	77%
8	132	8%	85%
9	38	2%	88%
10	32	2%	90%
11	19	1%	91%
12	7	0%	91%
13	22	1%	93%
14	16	1%	93%
15	8	0%	94%
16	15	1%	95%
17	39	2%	97%
18	26	2%	99%
19	16	1%	100%
20	3	0%	100%
Σύνολα:	1.644	100%	
Μέσος Όρος (έτη):	4,63		

Επισημαίνεται ότι για την εκτίμηση της μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο έχει ληφθεί υπόψη η εγγύτερη προϋπόθεση θεμελίωσης δικαιώματος στην παροχή, σε σχέση με την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης, βάσει του άρθρου 30 του καταστατικού.

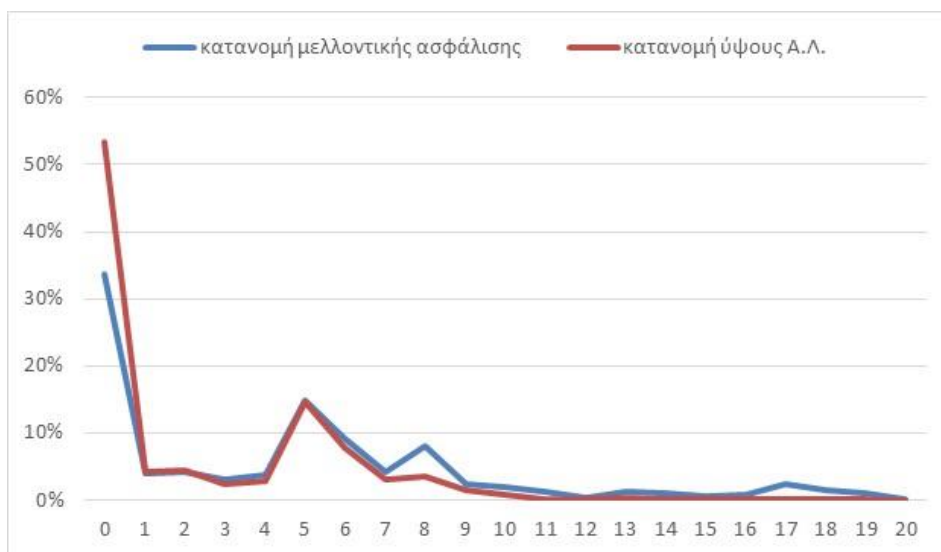
Διάγραμμα 3.5: Κατανομή εκτιμώμενης μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο (ενεργοί & ανενεργοί):



Πίνακας 3.7: Ύψος συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ανά εκτιμώμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο (ενεργοί & ανενεργοί):

Εκτιμώμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο	Σύνολο συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών	Κατανομή	Σωρευτική κατανομή
0	9.698.087	53%	53%
1	752.538	4%	57%
2	807.242	4%	62%
3	421.895	2%	64%
4	522.339	3%	67%
5	2.678.316	15%	82%
6	1.435.771	8%	90%
7	573.367	3%	93%
8	648.978	4%	96%
9	264.839	1%	98%
10	153.344	1%	99%
11	34.739	0%	99%
12	8.922	0%	99%
13	70.452	0%	99%
14	24.730	0%	99%
15	18.405	0%	99%
16	21.161	0%	100%
17	41.813	0%	100%
18	21.217	0%	100%
19	7.286	0%	100%
20	260	0%	100%
Σύνολα:	18.205.698	100%	
Μέσος Όρος (€):	11.074		
Διάρκεια (έτη):	2,44		

Διάγραμμα 3.6: Κατανομή μελλοντικής ασφάλισης vs κατανομή συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών ανά έτη μελλοντικής ασφάλισης (ενεργοί & ανενεργοί):



Πίνακας 3.8: Σύνοψη χαρακτηριστικών ασφαλισμένου πληθυσμού στο Ταμείο (ενεργοί & ανενεργοί), με βάση τα ευρήματα των προηγούμενων πινάκων:

	Ενεργοί και Ανεργοί	
	Ενεργοί	Ανεργοί
Πλήθος	1.147	1.644
Μέση Ηλικία (έτη)	50,6	50,7
Μέσος όρος ετών ασφάλισης* (έτη)	10,92	11,71
Μέση εκτιμώμενη μελλοντική ασφάλιση (έτη)	5,11	4,63
* με βάση την ημ/νία εγγραφής στο Ταμείο		

Βασικά συμπεράσματα από τα στατιστικά στοιχεία που παρουσιάζονται ανωτέρω:

- Παρά τη συνεχόμενη τάση μείωσης των ενεργών 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. Η τάση αυτή συνεχίστηκε και το 2019 αλλά με ηπιότερο ρυθμό. 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. Το 2018 υπήρξε για πρώτη φορά μετά το 2009 αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού κατά 10% η οποία συνεχίστηκε το 2019, με ρυθμό 4%. Η τάση αυτή δεν συνεχίστηκε εντός του 2020, οπότε και σημειώθηκε ήπια συρρίκνωση του ασφαλισμένου πληθυσμού του Ταμείου κατά 2%.
- Ο μέσος όρος ετών ασφάλισης (με βάση την ημερομηνία εγγραφής) στο Ταμείο ανέρχεται ήδη στα 11,71 έτη (πίνακας 3.5: 10,92 έτη μόνο για τους ενεργούς, 11,71 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 4,63 έτη (ενώ η διάρκεια/duration των αναμενόμενων εκροών ενεργών και ανενεργών του Ταμείου ανέρχεται στα 2,44 έτη). Επισημαίνεται ότι πρόκειται για στατικές εκτιμήσεις (δίχως δηλαδή να έχουν λάβει χώρα δυναμικές προβολές) ενώ παράλληλα έχει επιλεχθεί, για λόγους συντηρητικότητας, ως αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση, η μικρότερη (εγγύτερη) που προκύπτει εκ των

διαφορετικών προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού. Ενσωματώνονται επομένως στους πίνακες 3.6 & 3.7 ανωτέρω, δύο πηγές συντηρητικότητας:

- Η μία αφορά τον υπολογισμό των ετών ασφάλισης, ο οποίος λαμβάνει χώρα με βάση την ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο (και όχι με βάση τις καταβολές των εισφορών του κλάδου, βάσει της παρ.1(γ) του άρθρου 24 του καταστατικού).
- Η δεύτερη αφορά τον υπολογισμό της μελλοντικής ασφάλισης με βάση τη μικρότερη (εγγύτερη) που προκύπτει εκ των διαφορετικών προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού.

Για τον λόγο αυτό, παρά το ότι στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση 31/12/2019, το σύνολο των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ενεργών και ανενεργών με αναμενόμενη μηδενική μελλοντική ασφάλιση στο ίδιο πλαίσιο υπολογισμού (που ήδη δηλαδή πληρούσαν κατά την 31/12/2019 μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 30) ανερχόταν στο ποσό των 8.610.906 ευρώ, τελικά, εντός του 2020, μόλις το 12,9% (από 13,8% κατά την 31/12/2019) αυτού του συσσωρευμένου ποσού των ατομικών λογαριασμών αποδόθηκε ως παροχή από τον κλάδο εφάπαξ (παροχές κλάδου εφάπαξ εντός του 2020: 1.114.566 ευρώ). Το αντίστοιχο ποσοστό που αφορά το πλήθος των ασφαλισμένων, ανέρχεται σε 10,8%. Ακολουθώς παρουσιάζονται διαχρονικά στοιχεία που αφορούν τις παροχές του κλάδου εφάπαξ:

Πίνακας 3.9: Ιστορικά στοιχεία παροχών του κλάδου εφάπαξ:

Έτος	Πλήθος	Μεταβολή %	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης* για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής	Μεταβολή %	Μέσο Ποσό Παροχής
2008	1		78,2	2,0	15,0	743		743
2009	2		76,4	2,8	14,3	28.871		14.436
2010	5		77,2	3,3	14,1	23.983		4.797
2011	15		75,7	4,7	14,5	141.607		9.440
2012	26	73%	73,6	5,0	14,0	147.664	4%	5.679
2013	24	-8%	72,7	6,2	14,2	170.853	16%	7.119
2014	47	96%	70,5	6,9	14,2	399.772	134%	8.506
2015	21	-55%	68,1	7,2	14,2	192.616	-52%	9.172
2016	48	129%	67,8	7,9	13,9	489.626	154%	10.201
2017	38	-21%	66,9	8,2	13,8	506.664	3%	13.333
2018	70	84%	64,2	9,9	14,2	867.469	71%	12.392
2019	53	-24%	63,0	10,2	13,4	897.376	3%	16.932
2020	51	-4%	62,7	10,0	13,2	1.114.566	24%	21.854
Σύνολο:	401		67,3	8,2	13,9	4.981.810		12.423

(βάσει της παρ.1(γ) του άρθρου 24)

Με βάση τα ανωτέρω, δεδομένου ότι ο μέσος χρόνος ασφάλισης (σύμφωνα με την παρ.1(γ) του άρθρου 24 του καταστατικού) ανέρχεται σε 59% του χρόνου παραμονής στο Ταμείο (έτη ασφάλισης εκτιμώμενα με βάση την ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο), ζητήθηκε από τη μηχανογράφηση του Ταμείου εκτίμηση βάσει των ιδίων πληροφοριακών του συστημάτων για εκείνα τα ασφαλισμένα μέλη που πληρούν μία από τις προϋποθέσεις θεμελίωσης της παροχής του κλάδου εφάπαξ του άρθρου 30 του καταστατικού κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020, βάσει χρόνου ασφάλισης (δηλαδή, σύμφωνα με την παρ.1(γ) του άρθρου 24 του καταστατικού). Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα σχετικά στοιχεία και συγκρίνονται με την εκτίμηση των πινάκων 3.6 & 3.7 ανωτέρω:

Πίνακας 3.10: Εκτιμήσεις μελών που πληρούν προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος παροχής από τον κλάδο εφάπαξ κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Εκτίμηση βάσει:	Πλήθος	Μέσος Χρόνος Ασφάλισης (έτη)	Μέση ηλικία (έτη)	Συνολικό Ποσό Παροχής (€)	Μέσο ποσό παροχής (€)
βάσει της παρ.1(γ) του άρθρου 24	348	11,8	62,9	7.918.930	22.756
βάσει της ημερομηνίας εγγραφής (πίνακες 3.6 & 3.7)	555			9.698.087	17.474
Απόκλιση των δύο εκτιμήσεων:	-37%			-18%	

Με βάση τα ανωτέρω, προκύπτει μία απόκλιση ύψους 37% για το πλήθος των ασφαλισμένων μελών και 18% για το συνολικό ποσό παροχής οι οποίες αποτυπώνουν τη συντηρητικότητα των εκτιμήσεων των πινάκων 3.6 & 3.7.

Τα δεδομένα αυτά καθώς 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, ως και με τη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου εφάπαξ. Επισημαίνεται ότι 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 ιδιαίτερος σημαντικός παράγοντας για την αύξηση της διάρκειας των αναμενόμενων

εκρών 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 τη δύσκολη μακροοικονομική κατάσταση της χώρας. Η αντιστροφή της μειωτικής τάσης του ασφαλισμένου πληθυσμού που σημειώθηκε το έτος 2018 και συνεχίστηκε με ηπιότερους ρυθμούς το 2019, είναι σημαντικό να έχει συνέχεια (παρά τη μείωση του έτους 2020) 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 31/12/2020.

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%
2019	859.578	7%	20.680	-2%
2020	1.014.674	18%	21.340	3%

Κατά τη χρήση 2020, το σύνολο των καταβληθεισών εισφορών του Κλάδου Εφάπαξ αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 18%. Γενικά, από το έτος 2012 παρατηρείται μία μείωση των συνολικών εισφορών του κλάδου εφάπαξ σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη πριν το 2012. Από το 2017 και μετά παρατηρείται μία αντιστροφή της τάσης. Η πορεία των εισφορών του κλάδου αλληλοβοηθείας είναι περίπου ίδια, αλλά εδώ προκύπτει διαφοροποίηση 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 67.140,62 ευρώ (από σύνολο απαιτήσεων κλάδου για ασφαλιστικές εισφορές ύψους 71.388,15 ευρώ). Δεδομένου ότι ο κλάδος είναι αποταμιευτικός/προκαθορισμένων εισφορών, το σχετικό μέγεθος απεικονίζει μη καταβολή εισφορών οι οποίες ενδέχεται να μετατρέψουν το status του ασφαλισμένου μέλους σε ανενεργό, με βάση την πολιτική του Ταμείου. Πρόκειται για ποσοστό 7,0% επί των καταβληθεισών εισφορών του κλάδου, μειωμένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ανερχόταν σε 13,9%.

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%
2019	859.578	1.147	749	0%
2020	1.014.674	1.158	877	17%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η μέση ετήσια εισφορά του κλάδου εφάπαξ για τη χρήση 2020 αυξήθηκε κατά 17% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Γενικά, οι εισφορές των ετών 2011-2018 είναι μικρότερες από τις αντίστοιχες των ετών 2007-2010.

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 31/12/2020, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.3 (€)

Αποθεματικά κλάδου Εφάπαξ 31/12/2019	17.918.405,94
Καταβλ. Εισφορές για πίστωση Ατ. Λογαριασμών 2020 + προηγ. χρήσεων	942.205,44
Πλέον: (Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)	158.191,82
Μείον: Παροχές Κλάδου Εφάπαξ	-1.114.565,96
Πλέον: "Καθαρές"* διαφορές αποτίμησης κέρδη/(ζημιές) 2020	303.206,68
Λοιπά έσοδα / έξοδα	-0,01
Μεταφορά σε ΙΚ	-1.745,69
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ (€) 31/12/2020 σε τρέχουσες αξίες:	18.205.698,22

(β) **Κλάδος Αλληλοβοήθειας:** πρόκειται για τις συσσωρευμένες καταβληθείσες εισφορές του κλάδου κατά την 31/12/2020, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.4 (€)

Αποθεματικά κλάδου Αλληλοβοήθειας 31/12/2019	449.730,77
Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλοβοήθειας 2020 + προηγ. χρήσεων	20.806,50
Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)	629,04
Μείον: Παροχές κλάδου Αλληλοβοήθειας	-15.000,00
Συν: Διαφορά Αποτίμησης Τίτλων (€) 31/12/2020	-31,18
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-125,84
Απόθεμα Καταστατικού 2020 σε τρέχουσες αξίες @ 31/12/2020	456.009,29
Συν: Αποθέματος Φερεγγυότητας	12.492,00
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλοβοήθειας (€) 31/12/2020 σε τρέχουσες αξίες:	468.501,29

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 Αλληλοβοηθείας

ΚΛΑΔΟΣ ΕΦΑΠΑΞ					
Οικονομικό έτος	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	
2019	53.791,18	794.282,88	65.295,12	66.067,20	
2020	42.625,44	942.205,44	72.468,56	97.999,88	

ΚΛΑΔΟΣ ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ					
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλοβοηθείας (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλοβοηθείας για πίστωση αποθεμάτων του Κλάδου (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλοβοηθείας για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Αλληλοβοηθείας (31/12)	Αποθεματικό Κλάδου Αλληλοβοηθείας (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
2019	1.175,28	20.163,00	517,00	8.429,19	462.222,77
2020	1.069,36	20.806,49	533,51	7.893,33	468.501,29

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.

- Συνολικά, τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου αυξάνονται, με σημαντικά αυξημένο μάλιστα ρυθμό για το τελευταίο έτος 2020:

Οικονομικό Έτος	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ταμείου	% Μεταβολή
2013	9.383,48	
2014	20.628,64	120%
2015	27.662,97	34%
2016	36.604,08	32%
2017	48.031,19	31%
2018	63.379,12	32%
2019	74.496,39	18%
2020	105.893,21	42%

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 ορθολογική συγκράτηση των δαπανών.

Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού και του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου εφάπαξ, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 18.205.698,22 ευρώ (αποθεματικά και διαφορές αποτίμησης) και ταυτόχρονα περιουσιακά στοιχεία ύψους 18.205.698,22 ευρώ, τα οποία προέρχονται κατά 99,1% από τα μερίδια του Α/Κ του Ταμείου και κατά 0,9% από καταθέσεις όψεως.

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού και του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου αλληλοβοηθείας, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 468.501,29 ευρώ (συμπεριλαμβανομένου περιθωρίου φερεγγυότητας) και ταυτόχρονα περιουσιακά στοιχεία ύψους 473.216,95 ευρώ (κατά 16% καταθέσεις όψεως, 18% προθεσμιακές, 60% έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου και 6% μερίδια Α/Κ). Επισημαίνεται ότι έπειτα από σχετική πληροφόρηση από το λογιστήριο του Ταμείου, η διαφορά των 4,7 χιλ. ευρώ των περιουσιακών στοιχείων έναντι των αντίστοιχων υποχρεώσεων οφείλεται σε υποχρέωση καταβολής φόρου (5.000 ευρώ), υποχρέωση καταβολής φόρου του κλάδου (39 ευρώ), σε απαίτηση για επιστροφή

φόρου προηγούμενης χρήσης (-305 ευρώ), σε προκαταβολή φόρου (-19 ευρώ) και σε φόρο προς συμψηφισμό (συνολικό άθροισμα 4.716 ευρώ).

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

Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου, με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού και του μητρώου ελεύθερης περιουσίας, το Ταμείο διαθέτει Ίδια Κεφάλαια ύψους 105.893,21 ευρώ και ελεύθερη περιουσία ύψους 113.947,99 ευρώ (κατά 100% σε καταθέσεις όψεως).

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 2038.

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 ότι λαμβάνουν την παροχή εντός του επόμενου έτους.

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Ημερομηνία Αναφοράς : 31/12/2020
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 Αριθμ 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)
7. Ύψος ετησίων Λειτουργικών Δαπανών (€) : Με βάση την τελευταία 5ετία 2016-2020, ο μέσος όρος των ετήσιων λειτουργικών δαπανών ανέρχεται σε 49,9 χιλ. ευρώ. Επιλέχτηκε για

λόγους συντηρητικότητας ποσό 60 χιλ. ευρώ, λαμβάνοντας υπόψη και τις αναμενόμενες αυξήσεις του κόστους κανονιστικής συμμόρφωσης του Ταμείου λόγω εφαρμογής των διατάξεων του Ν.4680/2020.

8. Μακροχρόνια Απόδοση Επενδύσεων : Πληθωρισμός + 0,5% (2,5%). Πρόκειται για συντηρητική παραδοχή λαμβάνοντας υπόψη τις επιτευχθείσες αποδόσεις του Α/Κ του Ταμείου.

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 15 έτη λειτουργίας του έχουν αποδοθεί οκτώ (10) αποζημιώσεις (7 αναπηρίες και 3 θάνατοι, ήτοι 75 χιλ. ευρώ ή 7.500 ευρώ/έτος).

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αναλογιστικών προβολών:

(α) Όσον αφορά τον κλάδο Αλληλοβοηθείας:

Πίνακας 5.1:

Πίνακας Χρηματορικών κλάδου Αλληλοβοηθείας (ποσά σε €)										
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
2020	1.147	20.806			15.000					468.501
2021	1.147	22.367	14.433	14.385	28.817	11.713	5.262	4.129	12.492	473.763
2022	1.147	22.814	17.317	17.292	34.608	11.844	50	4.212	12.492	473.812
2023	1.147	23.270	15.829	15.805	31.634	11.845	3.481	4.296	12.492	477.294
2024	1.147	23.736	16.365	16.340	32.706	11.932	2.962	4.382	12.492	480.256
2025	1.147	24.210	17.357	17.330	34.686	12.006	1.530	4.470	12.492	481.786
2026	1.147	24.694	18.647	18.619	37.265	12.045	- 526	4.559	12.492	481.259
2027	1.147	25.188	19.432	19.401	38.832	12.031	- 1.613	4.650	12.492	479.647
2028	1.147	25.692	16.134	16.107	32.242	11.991	5.441	4.743	12.492	485.088
2029	1.147	26.206	16.775	16.745	33.520	12.127	4.813	4.838	12.492	489.901
2030	1.147	26.730	17.556	17.522	35.078	12.248	3.900	4.935	12.492	493.801
2031	1.147	27.265	18.719	18.681	37.400	12.345	2.210	5.033	12.492	496.010
2032	1.147	27.810	18.799	18.757	37.556	12.400	2.655	5.134	12.492	498.665
2033	1.147	28.366	15.556	15.520	31.076	12.467	9.756	5.237	12.492	508.421
2034	1.147	28.933	16.058	16.018	32.076	12.711	9.568	5.342	12.492	517.989
2035	1.147	33.550	16.348	16.303	32.651	12.961	13.860	6.194	12.492	531.849
2036	1.147	34.221	17.218	17.166	34.384	13.296	13.133	6.318	12.492	544.982
2037	1.147	34.905	17.171	17.113	34.284	13.632	14.254	6.444	12.492	559.236
2038	1.147	35.603	17.726	17.660	35.386	13.984	14.201	6.573	12.492	573.437



Επισημαίνεται ότι:

- Οι παραδοχές που έχουν επιλεγεί 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 2021 της τάξης των 28,8 χιλ. ευρώ) σε σχέση με τη διαχρονική εμπειρία του κλάδου, σύμφωνα με την οποία οι πραγματικές αποζημιώσεις κυμαίνονται κατά μ.ο. στο ύψος των 7.5 χιλ. ευρώ ετησίως.
- Παρατηρείται στις χρηματοροές μία σημαντική αύξηση των αναμενόμενων παροχών του κλάδου το έτος 2022 και το επόμενο έτος μία υποχώρηση. Πρόκειται για εξέλιξη που οφείλεται στον ακόλουθο συνδυασμό: (α) στο πλαίσιο των παραδοχών, σύμφωνα με το οποίο στο 1^ο έτος προβολών έχει θεωρηθεί συντηρητικά ότι αποχωρούν όλα τα ασφαλισμένα μέλη που τηρούν τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος στην παροχή του κλάδου εφάπαξ. Οι σχετικές αποχωρήσεις αντισταθμίζονται από τη νέα γενιά ώστε να υφίσταται σταθερός ασφαλισμένος πληθυσμός. (β) στη φόρμουλα του ύψους της παροχής του κλάδου αλληλοβοηθείας (άρθρο 42 του καταστατικού), σύμφωνα με την οποία όσο αυξάνεται η ηλικία τόσο μειώνεται το ύψος της παροχής. Ειδικά δε για τη νέα γενιά, δεδομένου ότι έχει επιλεγεί ως ηλικία εισδοχής τα 44 έτη (με βάση τα ιστορικά στοιχεία νεοεισερχομένων στο Ταμείο), ένα έτος μετά (δηλ. στην ηλικία των 45 ετών) το ύψος της παροχής του κλάδου αλληλοβοηθείας μειώνεται από 15 χιλ. ευρώ σε 10 χιλ. ευρώ, βάσει του πίνακα του άρθρου 42 του καταστατικού του Ταμείου.

(β) Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου²:

Πίνακας Χρηματορρών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε €)											
Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφράταξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοηθείας	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Ταμεία για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (περιουσιακά στοιχεία από μητρώο ελεύθερης	Ίδια Κεφάλαια κλάδο Εφράταξ για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (αναλογία βάσει αποθεμάτων)	Ίδια Κεφάλαια κλάδο Αλληλοβοηθείας για κάλυψη λειτουργικών δαπανών (αναλογία βάσει αποθεμάτων)	
2020	1.147	72.469	534	73.003	43.695	2.841	18.424	105.893	98.000	7.893	
2021	1.147	75.009	574	75.583	60.000	3.205	10.979	124.317	115.050	9.267	
2022	1.147	68.389	585	68.974	61.200	3.205	10.979	135.296	125.211	10.085	
2023	1.147	68.988	597	69.585	62.424	3.471	10.632	145.928	135.050	10.878	
2024	1.147	69.348	609	69.956	63.672	3.726	10.010	155.938	144.314	11.624	
2025	1.147	70.144	621	70.764	64.946	3.971	9.789	165.727	153.374	12.353	
2026	1.147	71.207	633	71.840	66.245	4.213	9.808	175.535	162.450	13.084	
2027	1.147	72.434	646	73.080	67.570	4.457	9.967	185.502	171.674	13.827	
2028	1.147	73.444	659	74.103	68.921	4.702	9.884	195.386	180.822	14.564	
2029	1.147	74.810	672	75.481	70.300	4.949	10.131	205.517	190.197	15.319	
2030	1.147	75.182	685	75.867	71.706	5.190	9.351	214.868	198.851	16.016	
2031	1.147	75.570	699	76.269	73.140	5.411	8.540	223.408	206.755	16.653	
2032	1.147	76.180	713	76.893	74.602	5.614	7.904	231.312	214.070	17.242	
2033	1.147	77.066	727	77.794	76.095	5.804	7.503	238.815	221.014	17.801	
2034	1.147	78.012	742	78.754	77.616	5.985	7.122	245.937	227.605	18.332	
2035	1.147	63.649	860	64.509	79.169	6.148	- 8.511	237.426	219.728	17.698	
2036	1.147	64.236	877	65.113	80.752	5.936	- 9.703	227.723	210.748	16.975	
2037	1.147	64.944	895	65.839	82.367	5.693	- 10.835	216.888	200.721	16.167	
2038	1.147	65.819	913	66.732	84.014	5.422	- 11.861	205.027	189.744	15.283	



Επισημαίνεται ότι:

- Η κάμψη που παρατηρείται από το έτος 2035 και εφεξής οφείλεται στη μείωση των εισφορών προς κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου. Υπενθυμίζεται ότι για τη χρονική περίοδο από 2015-2034 ποσό ύψους 30 ευρώ κατευθύνεται προς ενίσχυση

² Επισημαίνεται ότι στις σχετικές προβολές έχει εκτιμηθεί η πορεία των συνολικών ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών, δεδομένου ότι η κάλυψη των λειτουργικών δαπανών αφορά συνολικά το Ταμείο και η κατανομή των λειτουργικών εξόδων ανά κλάδο έχει λογιστικό και μόνο ενδιαφέρον. Ως εκ τούτου, έχει θεωρηθεί κατανομή των συνολικών ιδίων κεφαλαίων στους κλάδους συνταξιοδοτικών παροχών και συμπληρωματικών παροχών με βάση την ισχύουσα αναλογία κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020.

των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ, ενώ για τη χρονική περίοδο 2035+, ποσό ύψους 20 ευρώ κατευθύνεται προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ.

- Υπενθυμίζεται ότι στο πλαίσιο των σχετικών παραδοχών έχει θεωρηθεί για λόγους συντηρητικότητας διατήρηση διαχρονικά υψηλού επιπέδου λειτουργικών εξόδων (σημαντική αύξηση για το έτος 2021 λόγω εφαρμογής του Ν.4680/2020 και διαχρονικές αυξήσεις ίσες με τον πληθωρισμό).

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

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

- 1) Το Ταμείο, κλείνοντας την 16η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, χρειάζεται να δώσει ιδιαίτερη προσοχή στην αύξηση των νέων μελών, ώστε το ισοζύγιο των εισροών/εκροών να αποβαίνει θετικό. Το έτος 2020 σημειώθηκε μικρή συρρίκνωση του ενεργού πληθυσμού (κατά 2%). 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 462 χιλ. ευρώ θεωρείται υψηλό. Ως εκ τούτου, προτείνεται η διερεύνηση της χρήσης ενός ποσοστού του για διαφορετικούς σκοπούς πέραν της

εξασφάλισης της βιωσιμότητας του κλάδου Αλληλοβοηθείας, προς όφελος των ασφαλισμένων.

- 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 142%, από 35% κατά την 31/12/2019). 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) Το Ταμείο θα πρέπει να δώσει προσοχή στις αναμενόμενες εκροές του κλάδου εφάπαξ, καθώς ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων του μελών έχει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, θεμελιώσει μία από τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 30, το οποίο αντιστοιχεί σε σημαντικό ποσοστό των συσσωρευμένων ατομικών τους λογαριασμών.
- 6) 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%	1,06
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20101231	7,6564	-23,4%	0,81
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20111231	6,4177	-16,2%	0,68
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20121231	10,0454	56,5%	1,07
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20131231	13,1365	30,8%	1,39
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20141231	12,6863	-3,4%	1,35
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20151231	12,0028	-5,4%	1,27
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20161231	12,6101	5,1%	1,34
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20171231	15,9843	26,8%	1,70
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20181231	15,2867	-4,4%	1,62
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20191231	19,2277	25,8%	2,04
Α/Κ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	20201231	19,7043	2,5%	2,09

Η απόδοση για την περίοδο 1/1/2020 – 31/12/2020 ανήλθε στο ύψος του 2,48%. Η σωρευτική απόδοση κατά την 31/12/2020 ανέρχεται στο ύψος του 209%. Η στρατηγική κατανομή του Α/Κ του κλάδου εφάπαξ παρατίθεται κατωτέρω:

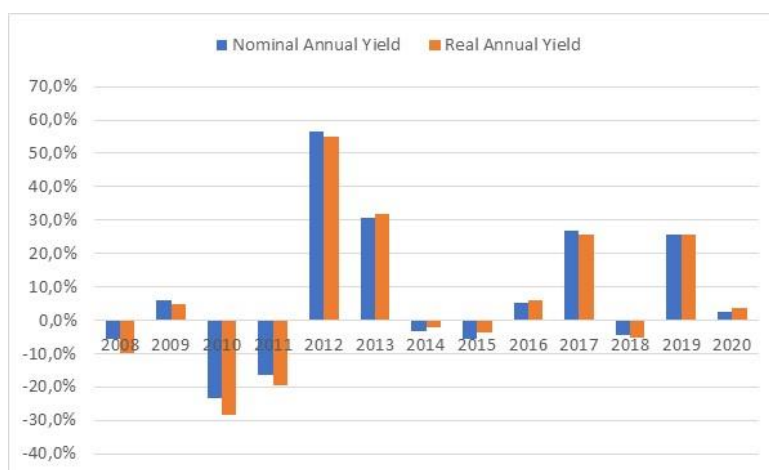
ASSET ALLOCATION	
Ομόλογα	38,83%
Μετοχές	29,57%
Διαθέσιμα	28,91%
Μέσα Χρηματαγοράς	2,69%

Σημειώνεται ότι στοιχεία που αφορούν το προφίλ αποδόσεων/κινδύνων αναλύονται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Στο παρόν παράρτημα παρατίθενται **ενδεικτικές** αναμενόμενες πραγματικές συσσωρεύσεις για ασφαλισμένους ηλικίας 40 και 50 ετών με χαρακτηριστικά όπως προκύπτουν από αντίστοιχους μέσους όρους κατά την ημερομηνία αναφοράς (31/12/2020) του Ταμείου. Σημειώνεται ότι στοιχεία τιμών του Α/Κ του κλάδου έχουν αντληθεί από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου, ενώ στοιχεία πληθωρισμού έχουν αντληθεί από την Ελληνική Στατιστική Αρχή. Επισημαίνεται ότι οι αποδόσεις του κλάδου εφάπαξ δεν είναι εγγυημένες και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

Πίνακας 7.1: Ιστορικές αποδόσεις κλάδου εφάπαξ



Η μέση ετήσια πραγματική απόδοση επενδύσεων (2008-2020) που προκύπτει με βάση την ανωτέρω ανάλυση ισούται με 4,2%³.

Πίνακας 7.2: Ενδεικτικές συσσωρεύσεις για ασφαλισμένο ηλικίας 40 ετών κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις παρακάτω υποθέσεις:

Σενάριο	Ηλικία	Υπολειπόμενη περίοδος αποταμίευσης (σε έτη)	Μέσο Ύψος		Μέσο ύψος (€)	
			ετήσιας εισφοράς (€) (σταθερό)	Μέση ετήσια πραγματική απόδοση επενδύσεων	στην αρχή της αποταμιευτικής περιόδου	στο τέλος αποταμιευτικής περιόδου
1	40	15	580	4,2%	10.000	30.161
2	40	15	580	3,2%	10.000	26.780

³ Πρόκειται για real LN return.

Πίνακας 7.3: Ενδεικτικές συσσωρεύσεις για ασφαλισμένο ηλικίας 50 ετών κατά την ημερομηνία αναφοράς με βάση τις παρακάτω υποθέσεις:

Σενάριο	Ηλικία	Υπολειπόμενη περίοδος αποταμίευσης (σε έτη)	Μέσο Ύψος ετήσιας εισφοράς (€) (σταθερό)	Μέση ετήσια πραγματική απόδοση επενδύσεων	Μέσο ύψος (€) συσσωρευμένου Α.Λ. στην αρχή της αποταμιευτικής περιόδου	Μέσο ύψος (€) συσσωρευμένου Α.Λ. στο τέλος αποταμιευτικής περιόδου
1	50	10	550	4,2%	14.000	27.705
2	50	10	550	3,2%	14.000	25.434