

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ
31/12/2019



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTERAMERICAN

Αθήνα, Φεβρουάριος 2020

Περιεχόμενα

| | |
|---|----|
| Εκτελεστική Περίληψη..... | 3 |
| Εισαγωγή - Σκοπός..... | 5 |
| Συνοπτική παράθεση σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων..... | 5 |
| Δημογραφικά – Στατιστικά Στοιχεία..... | 14 |
| Αποθεματικά – Περιουσιακά Στοιχεία – Επενδύσεις..... | 17 |
| Ανάλυση Αποθεμάτων..... | 17 |
| Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων | 18 |
| Ανάλυση Περιουσιακής Κατάστασης | 18 |
| Επενδύσεις..... | 19 |
| Συμπεράσματα..... | 20 |

Εκτελεστική Περίληψη

Σκοπός της παρούσης είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Επαγγελματιών Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών διατηρούντων σχέση παραγωγικής συνεργασίας με τις ασφαλιστικές εταιρίες του ομίλου «INTEPAMERIKAN» & υπάλληλων αυτών (εφεξής «TEA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTEPAMERIKAN» ή Ταμείο) για την οικονομική χρήση 2019 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2019).

Το καταστατικό του Ταμείου δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα Κυβερνήσεως στις 07/06/2019. Ως εκ τούτου, κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης 31/12/2019, το Ταμείο κλείνει την πρώτη οικονομική του χρήση, μετρώντας παράλληλα μόλις έξι μήνες αρχικής λειτουργίας (σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 26, παρ.4, η οικονομική χρήση του Ταμείου είναι δωδεκάμηνης διάρκειας από 1/1 έως 31/12 κάθε έτους). Το Ταμείο διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών, ο οποίος εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς, με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια. Στον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής, το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των επενδυτικών εξόδων.

Το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την 31/12/2019 αποθεματικά κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών ύψους €291,1 χιλ. ευρώ (με βάση στοιχεία λογιστηρίου). Τα αποθεματικά αυτά έχουν επενδυθεί κατά περίπου 95% στο A/K του TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS, το οποίο περιλαμβάνει 21.682,7 μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με τρέχουσα καθαρή τιμή €12,67 κατά την 31/12/2019 συνολικής αξίας €274.841,59, και από €16.250,00 σε τραπεζικές καταθέσεις όψεως (στοιχεία μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης).

Το Ταμείο, κατά την 31/12/2019 και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια (αποθεματικό λειτουργίας) ύψους € 17.375,16 για τη μακροχρόνια κάλυψη των λειτουργικών του εξόδων. Το αποθεματικό

αυτό έχει επενδυθεί κατά 100% σε καταθέσεις όψεως (στοιχεία μητρώου ελεύθερης περιουσίας).

Σημειώνεται ότι οι χρηματοδοτούσες εταιρείες του Ταμείου δεσμεύονται να καταβάλλουν τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ταμείου για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του, καθώς και τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Παράλληλα, το Ταμείο παρά την πρώτη βραχυχρόνια περίοδο λειτουργίας του, έχει προσελκύσει αριθμό ασφαλισμένων μελών πενταπλάσιο του κατώτερου ορίου των 100 ασφαλισμένων μελών που προβλέπει η νομοθεσία (ήτοι 565 ενεργά μέλη). Από το σύνολο αυτών των μελών, τα 205 μέλη έχουν ήδη καταβεβλημένες εισφορές.

Υπό την προϋπόθεση της αποτελεσματικής τήρησης των ανωτέρω και δεδομένου ότι απρόσμενοι και ιδιαίτερης σφοδρότητας εξωγενείς παράγοντες δεν θα απειλήσουν την ομαλή συνέχεια της δραστηριότητας του Ταμείου, αναμένεται βιώσιμη και μακροχρόνια λειτουργία του Ταμείου προς όφελος των ασφαλισμένων – μελών.

Για το Ταμείο,



Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD

Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής

RiskQualia Consulting PC

Εισαγωγή - Σκοπός

Το Ταμείο απέκτησε νομική υπόσταση και καταχωρήθηκε στο μητρώο που τηρείται στη Γενική Γραμματεία Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Υπουργείου Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας, ως αναγράφεται στο Φ.Ε.Κ. 2142 – 7 Ιουνίου 2019.

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για το υπόλοιπο μετά την ίδρυση της οικονομικής χρήσης 2019 (07/06/2019-31/12/2019, με σημείο αναφοράς την 31/12/2019), σύμφωνα με τα άρθρα 2 και 9 της Υ.Α. Φ.Επαγ.ασφ./ οικ.16 / 9-4-2003. Επισημαίνεται ότι:

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 κατάσταση (γενικότερα στην εκτίμηση δηλαδή των υποχρεώσεων και στη σκιαγράφιση των σημαντικότερων κινδύνων του Ταμείου), κατά την 31/12/2019.

β) η έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά, ώστε να διαφυλαχτεί ακέραια η πιθανότητα της πλήρους κατανόησης των θεμάτων, για τα οποία γίνεται αναφορά.

Συνοπτική παράθεση σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων

Προφίλ: Πρόκειται για Ταμείο προκαθορισμένων εισφορών το οποίο δεν παρέχει κανενός είδους εγγύησης προς τα μέλη του (π.χ. επενδύσεων). Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου καλύπτονται για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, όπως επίσης και η διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας

του ταμείου), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Συνοπτικά, οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου μέσω των οποίων επηρεάζονται τα σχετικά αναλογιστικά και εν γένει χρηματοοικονομικά του μεγέθη, είναι οι ακόλουθες:

Άρθρο 4. - Υπαγωγή στην ασφάλιση

Στην ασφάλιση του «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» μπορούν να εισαχθούν οι εξής:

- i. όλοι όσοι είτε ατομικά, είτε μέσω νομικών προσώπων οποιασδήποτε μορφής, δραστηριοποιούνται επαγγελματικά στην ασφαλιστική διαμεσολάβηση είτε ως Ασφαλιστικοί Πράκτορες, είτε ως Μεσίτες Ασφαλίσεων, είτε ως Ασφαλιστικοί Σύμβουλοι, είτε ως Συντονιστές Ασφαλιστικών Συμβούλων, έχοντας λάβει την προβλεπόμενη άδεια, με βάση το ισχύον κάθε φορά νομοθετικό πλαίσιο και οι διατηρούν σχέση παραγωγικής συνεργασίας με όλες ή έστω μια από τις ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ», οι οποίες είναι οι εξής: «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΒΟΗΘΕΙΑΣ Α.Ε.Γ.Α.» (εφεξής, «χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις»).
- ii. Οι υπάλληλοι με οποιαδήποτε σχέση εργασίας (αορίστου ή ορισμένου χρόνου) των γραφείων των παραπάνω φυσικών ή νομικών προσώπων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, οι οποίοι έχουν λάβει τη σχετική πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).

2. Η υπαγωγή στην ασφάλιση προϋποθέτει αίτηση εγγραφής του υποψηφίου μέλους με τα σχετικά δικαιολογητικά ταυτοποίησης, καθώς και με την προσκόμιση του αριθμού δελτίου ταυτότητας του υποψηφίου στο αρμόδιο Επαγγελματικό Επιμελητήριο. Τα δικαιολογητικά για την είσοδο υποψηφίου μέλους στην ασφάλιση μπορεί κάθε φορά να διαφοροποιούνται ανάλογα με τις εκ του νόμου απαιτήσεις.

3. Το Δ.Σ. στην πρώτη, μετά την υποβολή της αίτησης, συνεδρίασή του αποφασίζει για την εγγραφή ή όχι του αιτούντος ως μέλους στο Ταμείο. Η απόφαση του Δ.Σ. πρέπει

να είναι αιτιολογημένη και γνωστοποιείται στον ενδιαφερόμενο με κάθε πρόσφορο μέσο, συμπεριλαμβανόμενης της ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail).

4. Η υπαγωγή στο «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» είναι προαιρετική και η ιδιότητα του μέλους δεν εξαρτάται από τη συμμετοχή του ενδιαφερομένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή επαγγελματική ένωση εργαζομένων.

5. Η ιδιότητα του μέλους αρχίζει την πρώτη ημέρα του επόμενου μήνα από την ημερομηνία της απόφασης εισδοχής και συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος Καταστατικού, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων και των τυχόν Παραρτημάτων αυτού), καθώς και των αποφάσεων του Δ.Σ.

Άρθρο 8.- Υποχρεώσεις Μελών

1. Τα μέλη υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις διατάξεις της εκάστοτε σχετικής νομοθεσίας, του Καταστατικού και των Κανονισμών του «Ταμείου», όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά, καθώς και με τις αποφάσεις των οργάνων του Ταμείου.

2. Τα μέλη θα πρέπει να φροντίζουν για την έγκαιρη τακτοποίηση των οικονομικών τους υποχρεώσεων προς το «Ταμείο», γιατί η ετήσια συνδρομή τους για την κάλυψη λειτουργικών εξόδων αποτελεί απαραίτητη συνεισφορά τους στο αποθεματικό λειτουργίας του «Ταμείου» και αυτό δεν μπορεί να προάγει τη λειτουργία του χωρίς αυτή.

Προς το σκοπό αυτό, κάθε χρόνο και μέχρι το τέλος του Ιανουαρίου εκάστου ημερολογιακού έτους, έκαστο μέλος θα πρέπει να προκαταβάλλει την ετήσια συνδρομή για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του στο «Ταμείο», όπως αυτή θα ορίζεται κάθε φορά με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη βιωσιμότητας η οποία λαμβάνει υπόψη, τουλάχιστον, τον αριθμό των ενεργών μελών, το ύψος των ετήσιων λειτουργικών εξόδων και τον πληθωρισμό. Η εν λόγω μελέτη, επικαιροποιείται με ευθύνη του Δ.Σ. κάθε έτος. Υφίσταται πάντα σχετική ενημέρωση των μελών για το ύψος της ετήσιας συνδρομής, καθώς και για τους επιμέρους παράγοντες που την διαμορφώνουν, ιδίως μέσω της ιστοσελίδας του Ταμείου.

3. Σε κάθε περίπτωση, κατά το χρόνο κατάρτισης του παρόντος Καταστατικού, η αρχική ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων για κάθε μέλος, θα ανέρχεται στο συνολικό ποσό των εξήντα (€60,00) ευρώ.

4. Κάθε μέλος θα πρέπει να εξοφλήσει την πρώτη ετήσια συνδρομή κάλυψης εξόδων του εντός ενός (1) μήνα από την είσοδό του στο Ταμείο ως μέλος.

5. Σε περίπτωση που, για οποιονδήποτε λόγο, το μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το «Ταμείο», μετά την πάροδο ενός (1) μήνα, θα εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

Άρθρο 20. - Πόροι

1. Οι πόροι του «Ταμείου», είναι οι εξής:

(α) Οι τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές των μελών του, καθώς και τα ποσά που αυτά θα καταβάλλουν κατ' έτος για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων (δηλ., ετήσια συνδρομή μέλους).

(β) Οι πρόσοδοι περιουσίας του «Ταμείου».

(γ) Οι αποδόσεις των κεφαλαίων και αποθεματικών.

(δ) Δωρεές – κληροδοτήματα υπέρ του «Ταμείου».

(ε) Κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το «Ταμείο».

(στ) Κάθε άλλου είδους έσοδο.

(ζ) Τα ποσά που καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο «Ίδια Κεφάλαια» (Άρθρο 29).

(η) Έκτακτες εισφορές που δύνανται να καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για λογαριασμό των μελών, στα πλαίσια της εκάστοτε ισχύουσας πολιτικής αμοιβών και κινήτρων των δικτύων διαμεσολαβητών τους, που θα προκύψει μετά από ειδική συμφωνία.

2. Οποιοδήποτε έσοδο του «Ταμείου» προέρχεται από τους πόρους των παρ. (δ'), (ε') και (στ') του παρόντος Άρθρου κατανέμεται είτε στο αποθεματικό παροχών, είτε στο αποθεματικό λειτουργίας με απόφαση του Δ.Σ. που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 7 του Άρθρου 17 του παρόντος Καταστατικού.

Άρθρο 21.- Εισφορές των μελών.

Πέραν της ετήσιας συνδρομής για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, κάθε μέλος του «Ταμείου», υποχρεούται, για τους αποταμειωτικούς σκοπούς που επιδιώκονται μέσω της συμμετοχής στο «Ταμείο», να καταβάλλει ως τακτική μηνιαία εισφορά οποιοδήποτε ακέραιο πολλαπλάσιο του κατώτερου ετήσιου ποσού που, κατά τη στιγμή αυτή, ορίζεται στο ποσό των πενήντα (50) Ευρώ μηνιαίως.

Η καταβολή της μηνιαίας εισφοράς πραγματοποιείται μέσω της υποβολής εκ μέρους του μέλους σχετικής δήλωσης προς το «Ταμείο» μέσω της οποίας θα ορίζεται το ύψος της εισφοράς, η οποία θα καταβάλλεται στην αρχή κάθε τριμήνου. Καταβολές που δεν πληρούν κριτήρια περιοδικότητας, δεν μπορούν να θεωρηθούν ως τακτικές εισφορές.

Πέραν της τακτικής εισφοράς, κάθε μέλος δικαιούται να καταβάλει δύο (2) φορές το χρόνο έκτακτη προαιρετική εισφορά προβαίνοντας σε σχετική δήλωση προς το «Ταμείο» ύψους κατ' ελάχιστον χιλίων (1.000,00) Ευρώ.

Άρθρο 22. - Εφάπαξ παροχή

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, αλλά ούτε και το ύψος των επενδυτικών εξόδων.

2. Με βάση τα παραπάνω, ως εφάπαξ παροχή που δικαιούται κάθε μέλος ορίζεται το σύνολο του ατομικού λογαριασμού του, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί κατά τη χρονική στιγμή της πληρωμής, από τις τακτικές και τις τυχόν έκτακτες εισφορές που το μέλος ή/και οι χρηματοδοτούσες εταιρείες έχουν καταβάλλει μέχρι τότε, τις κατανομές υπέρ του αποθεματικού παροχών κατά το Άρθρο 20 του παρόντος, καθώς και από τις αποδόσεις επενδύσεων (τόσο των εισφορών, όσο και του ήδη σχηματισμένου λογαριασμού).

3. Κάθε μέλος δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέξει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Συμπλήρωση του 65^{ου} έτους ηλικίας και εφόσον το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης. Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».

(β) Συνταξιοδότηση (πλήρης ή μειωμένη) από τον κύριο ασφαλιστικό φορέα και υπό την προϋπόθεση ότι το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο». Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».

(γ) Συμπλήρωση είκοσι (20) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο».

(δ) Ανικανότητα για εργασία και δικαίωμα σύνταξης αναπηρίας από το φορέα κοινωνικής ασφάλισης.

(ε) Θάνατος του ασφαλισμένου, οπότε η παροχή καταβάλλεται στους Δικαιούχους και σε περίπτωση που δεν έχουν οριστεί δικαιούχοι στους νόμιμους κληρονόμους του.

4. Σε περίπτωση που μέλος παύει, για οποιονδήποτε λόγο, να συνεργάζεται με τις χρηματοδοτούσες εταιρίες του Ομίλου INTERAMERIKAN και πριν αυτό αποκτήσει δικαίωμα εφάπαξ παροχής, δεν χάνει την ιδιότητα του μέλους, εφόσον εξακολουθεί να ανταποκρίνεται στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις του ως υπογράφονται στο παρόν Καταστατικό και στο νόμο.

Άρθρο 23. - Διαδοχική ασφάλιση/ Μεταφορά δικαιωμάτων

Σε περίπτωση διαδοχικής ασφάλισης σε περισσότερα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης της Ελλάδας ή κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 10 και 11 του Άρθρου 7 του ν.3029/2002, των κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω Νόμου Υπουργικών Αποφάσεων περί διαδοχικής ασφάλισης στα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης, καθώς και των γενικότερων Νόμων και Οδηγιών ή Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύουν.

Το μέλος, σε περίπτωση διαγραφής του από το «Ταμείο», για οποιονδήποτε λόγο, δικαιούται να μεταφέρει τα δικαιώματά του σε άλλο Ταμείο της ημεδαπής ή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Και σε αυτή την περίπτωση εφαρμόζονται οι παραπάνω αναφερόμενες διατάξεις ή όποιες ισχύουν κατά το χρόνο εκείνο.

Άρθρο 24. – Αντασφάλιση

Το «Ταμείο» δεν έχει υποχρέωση αντασφάλισης για τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ, λόγω της μη εγγυημένης φύσης των παροχών του.

Άρθρο 26.- Οικονομική διαχείριση

1. Το οικονομικό σύστημα που θα ακολουθηθεί το «Ταμείο» είναι το Κεφαλαιοποιητικό.
2. Για κάθε οικονομική συναλλαγή, το «Ταμείο» νομιμοποιείται και δεσμεύεται με τις υπογραφές δύο (2) εκπροσώπων που εξουσιοδοτούνται σχετικά από το Δ.Σ. Ωστόσο, για λόγους αποτελεσματικότερης διαχείρισης, τις πράξεις αυτές, μπορεί νόμιμα να τις εκτελεί και ο Διευθυντής του «Ταμείου», ο οποίος θα μπορεί να δεσμεύει νόμιμα το «Ταμείο» με μόνη τη δική του υπογραφή, εφόσον έχει λάβει σχετική εξουσιοδότηση και από τους δύο νόμιμους εκπροσώπους του Δ.Σ. Η σχετική εξουσιοδότηση μπορεί να χορηγείται προς τον Διευθυντή του «Ταμείου» από τους εκάστοτε νόμιμους εκπροσώπους μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail) ή μέσω εντύπου.
3. Υποχρεωτικός έλεγχος του «Ταμείου» από ορκωτούς ελεγκτές διενεργείται μια (1) φορά το χρόνο, ενώ με απόφαση του Δ.Σ. ή του Εσωτερικού Ελέγχου, μπορεί να διενεργηθεί και έκτακτος έλεγχος από ορκωτούς λογιστές κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους.
4. Η οικονομική χρήση του «Ταμείου» είναι δωδεκάμηνης διάρκειας. Αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
5. Το «Ταμείο» υποβάλλει ετησίως και εντός των εκάστοτε νομίμων προθεσμιών στην αρμόδια Αρχή:
 - α. Ισολογισμό.
 - β. Λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης για κάθε κίνδυνο-παροχή.
 - γ. Ετήσια έκθεση διοίκησης.
 - δ. Αναλογιστική έκθεση.
 - ε. Έκθεση ορκωτών λογιστών.
 - στ. Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνου
 - ζ. Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου
6. Το «Ταμείο» δημοσιεύει στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, σε μια ημερήσια εφημερίδα πανελληνίας κυκλοφορίας και σε μια οικονομική εφημερίδα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και τα πορίσματα ελέγχου της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

**Άρθρο 28. – Μαθηματικά αποθέματα/Τρόπος επένδυσης
Μαθηματικών αποθεμάτων/Περιθώριο/Φερεγγυότητας/Κανόνες επενδύσεων**

Για τα θέματα αυτά, το «Ταμείο» εφαρμόζει την κείμενη νομοθεσία.

Άρθρο 29. – Ίδια Κεφάλαια

Το «Ταμείο» δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του, μέσω των καταβολών που πραγματοποιούν υποχρεωτικά τα μέλη ως ετήσιες συνδρομές για την κάλυψη των παγίων εξόδων των Ταμείων, με βάση τα οριζόμενα στο Άρθρο 8 παρ. 3 του παρόντος Καταστατικού.

Πέραν των καταβολών αυτών, τα Ίδια Κεφάλαια σχηματίζονται και από τα εξής:

Από τις ετήσιες τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές, όσο και από τις ετήσιες συνδρομές μέλους που καταβάλλονται νόμιμα στο «Ταμείο» είτε από τα φυσικά πρόσωπα, για λογαριασμό των ιδίων ή/και των υπαλλήλων τους που έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου», είτε από τα νομικά πρόσωπα για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που απασχολούν ή είναι εταίροι ή μέτοχοί τους, καθώς και για τους υπαλλήλους τους και έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου».

Τα ποσά που θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες κατά τα πρώτα δύο (2) χρόνια λειτουργίας του «Ταμείου», τα οποία θα καλύπτουν πλήρως (κατά ποσοστό 100%) τα έξοδα λειτουργίας του «Ταμείου» κατά το χρόνο αυτό. Τούτο θα πιστοποιείται μέσω επιστολής που θα αποστέλλουν στο «Ταμείο» οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, Κάθε μια εκ των χρηματοδοτουσών θα ενέχεται ως προς την καταβολή του 1/3 του συνολικού ποσού των εξόδων.

Τα ποσά που για τα επόμενα οκτώ (8) χρόνια θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, μετά τη συμπλήρωση του παραπάνω αναφερόμενου χρονικού διαστήματος πλήρους κάλυψης των εξόδων, τα οποία θα ανέρχονται στη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του «Ταμείου» για το χρονικό διάστημα των οκτώ (8) ετών και μέχρι το ποσό των είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000,00) Ευρώ. Αν τα έξοδα ξεπεράσουν το ποσό αυτό, δεν γεννάται υποχρέωση των χρηματοδοτουσών εταιρειών.

Μετά τη συμπλήρωση των ετών που προαναφέρθηκαν, οι χρηματοδοτούσες εταιρείες δεν θα δεσμεύονται ως προς την καταβολή των λειτουργικών εξόδων του «Ταμείου».

Το Δ.Σ. του «Ταμείου», μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για τη βιωσιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων και μετά από σύμφωνη γνώμη της Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει το ποσό των ετήσιων συνδρομών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων που οφείλουν να καταβάλλουν τα μέλη.

Δημογραφικά – Στατιστικά Στοιχεία

Με βάση τη συλλογή των δημογραφικών στοιχείων των μελών του Ταμείου (πηγή: λογιστήριο και μηχανογράφηση Ταμείου) κατά την 31/12/2019, το Ταμείο είχε 565 ενεργά μέλη την 31/12/2019.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το δημογραφικό προφίλ του Ταμείου κατά την 31/12/2019.

| Ενεργοί | Σύνολα |
|---|--------|
| Πλήθος | 565 |
| Μέση Ηλικία | 47,9 |
| Μέση Υπηρεσία στο Ταμείο | 0 |
| Μέση εκτιμώμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο | 14,6 |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ | 62,4 |

Ας σημειωθεί ότι η μέση εκτιμώμενη ηλικία απαίτησης της παροχής από το Ταμείο έχει εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 22, για τον πληθυσμό των 565 μελών, χωρίς να έχουν γίνει πληθυσμιακές προβολές και λαμβάνοντας υπόψη την συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας.

Ακολούθως παρουσιάζεται η ηλικιακή κατανομή του πληθυσμού και τα αντίστοιχα εκατοστημόρια. Με γκρίζο φόντο, είναι τα εκατοστημόρια 25% - 50% - 75% - 95%.

| Ηλικία | Πλήθος | Κατανομή | Εκατοστημόρια |
|----------------|------------|---------------|---------------|
| 23 | 1 | 0,2% | 0,2% |
| 24 | 2 | 0,4% | 0,5% |
| 25 | 3 | 0,5% | 1,1% |
| 26 | 3 | 0,5% | 1,6% |
| 27 | 3 | 0,5% | 2,1% |
| 28 | 3 | 0,5% | 2,7% |
| 29 | 6 | 1,1% | 3,7% |
| 30 | 5 | 0,9% | 4,6% |
| 31 | 6 | 1,1% | 5,7% |
| 32 | 7 | 1,2% | 6,9% |
| 33 | 12 | 2,1% | 9,0% |
| 34 | 15 | 2,7% | 11,7% |
| 35 | 12 | 2,1% | 13,8% |
| 36 | 13 | 2,3% | 16,1% |
| 37 | 12 | 2,1% | 18,2% |
| 38 | 8 | 1,4% | 19,6% |
| 39 | 18 | 3,2% | 22,8% |
| 40 | 15 | 2,7% | 25,5% |
| 41 | 18 | 3,2% | 28,7% |
| 42 | 17 | 3,0% | 31,7% |
| 43 | 13 | 2,3% | 34,0% |
| 44 | 14 | 2,5% | 36,5% |
| 45 | 19 | 3,4% | 39,8% |
| 46 | 15 | 2,7% | 42,5% |
| 47 | 13 | 2,3% | 44,8% |
| 48 | 18 | 3,2% | 48,0% |
| 49 | 26 | 4,6% | 52,6% |
| 50 | 16 | 2,8% | 55,4% |
| 51 | 29 | 5,1% | 60,5% |
| 52 | 18 | 3,2% | 63,7% |
| 53 | 17 | 3,0% | 66,7% |
| 54 | 18 | 3,2% | 69,9% |
| 55 | 34 | 6,0% | 75,9% |
| 56 | 22 | 3,9% | 79,8% |
| 57 | 14 | 2,5% | 82,3% |
| 58 | 19 | 3,4% | 85,7% |
| 59 | 16 | 2,8% | 88,5% |
| 60 | 8 | 1,4% | 89,9% |
| 61 | 12 | 2,1% | 92,0% |
| 62 | 8 | 1,4% | 93,5% |
| 63 | 9 | 1,6% | 95,0% |
| 64 | 9 | 1,6% | 96,6% |
| 65 | 8 | 1,4% | 98,1% |
| 66 | 4 | 0,7% | 98,8% |
| 67 | 2 | 0,4% | 99,1% |
| 68 | 3 | 0,5% | 99,6% |
| 69 | 0 | 0,0% | 99,6% |
| 70 | 1 | 0,2% | 99,8% |
| 71 | 0 | 0,0% | 99,8% |
| 72 | 0 | 0,0% | 99,8% |
| 73 | 1 | 0,2% | 100,0% |
| Σύνολο: | 565 | 100,0% | |



Όπως επιβεβαιώνεται και από το ανωτέρω διάγραμμα, η υψηλότερη συχνότητα παρατηρείται στην ηλικία των 55 ετών.

Ευθύς παρακάτω παρατίθεται η κατανομή της εκτιμώμενης μελλοντικής υπηρεσίας των μελών του Ταμείου:

| Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο Ταμείο | Πλήθος | Κατανομή | Αθροιστική Κατανομή | Πιθανό έτος λήψης παροχής από Ταμείο |
|--------------------------------------|------------|---------------|---------------------|--------------------------------------|
| 5 | 65 | 11,5% | 11,5% | 2025 |
| 6 | 16 | 2,8% | 14,3% | 2026 |
| 7 | 19 | 3,4% | 17,7% | 2027 |
| 8 | 14 | 2,5% | 20,2% | 2028 |
| 9 | 22 | 3,9% | 24,1% | 2029 |
| 10 | 34 | 6,0% | 30,1% | 2030 |
| 11 | 18 | 3,2% | 33,3% | 2031 |
| 12 | 17 | 3,0% | 36,3% | 2032 |
| 13 | 18 | 3,2% | 39,5% | 2033 |
| 14 | 29 | 5,1% | 44,6% | 2034 |
| 15 | 16 | 2,8% | 47,4% | 2035 |
| 16 | 26 | 4,6% | 52,0% | 2036 |
| 17 | 18 | 3,2% | 55,2% | 2037 |
| 18 | 13 | 2,3% | 57,5% | 2038 |
| 19 | 15 | 2,7% | 60,2% | 2039 |
| 20 | 225 | 39,8% | 100,0% | 2040 |
| Σύνολα: | 565 | 100,0% | | |

Παρατηρούμε ότι στον ανωτέρω πίνακα παρουσιάζεται το πλήθος των μελών που αναμένεται (με βάση τις προϋποθέσεις λήψης παροχής του καταστατικού) να πληρούν έστω μία από τις προϋποθέσεις λήψης της εφάπαξ παροχής (επιλέχτηκε η πιο σύντομη, για λόγους συντηρητικότητας) για ένα αριθμό ετών. Για παράδειγμα,

σε πέντε έτη αναμένεται να ζητήσουν την παροχή τους 65 μέλη καθώς θα έχουν συμπληρώσει μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 22 του καταστατικού (όποια επέλθει πρώτη). Το πέμπτο έτος εμφανίζεται ως το πρώτο έτος πιθανής λήψης παροχής, δεδομένου των προϋποθέσεων του άρθρου 22 (παρ.3) όπου ως ελάχιστο όριο ασφάλισης στο Ταμείο για τη λήψη της παροχής, ακόμα και στην περίπτωση της κανονικής συνταξιοδότησης, έχουν τεθεί τα πέντε (5) έτη ασφάλισης. Σημειώνεται ότι τα άτομα αυτά δύναται να παραμένουν στο Ταμείο, αλλά οποιαδήποτε στιγμή μπορούν να απαιτήσουν την εφάπαξ παροχή τους. Επίσης, θα πρέπει να τονιστεί ότι η ανωτέρω ανάλυση αποτελεί μία στατική και όχι δυναμική ανάλυση του πληθυσμού, δεδομένου ότι δεν έχουν πραγματοποιηθεί πληθυσμιακές προβολές.

Αποθεματικά – Περιουσιακά Στοιχεία – Επενδύσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία του λογιστηρίου, οι συνολικές εισφορές καθώς και τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

| | | Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων | | | |
|-----------------|--------------------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
| Οικονομικό έτος | Έξοδα Λειτουργίας Ταμείου 1/1-31/12) | Καταβληθείσες εισφορές για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών κλάδου εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Καταβληθείσες εισφορές για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12) | Τόκοι Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12) | Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων (31/12) |
| 2019 | 18.241,83 | 290.150,00 | 35.616,99 | 0,00 | 17.375,16 |

Παρακάτω απεικονίζονται στοιχεία της κατανομής των εισφορών:

| | Ποσά σε € |
|-------------------|-----------|
| Μέση Εισφορά | 1.420 |
| Ελάχιστη Εισφορά | 150 |
| 90ο εκατοστημόριο | 2.220 |
| 75ο εκατοστημόριο | 304 |
| 50ο εκατοστημόριο | 152 |
| 25ο εκατοστημόριο | 152 |

Σημειώνεται ότι τα ασφαλισμένα μέλη που έχουν καταβάλλει εισφορές ανέρχονται σε 205 (ήτοι 36,3% των ενεργών μελών).

Ανάλυση Αποθεμάτων

Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση των αποθεματικών του κλάδου:

| Λογαριασμός | Ποσά σε € |
|---|------------|
| Αποθεματικά Κλάδου Συντ.Παροχών κατά την 31/12/2018 | 0,00 |
| Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Συντ.Παροχών Ατομικών Λογαριασμών | 290.150,00 |
| Παροχές Κλάδου Συντ.Παροχών | 0,00 |
| Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα | 0,00 |
| Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα | 0,00 |
| Διαφορά αποτίμησης τίτλων στην τρέχουσα αξία τους | 941,59 |
| Αποθεματικά Κλάδου Συντ.Παροχών κατά την 31/12/2019 | 291.091,59 |

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων

Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση των αποθεματικών των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου:

| Λογαριασμός | Ποσά σε € |
|--|------------|
| Αποθεματικά Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2018 | 0,00 |
| Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων | 35.616,99 |
| Έξοδα Λειτουργίας | -18.241,83 |
| Διαφορά αποτίμησης τίτλων στην τρέχουσα αξία τους | 0,00 |
| Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ κατά την 31/12/2019 | 17.375,16 |

Ανάλυση Περιουσιακής Κατάστασης

Με βάση το μητρώο επενδύσεων του Ταμείου κατά την 31/12/2019, το Ταμείο επένδυε σε μερίδια Α/Κ κατά 94,4% και σε καταθέσεις όψεως κατά 5,6%. Συγκεκριμένα, η περιουσιακή κατάσταση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλάμβανε 274.841,6 ευρώ σε μερίδια του Α/Κ του TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS (ISIN: GRF000081007), καθώς και 16.250,0 ευρώ κατάθεση όψεως σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019, η κατανομή των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και η κατανομή των επενδύσεων του ανά νόμισμα:

Βασική Κατανομή Επενδύσεων Α/Κ κατά την 31/12/2019:

| ASSET ALLOCATION | |
|------------------------------|--------|
| Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια | 34,76% |
| Ομόλογα | 17,18% |
| Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια | 14,27% |
| Μέσα Χρηματαγοράς | 10,50% |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων | 6,57% |
| Διαθέσιμα | 6,08% |
| ΛΟΙΠΑ UCITS | 5,89% |
| Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια | 4,77% |

Κατανομή Επενδύσεων Α/Κ ανά νόμισμα κατά την 31/12/2019:

| CURRENCY ALLOCATION | |
|----------------------------|--------|
| EURO | 90,75% |
| Δολάριο Αμερικής | 7,60% |
| Ιαπωνικό Γιεν | 0,82% |
| Δολάριο Αυστραλίας | 0,50% |
| Λίρα Αγγλίας | 0,32% |

Όσο δε αφορά τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου, το Ταμείο κατά την 31/12/2019 διέθετε καταθέσεις όψεως ύψους 20.213,02 ευρώ σε μία τοπική συστημική τράπεζα.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, συμπεραίνεται ότι το Ταμείο διαθέτει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να καλύπτει το αποθεματικό των ατομικών λογαριασμών των μελών και των ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου.

Επενδύσεις

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. Προφανώς, δεδομένου ότι οι τοποθετήσεις στο Α/Κ του Ταμείου ξεκίνησαν την 1/10/2019 (στοιχεία μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης), ο επενδυτικός ορίζοντας είναι πολύ μικρός για να προκύψουν αξιόπιστες παρατηρήσεις ή συμπεράσματα. Παραταύτα, ως σημειωθεί ότι η ετήσια απόδοση του Α/Κ για την περίοδο 2019 (1/1-31/12) ανήλθε στο ύψος των 8,95%, επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα έτους 2019) ύψους 3,08%. Ειδικά για το Ταμείο, ως σημειωθεί ότι η τοποθέτηση στο Α/Κ έλαβε χώρα την περίοδο μεταξύ 4/11-24/12/2019 με μία μέση τιμή μεριδίου 12,63217 ευρώ (στοιχεία μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης και ημερολογίου μεταβολών ασφαλιστικής

τοποθέτησης). Κατά την 31/12/2019, επετεύχθη μία άνοδος της τιμής του μεριδίου κατά 0,34% (από 12,63217 σε 12,6756 ευρώ, βάσει στοιχείων μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης).

Συμπεράσματα

Από την ανωτέρω ανάλυση των διαφόρων ενοτήτων, θα θέλαμε να επισημάνουμε τα ακόλουθα:

1) Ένας από τους σημαντικότερους κινδύνους που αντιμετωπίζουν τα επαγγελματικά ταμεία κυρίως στα πρώτα έτη λειτουργίας τους, είναι οι λειτουργικές δαπάνες να υπερβούν τα καταστατικά έσοδα. Όσον αφορά το Ταμείο, οι χρηματοδοτούσες εταιρείες του Ταμείου δεσμεύονται να καταβάλλουν τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ταμείου για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του, καθώς και τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Για τον λόγο αυτό, κατά την 31/12/2019 και μετά την πρώτη βραχύβια λειτουργία του Ταμείου (από τον Ιούνιο του 2019), το Ταμείο έχει καταστατικά φροντίσει για την τρέχουσα διαχείριση του κινδύνου των εξόδων.

2) Το Ταμείο παρά την πρώτη βραχυχρόνια περίοδο λειτουργίας του, έχει προσελκύσει αριθμό ασφαλισμένων μελών 5πλάσιο του κατώτερου ορίου των 100 ασφαλισμένων μελών που προβλέπει η νομοθεσία. Από το σύνολο αυτών των μελών, τα 205 μέλη (δηλαδή, ποσοστό 36,3%) έχουν ήδη καταβεβλημένες εισφορές.

3) Το Ταμείο, με βάση τα στοιχεία που στάλθηκαν στον υπογράφωντα την παρούσα αναλογιστή, διαθέτει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών των μελών καθώς και των ιδίων κεφαλαίων του.

4) Το Ταμείο προβλέπει τη θέσπιση Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας με στόχο τη διασφάλιση των διαδικασιών που λαμβάνουν χώρα κατά την λειτουργία του. Οι διαδικασίες αυτές αφορούν τον εσωτερικό έλεγχο (Internal Auditing), τη λογιστική λειτουργία, τη μηχανογραφική υποστήριξη με τήρηση βάσης δεδομένων και αρχείων με ιστορικά στοιχεία των εισφορών των μελών, την έγκαιρη και έγκυρη ενημέρωση των μελών για την πορεία του ατομικού τους λογαριασμού, τον υπολογισμό και την διαδικασία απόδοσης των παροχών προς τα μέλη, την διαδικασία επενδυτικών αποφάσεων μέσω σύνταξης επενδυτικού κανονισμού με την συμβολή εξειδικευμένων συμβούλων, τη διαδικασία κατανομής και απονομής των επενδυτικών αποδόσεων στους ατομικούς λογαριασμούς των μελών, την διαδικασία των αναλογιστικών αποτιμήσεων με την συμβολή εξειδικευμένου συμβούλου και τέλος διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων (Risk Management), σύμφωνα με την διεθνή πρακτική. Σημειώνεται ότι το σύνολο των λειτουργιών αυτών προβλέπεται νομοθετικά, μέσω κυρίως του Κανονισμού Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης.