

# ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2022



## Περιεχόμενα

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός &amp; Εκτελεστική Περίληψη</b> .....              | 3  |
| Το Ταμείο .....                                                            | 3  |
| Σκοπός .....                                                               | 3  |
| Επισημάνσεις.....                                                          | 3  |
| Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....                         | 3  |
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση</b> .....                              | 6  |
| Καταστατικές Διατάξεις.....                                                | 6  |
| Σύνοψη .....                                                               | 6  |
| Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον .....                    | 6  |
| Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι .....           | 13 |
| Δεδομένα.....                                                              | 14 |
| Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων .....                            | 15 |
| Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....                              | 23 |
| Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων .....                                          | 26 |
| Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας..... | 27 |
| Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....                            | 28 |
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας &amp; Ανάλυση Εξόδων</b> .....   | 30 |
| Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....                                  | 30 |
| Ανάλυση Εξόδων .....                                                       | 32 |
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....                     | 34 |
| <b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b> .....                                                     | 35 |
| Εισαγωγή .....                                                             | 35 |
| Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....                        | 35 |
| Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων .....                                 | 41 |
| Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Αλληλοβοηθείας.....                | 42 |
| Σύγκριση Actual to Expected .....                                          | 43 |

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

### Το Ταμείο

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

|                       |                                                |
|-----------------------|------------------------------------------------|
| Επωνυμία              | Επαγγελματικό Ταμείο Ασφάλισης Οικονομολόγων   |
| Αριθμός Μητρώου       |                                                |
| Φυσική Διεύθυνση      | Μητροπόλεως 12-14, 105 63 Αθήνα                |
| Ηλεκτρονική Διεύθυνση | <a href="mailto:etao@oe-e.gr">etao@oe-e.gr</a> |

### Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2021, σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 και Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31<sup>η</sup>/12/2022 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2023 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό καθεστώς εξωπορισμού.

### Επισημάνσεις

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

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

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

### Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς έκλεισε την 18η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση. Διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ, τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών Σύνταξης και τον Κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών 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 αποδίδει προκαθορισμένο ύψος

παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους), σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Επισημαίνεται ότι ο κλάδος σύνταξης δεν έχει ενεργοποιηθεί.

Από τον 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.

#### Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις κλάδου εφάπαξ ύψους €18.0 εκ. (από €19.1 εκ. ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 98,8% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 914.212 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €19,45 (από €20,80 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €17,8 εκ., καθώς και κατά 1,2% από €217.576 σε καταθέσεις όψεως σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €154.838,50 (από €130.566,54 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 11,2 φορές (από 11,4 φορές ένα έτος πριν).

#### Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοήθειας:

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο διατηρεί κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου Αλληλοβοήθειας €473.470,52 (από €452.119,88 ένα έτος πριν). Παράλληλα, έχει σχηματίσει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτει κατά 25,88 φορές (από 27,56 ένα έτος πριν).

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €6.719,18 (από €7.410,75 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

|                                                                                                           | 31/12/2022  | 31/12/2021  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Αποθεματικά (Τεχνικές Προβλέψεις) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>                            | €17.994.152 | €19.125.547 |
| <b>Ίδια Κεφάλαια κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>                                                | €154.838    | €130.567    |
| <b>Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>                                | €55.254     | €45.821     |
| <b>Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ</b>         | 11,2        | 11,4        |
| <b>Αποθεματικά (Τεχνικές Προβλέψεις) κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας</b>                    | €473.471    | €452.120    |
| <b>Ίδια Κεφάλαια κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας</b>                                        | €6.719      | €7.411      |
| <b>Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας</b>                        | €1.255      | €1.045      |
| <b>Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας</b> | 25,9        | 27,6        |
| <b>Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών</b>                                                                          | 1.721       | 1.677       |



Σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του με νέους ασφαλισμένους για την οποία θα πρέπει να δοθεί ιδιαίτερη προσοχή και μέριμνα ώστε το ισοζύγιο εισερχομένων σε σχέση με τους εξερχόμενους να παραμένει τουλάχιστον μη αρνητικό.

Σημειώνεται τέλος, ότι στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου έχει συσσωρευτεί ένας σημαντικός αριθμός ασφαλισμένων μελών οι οποίοι ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος της παροχής του άρθρου 30 του καταστατικού.

Εκ μέρους της RiskQualia Consulting,

**Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, Phd**  
Αναλογιστής - Χρηματοοικονομικός Αναλυτής

**RiskQualia**  
ACTUARIAL & RISK EXPERTISE



Λεωφ.Κηφισίας 324, 14563, Κηφισιά

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

**E.** chfytros@outlook.com.gr

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

### Καταστατικές Διατάξεις

#### Σύνοψη

- Το Ταμείο διαθέτει τρεις κλάδους, τον Κλάδο Εφάπαξ (ενεργός), τον κλάδο Σύνταξης (ανενεργός έως την ημερομηνία αναφοράς) και τον Κλάδο Αλληλοβοήθειας (ενεργός), με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.
- Στον Κλάδο Εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της Εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται για κλάδο που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση.
- Στον Κλάδο Σύνταξης, το Ταμείο παρέχει σύνταξη στο μέλος έπειτα από αίτησή του αντί για εφάπαξ παροχή. 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. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν έχει ενεργοποιηθεί.
- Ο Κλάδος Αλληλοβοήθειας αποδίδει προκαθορισμένο ύψος παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους) σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Προς το σκοπό αυτό, η ετήσια τρέχουσα εισφορά 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 (ΙΚ) 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 αλληλοβοήθειας 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.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, σχηματίζει από την 31/12/2021, περιθώριο φερεγγυότητας για τους κλάδους εφάπαξ και αλληλοβοήθειας.

#### Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών τροποποιήσεων βάσει της από 28/01/2021 Γ.Σ.) που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

## **Άρθρο 2 (Σκοπός –Ασφαλιζόμενοι Κίνδυνοι)**

1. Σκοπός του Ταμείου είναι η παροχή στους ασφαλισμένους του επαγγελματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου.
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<sup>η</sup> Απριλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου, η 1<sup>η</sup> Ιουλίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1<sup>η</sup> Απριλίου ως 30 Ιουνίου, η 1<sup>η</sup> Οκτωβρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1<sup>η</sup> Ιουλίου ως 30 Σεπτεμβρίου και η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου, εφόσον η αίτηση εγγραφής γίνεται δεκτή από 1<sup>η</sup> 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 αυτεπάγγελα 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 αιτιολογημένα 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 μέρους 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 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) [...]

## **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 32γ**

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 32δ**

### **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 επιλεχθείσα περίοδος.

Με τη λήξη της επιλεχθείσας 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 με βάση αποφάσεις Δ.Σ. και τη σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, 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 Αλληλοβοηθείας 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 Αλληλοβοηθείας

(δ) έχει καταβάλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλοβοηθείας 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:

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

#### **Άρθρο 43 (Ιδια 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.

Παρατίθενται τέλος οι αποφάσεις Δ.Σ. που ρυθμίζουν θέματα χρηματοδότησης ΙΚ προς κάλυψη λειτουργικών δαπανών του Ταμείου:

- Με την υπ' αριθμ. 116/31-1-2014 συνεδρίαση Δ.Σ., το ποσοστό εισφοράς μέλους για τον κλάδο εφάπαξ που διατίθεται για τον σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων έχει μεταβληθεί από 2,5% σε 4% (από το 1ο τρίμηνο 2014 και εφεξής).
- Με την υπ' αριθμ. 125/12-12-2014 συνεδρίαση Δ.Σ. και την σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, έχει εγκριθεί η αύξηση των εισφορών του Κλάδου Εφάπαξ κατά 30 ευρώ για την επόμενη 20ετία 2015-2034 και 20 ευρώ για την επόμενη 30ετία, για την ενίσχυση των Ι.Κ. του Ε.Τ.Α.Ο., με αντίστοιχη μείωση του ποσού εισφοράς του Κλάδου Αλληλοβοήθειας.

#### Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

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

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

Β) Ο λειτουργικός κίνδυνος. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων ψηφιακών) και πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

Γ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για κίνδυνο που ανήκει στον λειτουργικό κίνδυνο, αλλά λόγω της σημαντικότητάς του αναφέρεται ξεχωριστά. Αφορά τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου. Για τη διαχείρισή του ο κλάδος εφάπαξ σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

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. Για τη διαχείρισή του, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

### Δεδομένα

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

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

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

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

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

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

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

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

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

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

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

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

### Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων<sup>1</sup> :

---

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

Πίνακας 2.1:

| Ενεργός Πληθυσμός                                         |            |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                           | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Πλήθος                                                    | 1.231      | 1.185      |
| Μέση Ηλικία (έτη)                                         | 50,5       | 50,5       |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*                    | 11,2       | 11,1       |
| Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)                       | 10,5       | 10,4       |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)         | 5,5        | 5,5        |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη) | 56,0       | 55,9       |
| * βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο                    |            |            |

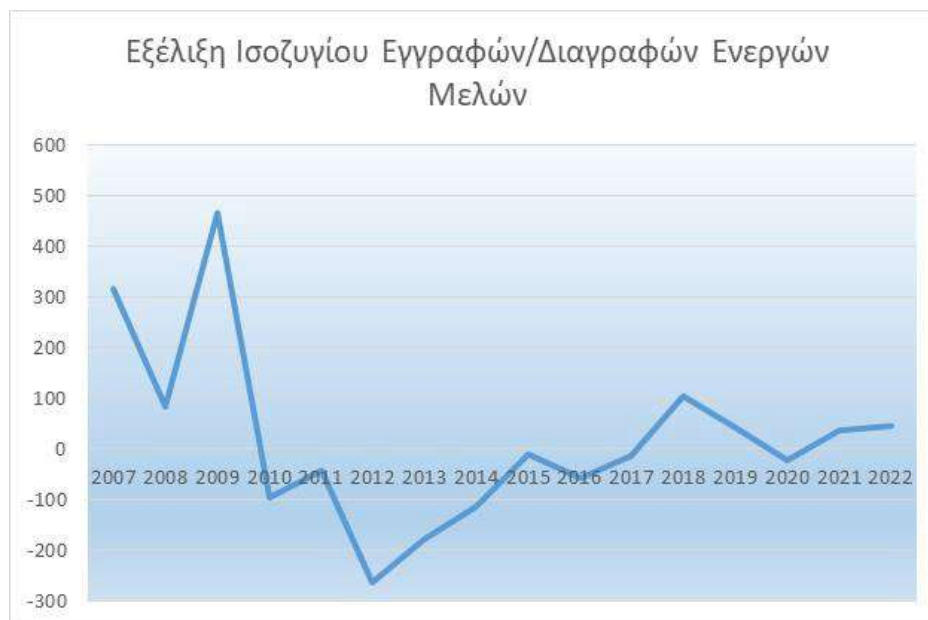
Πίνακας 2.2:

| Έτος | Ενεργοί Αρχή Έτους | Διαγραφές | Εγγραφές | Ενεργοί 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                      |
| 2019 | 1.126              | 49        | 91       | 1.168               | 4%         | 42                       |
| 2020 | 1.168              | 100       | 79       | 1.147               | -2%        | -21                      |
| 2021 | 1.147              | 59        | 97       | 1.185               | 3%         | 38                       |
| 2022 | 1.185              | 56        | 102      | 1.231               | 4%         | 46                       |

Διάγραμμα 2.1(α):



Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.3:

| Ηλικία<br>Ενεργών | Πλήθος<br>Ενεργών | Κατανομή      | Εκατοστημότητα |
|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| 23                | 1                 | 0,1%          | 0,1%           |
| 24                | 2                 | 0,2%          | 0,2%           |
| 25                | 1                 | 0,1%          | 0,3%           |
| 26                | 5                 | 0,4%          | 0,7%           |
| 27                | 8                 | 0,6%          | 1,4%           |
| 28                | 11                | 0,9%          | 2,3%           |
| 29                | 15                | 1,2%          | 3,5%           |
| 30                | 14                | 1,1%          | 4,6%           |
| 31                | 12                | 1,0%          | 5,6%           |
| 32                | 10                | 0,8%          | 6,4%           |
| 33                | 14                | 1,1%          | 7,6%           |
| 34                | 12                | 1,0%          | 8,5%           |
| 35                | 16                | 1,3%          | 9,8%           |
| 36                | 11                | 0,9%          | 10,7%          |
| 37                | 17                | 1,4%          | 12,1%          |
| 38                | 18                | 1,5%          | 13,6%          |
| 39                | 31                | 2,5%          | 16,1%          |
| 40                | 35                | 2,8%          | 18,9%          |
| 41                | 41                | 3,3%          | 22,3%          |
| 42                | 34                | 2,8%          | 25,0%          |
| 43                | 34                | 2,8%          | 27,8%          |
| 44                | 42                | 3,4%          | 31,2%          |
| 45                | 34                | 2,8%          | 34,0%          |
| 46                | 37                | 3,0%          | 37,0%          |
| 47                | 35                | 2,8%          | 39,8%          |
| 48                | 39                | 3,2%          | 43,0%          |
| 49                | 44                | 3,6%          | 46,5%          |
| 50                | 38                | 3,1%          | 49,6%          |
| 51                | 45                | 3,7%          | 53,3%          |
| 52                | 38                | 3,1%          | 56,4%          |
| 53                | 37                | 3,0%          | 59,4%          |
| 54                | 29                | 2,4%          | 61,7%          |
| 55                | 43                | 3,5%          | 65,2%          |
| 56                | 39                | 3,2%          | 68,4%          |
| 57                | 41                | 3,3%          | 71,7%          |
| 58                | 20                | 1,6%          | 73,4%          |
| 59                | 32                | 2,6%          | 76,0%          |
| 60                | 28                | 2,3%          | 78,2%          |
| 61                | 39                | 3,2%          | 81,4%          |
| 62                | 46                | 3,7%          | 85,1%          |
| 63                | 31                | 2,5%          | 87,7%          |
| 64                | 22                | 1,8%          | 89,4%          |
| 65                | 28                | 2,3%          | 91,7%          |
| 66                | 24                | 1,9%          | 93,7%          |
| 67                | 17                | 1,4%          | 95,0%          |
| 68                | 10                | 0,8%          | 95,9%          |
| 69                | 7                 | 0,6%          | 96,4%          |
| 70                | 5                 | 0,4%          | 96,8%          |
| 71                | 15                | 1,2%          | 98,1%          |
| 72                | 8                 | 0,6%          | 98,7%          |
| 73                | 1                 | 0,1%          | 98,8%          |
| 74                | 4                 | 0,3%          | 99,1%          |
| 75                | 4                 | 0,3%          | 99,4%          |
| 76                | 2                 | 0,2%          | 99,6%          |
| 77                | 0                 | 0,0%          | 99,6%          |
| 78                | 1                 | 0,1%          | 99,7%          |
| 79                | 1                 | 0,1%          | 99,8%          |
| 80                | 1                 | 0,1%          | 99,8%          |
| 81                | 0                 | 0,0%          | 99,8%          |
| 82                | 2                 | 0,2%          | 100,0%         |
| <b>Σύνολο</b>     | <b>1.231</b>      | <b>100,0%</b> |                |

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.3<sup>α</sup>: Ιστορική εξέλιξη μέσης ηλικίας ενεργών μελών

| Έτος | Μέση Ηλικία<br>Ενεργών<br>Μελών |
|------|---------------------------------|
| 2006 | 43,6                            |
| 2007 | 43,6                            |
| 2008 | 44,2                            |
| 2009 | 44,4                            |
| 2010 | 45,3                            |
| 2011 | 46,1                            |
| 2012 | 47,0                            |
| 2013 | 47,6                            |
| 2014 | 48,0                            |
| 2015 | 48,1                            |
| 2016 | 48,6                            |
| 2017 | 49,6                            |
| 2018 | 49,8                            |
| 2019 | 50,1                            |
| 2020 | 50,6                            |
| 2021 | 50,5                            |
| 2022 | 50,5                            |

Πίνακας 2.4:

| Χρόνος<br>Ασφάλισης<br>στο TEA<br>Ενεργών | Πλήθος       | Κατανομή      | Αθροιστική<br>Κατανομή |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|
| 0                                         | 59           | 4,8%          | 4,8%                   |
| 1                                         | 68           | 5,5%          | 10,3%                  |
| 2                                         | 67           | 5,4%          | 15,8%                  |
| 3                                         | 56           | 4,5%          | 20,3%                  |
| 4                                         | 63           | 5,1%          | 25,4%                  |
| 5                                         | 87           | 7,1%          | 32,5%                  |
| 6                                         | 23           | 1,9%          | 34,4%                  |
| 7                                         | 18           | 1,5%          | 35,8%                  |
| 8                                         | 28           | 2,3%          | 38,1%                  |
| 9                                         | 22           | 1,8%          | 39,9%                  |
| 10                                        | 24           | 1,9%          | 41,8%                  |
| 11                                        | 15           | 1,2%          | 43,1%                  |
| 12                                        | 27           | 2,2%          | 45,2%                  |
| 13                                        | 46           | 3,7%          | 49,0%                  |
| 14                                        | 146          | 11,9%         | 60,8%                  |
| 15                                        | 79           | 6,4%          | 67,3%                  |
| 16                                        | 190          | 15,4%         | 82,7%                  |
| 17                                        | 213          | 17,3%         | 100,0%                 |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>1.231</b> | <b>100,0%</b> |                        |
| <b>Μ.Ο.</b>                               | <b>10,5</b>  |               |                        |

Πίνακας 2.5:

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 30, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο TEA).

| Έτη<br>μελλοντικής<br>ασφάλισης στο<br>TEA Ενεργών | Πλήθος       | Κατανομή      | Αθροιστική<br>Κατανομή | Πιθανό<br>έτος λήψης<br>παροχής<br>από TEA |
|----------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|--------------------------------------------|
| 0                                                  | 375          | 30,5%         | 30,5%                  | 2023                                       |
| 1                                                  | 48           | 3,9%          | 34,4%                  | 2024                                       |
| 2                                                  | 55           | 4,5%          | 38,8%                  | 2025                                       |
| 3                                                  | 116          | 9,4%          | 48,3%                  | 2026                                       |
| 4                                                  | 118          | 9,6%          | 57,8%                  | 2027                                       |
| 5                                                  | 52           | 4,2%          | 62,1%                  | 2028                                       |
| 6                                                  | 76           | 6,2%          | 68,2%                  | 2029                                       |
| 7                                                  | 35           | 2,8%          | 71,1%                  | 2030                                       |
| 8                                                  | 37           | 3,0%          | 74,1%                  | 2031                                       |
| 9                                                  | 27           | 2,2%          | 76,3%                  | 2032                                       |
| 10                                                 | 26           | 2,1%          | 78,4%                  | 2033                                       |
| 11                                                 | 40           | 3,2%          | 81,6%                  | 2034                                       |
| 12                                                 | 29           | 2,4%          | 84,0%                  | 2035                                       |
| 13                                                 | 12           | 1,0%          | 85,0%                  | 2036                                       |
| 14                                                 | 21           | 1,7%          | 86,7%                  | 2037                                       |
| 15                                                 | 44           | 3,6%          | 90,3%                  | 2038                                       |
| 16                                                 | 27           | 2,2%          | 92,4%                  | 2039                                       |
| 17                                                 | 19           | 1,5%          | 94,0%                  | 2040                                       |
| 18                                                 | 26           | 2,1%          | 96,1%                  | 2041                                       |
| 19                                                 | 25           | 2,0%          | 98,1%                  | 2042                                       |
| 20                                                 | 23           | 1,9%          | 100,0%                 | 2043                                       |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>1.231</b> | <b>100,0%</b> |                        |                                            |
| <b>Μ.Ο.</b>                                        | <b>5,5</b>   |               |                        | <b>2029</b>                                |



Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6: Ανεργός Πληθυσμός

| Ανεργός Πληθυσμός                                         | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Πλήθος                                                    | 490        | 492        |
| Μέση Ηλικία (έτη)                                         | 52,9       | 52,1       |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*                    | 15,3       | 14,5       |
| Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)                       | 4,6        | 4,6        |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)         | 3,8        | 3,9        |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη) | 56,6       | 56,0       |
| * βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο                    |            |            |

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

| Συνολικός (ενεργός και ανεργός Πληθυσμός)                 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Πλήθος                                                    | 1.721      | 1.677      |
| Μέση Ηλικία (έτη)                                         | 51,2       | 50,9       |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*                    | 12,4       | 12,1       |
| Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)                       | 8,9        | 8,7        |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)         | 5,0        | 5,0        |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη) | 56,2       | 55,9       |

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 28% (από 29% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανεργοί. Ο ανεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από υψηλότερη μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από μικρότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

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

Πίνακας 2.7α:

| Χρόνος<br>Ασφάλισης στο<br>ΤΕΑ Ανενεργών | Πλήθος     | Κατανομή      | Αθροιστική<br>Κατανομή |
|------------------------------------------|------------|---------------|------------------------|
| 1                                        | 37         | 7,6%          | 7,6%                   |
| 2                                        | 76         | 15,5%         | 23,1%                  |
| 3                                        | 85         | 17,3%         | 40,4%                  |
| 4                                        | 65         | 13,3%         | 53,7%                  |
| 5                                        | 76         | 15,5%         | 69,2%                  |
| 6                                        | 50         | 10,2%         | 79,4%                  |
| 7                                        | 38         | 7,8%          | 87,1%                  |
| 8                                        | 23         | 4,7%          | 91,8%                  |
| 9                                        | 10         | 2,0%          | 93,9%                  |
| 10                                       | 5          | 1,0%          | 94,9%                  |
| 11                                       | 11         | 2,2%          | 97,1%                  |
| 12                                       | 5          | 1,0%          | 98,2%                  |
| 13                                       | 5          | 1,0%          | 99,2%                  |
| 14                                       | 3          | 0,6%          | 99,8%                  |
| 15                                       | 1          | 0,2%          | 100,0%                 |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>490</b> | <b>100,0%</b> |                        |
| <b>Μ.Ο.</b>                              | <b>4,6</b> |               |                        |

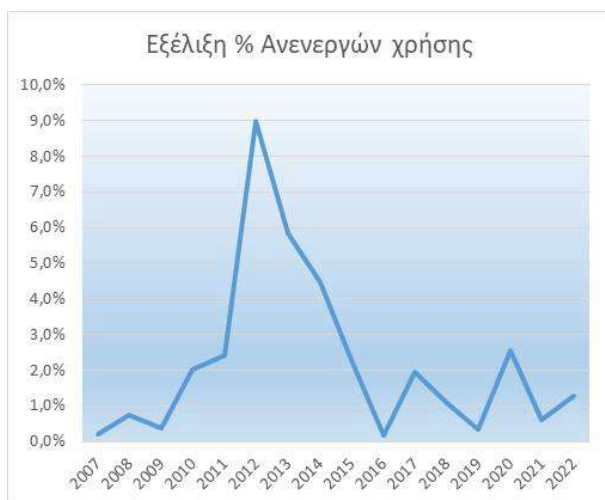
Πίνακας 2.7β:

| Έτη μελλοντικής<br>υπηρεσίας στο<br>ΤΕΑ Ανενεργών | Πλήθος     | Κατανομή      | Αθροιστική<br>Κατανομή | Πιθανό έτος<br>λήψης παροχής<br>από ΤΕΑ |
|---------------------------------------------------|------------|---------------|------------------------|-----------------------------------------|
| 0                                                 | 90         | 18,4%         | 18,4%                  | 2023                                    |
| 1                                                 | 17         | 3,5%          | 21,8%                  | 2024                                    |
| 2                                                 | 11         | 2,2%          | 24,1%                  | 2025                                    |
| 3                                                 | 16         | 3,3%          | 27,3%                  | 2026                                    |
| 4                                                 | 14         | 2,9%          | 30,2%                  | 2027                                    |
| 5                                                 | 342        | 69,8%         | 100,0%                 | 2028                                    |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>490</b> | <b>100,0%</b> |                        |                                         |
| <b>Μ.Ο.</b>                                       | <b>3,8</b> |               |                        | <b>2027</b>                             |

Πίνακας 2.7γ:

| Έτος | Πλήθος<br>Ανενεργών<br>Μελών | Πλήθος<br>Ενεργών (αρχή<br>χρήσης) | % ανενεργοί<br>χρήσης προς<br>ενεργοί |
|------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| 2006 | 0                            | 0                                  |                                       |
| 2007 | 2                            | 918                                | 0,2%                                  |
| 2008 | 9                            | 1.235                              | 0,7%                                  |
| 2009 | 5                            | 1.319                              | 0,4%                                  |
| 2010 | 36                           | 1.785                              | 2,0%                                  |
| 2011 | 41                           | 1.690                              | 2,4%                                  |
| 2012 | 148                          | 1.647                              | 9,0%                                  |
| 2013 | 81                           | 1.386                              | 5,8%                                  |
| 2014 | 54                           | 1.209                              | 4,5%                                  |
| 2015 | 25                           | 1.096                              | 2,3%                                  |
| 2016 | 2                            | 1.088                              | 0,2%                                  |
| 2017 | 20                           | 1.032                              | 1,9%                                  |
| 2018 | 11                           | 1.021                              | 1,1%                                  |
| 2019 | 4                            | 1.126                              | 0,4%                                  |
| 2020 | 30                           | 1.168                              | 2,6%                                  |
| 2021 | 7                            | 1.147                              | 0,6%                                  |
| 2022 | 15                           | 1.185                              | 1,3%                                  |

Διάγραμμα 2.4 (διαγραμματική απεικόνιση του ανωτέρω πίνακα):



### Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

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

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδων Εφάπαξ και Αλληλοβοηθείας

| Έτος | Καταβληθείσες<br>Εισφορές<br>Κλάδος Εφάπαξ<br>(€) | % Μεταβολή<br>εισφορών<br>κλάδου εφάπαξ | Μέση<br>Καταβληθείσα<br>Εισφορά Κλάδου<br>Εφάπαξ (€) | % Μεταβολή<br>μέσης<br>εισφοράς<br>κλάδου<br>εφάπαξ |  | Καταβληθείσες<br>Εισφορές Κλάδου<br>Αλληλοβοηθείας (€) | % Μεταβολή<br>εισφορών<br>κλάδου<br>Αλληλοβοηθείας |
|------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|      |                                                   |                                         |                                                      |                                                     |  |                                                        |                                                    |
| 2013 | 795.890                                           |                                         | 658                                                  |                                                     |  | 54.050                                                 |                                                    |
| 2014 | 736.055                                           | -8%                                     | 672                                                  | 2%                                                  |  | 51.500                                                 | -5%                                                |
| 2015 | 735.465                                           | 0%                                      | 676                                                  | 1%                                                  |  | 20.140                                                 | -61%                                               |
| 2016 | 690.848                                           | -6%                                     | 669                                                  | -1%                                                 |  | 19.020                                                 | -6%                                                |
| 2017 | 733.625                                           | 6%                                      | 719                                                  | 7%                                                  |  | 19.400                                                 | 2%                                                 |
| 2018 | 804.350                                           | 10%                                     | 714                                                  | -1%                                                 |  | 21.180                                                 | 9%                                                 |
| 2019 | 859.578                                           | 7%                                      | 736                                                  | 3%                                                  |  | 20.680                                                 | -2%                                                |
| 2020 | 1.014.674                                         | 18%                                     | 885                                                  | 20%                                                 |  | 21.340                                                 | 3%                                                 |
| 2021 | 1.093.066                                         | 8%                                      | 922                                                  | 4%                                                  |  | 22.480                                                 | 5%                                                 |
| 2022 | 1.145.968                                         | 5%                                      | 931                                                  | 1%                                                  |  | 22.540                                                 | 0%                                                 |

Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου εφάπαξ έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους. Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5:



Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, παρατίθεται ευθύς κατωτέρω ο ακόλουθος πίνακας:

Πίνακας 2.9:

| Έτος           | Μέση Ηλικία | Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής | Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο | Μέσο Ποσό Παροχής |
|----------------|-------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 2008           | 80,0        | 2,0                                          | 17,0                              | 743               |
| 2009           | 78,0        | 3,0                                          | 16,5                              | 14.436            |
| 2010           | 79,2        | 3,2                                          | 16,2                              | 4.797             |
| 2011           | 77,7        | 4,9                                          | 16,7                              | 9.440             |
| 2012           | 75,7        | 5,1                                          | 16,2                              | 5.679             |
| 2013           | 74,7        | 6,3                                          | 16,3                              | 7.119             |
| 2014           | 72,5        | 7,0                                          | 16,3                              | 8.506             |
| 2015           | 70,2        | 7,2                                          | 16,3                              | 9.172             |
| 2016           | 69,8        | 8,1                                          | 16,0                              | 10.201            |
| 2017           | 68,9        | 8,2                                          | 15,8                              | 13.333            |
| 2018           | 66,2        | 9,9                                          | 16,3                              | 12.392            |
| 2019           | 65,1        | 10,3                                         | 15,5                              | 16.932            |
| 2020           | 64,7        | 10,2                                         | 15,3                              | 21.854            |
| 2021           | 63,7        | 11,8                                         | 15,4                              | 22.310            |
| 2022           | 64,0        | 11,9                                         | 14,6                              | 21.555            |
| <b>Σύνολα:</b> | <b>68,3</b> | <b>9,0</b>                                   | <b>15,8</b>                       | <b>14.232</b>     |

Από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η διαχρονική (δηλ. από το έτος 2008 έως το έτος αναφοράς) μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 68,3 έτη. Παρατηρείται μία σταδιακή μείωση της ηλικίας λήψης παροχής και μία σταθεροποίηση την τελευταία τριετία (2020-2022). Ειδικά για το έτος αναφοράς, η μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 64,0 έτη, η οποία είναι ελαφρώς υψηλότερη από τη μέση ηλικία των μελών (ενεργών και ανενεργών των πινάκων 2.5 & 2.7β) με μηδενική εκτιμώμενη μελλοντική ασφάλιση, η οποία ανέρχεται κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 63,1 έτη, σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 2.9α:

| Μελλοντική ασφάλιση με<br>βάση τη συντομότερη<br>προϋπόθεση του άρθρου 30 | Πλήθος       | Κατανομή    | Μέση<br>Ηλικία | Μέση προβεβλημένη<br>ηλικία λήψης της<br>παροχής εφάπαξ |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|---------------------------------------------------------|
| 0                                                                         | 465          | 27%         | 63,1           | 63,1                                                    |
| 1                                                                         | 65           | 4%          | 59,6           | 60,6                                                    |
| 2                                                                         | 66           | 4%          | 57,2           | 59,2                                                    |
| 3                                                                         | 132          | 8%          | 50,8           | 53,8                                                    |
| 4                                                                         | 132          | 8%          | 48,9           | 52,9                                                    |
| 5                                                                         | 394          | 23%         | 48,1           | 53,1                                                    |
| 6                                                                         | 76           | 4%          | 44,6           | 50,6                                                    |
| 7                                                                         | 35           | 2%          | 46,6           | 53,6                                                    |
| 8                                                                         | 37           | 2%          | 46,8           | 54,8                                                    |
| 9                                                                         | 27           | 2%          | 48,1           | 57,1                                                    |
| 10                                                                        | 26           | 2%          | 46,9           | 56,9                                                    |
| 11                                                                        | 40           | 2%          | 44,3           | 55,3                                                    |
| 12                                                                        | 29           | 2%          | 43,0           | 55,0                                                    |
| 13                                                                        | 12           | 1%          | 40,1           | 53,1                                                    |
| 14                                                                        | 21           | 1%          | 39,7           | 53,7                                                    |
| 15                                                                        | 44           | 3%          | 35,3           | 50,3                                                    |
| 16                                                                        | 27           | 2%          | 34,8           | 50,8                                                    |
| 17                                                                        | 19           | 1%          | 33,8           | 50,8                                                    |
| 18                                                                        | 26           | 2%          | 32,3           | 50,3                                                    |
| 19                                                                        | 25           | 1%          | 29,4           | 48,4                                                    |
| 20                                                                        | 23           | 1%          | 30,3           | 50,3                                                    |
| <b>Σύνολο</b>                                                             | <b>1.721</b> | <b>100%</b> | <b>51,2</b>    | <b>56,2</b>                                             |
|                                                                           | TRUE         |             | TRUE           | TRUE                                                    |

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

Πίνακας 2.10:

| Έτος<br>Πληρωμής | Συνολικές<br>Παροχές |
|------------------|----------------------|
| 2013             | 5.000                |
| 2014             | 0                    |
| 2015             | 5.000                |
| 2016             | 7.500                |
| 2017             | 22.500               |
| 2018             | 0                    |
| 2019             | 20.000               |
| 2020             | 15.000               |
| 2021             | 37.500               |
| 2022             | 0                    |
| <b>Σύνολο:</b>   | <b>112.500</b>       |
| <b>Μ.Ο.:</b>     | <b>11.250</b>        |
| <b>2019-22</b>   | <b>18.125</b>        |

## Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

| Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ) |             |                                                                                                        |               |                                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                       |             |                                                                                                        |               |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2021)                       | 19.125.546,80 |                                                                                         |               |
| Εισφορές                                              | Εργασιακές  | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)   | 1.015.700,64  |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022)   | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις        | 46.024,94     |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις        | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       | Εργοδοτικές | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022) | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2022) | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις      | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις      | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Επενδύσεις                                                                                             |               | Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα                                        | 167.387,38    |
|                                                       |             |                                                                                                        |               | +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2022) | -1.395.228,67 |
| Έξοδα                                                 |             | Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)                                  | 0,00          |                                                                                         |               |
| Παροχές                                               |             | Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2022)                               | -969.978,71   |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις                                     | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο                                                                         | 0,00          |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Λοιπά έσοδα / έξοδα                                                                                    | 4.699,81      |                                                                                         |               |
|                                                       |             | Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2022)                      | 17.994.152,19 |                                                                                         |               |

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

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

Πίνακας 2.12:

| Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών (κλάδος Αλληλοβοήθειας) (ευρώ) |                                                                                           |            |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                               | Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) αρχή χρήσης (31/12/2021)  | 435.715,05 |
|                                                               | Καταβληθείσες εισφορές κλάδου (τρέχουσας + προηγ. χρήσεων)                                | 21.976,50  |
|                                                               | Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα                                          | -460,91    |
|                                                               | +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2022)   | -164,95    |
|                                                               | Καταβληθείσες Παροχές κλάδου                                                              | 0,00       |
|                                                               | Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο                                                            | 0,00       |
|                                                               | Λοιπά έσοδα / έξοδα                                                                       | 0,00       |
|                                                               | Αποθεματικά κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών (κλ. Αλληλοβοήθειας) τέλος χρήσης (31/12/2022) | 457.065,69 |

Στον ανωτέρω πίνακα τα αποθεματικά στην αρχή και στο τέλος της χρήσης παρουσιάζονται «καθαρά» από το ιστορικό (έως δηλ. την ημερομηνία αναφοράς) ποσό περιθωρίου φερεγγυότητας (16.404,83 ευρώ). Σε περίπτωση που ενσωματωθεί το συγκεκριμένο ποσό, τα αντίστοιχα μεγέθη γίνονται **452.119,88** ευρώ και **473.470,52** ευρώ.

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

### Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Όσον αφορά τον κλάδο εφάπαξ:

Πίνακας 2.13:

| Οικονομικό έτος | ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)                    |                                                                     |                                                                     |                                                   |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                 | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων | Τόκοι Ιδίων Κεφαλαίων + και λουπές κινήσεις ΙΚ (περιόδου 1/1-31/12) | Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) |
| 2013            | 16.403,56                                                         | 19.994,75                                                           |                                                                     | 458,92                                            |
| 2014            | 23.289,86                                                         | 29.067,57                                                           | -1,11                                                               | 6.235,52                                          |
| 2015            | 49.729,98                                                         | 57.786,60                                                           | 346,23                                                              | 14.638,37                                         |
| 2016            | 44.935,67                                                         | 55.209,92                                                           | 568,14                                                              | 25.480,76                                         |
| 2017            | 45.381,36                                                         | 57.698,61                                                           | 603,10                                                              | 38.401,11                                         |
| 2018            | 49.540,79                                                         | 65.217,17                                                           | 214,16                                                              | 54.291,65                                         |
| 2019            | 53.791,18                                                         | 65.295,12                                                           | 271,61                                                              | 66.067,20                                         |
| 2020            | 42.625,44                                                         | 72.468,56                                                           | 2.089,56                                                            | 97.999,88                                         |
| 2021            | 45.821,17                                                         | 77.424,74                                                           | 963,09                                                              | 130.566,54                                        |
| 2022            | 55.254,09                                                         | 79.542,42                                                           | -16,37                                                              | 154.838,50                                        |

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 20,6% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 2,7% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 18,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου εφάπαξ κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 2,80 φορές (από 2,85 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Όσον αφορά τον κλάδο αλληλοβοηθείας:

Πίνακας 2.14:

|                 | ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛΗΛΟΒΟΗΘΕΙΑΣ)                    |                                                                                                  |                                                           |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Οικονομικό έτος | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Αλληλοβοηθείας (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) |
| 2013            | 27.105,36                                                                 | 16.215,00                                                                                        | 8.924,56                                                  |
| 2014            | 9.981,37                                                                  | 15.450,00                                                                                        | 14.393,12                                                 |
| 2015            | 2.072,08                                                                  | 668,56                                                                                           | 13.024,60                                                 |
| 2016            | 2.376,78                                                                  | 475,50                                                                                           | 11.123,32                                                 |
| 2017            | 1.978,24                                                                  | 485,00                                                                                           | 9.630,08                                                  |
| 2018            | 1.072,11                                                                  | 529,50                                                                                           | 9.087,47                                                  |
| 2019            | 1.175,28                                                                  | 517,00                                                                                           | 8.429,19                                                  |
| 2020            | 1.069,36                                                                  | 533,51                                                                                           | 7.893,33                                                  |
| 2021            | 1.044,58                                                                  | 562,00                                                                                           | 7.410,75                                                  |
| 2022            | 1.255,07                                                                  | 563,50                                                                                           | 6.719,18                                                  |

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 20,2% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών αλληλοβοηθείας για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 0,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 9,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου αλληλοβοηθείας κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 5,35 φορές (από 7,09 φορές στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Από τους ανωτέρω πίνακες, το σύνολο των ΙΚ του Ταμείου και από τους δύο κλάδους εφάπαξ και αλληλοβοηθείας ανέρχεται στο ποσό των **161.557,68** ευρώ (από 137.977,29 ένα έτος πριν).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται σχετικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

\* Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το TEA και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.

### Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

Πίνακας 2.15 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ):



|    | ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                                                                                                                                     | Ποσά σε Euro  | % Ασφαλιστικής Κάλυψης |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|
| A) | ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)                                                                                                      | 17.994.152,19 | 100,0%                 |
|    | α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ                                                                                                                                       | 217.575,98    | 1,2%                   |
|    | β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)                                                    | 0,00          | 0,0%                   |
|    | γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ). | 0,00          | 0,0%                   |
|    | δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.                                                                              | 0,00          | 0,0%                   |
|    | ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.                                                                                    | 0,00          | 0,0%                   |
|    | στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. )                                                                            | 0,00          | 0,0%                   |
|    | ζ) ΜΕΡΪΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.      | 17.776.576,21 | 98,8%                  |
| B) | ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ                                                                                                                                            | 0,00          | 0,0%                   |
| Γ  | ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)                                              | 0,00          | 0,0%                   |
| Δ) | ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ                                                                                                                                                   | 0,00          | 0,0%                   |
|    |                                                                                                                                                                       |               |                        |
|    | <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                                                                                                         | 17.994.152,19 |                        |

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο επενδύει στο Α/Κ με την επωνυμία «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ» (υπ' αριθμ. 24/840/16.7.2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτά» με ISIN: GRF000067006, με αποτέλεσμα οι ατομικοί λογαριασμοί των μελών να περιλαμβάνουν μερίδια του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

| ASSET ALLOCATION  | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------|------------|------------|
| Ομόλογα           | 40,48%     | 40,96%     |
| Μετοχές           | 33,00%     | 32,92%     |
| Μέσα Χρηματαγοράς | 13,53%     | 26,11%     |
| Διαθέσιμα         | 12,99%     | 0,00%      |

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

Στο πλαίσιο της παρούσης σημειώνεται ότι η ετήσια απόδοση του Α/Κ για την περίοδο 2021 ανήλθε στο ύψος των -6,52% (έναντι 5,56% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα) ύψους 7,63% (έναντι 5,41% του προηγούμενου έτους).

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

### Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

#### (α) Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ

Δεδομένου ότι το Ταμείο δεν παρέχει καμία εγγύηση ούτε ως προς το ύψος της παροχής αλλά ούτε και ως προς την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λαμβάνοντας υπόψη ότι το ισχύον σχέδιο χρηματοδότησης δύναται να τροποποιηθεί οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας σύμφωνα με το εδ.(β) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

Βάσει στοιχείων που ελήφθησαν από το λογιστήριο του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς (όλα τα ποσά σε ευρώ):

|                                                                 |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας | 13.813,52  |
| Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας        | 154.838,50 |
| Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας            | 11,21      |

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας ως αντλούνται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου (προσωρινό κατά την ημερομηνία εκπόνησης της μελέτης).

Πίνακας 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                               | Ποσά σε Euro      |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ            | 165.722,22        |
| β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | 0,00              |
| γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ                        | 0,00              |
| δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ                                            | 0,00              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                   | <b>165.722,22</b> |

Λαμβάνοντας υπόψη και το ποσό των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου συμπληρωματικών παροχών Αλληλοβοηθείας ύψους 6.719,18 ευρώ, η εναπομείνουσα διαφορά των 4.164,54 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των συνολικών ΙΚ του Ταμείου και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια :

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Υπερβάλλουσες εισφορές        | 2.940,00        |
| Πιστωτές κλάδου Εφάπαξ        | 912,43          |
| Πάγια                         | -0,02           |
| Επιστροφή φόρου κλ Εφάπαξ     | -39,43          |
| Διαφορά Προς αναπλήρωση με ΙΚ | 351,56          |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>4.164,54</b> |

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

(β) Κλάδος Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας

Ο κλάδος αποδίδει παροχές σε περίπτωση αναπηρίας και θανάτου. Παρατίθεται αναλυτικός υπολογισμός του ΑΠΦ σύμφωνα με την Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021 (όλα τα ποσά σε ευρώ):

1) Β1. Κλάδος Παροχών λόγω θανάτου:

| Πρώτο Αποτέλεσμα   |   |            |
|--------------------|---|------------|
| TRt                | = | 0          |
| ΑΠΦ1               | = | 0          |
| Δεύτερο Αποτέλεσμα |   |            |
| α                  | = | 0,10%      |
| K-TRt              | = | 13.744.000 |
| m                  | = | 100%       |
| ΑΠΦ2               | = | 13.744,0   |
| ΑΠΦ κλάδου Β1      | = | 13.744,0   |

2) Β2. Κλάδος Λοιπών Συμπληρωματικών Παροχών:

| Πρώτο Αποτέλεσμα   |   |          |
|--------------------|---|----------|
| Xt                 | = | 23.020   |
| Yt                 | = | 4.144    |
| ω                  | = | 100%     |
| ΑΠΦ1               | = | 4.143,60 |
| Δεύτερο Αποτέλεσμα |   |          |
| ΣC                 | = | 52.500   |
| C                  | = | 17.500   |
| Yt                 | = | 4.550    |
| ω                  | = | 100%     |
| ΑΠΦ2               | = | 4.550,00 |

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

|                                                               |   |            |
|---------------------------------------------------------------|---|------------|
| Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας κλ. Συμπληρ. Παροχών (31/12) | = | 18.294,00  |
| Απόθεμα κλ. Συμπληρωματικών Παροχών (31/12)                   | = | 473.470,52 |
| Δείκτης Φερεγγυότητας (31/12)                                 | = | 25,88      |

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων του κλάδου Αλληλοβοηθείας που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας ως αντλείται από το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης του Ταμείου:

Πίνακας 3.2 (Περιουσιακά Στοιχεία κλάδου Αλληλοβοηθείας):

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                                                                                                                                   | Ποσό σε Ευρώ      | % Ασφαλιστικής Κάλυψης |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Α) ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>                                                                                          | <b>472.155,43</b> | <b>100%</b>            |
| α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ ΕΥΡΟ ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ                                                                                                                                     | 107.923,94        | 23%                    |
| β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)                                                  | 0,00              | 0%                     |
| γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ) | 334.194,35        | 71%                    |
| δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΕΣ Α.Ε., ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.                                                                            | 0,00              | 0%                     |
| ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε., ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.                                                                                 | 0,00              | 0%                     |
| στ) ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. (ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.)                                                                  | 0,00              | 0%                     |
| ζ) ΜΕΡΗΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΠΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.      | 30.037,14         | 6%                     |
| <b>Β) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ</b>                                                                                                                                | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>              |
| <b>Γ) ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ &amp; ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>              |
| <b>Δ) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ</b>                                                                                                                               | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>              |
| <b>Ε) ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>                                                                                                                                       | <b>147,48</b>     | <b>0%</b>              |

ΣΥΝΟΛΟ 472.302,91

Η διαφορά των 1.167,61 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των αποθεματικών του κλάδου αλληλοβοηθείας και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης οφείλεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, στα ακόλουθα κονδύλια:

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Επιστροφή φόρου Αλληλ.         | -829,98          |
| Υποχρέωση φόρου Αλληλ. παλινός | 13,93            |
| Διαφορά Προς αναπλήρωση με ΙΚ  | -351,56          |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>-1.167,61</b> |

## Ανάλυση Εξόδων

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση εξόδων διοικητικής λειτουργίας, λειτουργικών εξόδων και εξόδων διαχείρισης επενδύσεων τα οποία λογιστικοποιούνται από το Ταμείο (πηγή: λογιστήριο του Ταμείου):

| Ανάλυση Εξόδων                        |                                                                  |                                                        |                                                     |                                                                          |                                                        |                                                     |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                       | ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)                   |                                                        |                                                     | ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΑΛΛ/ΘΕΙΑΣ)                        |                                                        |                                                     |
| Τύπος Εξόδων                          | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1-31/12) | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλοβοηθείας (περιόδου 1/1-31/12) | Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1-31/12) |
| Μισθοδοσία                            | 7.735,93                                                         | 7.735,93                                               | 0,00                                                | 78,14                                                                    | 78,14                                                  | 0,00                                                |
| Outsourcing                           | 27.413,98                                                        | 25.957,80                                              | 1.456,18                                            | 749,99                                                                   | 262,20                                                 | 487,79                                              |
| Φόροι, Παροχές τρίτων και Λοιπά έξοδα | 20.104,18                                                        | 20.104,18                                              | 0,00                                                | 426,94                                                                   | 426,94                                                 | 0,00                                                |
| <b>Σύνολο</b>                         | <b>55.254,09</b>                                                 | <b>53.797,91</b>                                       | <b>1.456,18</b>                                     | <b>1.255,07</b>                                                          | <b>767,28</b>                                          | <b>487,79</b>                                       |

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

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

- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείρισης, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

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

- 1) Το Ταμείο, κλείνοντας την 18η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, προτείνεται να δώσει προσοχή στην αύξηση των νέων μελών, ώστε το ισοζύγιο των εισροών/εκροών να παραμένει θετικό. Το έτος 2022 σημειώθηκε αύξηση του ενεργού πληθυσμού κατά +4% (έναντι αύξησης κατά 3% ένα έτος πριν). Η εισροή νέων ενεργών ασφαλισμένων σε ηλικία δύναται να αυξήσει τη μακροχρόνια βιωσιμότητα 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 των παροχών του Ταμείου θεωρούνται συντηρητικές, ο κλάδος δεν δείχνει, στον βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, να αντιμετωπίζει προβλήματα βιωσιμότητας, ενώ δύναται να θεωρηθεί υπερ-αποθεματοποιημένος. Ως εκ τούτου, η δυνατότητα εκμετάλλευσης των υπερ-αποθεμάτων μέσω π.χ. ενισχύσεων υφιστάμενων παροχών ή σχεδιασμό νέων, παραμένει ανοικτή για τη διοίκηση του Ταμείου. Σημειούται τέλος ότι η διερεύνηση μίας αντασφαλιστικής σύμβασης συνεισφέρει περαιτέρω προς την προστασία του κλάδου έναντι χαμηλής πιθανότητας αλλά καταστροφικής ισχύς γεγονότων.
- 3) Μετά τις αναπροσαρμογές των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου από το 2014, υφίσταται σημαντική βελτίωση στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου με ένα συσσωρευμένο αποθεματικό ΙΚ κατά την ημερομηνία αναφοράς που υπερκαλύπτει το συνολικό ύψος των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου του τελευταίου έτους κατά 2,86 φορές (έναντι 2,94 φορές ένα έτος πριν). 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.
- 4) Το Ταμείο θα πρέπει να δώσει προσοχή στις αναμενόμενες εκροές του κλάδου εφάπαξ, καθώς ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων του μελών (27% επί των ενεργών και 18% επί των ανενεργών) 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, ως άλλωστε προκύπτει και από τις προβολές του κλάδου υπό την προϋπόθεση της άμεσης λήψης της παροχής τους. Σε περίπτωση που θεωρηθεί ότι τα μέλη δεν θα ασκήσουν άμεσα αλλά σταδιακά (μετά τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρου 30) το δικαίωμα λήψης της παροχής τους, αυξάνεται ο επενδυτικός ορίζοντας του Ταμείου, με βάση τις προβολές που παρουσιάζονται στο Παράρτημα της παρούσης.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

### Εισαγωγή

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

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

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

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

### Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

#### Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων

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

Το Ταμείο με την υπ' αριθμ. . 24/840/16.7.2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέκτησε την άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου (Α/Κ) με την επωνυμία «ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ» το οποίο ανήκει στην κατηγορία Μικτά με ISIN: GRF000067006.

Το Α/Κ διαθέτει χαρτοφυλάκιο αναφοράς το οποίο αποτελείται κατά

- 30% από δείκτη ελληνικών μετοχών (ASE Index)
- 30% από δείκτη ελληνικών κρατικών ομολόγων (BCEC1T)
- 40% από δείκτη καταθέσεων (LEB2TREU)

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

- Δείκτης ελληνικών μετοχών (ASE Index): 14,9%
- Δείκτης ελληνικών κρατικών ομολόγων (BCEC1T): 4,2%
- 20% από δείκτη καταθέσεων (LEB2TREU): 2,2%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που προκύπτει ανέρχεται σε 6,6% (από 3,0% ένα έτος πριν), το οποίο και επιλέχτηκε για τις προβολές.

## **Πληθωρισμός**

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

## **Αύξηση εισφορών**

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

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

Θεωρήθηκε ότι τα ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Ως εκ τούτου, έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου που έχουν μηδενικό ή ένα έτος χρόνο ασφάλισης κατά την ημερομηνία αναφοράς (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

## **Ημερομηνία Λήψης της Παροχής**

Ελέγχτηκαν δύο σενάρια:

Σενάριο 1: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τον απλό μέσο όρο των προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού. Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου εξομαλύνονται οι χρηματοροές του κλάδου εφάπαξ και ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται στα 62,4 έτη.

Σενάριο 2: η μελλοντική ασφάλιση εκτιμήθηκε με βάση τη συντομότερη προϋπόθεση του άρθρου 30 του καταστατικού, δηλ. σύμφωνα με τους πίνακες 2.5 & 2.7β της δεύτερης ενότητας της παρούσης. Στο πλαίσιο του συγκεκριμένου σεναρίου ο μέσος όρος λήψης της παροχής ανέρχεται σε 56,2 έτη. Επισημαίνεται ότι κρίνεται σημαντικός ο συγκεκριμένος έλεγχος των χρηματοροών, δεδομένου ότι ένα σημαντικό ποσοστό των ασφαλισμένων μελών (27% επί των ενεργών και 18% επί των ανενεργών) εκπληρώνει ήδη, κατά την ημερομηνία αναφοράς, τις προϋποθέσεις λήψης της εφάπαξ παροχής (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

## **Θνησιμότητα και Αναπηρία**

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

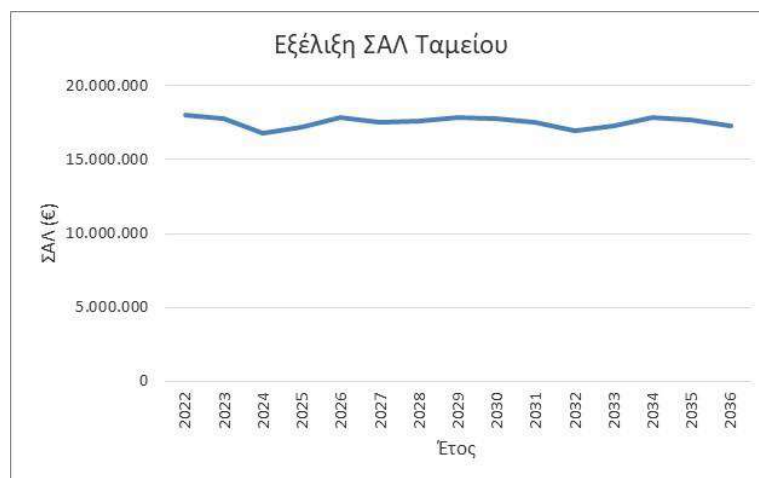
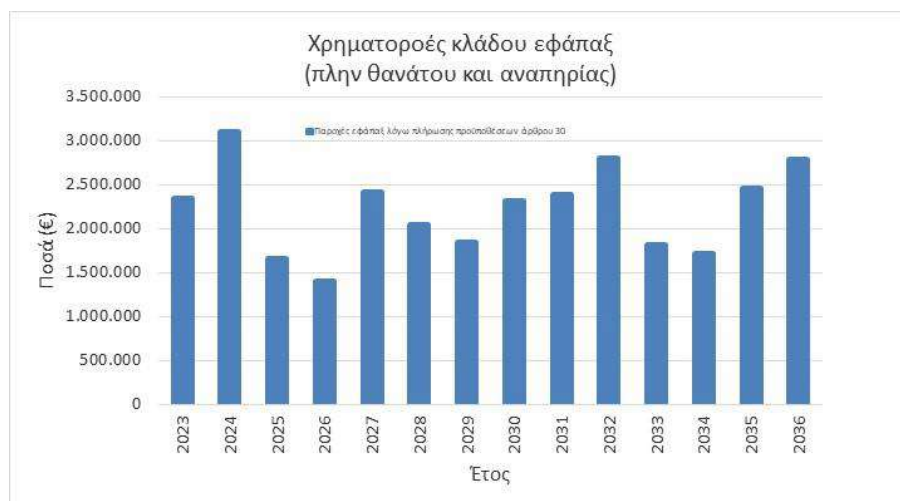
### Όσον αφορά το Σενάριο 1:

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



| Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €): |                           |                                    |                                                                                             |                                   |                    |                                                |                                                                 |                                                               |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Έτος<br>(31/12)                      | Ασφαλισμένος<br>Πληθυσμός | Πλήθος<br>Θανάτων και<br>Αναπηριών | Πλήθος μελών που<br>πληρούν τις<br>πρόϋποθέσεις<br>λήψης εφάπαξ<br>παροχής του<br>άρθρου 30 | Εισφορές<br>Ασφαλισμένων<br>Μελών | Σύνολο<br>Εισφορών | Παροχές<br>λόγω<br>Θανάτου<br>και<br>Αναπηριών | Παροχές εφάπαξ<br>λόγω<br>πλήρωσης<br>πρόϋποθέσεων<br>άρθρου 30 | Σύνολο<br>Συσσωρευμένων<br>Ατομικών<br>Λογαριασμών<br>Ταμείου |
| 2022                                 | 1.721                     |                                    |                                                                                             | 1.041.287                         | 1.041.287          |                                                |                                                                 | 17.994.152                                                    |
| 2023                                 | 1.721                     | 10,5                               | 62                                                                                          | 1.072.526                         | 1.072.526          | 175.458                                        | 2.347.593                                                       | 17.768.661                                                    |
| 2024                                 | 1.721                     | 10,2                               | 90                                                                                          | 1.060.036                         | 1.060.036          | 153.936                                        | 3.102.824                                                       | 16.781.650                                                    |
| 2025                                 | 1.721                     | 9,8                                | 49                                                                                          | 1.029.670                         | 1.029.670          | 127.701                                        | 1.653.727                                                       | 17.173.337                                                    |
| 2026                                 | 1.721                     | 10,0                               | 44                                                                                          | 1.031.084                         | 1.031.084          | 133.976                                        | 1.409.502                                                       | 17.830.339                                                    |
| 2027                                 | 1.721                     | 10,4                               | 102                                                                                         | 1.035.039                         | 1.035.039          | 144.484                                        | 2.419.909                                                       | 17.513.965                                                    |
| 2028                                 | 1.721                     | 9,8                                | 113                                                                                         | 1.063.634                         | 1.063.634          | 141.109                                        | 2.042.603                                                       | 17.586.871                                                    |
| 2029                                 | 1.721                     | 8,3                                | 85                                                                                          | 1.069.473                         | 1.069.473          | 126.113                                        | 1.849.817                                                       | 17.878.411                                                    |
| 2030                                 | 1.721                     | 7,9                                | 95                                                                                          | 1.080.315                         | 1.080.315          | 123.039                                        | 2.313.720                                                       | 17.739.599                                                    |
| 2031                                 | 1.721                     | 7,5                                | 92                                                                                          | 1.094.585                         | 1.094.585          | 116.216                                        | 2.392.652                                                       | 17.534.232                                                    |
| 2032                                 | 1.721                     | 7,1                                | 103                                                                                         | 1.106.945                         | 1.106.945          | 105.221                                        | 2.806.271                                                       | 16.925.420                                                    |
| 2033                                 | 1.721                     | 6,7                                | 73                                                                                          | 1.132.128                         | 1.132.128          | 95.445                                         | 1.811.162                                                       | 17.307.227                                                    |
| 2034                                 | 1.721                     | 6,7                                | 79                                                                                          | 1.158.799                         | 1.158.799          | 95.069                                         | 1.719.523                                                       | 17.833.842                                                    |
| 2035                                 | 1.721                     | 6,8                                | 82                                                                                          | 1.209.272                         | 1.209.272          | 99.738                                         | 2.459.112                                                       | 17.703.144                                                    |
| 2036                                 | 1.721                     | 6,8                                | 90                                                                                          | 1.231.192                         | 1.231.192          | 97.660                                         | 2.794.222                                                       | 17.253.404                                                    |

Παρατίθεται κατωτέρω η σχετική διαγραμματική απεικόνιση:



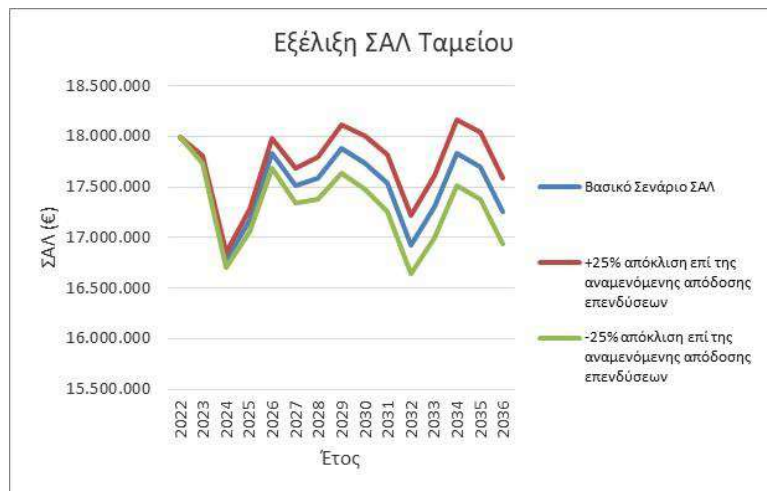
Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 6,8 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας).

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

| Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €): |                                            |                                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Έτος<br>(31/12)                      | Μέσος<br>χρόνος<br>ασφάλισης<br>στο Ταμείο | Μέση<br>μελλοντική<br>ασφάλιση | Μέση<br>ηλικία |
| 2022                                 | 8,9                                        | 11,2                           | 51,2           |
| 2023                                 | 9,5                                        | 10,6                           | 51,2           |
| 2024                                 | 9,7                                        | 10,5                           | 50,8           |
| 2025                                 | 9,8                                        | 10,3                           | 50,8           |
| 2026                                 | 10,2                                       | 9,9                            | 50,9           |
| 2027                                 | 10,5                                       | 9,8                            | 50,7           |
| 2028                                 | 10,6                                       | 10,2                           | 50,1           |
| 2029                                 | 10,6                                       | 10,4                           | 49,8           |
| 2030                                 | 10,7                                       | 10,5                           | 49,7           |
| 2031                                 | 10,6                                       | 10,7                           | 49,6           |
| 2032                                 | 10,4                                       | 10,9                           | 49,5           |
| 2033                                 | 10,4                                       | 10,9                           | 49,5           |
| 2034                                 | 10,5                                       | 10,9                           | 49,7           |
| 2035                                 | 10,4                                       | 10,8                           | 49,9           |
| 2036                                 | 10,2                                       | 10,9                           | 50,0           |

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

| Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €): |                          |                                                                    |                                 |                                                                       |                                 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                              | Βασικό<br>Σενάριο<br>ΣΑΛ | +25% απόκλιση<br>επί της<br>αναμενόμενης<br>απόδοσης<br>επενδύσεων | % έναντι<br>βασικού<br>σεναρίου | -25%<br>απόκλιση επί<br>της<br>αναμενόμενης<br>απόδοσης<br>επενδύσεων | % έναντι<br>βασικού<br>σεναρίου |
| 2022                                                         | 17.994.152               | 17.994.152                                                         |                                 | 17.994.152                                                            | 0,0%                            |
| 2023                                                         | 17.768.661               | 17.809.133                                                         | 0,2%                            | 17.728.187                                                            | -0,2%                           |
| 2024                                                         | 16.781.650               | 16.855.906                                                         | 0,4%                            | 16.707.560                                                            | -0,4%                           |
| 2025                                                         | 17.173.337               | 17.284.046                                                         | 0,6%                            | 17.063.120                                                            | -0,6%                           |
| 2026                                                         | 17.830.339               | 17.979.482                                                         | 0,8%                            | 17.682.183                                                            | -0,8%                           |
| 2027                                                         | 17.513.965               | 17.691.203                                                         | 1,0%                            | 17.338.268                                                            | -1,0%                           |
| 2028                                                         | 17.586.871               | 17.795.055                                                         | 1,2%                            | 17.380.927                                                            | -1,2%                           |
| 2029                                                         | 17.878.411               | 18.118.408                                                         | 1,3%                            | 17.641.476                                                            | -1,3%                           |
| 2030                                                         | 17.739.599               | 18.002.727                                                         | 1,5%                            | 17.480.329                                                            | -1,5%                           |
| 2031                                                         | 17.534.232               | 17.816.275                                                         | 1,6%                            | 17.256.837                                                            | -1,6%                           |
| 2032                                                         | 16.925.420               | 17.213.049                                                         | 1,7%                            | 16.642.993                                                            | -1,7%                           |
| 2033                                                         | 17.307.227               | 17.617.624                                                         | 1,8%                            | 17.002.939                                                            | -1,8%                           |
| 2034                                                         | 17.833.842               | 18.165.692                                                         | 1,9%                            | 17.508.975                                                            | -1,8%                           |
| 2035                                                         | 17.703.144               | 18.040.681                                                         | 1,9%                            | 17.373.110                                                            | -1,9%                           |
| 2036                                                         | 17.253.404               | 17.581.776                                                         | 1,9%                            | 16.932.560                                                            | -1,9%                           |



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

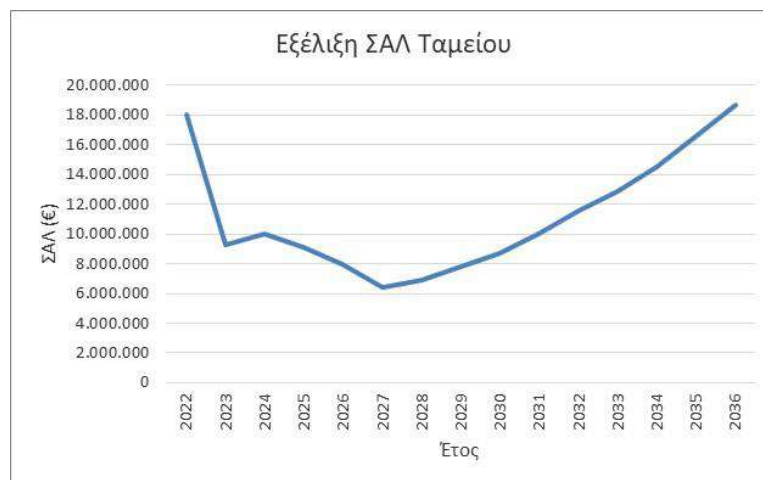
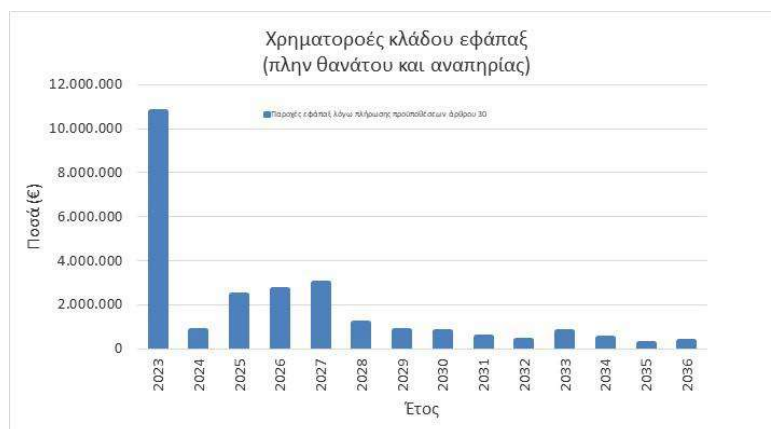
| Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσου εφάπαξ (€): |                                      |                                                                       |                                 |                                                                    |                                 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                        | Βασικό<br>Σενάριο<br>μέσου<br>εφάπαξ | +25%<br>απόκλιση επί<br>της<br>αναμενόμενης<br>απόδοσης<br>επενδύσεων | % έναντι<br>βασικού<br>σεναρίου | -25% απόκλιση<br>επί της<br>αναμενόμενης<br>απόδοσης<br>επενδύσεων | % έναντι<br>βασικού<br>σεναρίου |
| 2023                                                   | 37.967                               | 38.055                                                                | 0,2%                            | 37.880                                                             | -0,2%                           |
| 2024                                                   | 34.355                               | 34.510                                                                | 0,5%                            | 34.200                                                             | -0,5%                           |
| 2025                                                   | 33.467                               | 33.690                                                                | 0,7%                            | 33.245                                                             | -0,7%                           |
| 2026                                                   | 31.943                               | 32.220                                                                | 0,9%                            | 31.668                                                             | -0,9%                           |
| 2027                                                   | 23.675                               | 23.934                                                                | 1,1%                            | 23.418                                                             | -1,1%                           |
| 2028                                                   | 18.065                               | 18.283                                                                | 1,2%                            | 17.849                                                             | -1,2%                           |
| 2029                                                   | 21.702                               | 22.008                                                                | 1,4%                            | 21.400                                                             | -1,4%                           |
| 2030                                                   | 24.336                               | 24.731                                                                | 1,6%                            | 23.948                                                             | -1,6%                           |
| 2031                                                   | 26.135                               | 26.604                                                                | 1,8%                            | 25.675                                                             | -1,8%                           |
| 2032                                                   | 27.272                               | 27.827                                                                | 2,0%                            | 26.729                                                             | -2,0%                           |
| 2033                                                   | 24.942                               | 25.477                                                                | 2,1%                            | 24.419                                                             | -2,1%                           |
| 2034                                                   | 21.872                               | 22.414                                                                | 2,5%                            | 21.343                                                             | -2,4%                           |
| 2035                                                   | 30.166                               | 30.915                                                                | 2,5%                            | 29.436                                                             | -2,4%                           |
| 2036                                                   | 31.125                               | 31.972                                                                | 2,7%                            | 30.302                                                             | -2,6%                           |

Όσον αφορά το Σενάριο 2:

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

| Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €): |                           |                                    |                                                                                             |                                   |                    |                                                |                                                                 |                                                               |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Έτος<br>(31/12)                      | Ασφαλισμένος<br>Πληθυσμός | Πλήθος<br>Θανάτων και<br>Αναπηριών | Πλήθος μελών που<br>πληρούν τις<br>προϋποθέσεις<br>λήψης εφάπαξ<br>παροχής του<br>άρθρου 30 | Εισφορές<br>Ασφαλισμένων<br>Μελών | Σύνολο<br>Εισφορών | Παροχές<br>λόγω<br>Θανάτου<br>και<br>Αναπηριών | Παροχές εφάπαξ<br>λόγω<br>πλήρωσης<br>προϋποθέσεων<br>άρθρου 30 | Σύνολο<br>Συσσωρευμένων<br>Ατομικών<br>Λογαριασμών<br>Ταμείου |
| 2022                                 | 1.721                     |                                    |                                                                                             | 1.041.287                         | 1.041.287          |                                                |                                                                 | 17.994.152                                                    |
| 2023                                 | 1.721                     | 10,5                               | 523                                                                                         | 1.072.526                         | 1.072.526          | 175.458                                        | 10.815.068                                                      | 9.301.186                                                     |
| 2024                                 | 1.721                     | 5,0                                | 65                                                                                          | 905.740                           | 905.740            | 37.939                                         | 837.602                                                         | 9.976.039                                                     |
| 2025                                 | 1.721                     | 5,0                                | 130                                                                                         | 924.512                           | 924.512            | 40.373                                         | 2.437.658                                                       | 9.112.420                                                     |
| 2026                                 | 1.721                     | 5,0                                | 130                                                                                         | 950.002                           | 950.002            | 37.251                                         | 2.717.817                                                       | 7.940.963                                                     |
| 2027                                 | 1.721                     | 5,0                                | 386                                                                                         | 962.809                           | 962.809            | 33.328                                         | 2.986.079                                                       | 6.440.911                                                     |
| 2028                                 | 1.721                     | 4,3                                | 75                                                                                          | 1.193.300                         | 1.193.300          | 25.340                                         | 1.158.040                                                       | 6.915.664                                                     |
| 2029                                 | 1.721                     | 4,5                                | 34                                                                                          | 1.230.069                         | 1.230.069          | 28.069                                         | 838.540                                                         | 7.776.553                                                     |
| 2030                                 | 1.721                     | 4,9                                | 36                                                                                          | 1.245.068                         | 1.245.068          | 31.709                                         | 807.795                                                         | 8.736.973                                                     |
| 2031                                 | 1.721                     | 5,2                                | 26                                                                                          | 1.258.415                         | 1.258.415          | 35.696                                         | 553.070                                                         | 10.025.435                                                    |
| 2032                                 | 1.721                     | 5,6                                | 25                                                                                          | 1.282.142                         | 1.282.142          | 42.104                                         | 387.130                                                         | 11.583.146                                                    |
| 2033                                 | 1.721                     | 6,0                                | 38                                                                                          | 1.312.693                         | 1.312.693          | 51.021                                         | 784.213                                                         | 12.869.429                                                    |
| 2034                                 | 1.721                     | 6,5                                | 28                                                                                          | 1.332.135                         | 1.332.135          | 59.668                                         | 492.633                                                         | 14.543.796                                                    |
| 2035                                 | 1.721                     | 7,0                                | 12                                                                                          | 1.364.648                         | 1.364.648          | 72.705                                         | 270.176                                                         | 16.571.896                                                    |
| 2036                                 | 1.721                     | 7,6                                | 20                                                                                          | 1.400.227                         | 1.400.227          | 89.927                                         | 342.686                                                         | 18.681.140                                                    |

Παρατίθεται κατωτέρω η σχετική διαγραμματική απεικόνιση:



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 3,4 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας), από 6,8 έτη με βάση τις παραδοχές του

σεναρίου 1. Πρόκειται για μία μείωση 3,4 ετών η οποία θα πρέπει να συνεκτιμηθεί από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου.

### Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

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

#### Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

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

#### Αύξηση εισφορών

4,0% (100 μ.β. πλέον του πληθωρισμού, λαμβάνοντας υπόψη τη μέση αύξηση της τελευταίας 4ετίας) (μόνο πληθωρισμός στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση)

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

1,0% (λαμβάνοντας υπόψη την κατανομή επενδύσεων των ΙΚ κατά την ημερομηνία αναφοράς, έναντι 0,5% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

| Πίνακας Χρηματοοικονομικών Ιδίων Κεφαλαίων (προς σε €) |                    |                                                                       |                                                                                  |                                                             |                         |                           |                        |                                                                |                                                                                                        |                                                                                                             |                            |                                       |  |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--|
| Έτος                                                   | Πληθυσμός<br>Μελών | Εισφορές για<br>κάλυψη<br>λειτουργικών<br>δαπανών από<br>κλάδο Εφάπαξ | Εισφορές για<br>κάλυψη<br>λειτουργικών<br>δαπανών από<br>κλάδο<br>Αλληλοβοήθειας | Σύνολο<br>Εισφορών για<br>κάλυψη<br>λειτουργικών<br>δαπανών | Λειτουργικές<br>Δαπάνες | Έσοδα<br>Επενδύσεων<br>ΙΚ | Τρέχουσα<br>Χρηματοροή | Ίδια Κεφάλαια<br>Ταμείου για κάλυψη<br>λειτουργικών<br>δαπανών | Ίδια Κεφάλαια<br>κλάδου Εφάπαξ για<br>κάλυψη<br>λειτουργικών<br>δαπανών (αναλογία<br>βάσει αποθεμάτων) | Ίδια Κεφάλαια κλάδου<br>Αλληλοβοήθειας για<br>κάλυψη λειτουργικών<br>δαπανών (αναλογία<br>βάσει αποθεμάτων) | ΑΠΦ για<br>κλάδο<br>εφάπαξ | Δείκτης<br>Φερεγγυότητας<br>ΙΚ κλάδου |  |
| 2022                                                   | 1.185              | 79.542                                                                | 564                                                                              | 80.106                                                      | 56.509                  |                           |                        | 161.558                                                        | 154.839                                                                                                | 6.719                                                                                                       | 13.814                     | 11,21                                 |  |
| 2023                                                   | 1.185              | 81.305                                                                | 610                                                                              | 81.915                                                      | 58.770                  | 866                       | 24.011                 | 185.569                                                        | 177.851                                                                                                | 7.718                                                                                                       | 14.366                     | 12,38                                 |  |
| 2024                                                   | 1.185              | 75.454                                                                | 629                                                                              | 76.083                                                      | 61.120                  | 965                       | 15.928                 | 201.497                                                        | 193.117                                                                                                | 8.380                                                                                                       | 14.941                     | 12,93                                 |  |
| 2025                                                   | 1.185              | 77.368                                                                | 647                                                                              | 78.015                                                      | 63.565                  | 1.044                     | 15.494                 | 216.991                                                        | 207.966                                                                                                | 9.025                                                                                                       | 15.538                     | 13,38                                 |  |
| 2026                                                   | 1.185              | 79.595                                                                | 667                                                                              | 80.262                                                      | 66.108                  | 1.120                     | 15.275                 | 232.265                                                        | 222.605                                                                                                | 9.660                                                                                                       | 16.160                     | 13,78                                 |  |
| 2027                                                   | 1.185              | 81.329                                                                | 687                                                                              | 82.016                                                      | 68.752                  | 1.194                     | 14.459                 | 246.724                                                        | 236.463                                                                                                | 10.261                                                                                                      | 16.806                     | 14,07                                 |  |
| 2028                                                   | 1.185              | 92.169                                                                | 707                                                                              | 92.877                                                      | 71.502                  | 1.287                     | 22.662                 | 269.386                                                        | 258.182                                                                                                | 11.204                                                                                                      | 17.479                     | 14,77                                 |  |
| 2029                                                   | 1.185              | 94.975                                                                | 729                                                                              | 95.704                                                      | 74.362                  | 1.400                     | 22.742                 | 292.127                                                        | 279.978                                                                                                | 12.150                                                                                                      | 18.178                     | 15,40                                 |  |
| 2030                                                   | 1.185              | 96.912                                                                | 751                                                                              | 97.662                                                      | 77.337                  | 1.511                     | 21.837                 | 313.964                                                        | 300.906                                                                                                | 13.058                                                                                                      | 18.905                     | 15,92                                 |  |
| 2031                                                   | 1.185              | 98.819                                                                | 773                                                                              | 99.592                                                      | 80.430                  | 1.618                     | 20.779                 | 334.743                                                        | 320.822                                                                                                | 13.922                                                                                                      | 19.661                     | 16,32                                 |  |
| 2032                                                   | 1.185              | 101.199                                                               | 796                                                                              | 101.995                                                     | 83.647                  | 1.720                     | 20.067                 | 354.811                                                        | 340.054                                                                                                | 14.757                                                                                                      | 20.447                     | 16,63                                 |  |
| 2033                                                   | 1.185              | 103.905                                                               | 820                                                                              | 104.725                                                     | 86.993                  | 1.818                     | 19.550                 | 374.361                                                        | 358.791                                                                                                | 15.570                                                                                                      | 21.265                     | 16,87                                 |  |
| 2034                                                   | 1.185              | 106.191                                                               | 845                                                                              | 107.036                                                     | 90.473                  | 1.913                     | 18.476                 | 392.838                                                        | 376.499                                                                                                | 16.336                                                                                                      | 22.116                     | 17,02                                 |  |
| 2035                                                   | 1.185              | 91.665                                                                | 1.305                                                                            | 92.970                                                      | 94.092                  | 1.964                     | 842                    | 393.680                                                        | 377.306                                                                                                | 16.373                                                                                                      | 23.001                     | 16,40                                 |  |



Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται ότι ο συνδυασμός των ενισχυμένων εισφορών προς ΙΚ του κλάδου εφάπαξ (λαμβάνοντας υπόψη την ενίσχυσή τους από τη μείωση των εισφορών του κλάδου αλληλοβοηθείας) με τα υψηλά ΙΚ κατά την ημερομηνία αναφοράς, οδηγεί σε (υπέρ)κάλυψη των αναμενόμενων διαχειριστικών εξόδων του Ταμείου στο πλαίσιο των παραδοχών των προβολών. Παρότι το Ταμείο δεν φαίνεται να αντιμετωπίζει βραχυχρόνιο ή μεσοπρόθεσμο πρόβλημα ιδίων κεφαλαίων, σε κάθε περίπτωση προτείνεται η εκ του σύνεγγυς παρακολούθηση της πορείας των εισροών και εκροών των ΙΚ του Ταμείου, δεδομένου ότι ο κίνδυνος εξόδων αποτελεί διαρκή απειλή για τη βιωσιμότητα του Ταμείου.

### Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Αλληλοβοηθείας

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

#### Αύξηση Παροχών κλάδου:

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

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

1,0% (λαμβάνοντας υπόψη την κατανομή επενδύσεων του κλάδου κατά την ημερομηνία αναφοράς, έναντι 0,5% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

#### Απόδοση Παροχής Θανάτου/Αναπηρίας

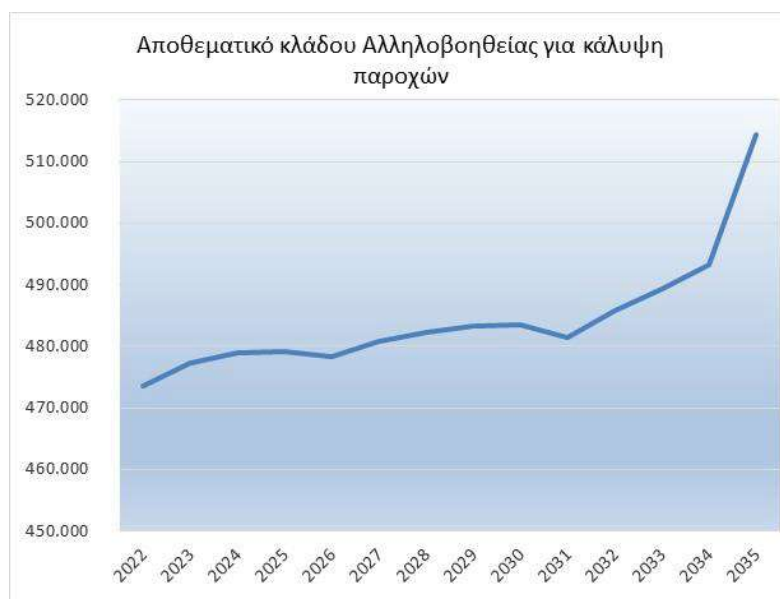
Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, η παροχή θανάτου/αναπηρίας αποδίδεται αν το μέλος έχει τουλάχιστον πέντε (5) έτη εντός του Ταμείου ή δύο (2) σε περίπτωση που επέλθει θάνατος/αναπηρία εξαιτίας ατυχήματος. Στις εκτιμήσεις της παρούσης και για λόγους συντηρητικότητας ελήφθη υπόψη ότι η παροχή αποδίδεται σε ασφαλισμένο άμεσα, δίχως κάποια περίοδο αναμονής (ίδια παραδοχή όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Σημειώνεται ότι με βάση τα στοιχεία του Ταμείου, στα 17 έτη λειτουργίας του έχουν αποδοθεί δεκατρείς (13) αποζημιώσεις (10 αναπηρίες και 3 θάνατοι, ήτοι 112,5 χιλ. ευρώ ή 7.031 ευρώ/έτος).

Παρατίθενται κατωτέρω οι σχετικές προβολές του κλάδου:

| Πίνακας Χρηματοροών 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 | Αποθεματικό κλάδου Αλληλοβοηθείας για κάλυψη παροχών | Περιθώριο Φερεγγυότητας | Δείκτης Φερεγγυότητας κλάδου Αλληλοβοηθείας |
| 2022                                                  | 1.185           | 21.977                                            |                      |                        | -                                    |                  |                     | 473.471                                              | 18.294                  | 25.88                                       |
| 2023                                                  | 1.185           | 23.801                                            | 12.333               | 12.295                 | 24.629                               | 4.735            | 3.907               | 477.377                                              | 19.813                  | 24.09                                       |
| 2024                                                  | 1.185           | 24.515                                            | 13.911               | 13.895                 | 27.806                               | 4.774            | 1.482               | 478.860                                              | 20.407                  | 23.47                                       |
| 2025                                                  | 1.185           | 25.250                                            | 14.847               | 14.829                 | 29.676                               | 4.789            | 362                 | 479.222                                              | 21.019                  | 22.80                                       |
| 2026                                                  | 1.185           | 26.008                                            | 15.831               | 15.813                 | 31.644                               | 4.792            | - 845               | 478.377                                              | 21.650                  | 22.10                                       |
| 2027                                                  | 1.185           | 26.788                                            | 14.593               | 14.577                 | 29.170                               | 4.784            | 2.402               | 480.779                                              | 22.299                  | 21.56                                       |
| 2028                                                  | 1.185           | 27.592                                            | 15.487               | 15.469                 | 30.955                               | 4.808            | 1.444               | 482.223                                              | 22.968                  | 21.00                                       |
| 2029                                                  | 1.185           | 28.419                                            | 16.120               | 16.100                 | 32.220                               | 4.822            | 1.022               | 483.245                                              | 23.657                  | 20.43                                       |
| 2030                                                  | 1.185           | 29.272                                            | 16.988               | 16.967                 | 33.955                               | 4.832            | 149                 | 483.394                                              | 24.367                  | 19.84                                       |
| 2031                                                  | 1.185           | 30.150                                            | 18.527               | 18.502                 | 37.029                               | 4.834            | - 2.045             | 481.349                                              | 25.098                  | 19.18                                       |
| 2032                                                  | 1.185           | 31.055                                            | 15.739               | 15.717                 | 31.457                               | 4.813            | 4.411               | 485.760                                              | 25.851                  | 18.79                                       |
| 2033                                                  | 1.185           | 31.986                                            | 16.645               | 16.620                 | 33.265                               | 4.858            | 3.579               | 489.339                                              | 26.626                  | 18.38                                       |
| 2034                                                  | 1.185           | 32.946                                            | 16.946               | 16.919                 | 33.865                               | 4.893            | 3.974               | 493.313                                              | 27.425                  | 17.99                                       |
| 2035                                                  | 1.185           | 50.901                                            | 17.389               | 17.359                 | 34.749                               | 5.014            | 21.166              | 514.479                                              | 42.372                  | 12.14                                       |

Σε διαγραμματική απεικόνιση:



Πέραν ενδεχομένων ακραίων και καταστροφικών σεναρίων που θεωρούνται χαμηλής πιθανότητας για τον διασπαρμένο ασφαλισμένο πληθυσμό του ΕΤΑΟ, ο κλάδος φαίνεται ότι διαθέτει σημαντική κεφαλαιοποίηση ακόμα και στο συγκεκριμένο συντηρητικό σενάριο.

#### Σύγκριση Actual to Expected

Λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών προβολών κατά την 31/12/2021 και την πραγματική εμπειρία κατά την ημερομηνία αναφοράς, παρατίθενται οι ακόλουθοι πίνακες που αφορούν (α) τον κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας, (β) τα Ίδια Κεφάλαια και (γ) τους Ατομικούς Λογαριασμούς του κλάδου των Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ. Επισημαίνεται ότι οποιαδήποτε αξιολόγηση των συγκρίσεων που ακολουθούν, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον υφιστάμενο ουσιώδη περιορισμό που οφείλεται στο γεγονός ότι κάθε αναλογιστική έκθεση έχει μακροπρόθεσμο πλαίσιο εκτιμήσεων και ως εκ τούτου οι σχετικές παραδοχές τίθενται αναλόγως, χωρίς βραχυπρόθεσμη εστίαση.

(α) Όσον αφορά τον κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών Αλληλοβοηθείας:

| Actual to Expected για κλάδο Συμπληρωματικών Παροχών (€) |      |                         |                                                                |                                               |                                                               |
|----------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                          | Έτος | Πληθυσμός Ενεργών Μελών | Εισφορές Κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη των παροχών | Σύνολο Παροχών κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών | Αποθεματικό κλάδου Συμπληρωματικών Παροχών για κάλυψη παροχών |
| Expected (31/12/21)                                      | 2022 | 1.185                   | 23.108                                                         | 24.801                                        | 452.687                                                       |
| Actual (31/12/22)                                        | 2022 | 1.231                   | 21.977                                                         | 0                                             | 457.066                                                       |
| % (actual/expected)                                      |      | 4%                      | -5%                                                            | -100%                                         | 1%                                                            |

(β) Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου:

| Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€) |      |                         |                                                           |                                                                   |                                                 |                      |                                                       |
|------------------------------------------|------|-------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|
|                                          | Έτος | Πληθυσμός Ενεργών Μελών | Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ | Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλοβοηθείας | Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών | Λειτουργικές Δαπάνες | Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών |
| Expected (31/12/21)                      | 2022 | 1.185                   | 78.326                                                    | 593                                                               | 78.918                                          | 60.000               | 149.166                                               |
| Actual (31/12/22)                        | 2022 | 1.231                   | 79.542                                                    | 564                                                               | 80.106                                          | 56.509               | 161.558                                               |
| % (actual/expected)                      |      | 4%                      | 2%                                                        | -5%                                                               | 2%                                              | -6%                  | 8%                                                    |

Από τα ανωτέρω (α) & (β) διακρίνεται η υποεκτίμηση των εμπειρικών παροχών του κλάδου Αλληλοβοηθείας καθώς και η υπερεκτίμηση των λειτουργικών δαπανών έναντι των πραγματικών. Σε κάθε όμως περίπτωση, η τελική επίπτωση στην εκτίμηση είτε του αποθεματικού του κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοηθείας είτε του αποθεματικού των Ιδίων Κεφαλαίων, κρίνεται ως κυμαινόμενη εντός ενός εύλογου πλαισίου (1% και 8% αντίστοιχα).

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

| Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€) |                        |                                                                                                            |                             |                                                                                   |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                                  | Ασφαλισμένος Πληθυσμός | Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 30 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας) | Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών | Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 30 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας) | Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου |
| Expected (31/12/21)                                                              | 1.677                  | 514                                                                                                        | 1.009.549                   | 11.122.249                                                                        | 9.616.900                                         |
| Actual (31/12/22)                                                                | 1.721                  | 45                                                                                                         | 1.061.726                   | 969.979                                                                           | 17.994.152                                        |
| % (actual/expected)                                                              | 3%                     | -91%                                                                                                       | 5%                          | -91%                                                                              | 87%                                               |

Σημειώνεται ότι στην ανωτέρω κίνηση του συνόλου των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του Ταμείου έχει ενσωματωθεί στην πρόβλεψη καθαρή απόδοση 3,0% έναντι πραγματικής -6,52%.

Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται η υπερεκτίμηση των παροχών εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 30 του καταστατικού. Για τον λόγο αυτό, επιλέχθηκε η διερεύνηση του σεναρίου 1 στις αντίστοιχες προβολές του κλάδου εφάπαξ, η οποία εξομαλύνει την ανωτέρω υπερεκτίμηση. Δεδομένης όμως της σχετικής αβεβαιότητας, κρίνεται σημαντική η παρατήρηση ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς ένα σημαντικό ποσοστό του ασφαλισμένου πληθυσμού (27% επί των ενεργών και 18% επί των ανενεργών) πληροί ήδη μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 30 του καταστατικού περί λήψης της εφάπαξ παροχής. Για τον λόγο αυτό, διερευνήθηκε εξίσου η εξέλιξη των χρηματορρών και η επίπτωση στη διάρκειά τους με βάση το συντηρητικότερο πλαίσιο των παραδοχών του σεναρίου 2.