

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2023



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTERAMERICAN

AON

Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	6
Καταστατικές Διατάξεις.....	6
Σύνοψη	6
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	6
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	12
Δεδομένα.....	13
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	14
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	22
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	23
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	24
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	25
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	26
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	26
Ανάλυση Εξόδων	27
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	29
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	31
Εισαγωγή.....	31
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	31
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	35
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών.....	37
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων.....	37

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Επαγγελματιών Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών διατηρούντων σχέση παραγωγικής συνεργασίας με τις ασφαλιστικές εταιρίες του ομίλου «INTERAMERIKAN» & υπάλληλων αυτών (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ - ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «INTERAMERIKAN» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ
Αριθμός Μητρώου	20070619
Φυσική Διεύθυνση	Λ. Μεσογείων 2, 11527, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	info@teasynteramerican.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2023, 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^η/12/2023 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του τελευταίου δεκαπενθημέρου του Φεβρουαρίου 2024 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί σε 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 κλείνοντας την 5η οικονομική/διαχειριστική του χρήση κατά την ημερομηνία αναφοράς, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ»), 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.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου επενδύει σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds», το οποίο ανήκει στην κατηγορία “Fund of Funds” Μικτό με ISIN: GRF000081007 (υπ’ αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί τους κανόνες επενδύσεων των Ταμείων Επαγγελματικής ασφάλισης ως ορίζονται από το Ν.4680/2020 και την Υ.Α. υπ’ αριθμ. Φ.51220/26375/τ.2ο/2007/14.05.2021, ενώ παράλληλα υπόκειται στον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων του 2014.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους €3.214.533,63 (από €2.307.620,08 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 99,3% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 235.398,8 (από 182.174,5 ένα έτος πριν) μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €13,56 (από €12,61 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €3.191.583,63 (από €2.297.220,08 ένα έτος πριν), καθώς και από €22.950,00 (από €10.600,00 ένα έτος πριν) σε καταθέσεις όψεως.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς, διατηρεί ίδια κεφάλαια (αποθεματικό λειτουργίας) ύψους €17.249,89 (από €32.300,85 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 2,1 φορές (από 3,5 φορές ένα έτος πριν).

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2021	31/12/2022
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€3.214.534	€2.307.620
Αποθεματικό Λειτουργίας	€17.250	€32.301
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€32.229	€36.579
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	2,1	3,5
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών (εγγεγραμμένοι)	320	600

Σημειώνεται ότι οι χρηματοδοτούσες εταιρείες του Ταμείου δεσμεύονται να καταβάλλουν τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ταμείου για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του (που έχουν πλέον παρέλθει κατά την ημερομηνία αναφοράς), 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, σύμφωνα με την πρακτική του, καταβάλλουν ετησίως σε 12 μηνιαίες δόσεις 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.

Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης.

Δεδομένης της επικείμενης ενοποίησης, τυπικά αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη πραγματοποίησής της, εξαιτίας της σημαντικότητας των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής
charis.fytros@aonsolutions.gr
+30 210 74 72 760

Κώστας Βέρρας
Αναλογιστής MAAA
kostas.verras@aon.com
+30 210 74 72 760

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο προκαθορισμένων εισφορών το οποίο δεν παρέχει κανενός είδους εγγύηση προς τα μέλη του (π.χ. επενδύσεων ή εξόδων). Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου, σύμφωνα με το άρθρο 29 του καταστατικού, 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, σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού, προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού αλλά και της παρ.3 του άρθρου 29), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες με βάση την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες δόσεις (και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο). Επιπλέον, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 8, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις, δεν παρέχονται εγγυήσεις για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, σχηματίζει από την ημερομηνία αναφοράς περιθώριο φερεγγυότητας.

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 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 υποψήφιου 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, συμπεριλαμβανομένης 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.

[Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες για την πρακτική του Ταμείου, η ετήσια συνδρομή των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες

δόσεις και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο.]

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 αποταμιευτικούς 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 καταβάλει 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 χρηματοδοτούσων 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 χρηματοδοτούσων 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.

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, ομοίως 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 – αφορά πάντως χαμηλού επιπέδου κίνδυνο, δεδομένου ότι πρόκειται για «κλειστό» Ταμείο συγκεκριμένων εργοδοτών/εργαζομένων.

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 η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

Γ) Ο κίνδυνος μη τήρησης πολιτικών και διαδικασιών του ΤΕΑ. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνονται η μη τήρηση των πολιτικών και των διαδικασιών που πρέπει να εφαρμόζονται στο Ταμείο, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του.

Δ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι 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 καταβάλλουν, σύμφωνα με την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ/έτος σε 12 μηνιαίες δόσεις, ποσό το οποίο (α) μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου και (β) απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας. Επιπλέον, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε

ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου.

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 (επισημαίνεται ότι για το Ταμείο δεν υφίσταται η διάκριση ενεργών/ανεργών λόγω της παρ.4 του άρθρου 22 του καταστατικού. Αντ' αυτού, η διάκριση που υιοθετείται στο πλαίσιο της παρούσης είναι μεταξύ «εγγεγραμμένων» και «ενεργών» ασφαλισμένων, ως αναλύεται κατωτέρω).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων («εργοδότης») και των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου εφάπαξ.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς και αποθεματικών Ιδίων Κεφαλαίων.
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Ανάλυση Εσόδων υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

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

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

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

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

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

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

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης και εγγραφής 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 εισφορών καθώς και του ποσού των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με τις συνολικές εισφορές και το ύψος των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους προέκυψε ότι η ποιότητα των δεδομένων ήταν καλή, 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

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα δεδομένα που ελήφθησαν, κατά την ημερομηνία αναφοράς υπάρχουν 320 εγγεγραμμένα μέλη στο Ταμείο (από 600 το προηγούμενο έτος). Από τα μέλη αυτά, δύναται να θεωρηθούν ως «ενεργά» τα 238 (από 231 το προηγούμενο έτος), ήτοι, ποσοστό 74% (από 39% ένα έτος πριν) που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Ως εκ τούτου, παρακάτω παρατίθεται, για λόγους πληρότητας, μια περιορισμένη ανάλυση που αφορά το σύνολο των εγγεγραμμένων μελών (320), και ακολουθεί διεξοδικότερη ανάλυση των ενεργών (238) μελών που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του έτους αναφοράς, επί των οποίων άλλωστε, στο Παράρτημα της παρούσης, έχουν εκτιμηθεί οι αναμενόμενες προβολές του κλάδου. Επισημαίνεται πάντως ότι εντός του έτους αναφοράς (2023), σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, έλαβε χώρα εκ των αρμοδίων σημαντικό πλήθος διαγραφών μελών που δεν είχαν καταβάλει εισφορές στο παρελθόν – εξού και η σημαντική μείωση των εγγεγραμμένων μελών του έτους αναφοράς έναντι του προηγούμενου έτους.

(Α) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ που αφορούν την ομάδα των «εγγεγραμμένων» ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.1:

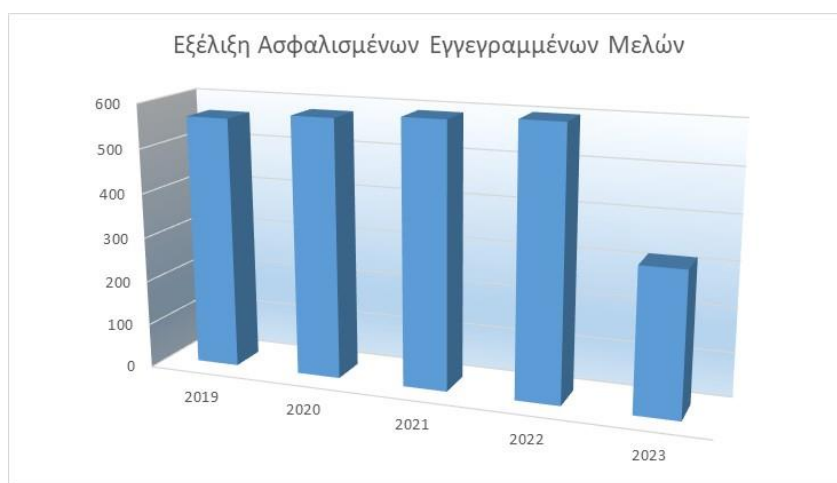
Εγγεγραμμένος Πληθυσμός		
	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	320	600
Μέση Ηλικία (έτη)	52,2	50,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*	4,6	3,8
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)	3,7	2,9
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο TEA (έτη)	10,5	11,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το TEA (έτη)	62,7	62,3
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο		

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

Πίνακας 2.2:

Έτος	Εγγραφμένοι			Εγγραφμένοι Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές			
2019		570	5	565		565
2020	565	20	5	580	3%	15
2021	580	15	4	591	2%	11
2022	591	9	0	600	2%	9
2023	600	7	287	320	-46%	-280

Διάγραμμα 2.1(α):



Παρατίθεται κατωτέρω η ηλικιακή κατανομή της ομάδας των εγγραφόμενων μελών (600):

Πίνακας 2.3:

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημρία
24	1	0,3%	0,3%
25	1	0,3%	0,6%
26	0	0,0%	0,6%
27	1	0,3%	0,9%
28	1	0,3%	1,3%
29	2	0,6%	1,9%
30	2	0,6%	2,5%
31	4	1,3%	3,8%
32	3	0,9%	4,7%
33	1	0,3%	5,0%
34	2	0,6%	5,6%
35	1	0,3%	5,9%
36	3	0,9%	6,9%
37	4	1,3%	8,1%
38	6	1,9%	10,0%
39	5	1,6%	11,6%
40	8	2,5%	14,1%
41	5	1,6%	15,6%
42	2	0,6%	16,3%
43	12	3,8%	20,0%
44	7	2,2%	22,2%
45	8	2,5%	24,7%
46	9	2,8%	27,5%
47	5	1,6%	29,1%
48	8	2,5%	31,6%
49	11	3,4%	35,0%
50	6	1,9%	36,9%
51	10	3,1%	40,0%
52	13	4,1%	44,1%
53	18	5,6%	49,7%
54	11	3,4%	53,1%
55	15	4,7%	57,8%
56	12	3,8%	61,6%
57	17	5,3%	66,9%
58	11	3,4%	70,3%
59	22	6,9%	77,2%
60	14	4,4%	81,6%
61	6	1,9%	83,4%
62	10	3,1%	86,6%
63	11	3,4%	90,0%
64	5	1,6%	91,6%
65	9	2,8%	94,4%
66	4	1,3%	95,6%
67	4	1,3%	96,9%
68	4	1,3%	98,1%
69	1	0,3%	98,4%
70	2	0,6%	99,1%
71	1	0,3%	99,4%
72	1	0,3%	99,7%
73	0	0,0%	99,7%
74	0	0,0%	99,7%
75	0	0,0%	99,7%
76	0	0,0%	99,7%
77	1	0,3%	100,0%
78	0	0,0%	100,0%
79	0	0,0%	100,0%
80	0	0,0%	100,0%
81	0	0,0%	100,0%
82	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	320	100,0%	

Διάγραμμα 2.2:



(B) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων που αφορούν την ομάδα των «ενεργών» ασφαλισμένων (που κατέβαλαν εισφορά εντός του έτους αναφοράς 2023):

Πίνακας 2.4:

Ενεργός Πληθυσμός που κατέβαλλε εισφορές εντός του 2023	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	238	231
Μέση Ηλικία (έτη)	52,3	51,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	4,5	3,6
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	3,7	2,8
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	10,4	11,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	62,7	62,8
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ηλικιακή κατανομή της ενεργής ομάδας ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Πίνακας 2.4α:

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημρία
25	1	0,4%	0,4%
26	0	0,0%	0,4%
27	1	0,4%	0,8%
28	1	0,4%	1,3%
29	2	0,8%	2,1%
30	2	0,8%	2,9%
31	3	1,3%	4,2%
32	3	1,3%	5,5%
33	1	0,4%	5,9%
34	2	0,8%	6,7%
35	0	0,0%	6,7%
36	1	0,4%	7,1%
37	3	1,3%	8,4%
38	5	2,1%	10,5%
39	4	1,7%	12,2%
40	6	2,5%	14,7%
41	2	0,8%	15,5%
42	2	0,8%	16,4%
43	9	3,8%	20,2%
44	6	2,5%	22,7%
45	6	2,5%	25,2%
46	4	1,7%	26,9%
47	4	1,7%	28,6%
48	4	1,7%	30,3%
49	9	3,8%	34,0%
50	3	1,3%	35,3%
51	9	3,8%	39,1%
52	8	3,4%	42,4%
53	15	6,3%	48,7%
54	10	4,2%	52,9%
55	12	5,0%	58,0%
56	9	3,8%	61,8%
57	12	5,0%	66,8%
58	10	4,2%	71,0%
59	12	5,0%	76,1%
60	12	5,0%	81,1%
61	6	2,5%	83,6%
62	6	2,5%	86,1%
63	6	2,5%	88,7%
64	5	2,1%	90,8%
65	7	2,9%	93,7%
66	4	1,7%	95,4%
67	3	1,3%	96,6%
68	3	1,3%	97,9%
69	1	0,4%	98,3%
70	1	0,4%	98,7%
71	1	0,4%	99,2%
72	1	0,4%	99,6%
73	0	0,0%	99,6%
74	0	0,0%	99,6%
75	0	0,0%	99,6%
76	0	0,0%	99,6%
77	1	0,4%	100,0%
78	0	0,0%	100,0%
79	0	0,0%	100,0%
80	0	0,0%	100,0%
81	0	0,0%	100,0%
82	0	0,0%	100,0%
83	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	238	100,0%	

Διάγραμμα 2.2α:



Πίνακας 2.5: Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA ενεργής ομάδας μελών

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας των ενεργών στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 22, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο TEA).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από TEA
1	26	10,9%	10,9%	2024
2	7	2,9%	13,9%	2025
3	6	2,5%	16,4%	2026
4	6	2,5%	18,9%	2027
5	12	5,0%	23,9%	2028
6	12	5,0%	29,0%	2029
7	10	4,2%	33,2%	2030
8	12	5,0%	38,2%	2031
9	9	3,8%	42,0%	2032
10	12	5,0%	47,1%	2033
11	10	4,2%	51,3%	2034
12	15	6,3%	57,6%	2035
13	8	3,4%	60,9%	2036
14	9	3,8%	64,7%	2037
15	3	1,3%	66,0%	2038
16	67	28,2%	94,1%	2039
17	8	3,4%	97,5%	2040
18	1	0,4%	97,9%	2041
19	4	1,7%	99,6%	2042
20	1	0,4%	100,0%	2043
21	0	0,0%	100,0%	2044
Σύνολο	238	100,0%		
Μ.Ο.	10,4			2033

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6: Κατανομή χρόνου ασφάλισης ενεργών:

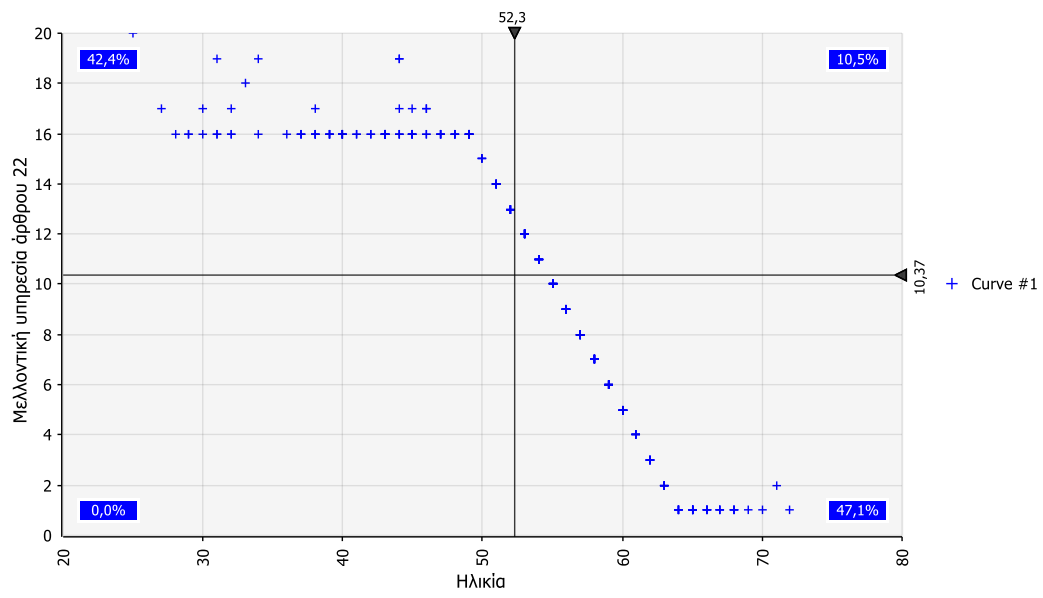
Χρόνος Ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	5	2,1%	2,1%
1	7	2,9%	5,0%
2	10	4,2%	9,2%
3	16	6,7%	16,0%
4	200	84,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	238	100,0%	
M.O.	3,7		

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται επιμέρους στατιστικές αναλύσεις που αφορούν τον ανωτέρω πληθυσμό των 231 ενεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.7:

Name	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	5%	95%	Count
Ηλικία	25	77	52,303	9,945	32	66	238
Περίοδος ασφάλισης 0	0	5	4,5336	1,0499	2	5	238
Χρόνος ασφάλισης 0	0	4	3,6765	0,8571	1	4	238
Μελλοντική υπηρεσία 1	1	20	10,370	5,559	1	17	238

Διάγραμμα 2.5: Συσχέτιση αναμενόμενης μελλοντικής ασφάλισης με ηλικία



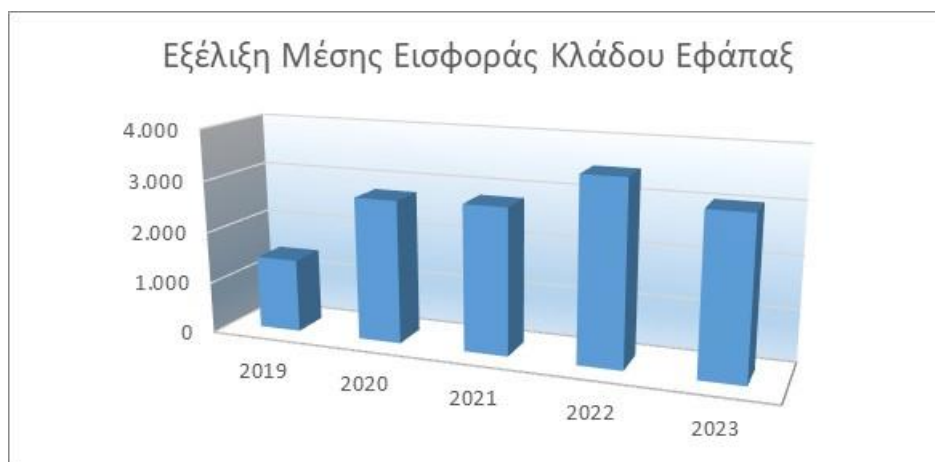
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, αποχωρήσεις, παροχές) σε μορφή πινάκων. Επισημαίνεται ότι από το Ταμείο δεν έχουν αποδοθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς παροχές. Ειδικά για το έτος 2023, έχει καταγραφεί μία περίπτωση μεταφοράς Ατομικού Λογαριασμού σε άλλο ΤΕΑ ύψους 10.661 ευρώ.

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Ενεργός Ασφαλισμένος πληθυσμός με καταβολές εισφορών	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ
2019	290.150		204	1.422	
2020	630.279	117%	228	2.764	94%
2021	673.455	7%	240	2.806	2%
2022	807.636	20%	231	3.496	25%
2023	724.674	-10%	238	3.045	-13%

Διάγραμμα 2.7:



Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.9:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2022)	2.307.620,08
Εισφορές	Εργασιακές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	164.321,63
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	415.820,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
		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 (2023)	50.250,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	100.150,00
		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	873,46
		+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	192.027,42
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00	
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2023)	-10.660,97	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-5.867,99	
	Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2023)	3.214.533,63	

Με βάση πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου (λογιστήριο), το ποσό των λοιπών εξόδων (5.867,99 ευρώ) αφορά σε διαχειριστικά απομείωσης εισφορών για ΙΚ (παρατίθεται παρακάτω σχετική ανάλυση). Επιπροσθέτως, το ποσό των καταβληθεισών παροχών εντός της χρήσης ύψους 10.661 ευρώ αφορά μία περίπτωση μεταφοράς Ατομικού Λογαριασμού σε άλλο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης.

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος του Αποθεματικού (Τεχνικής Πρόβλεψης) 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 βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Πίνακας 2.10:

	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)		
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	18.241,83	35.616,99	17.375,16
2020	33.805,64	53.674,11	37.243,63
2021	32.008,57	46.754,99	51.990,05
2022	36.579,22	16.890,02	32.300,85
2023	32.228,95	17.177,99	17.249,89

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 11,9% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 10,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (υπενθυμίζεται ότι ειδικά το έτος 2021 αποτέλεσε το 3^ο έτος λειτουργίας του Ταμείου, οπότε και διαφοροποιείται σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 29 η χρηματοδότηση των ΙΚ από τις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις). Σημειώνεται ότι με βάση πληροφόρηση που ελήφθη από το Ταμείο, λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτούσων εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού (δηλαδή, η εισφορά που καλύπτει τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου και μέχρι το ποσό των 25 χιλ. ευρώ), κατεβλήθη στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη επομένως συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του (το ίδιο συνέβη και για το προηγούμενο έτος 2022). Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 46,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,5 φορές (από 0,9 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου:

(ποσά σε €)	Ανάλυση καταβληθεισών εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων			
Οικονομικό έτος	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 (εισφορές 60 ευρώ/έτος* από κάθε μέλος)	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 (απομείωση ΑΛ λόγω μη πληρωμής της εισφοράς 60 ευρώ/έτος από μέλη)	Εισφορές Χρηματοδοτουσών Εταιριών παρ.2 άρθρου 29	Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)
2019	3.060,00	0,00	32.556,99	35.616,99
2020	11.505,00	3.660,00	38.509,11	53.674,11
2021	11.760,00	5.195,00	29.799,99	46.754,99
2022	10.425,00	6.465,02	0,00	16.890,02
2022	11.310,00	5.867,99	0,00	17.177,99

Σημειώνεται ότι κατά το έτος αναφοράς, οι καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 του καταστατικού (δηλ. μέσω απομείωσης Ατομικών Λογαριασμών λόγω μη πληρωμής της προβλεπόμενης εισφορά 60ευρώ/έτος) προήλθε από 99 μέλη (έναντι 118 μελών ένα έτος πριν).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

Πίνακας 2.11 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ):

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	3.214.533,63	1
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ ΕΥΡΟ ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	22.950,00	0,7%
	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) ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	3.191.583,63	99,3%
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%
	ΣΥΝΟΛΟ	3.214.533,63	

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο επενδύει στο Α/Κ με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds» (υπ' αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Fund of Funds» Μικτό με ISIN: GRF000081007, 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	
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	33,88%
Ομόλογα	20,61%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	17,60%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,37%
Μέσα Χρηματαγοράς	6,68%
Διαθέσιμα	5,10%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	4,87%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,89%
CURRENCY ALLOCATION	
EURO	93,26%
Δολάριο Αμερικής	6,40%
Λίρα Αγγλίας	0,33%

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 2023 ανήλθε στο ύψος των 7,52% (έναντι -10,18% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα έτους 2022) ύψους 3,36% (έναντι 5,71% του προηγούμενου έτους).

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

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	8.057,24
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	17.249,89
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	2,14

Επισημαίνεται ότι βάσει της υποπ. iii της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, οι χρηματοδοτούσες εταιρίες μετά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας του Ταμείου (ως ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς), καλύπτουν τη 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.

Με βάση την ανωτέρω διάταξη του καταστατικού και λαμβάνοντας υπόψη το εδ.(γ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021, ο ανωτέρω

υπολογισμός κρίνεται συντηρητικός καθώς δεν λαμβάνει υπόψη τη συγκεκριμένη κάλυψη εκ μέρους των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων. Παραταύτα, δεδομένου ότι (α) στην κάλυψη αυτή υφίσταται ανώτατο όριο 25 χιλ. ευρώ (β) η κάλυψη δεν αφορά συγκεκριμένα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αλλά εφαρμόζεται στη διαφορά εξόδων/εσόδων, (γ) δεν υφίσταται εγγύηση εξόδων από το Ταμείο, και κυρίως (δ) λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου με το TEA Interamerican Προσωπικού, η σχετική εισφορά καταβάλλεται πλέον στο TEA Interamerican Προσωπικού με στόχο τη συγκράτηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, υιοθετείται ο ανωτέρω τρόπος υπολογισμού του Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

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.

Πίνακας 2.12 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	20.900,80
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	20.900,80

Η διαφορά των 3.650,91 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των ΙΚ και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται στα ακόλουθα μεγέθη (πηγή: Λογιστήριο Ταμείου):

- Ποσό €3.654,72 ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.
- Ποσό (€3,81) ως λοιπές απαιτήσεις.

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, από το υπόλοιπο της ελεύθερης περιουσίας, ποσό 20.847,05 ευρώ αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα.

Ανάλυση Εξόδων

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

Ανάλυση Εξόδων (€)	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΕΞ)		
	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)
Υπηρεσίες Outsourcing	23.007,40	22.407,40	600,00
Λοιπά έξοδα	9.221,55	9.221,55	0,00
Σύνολο	32.228,95	31.628,95	600,00

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 διαφορών ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης.
- Το Ταμείο, κλείνοντας την 5η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ») με συσσωρευμένο απόθεμα ύψους 3.2 εκ. ευρώ κατά την ημερομηνία αναφοράς. Στον κλάδο εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής, το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων.
 - Από τον εγγεγραμμένο ασφαλισμένο πληθυσμό των 320 μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποσοστό 74%, ήτοι 2381 μέλη, κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Πρόκειται για τον ενεργό πληθυσμό του Ταμείου επί του οποίου πραγματοποιούνται στο Παράρτημα της παρούσης οι σχετικές προβολές του κλάδου.
 - Λαμβάνοντας υπόψη τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 22, εκτιμάται μία μέση μελλοντική ασφάλιση 10,4 ετών για τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό του Ταμείου. Αντίστοιχα, η μέση ηλικία των ενεργών ανέρχεται σε 52,3 έτη. Ως εκ τούτου, η μέση εκτιμώμενη ηλικία λήψης της παροχής εκτιμάται στα 62,7 έτη για τους ενεργούς ασφαλισμένους. Επισημαίνεται ότι το Ταμείο δεν έχει αποδώσει κατά την ημερομηνία αναφοράς καμία παροχή, τα δε αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 22.
 - Λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις προβολές των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών του κλάδου ως εκτιμούνται στο Παράρτημα της παρούσης, προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ίση με 7,1 έτη (με χρονικό ορίζοντα αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Στο πλαίσιο αυτό επισημαίνεται ότι λαμβάνοντας υπόψη τις ευνοϊκότερες προϋποθέσεις του άρθρου 22 του καταστατικού, αναμένεται από το 2024 να πληρούν προϋποθέσεις λήψης παροχής ένα ποσοστό 9,7% του εγγεγραμμένου ασφαλισμένου πληθυσμού.
- Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρεί αποθεματικό λειτουργίας (ίδια κεφάλαια) ύψους €17.249,89 (από €32.300,85 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Το αποθεματικό λειτουργίας σχηματίζεται κυρίως από τακτικές ετήσιες ενισχύσεις των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων και μηνιαία συνδρομή των μελών του ταμείου και δευτερευόντως από τυχόν ποσά δωρεών, έσοδα από εκδηλώσεις και έσοδα από επενδύσεις του αποθεματικού.
 - Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα ίδια Κεφάλαια υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,5 φορές (από 0,9 στο τέλος της

προηγούμενης χρήσης). Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν παρουσιάζει βραχυχρόνιο πρόβλημα κάλυψης των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

- Το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 2,1 φορές (από 3,5 ένα έτος πριν), στοιχείο που υποδεικνύει υψηλή κεφαλαιοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Επισημαίνεται ότι λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, καταβάλεται πλέον στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του. Σε αυτό το πλαίσιο, σε περίπτωση που η καταβολή της ετήσιας προβλεπόμενης εισφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, ύψους έως 25 χιλ. ευρώ, τα ίδια κεφάλαια σχεδόν μηδενίζονται εντός του επομένου έτους 2024. Για τον λόγο αυτό, είναι σημαντικό να ολοκληρωθεί άμεσα η εκκρεμότητα της ενοποίησης του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.
- Για τυπικούς λόγους αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη υλοποίησης της ενοποίησης του Ταμείου και λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Εισαγωγή

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

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

Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία του Ταμείου και των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων 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 οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα.

Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων

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

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου επενδύει σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds», το οποίο ανήκει στην κατηγορία “Fund of Funds” Μικτό με ISIN: GRF000081007 (υπ’ αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Σύμφωνα με το πλέον επικαιροποιημένο έγγραφο βασικών πληροφοριών του Α/Κ (01/01/2023) κατά το χρονικό διάστημα εκπόνησης της παρούσης, πρόκειται για Α/Κ που χαρακτηρίζεται από μεσαίο-χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Έχει γίνει υπόθεση ότι η επενδυτική στρατηγική θα παραμείνει η ίδια στο μέλλον. Για τους σκοπούς της προβολής, χρησιμοποιήθηκε ντετερμινιστική προσέγγιση, δηλαδή υποτέθηκε απόδοση ίση με την αναμενόμενη μέση απόδοση, χωρίς να παρουσιάζεται ο κίνδυνος λόγω μεταβλητότητας. Ως στάθμιση θεωρήθηκε η πραγματική κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Διεθνείς Μετοχές	44,2	6,1%	20,0%
Διεθνή Ομόλογα	39,2	3,2%	9,0%
Καταθέσεις / Μετρητά	16,7	2,3	1,3
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,3%	8,8%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 4,3% (από 6,4% ένα έτος πριν).

Πληθωρισμός

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία σε **2,20%** ετησίως (από 3,0% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Οι εκτιμήσεις της Αοη βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

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 αύξηση των αποδοχών των μελών ίση με τον πληθωρισμό (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Για τον υπολογισμό των εισφορών έχει ληφθεί υπόψη ο περιορισμός του άρθρου 105 του Ν.5078/23 και συγκεκριμένα το όριο της παρ.1β (20 χιλ. ευρώ αναπροσαρμοζόμενο κάθε έτος με τον πληθωρισμό).

Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη

Οι προβολές έλαβαν χώρα στον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό που κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς (238 μέλη). Στον πληθυσμό αυτό προστέθηκαν και επιπλέον μέλη τα οποία δεν κατέβαλαν εισφορές εντός του έτους αναφοράς αλλά είχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς μη μηδενικό ΣΑΛ (επομένως, το σύνολο των ασφαλισμένων μελών ανέρχεται σε 286).

Θεωρήθηκε ότι τα ανωτέρω μέλη του Ταμείου θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Αντίστοιχα έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), για λόγους συντηρητικότητας, δεδομένου ότι το Ταμείο μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν έχει ιστορικότητα απόδοσης παροχών. Για τα νέα μέλη, θεωρήθηκαν οι προϋποθέσεις του άρθρου 13 του Ν.5078/2023.

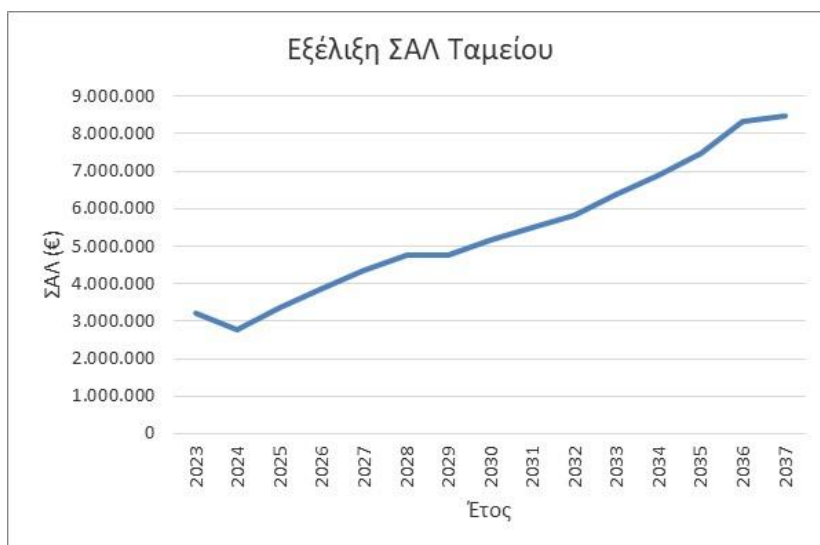
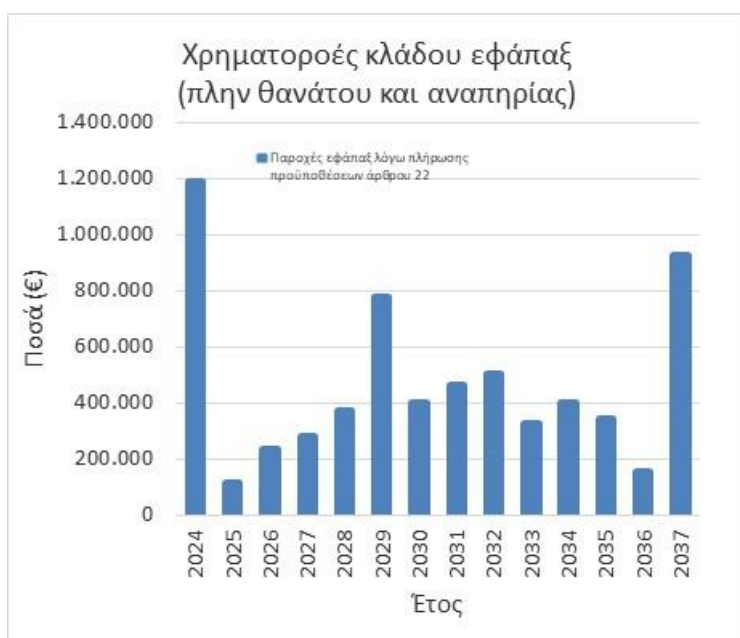
Θνησιμότητα και Αναπηρία

Παρότι το Ταμείο 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 (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

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

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2023	286							3.214.534
2024	286	1,7	29	642.421	642.421	38.011	1.188.396	2.782.438
2025	286	1,5	9	586.039	586.039	22.434	116.100	3.362.055
2026	286	1,5	9	610.452	610.452	27.733	232.667	3.869.662
2027	286	1,6	6	610.929	610.929	32.103	279.405	4.348.475
2028	286	1,7	12	611.767	611.767	36.499	371.813	4.751.929
2029	286	1,7	16	622.489	622.489	40.245	780.204	4.771.544
2030	286	1,7	10	609.138	609.138	38.191	399.640	5.160.985
2031	286	1,7	14	616.345	616.345	41.603	462.521	5.508.241
2032	286	1,8	11	634.907	634.907	44.752	506.260	5.842.497
2033	286	1,8	12	646.464	646.464	47.879	327.918	6.378.144
2034	286	1,9	10	674.695	674.695	54.483	401.684	6.885.286
2035	286	2,0	16	693.951	693.951	61.260	342.686	7.486.121
2036	286	2,0	9	732.483	732.483	70.310	155.114	8.330.666
2037	286	2,1	9	765.469	765.469	83.953	925.097	8.461.588



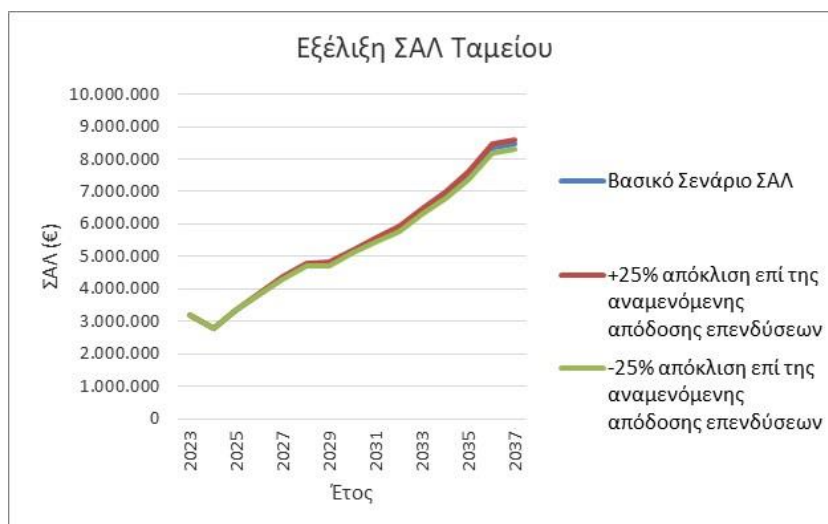
Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 7,1 ετών (από 7,7 ένα έτος πριν), λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας.

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

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2023	4,0	10,0	53,2
2024	4,7	10,4	51,3
2025	5,1	10,8	51,7
2026	5,9	10,4	52,0
2027	6,6	9,9	52,5
2028	7,3	9,5	52,7
2029	7,8	9,6	52,9
2030	8,2	9,6	53,2
2031	8,7	9,4	53,4
2032	9,0	9,4	53,7
2033	9,4	9,2	54,0
2034	9,7	9,0	54,3
2035	10,0	9,0	54,5
2036	10,1	9,0	54,7
2037	10,4	8,6	55,1

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

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σεναριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2023	3.214.534	3.214.534		3.214.534	0,0%
2024	2.782.438	2.788.500	0,2%	2.776.376	-0,2%
2025	3.362.055	3.375.473	0,4%	3.348.664	-0,4%
2026	3.869.662	3.891.397	0,6%	3.848.016	-0,6%
2027	4.348.475	4.379.241	0,7%	4.317.895	-0,7%
2028	4.751.929	4.792.002	0,8%	4.712.170	-0,8%
2029	4.771.544	4.817.482	1,0%	4.726.047	-1,0%
2030	5.160.985	5.216.569	1,1%	5.106.029	-1,1%
2031	5.508.241	5.573.135	1,2%	5.444.180	-1,2%
2032	5.842.497	5.916.556	1,3%	5.769.497	-1,2%
2033	6.378.144	6.464.610	1,4%	6.293.036	-1,3%
2034	6.885.286	6.984.382	1,4%	6.787.879	-1,4%
2035	7.486.121	7.600.505	1,5%	7.373.842	-1,5%
2036	8.330.666	8.465.209	1,6%	8.198.776	-1,6%
2037	8.461.588	8.602.630	1,7%	8.323.468	-1,6%



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 (€):					
Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2024	41.682	41.776		41.589	
2025	13.261	13.318	0,4%	13.204	-0,4%
2026	26.783	26.931	0,6%	26.635	-0,6%
2027	48.714	49.089	0,8%	48.343	-0,8%
2028	30.183	30.458	0,9%	29.910	-0,9%
2029	48.818	49.331	1,1%	48.310	-1,0%
2030	38.923	39.380	1,2%	38.471	-1,2%
2031	33.250	33.707	1,4%	32.799	-1,4%
2032	45.762	46.462	1,5%	45.073	-1,5%
2033	27.509	27.986	1,7%	27.040	-1,7%
2034	40.020	40.745	1,8%	39.310	-1,8%
2035	20.959	21.347	1,8%	20.580	-1,8%
2036	17.147	17.535	2,3%	16.769	-2,2%
2037	102.651	104.862	2,2%	100.493	-2,1%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

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

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

Ίση με τον πληθωρισμό (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Αύξηση εισφορών

Θεωρήθηκε μέση ετήσια αναπροσαρμογή για τις εισφορές (α) των ασφαλισμένων μελών: ίση με τον πληθωρισμό (από 50% του πληθωρισμού στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), (β) των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων: μηδέν (για λόγους συντηρητικότητας).

Επισημαίνεται ότι στις προβολές της συμμετοχής των χρηματοδοτουσών εταιριών, ελήφθη υπόψη η προβλεπόμενη εισφορά της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού (δηλαδή, η εισφορά που καλύπτει τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου και μέχρι το ποσό των 25 χιλ. ευρώ).

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (50% περίπου του αναμενόμενου πληθωρισμού, όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Έσοδα ΙΚ βάσει της παρ.5 του άρθρου 8

Θεωρήθηκαν μηδενικά για λόγους συντηρητικότητας (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών ΙΚ (όλα τα ποσά σε €):									
Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (βάσει του άρθρου 29, παρ.iii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2023	286				32.229		17.250	8.057	214%
2024	286	15.589	17.349	32.938	32.938	0	17.422	8.234	212%
2025	286	16.123	17.540	33.663	33.663	0	17.597	8.416	209%
2026	286	16.671	17.733	34.403	34.403	0	17.773	8.601	207%
2027	286	17.232	17.928	35.160	35.160	0	17.950	8.790	204%
2028	286	17.809	18.125	35.934	35.934	0	18.130	8.983	202%
2029	286	18.400	18.324	36.724	36.724	0	18.311	9.181	199%
2030	286	0	18.526	18.526	37.532	-19.006	-512	9.383	-5%
2031	286	0	18.730	18.730	38.358	-19.628	-20.145	9.589	-210%
2032	286	0	18.936	18.936	39.202	-20.266	-40.613	9.800	-414%
2033	286	0	19.144	19.144	40.064	-20.920	-61.939	10.016	-618%
2034	286	0	19.354	19.354	40.945	-21.591	-84.150	10.236	-822%
2035	286	0	19.567	19.567	41.846	-22.279	-107.270	10.462	-1025%
2036	286	0	19.783	19.783	42.767	-22.984	-131.327	10.692	-1228%
2037	286	0	20.000	20.000	43.708	-23.708	-156.348	10.927	-1431%



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι το Ταμείο, παρότι δεν διατρέχει βραχυχρόνιο κίνδυνο κάλυψης των εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας, με το πέρας των εισφορών των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων (δηλ. από το 2029 και εφεξής), αναμένεται άμεση μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων ώστε από το 2030 να επέρχεται μηδενισμός τους. Πρόκειται για εύλογη εξέλιξη, δεδομένου ότι η συνεισφορά των ενεργών ασφαλισμένων μελών, λόγω του μικρού πλήθους τους (286 μέλη), αποτελεί το ήμισυ περίπου (53%) των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Υπό αυτό το πλαίσιο, και για τυπικούς λόγους, προτείνεται ώστε σε περίπτωση που δεν υλοποιηθεί η επικείμενη ενοποίηση με το TEA Interamerican προσωπικού, η διοίκηση του Ταμείου να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

Τέλος, επισημαίνεται ότι αν στις σχετικές προβολές δεν συνυπολογιστεί η καταβολή της ετήσιας προβλεπόμενης εισφοράς των χρηματοδοτούσων εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, ύψους έως 25 χιλ. ευρώ, τα Ίδια Κεφάλαια σχεδόν μηδενίζονται εντός του επομένου έτους 2024 (στο πλαίσιο των παραδοχών των προβολών). Για τον λόγο αυτό, θεωρείται σημαντικό να ολοκληρωθεί άμεσα η εκκρεμότητα της ενοποίησης του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2022):

Κίνηση Ατομικών Λογαριασμών (όλα τα ποσά σε €)								
Έτος 2023	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις περ. (α)-(γ) της παρ.3 του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές λόγω πλήρωσης περ. (α)-(γ) της παρ.3 του άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2022)	273	2	0	838.524	838.524	30.442	0	3.289.046
Εμπειρία (31/12/2023)	238	0	0	730.542	730.542	0	0	3.214.534
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	-12,8%			-12,9%	-12,9%	-100,0%		-2,3%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε ελαφριά απομείωση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Δεν υπήρξαν παροχές με βάση τις περ. (α)-(γ) του άρθρου 22 του καταστατικού ως είχε προβλεφτεί.
3. Το σύνολο εισφορών ήταν ελαφρώς πιο μειωμένο σε σχέση με το αναμενόμενο, στο επίπεδο της απομείωσης των ενεργών ασφαλισμένων μελών του κλάδου εφάπαξ.
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου προέκυψε κατά 2,3% μειωμένο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται το επενδυτικό κέρδος του έτους αναφοράς κατά 7,52%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 6,4%.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2022):

Κίνηση Ιδίων Κεφαλαίων (όλα τα ποσά σε €)						
Έτος 2023	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (βάσει του άρθρου 29, παρ.iii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων
Πρόβλεψη (31/12/2022)	273	21.051	16.626	37.677	37.677	32.624
Εμπειρία (31/12/2023)	238	0	17.178	17.178	32.229	17.250
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	-12,8%	-100,0%	3,3%	-54,4%	-14,5%	-47,1%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε ελαφριά απομείωση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Εξαιτίας της επικείμενης ενοποίησης, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, κατεβλήθη στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη επομένως συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του.
3. Οι εισφορές των ασφαλισμένων μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν προσαυξημένες κατά 3,3% έναντι των προβλέψεων.
4. Το ύψος των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν μειωμένα κατά 14,5% έναντι των προβλεπομένων.

Με βάση τα ανωτέρω, τα ίδια κεφάλαια του κλάδου προέκυψαν κατά 47,1% χαμηλότερα έναντι του προβλεπόμενου, κυρίως λόγω της καταβολής της εισφοράς για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας των χρηματοδοτουσών εταιριών στο TEA Interamerican προσωπικού.