



Αναλογιστική Έκθεση

Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. – Ν.Π.Ι.Δ.

2017

Υπεύθυνοι εκ μέρους της SANY Consulting:

Μαριάννα Ανυφαντή, Αναλογιστής FHAS

Σοφία Πετρούλια, Αναλογιστής FHAS



Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
ΣΥΝΟΨΗ	5
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ	7
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ	7
▪ Παλαιοί Ασφαλισμένοι.....	7
▪ Νέοι Ασφαλισμένοι.....	7
▪ Βαρέα επαγγέλματα.....	7
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ	8
▪ Παλαιοί ασφαλισμένοι.....	8
▪ Νέοι Ασφαλισμένοι.....	8
ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ	10
▪ Μείωση 1η.....	10
▪ Μείωση 2η.....	10
▪ Μείωση 3η.....	10
ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΌΡΙΑ ΗΛΙΚΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗΣ	11
ΔΕΔΟΜΕΝΑ	12
ΛΗΦΘΕΝΤΑ ΑΡΧΕΙΑ.....	12
ΈΛΕΓΧΟΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	12
ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	12
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ - ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	14
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	14
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	15
<i>Προεξοφλητικό επιτόκιο</i>	15
<i>Πληθωρισμός</i>	15
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών</i>	15
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών</i>	15
ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	16
<i>Θνησιμότητα</i>	16
<i>Νεοεισερχόμενοι</i>	16
<i>Αποχωρήσαντες</i>	16
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	17
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	18
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	19
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ.....	20
ΈΣΟΔΑ / ΈΞΟΔΑ	20
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΠΑΡΟΧΕΣ.....	21
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	23



ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ.....	25
ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ.....	27
ΣΕΝΑΡΙΟ 1- ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 3,15%.....	28
ΣΕΝΑΡΙΟ 2- ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 2%.....	29
ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ.....	30
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	30
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ.....	31
Το ΚεΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ.....	31
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ.....	32
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	34
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	34
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ.....	36
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ.....	37
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ.....	38



Εισαγωγή

Η παρούσα αναλογιστική μελέτη ανατέθηκε στη **Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ**.

Ο εντολέας της μελέτης είναι το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών-Ν.Π.Ι.Δ..

Η μελέτη παραδίδεται στον Εντολέα.



Σύνοψη

Από 01/03/2013 το Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. μετατράπηκε σε επαγγελματικό Ταμείο Υποχρεωτικής Ασφάλισης Ν.Π.Ι.Δ., σύμφωνα με όσα ορίζονται στο ΦΕΚ 412/Β/22-02-2013. Το νέο Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. Ν.Π.Ι.Δ. είναι καθολικός διάδοχος του τ. Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε.-Τ.Ε.Α.Ι.Τ. (Ν.Π.Δ.Δ.) και υπεισέρχεται στα πάσης φύσεως δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του.

Σκοπός του Ταμείου είναι η υποχρεωτική επικουρική ασφάλιση των μελών του κατά των κινδύνων της αναπηρίας, του ατυχήματος και του γήρατος και των μελών της οικογένειάς τους στην περίπτωση θανάτου του προστάτη ασφαλισμένου ή συνταξιούχους και προς τον σκοπό αυτό συνιστάται στο ταμείο κλάδος επικουρικής σύνταξης. Το Ταμείο έχει ως στόχο τη χορήγηση σύνταξης γήρατος, αναπηρίας και θανάτου που υπολογίζεται ανάλογα με το αν ο ασφαλισμένος είναι παλαιός (μέχρι την 31.12.1992) ή νέος (από την 1.1.1993).

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει το ποσό των τεχνικών αποθεμάτων, σύμφωνα με την μεθοδολογία και τις παραδοχές που περιγράφεται στην παρούσα μελέτη. Επίσης, αξιολογεί τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τις εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.

Για την εκπόνηση της αναλογιστικής μελέτης, παρελήφθησαν από το Ταμείο τα ατομικά στοιχεία για κάθε ενεργό ασφαλισμένο και για κάθε συνταξιούχο. Επίσης, ελήφθησαν τα ιστορικά στοιχεία των τμηματικών συντάξεων¹ για τα έτη 2014-6/2017. Τέλος, παρελήφθησαν τα οικονομικά στοιχεία του Ταμείου. Διενεργήθηκαν λογικοί έλεγχοι, έλεγχοι συνέπειας και συνέχειας δεδομένων.

Οι αναλογιστικοί υπολογισμοί για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων διενεργήθηκαν βάσει των αναλυτικών στοιχείων των ασφαλισμένων και βάσει των οικονομικών στοιχείων που δόθηκαν.

Οι οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις καθώς και η μεθοδολογία εκπόνησης της μελέτης που χρησιμοποιήθηκαν περιγράφονται αναλυτικότερα στις αντίστοιχες ενότητες της παρούσας μελέτης.

Επιπλέον, καταρτίστηκαν 2 Σενάρια ευαισθησίας του προεξοφλητικού επιτοκίου. Το **Σενάριο 1** υπολογίστηκε με προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15% ενώ το **Σενάριο 2** με προεξοφλητικό επιτόκιο 2%.

¹ Ως τμηματικές συντάξεις αναφέρονται οι συντάξεις στις οποίες το Ταμείο είναι ο συμμετέχων φορέας.



Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα:

Στοιχεία Αναλογιστικού Ισοζυγίου (Ποσά σε χιλ. ευρώ)				
	Παρούσα Αξία Εσόδων	Παρούσα Αξία Εξόδων	Περιουσία	Αναλογιστικό Αποτέλεσμα
Βασικό Σενάριο	745.323	604.594	208.584	349.314
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο 3,15%	660.676	522.518	208.584	346.742
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο 2%	823.344	683.250	208.584	348.678



Περιγραφή Προγράμματος

Ασφαλιστικές Εισφορές

- *Παλαιοί Ασφαλισμένοι*

4% + 4% επί των πάσης φύσεως αποδοχών και μέχρι το εκάστοτε ανώτατο όριο ασφαλιστέων αποδοχών του ΙΚΑ – ΕΤΑΜ.

- *Νέοι Ασφαλισμένοι*

3% + 3% επί των πάσης φύσεως αποδοχών και μέχρι το εκάστοτε ανώτατο όριο ασφαλιστέων αποδοχών του ΙΚΑ – ΕΤΑΜ.

- *Βαρέα επαγγέλματα*

4,25% + 3,75% επί των πάσης φύσεως αποδοχών και μέχρι το εκάστοτε ανώτατο όριο ασφαλιστέων αποδοχών του ΙΚΑ – ΕΤΑΜ.

Οι εισφορές καταβάλλονται 14 φορές ετησίως.



Ασφαλιστικές Παροχές

Το Ταμείο έχει ως στόχο τη χορήγηση σύνταξης γήρατος, αναπηρίας και θανάτου που υπολογίζεται ανάλογα με το αν ο ασφαλισμένος είναι παλαιός (μέχρι την 31.12.1992) ή νέος (από την 1.1.1993).

Οι παροχές καταβάλλονται 12 φορές ετησίως.

■ Παλαιοί ασφαλισμένοι

Παροχές γήρατος

Οι συντάξεις υπολογίζονται βάσει τόσων πενηκοστών του μέσου όρου συνταξίμων αποδοχών του ασφαλισμένου όσα τα έτη της συντάξιμης υπηρεσίας του, προσαυξανόμενα κατά 1/50 για κάθε έτος συντάξιμης υπηρεσίας πέραν της 25ετίας. Το προκύπτον ποσό προσαυξάνεται κατά 10%. Οι συντάξιμες αποδοχές αντιστοιχούν στις αποδοχές πάνω στις οποίες υπολογίζονται οι εισφορές τα δύο τελευταία έτη της εργασίας του ασφαλισμένου χωρίς τα δώρα εορτών, το επίδομα άδειας και τις έκτακτες οικονομικές ενισχύσεις.

Το τελικό ποσό της σύνταξης δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 1.019,08 ευρώ.

Τα ανωτέρω οριζόμενα βασικά ποσά συντάξεων προσαυξάνονται υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις κατά 5% εφόσον ο συνταξιούχος είναι έγγαμος και κατά 5% για κάθε παιδί.

Παροχές θανάτου

Το ποσόν της σύνταξης των προστατευόμενων μελών οικογένειας για τον επιζώντα σύζυγο ανέρχεται στο 80% της σύνταξης του θανόντος ή της θανούσας και για κάθε παιδί στο 20%.

■ Νέοι Ασφαλισμένοι

Παροχές γήρατος

Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, το ποσό της επικουρικής σύνταξης για χρόνο ασφάλισης 35 ετών ή 10.500 ημερών εργασίας αντιστοιχεί στο 20% των συντάξιμων αποδοχών. Για χρόνο ασφάλισης μικρότερο ή μεγαλύτερο των 35 ετών ή 10.500 ημερών εργασίας το ποσοστό του 20% μειώνεται ή αυξάνεται κατά 1/35 για κάθε έλαττον ή επιπλέον έτος ασφάλισης ή 300 ημέρες εργασίας.

Ως συντάξιμες αποδοχές των νέων ασφαλισμένων, λογίζεται το ηλικίο της διαίρεσης του συνόλου των μηνιαίων αποδοχών, που έλαβε ο ασφαλισμένος κατά τα πέντε ημερολογιακά έτη που προηγούνται εκείνου της υποβολής της αίτησης συνταξιοδότησης και επί των οποίων καταβλήθηκαν ασφαλιστικές εισφορές, χωρίς τον υπολογισμό των δώρων εορτών και επιδόματος άδειας, δια του αριθμού των μηνών απασχόλησης που έχει πραγματοποιήσει ο ασφαλισμένος εντός αυτής της χρονικής περιόδου.



Το ποσό της σύνταξης λόγω αναπηρίας προσαυξάνεται κατά 5% για τη σύζυγο και κατά 5% για κάθε παιδί.

Παροχές θανάτου

Το ποσόν της σύνταξης των προστατευόμενων μελών οικογένειας για τον επιζώντα σύζυγο ανέρχεται στο 50% της βασικής σύνταξης του θανόντος ή της θανούσας και για κάθε παιδί στο 25%.



Μειώσεις Παροχών

Πέραν των παραπάνω υπολογισμών παροχών η μηνιαία σύνταξη μειώνεται ως ακολούθως:

- *Μείωση 1^η*

Στον πίνακα που ακολουθεί, καταγράφονται τα ποσοστά μείωσης ανάλογα με το ύψος της μηνιαίας σύνταξης:

Ποσό μηνιαίας σύνταξης	Ποσοστό μείωσης
300,01-350	3%
350,01-400	4%
400,01-450	5%
450,01-500	6%
500,01-550	7%
550,01-600	8%
600,01-650	9%
650,01+	10%

Η μείωση αυτή εφαρμόζεται μέχρι την 31.12.2018.

- *Μείωση 2^η*

Στον πίνακα που ακολουθεί, καταγράφονται τα ποσοστά μείωσης ανάλογα με το ύψος της μηνιαίας σύνταξης:

Ποσό Μηνιαίας σύνταξης	Ποσοστό μείωσης	Ελάχιστο ποσό σύνταξης μετά τη μείωση
200,00-250	10%	200
250,01 - 300	15%	225
300,01 +	20%	255

- *Μείωση 3^η*

Αφορά τις αναλογιστικές μειώσεις όπως είχαν προσδιορισθεί από την Αναλογιστική μελέτη του 2012, οι οποίες εφαρμόζονται στα ποσά που προκύπτουν μετά την εφαρμογή των δύο προαναφερόμενων μειώσεων. Οι αναλογιστικές μειώσεις ανέρχονται σε 20% για το 2013 και 10% ετησίως από το 2014-2021 και 6% για το έτος 2022. Ειδικά για το έτος 2013, στα ποσά κάτω των 200,00 ευρώ δεν εφαρμόστηκε η προβλεπόμενη στην αναλογιστική μελέτη μείωση.



Προϋποθέσεις και Όρια Ηλικίας Συνταξιοδότησης

Για όλους τους εν ενεργεία ασφαλισμένους οι προϋποθέσεις και τα όρια ηλικίας συνταξιοδότησης που χρησιμοποιήθηκαν, είναι αυτά που ισχύουν για την συνταξιοδότηση από τον κύριο φορέα ασφάλισης.



Δεδομένα

Ληφθέντα αρχεία

Παρελήφθησαν από το Ταμείο τα ακόλουθα δεδομένα:

- Αναλυτικά στοιχεία για κάθε ενεργό ασφαλισμένο.
- Αναλυτικά στοιχεία για κάθε συνταξιούχο.
- Στοιχεία εσόδων - εξόδων του Ταμείου.
- Ανάλυση περιουσίας του Ταμείου.
- Ιστορικά στοιχεία των τμηματικών συντάξεων² για τα έτη 2014-2017.

Έλεγχοι ποιότητας δεδομένων

Πραγματοποιήθηκαν ενδεικτικοί έλεγχοι ποιότητας δεδομένων που αφορούν το εύλογο και την πληρότητα αυτών. Ενδεικτικά αναφέρουμε τους παρακάτω ελέγχους:

- Έλεγχοι πληρότητας στοιχείων, δηλαδή ελέγξαμε αν υπάρχουν κενά πεδία χωρίς τα οποία δεν μπορεί να προχωρήσουν οι υπολογισμοί.
- Έλεγχοι εύλογου στοιχείων, παραδείγματος χάριν
 - Αν η ημερομηνία γέννησης του ασφαλισμένου, το φύλο, η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο, ο μισθός κλπ. είναι διαθέσιμα,
 - Αν η ηλικία είναι εντός λογικών ορίων πχ. όχι μικρότερη των 15 ετών για ενεργούς ασφαλισμένους ή μεγαλύτερη των 25 ετών για συνταξιούχους ορφάνιας,
 - Αν η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο είναι μικρότερη των 15 ετών για ενεργούς ασφαλισμένους κλπ.

Επεξεργασία δεδομένων

Οι ασφαλισμένοι για τους οποίους τα δεδομένα εμφανίζουν ασυνέπειες, ασυνέχειες και μη λογικά αποτελέσματα ελέγχων εξαιρέθηκαν από τους αναλυτικούς υπολογισμούς. Στη συνέχεια εκτιμήθηκε ότι αυτές οι περιπτώσεις παρουσιάζουν τα ίδια δημογραφικά χαρακτηριστικά και λοιπά χαρακτηριστικά με τους λοιπούς ασφαλισμένους. Κατά συνέπεια οι υπολογισμοί έγιναν στο μέρος του πληθυσμού για τους οποίους υπήρχαν πλήρη και επαρκή στοιχεία και τέλος ανήχθησαν στο σύνολο του πληθυσμού. Η προσέγγιση αυτή κρίνεται ως λογική καθώς το πλήθος των εξαιρούμενων περιπτώσεων είναι μικρό συγκριτικά με το συνολικό πλήθος.

Από τους ενεργούς ασφαλισμένους οι περιπτώσεις αυτές αφορούν 41 ασφαλισμένους και από τους συνταξιούχους οι περιπτώσεις αυτές είναι 30.

² Ως τμηματικές συντάξεις αναφέρονται οι συντάξεις στις οποίες το Ταμείο είναι ο συμμετέχων φορέας.



Επίσης, το Ταμείο μας παρέδωσε στοιχεία για την ημερομηνία ένταξης σε αυτό και την ημερομηνία ένταξης στην κοινωνική ασφάλιση. Σε όσες περιπτώσεις η ημερομηνία ένταξης στην κοινωνική ασφάλιση ήταν μεταγενέστερη της ημερομηνίας ένταξης στο Ταμείο ή δεν παρέχονταν η πληροφορία έγινε η παραδοχή ότι η ημερομηνία ένταξης στην κοινωνική ασφάλιση ταυτίζεται με την ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο. Ο λόγος για αυτό είναι ότι σύμφωνα με τον Εντολέα, η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο κρίνεται ως πιο αξιόπιστη.



Μεθοδολογία - Παραδοχές

Αναλογιστική αποτίμηση είναι η αριθμητική εκτίμηση των παρουσών αξιών για τις εκροές (παροχές προς τους ασφαλισμένους, λειτουργικά έξοδα) και τις εισροές (εισφορές των ασφαλισμένων και του εργοδότη και λοιποί πόροι) με την χρήση τεχνικών και μεθόδων της αναλογιστικής επιστήμης.

Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε στην παρούσα μελέτη διέπεται από τις ακόλουθες αρχές:

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.
- Αναγνώριση των παραμέτρων και μεθόδων διεξαγωγής από τη Διεθνή Πρακτική και την Αναλογιστική Επιστήμη.
- Τεκμηρίωση των παραδοχών με βάση την τρέχουσα εμπειρία της κοινωνικό-οικονομικής κατάστασης της χώρας και των ειδικότερων στατιστικών και οικονομικών στοιχείων του Ταμείου.
- Οι επιλογές των τεχνικών βάσεων πρέπει να παρουσιάζουν χρονική συνέπεια, συνέχεια και σταθερότητα.

Οι υπολογισμοί γίνονται ανά μέλος και βασίζονται στα δημογραφικά και οικονομικά χαρακτηριστικά του αυτού. Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να «σβήσουν οι υποχρεώσεις από τον τελευταίο ασφαλισμένο».

Για την απεικόνιση της αναλογιστικής εικόνας του Ταμείου χρησιμοποιείται μοντέλο προβολής χρηματοροών το οποίο προβάλλει την μελλοντική κατάσταση κάθε μέλους καθώς και τα μεγέθη που απορρέουν από αυτή.

Η μελλοντική κατάσταση κάθε μέλους μπορεί να ακολουθήσει μια σειρά «κινήσεων» σε κάθε έτος (πχ. παραμονή σε εργασία, κανονική συνταξιοδότηση, συνταξιοδότηση λόγω αναπηρίας κλπ.). Για κάθε μια «κίνηση» υπολογίζεται η πιθανότητα το μέλος να πραγματοποιήσει αυτή την κίνηση στο συγκεκριμένο έτος καθώς και οι μελλοντικές χρηματοροές που απορρέουν από αυτή την κατάσταση.

Οι χρηματοροές αυτές αποτελούνται από τις μελλοντικές εκροές (παροχές προς τα μέλη, λειτουργικά και λοιπά έξοδα κλπ.) και τις μελλοντικές εισροές (εισφορές των μελών και του εργοδότη, λοιποί πόροι) ανά έτος και ανά μέλος-κατάσταση. Τα παραπάνω μεγέθη τελικά ομαδοποιούνται σε κατηγορίες, π.χ. παλιοί-νέοι ασφαλισμένοι, παροχές από σωρευτικά – μελλοντικά δικαιώματα, παροχή γήρατος-παροχή χηρείας κτλ.

Τέλος, για όλα τα υπολογιζόμενα μεγέθη που αποτελούν τις μελλοντικές χρηματοροές υπολογίζεται η Αναλογιστική Παρούσα Αξία η οποία προκύπτει με προεξόφληση με το προεξοφλητικό επιτόκιο.



Οικονομικές Παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Για τον καθορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης χρησιμοποιήθηκε καθαρό επιτόκιο προεξόφλησης 2,50%.

Πληθωρισμός

Εκτιμήθηκε πληθωρισμός 2% από το έτος 2027 και στο εξής.

Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών

Η αύξηση μισθολογίου εκτιμήθηκε ίση με τον πληθωρισμό. Πέραν αυτών εκτιμήθηκε αύξηση μισθών λόγω ωρίμανσης ίση με 1% από το 2022 και στο εξής.

Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών

Η αύξηση παροχών εκτιμήθηκε ίση με τον πληθωρισμό.



Δημογραφικές Παραδοχές και Κοινωνιολογικές Παραδοχές

Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα μελέτη είναι ο Ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες, ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος. Για την ανικανότητα έχει ληφθεί υπόψη το 50% του πίνακα.

Νεοεισερχόμενοι

Η ηλικία εισόδου των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 28 έτη για άνδρες και γυναίκες, και οι ασφαλιστές αποδοχές στα 870 ευρώ. Οι νεοεισερχόμενοι εκτιμήθηκε ότι θα εισάγονται για 30 έτη.

Αποχωρήσαντες

Από το Ταμείο εδόθησαν τα ποσά των τμηματικών καταβολών 2014-2016 καθώς και τα στοιχεία μέχρι 6/2017. Ως τμηματικές καταβολές νοούνται οι συνταξιοδοτικές παροχές ασφαλισμένων για τους οποίους δεν είναι το Ταμείο ο τελευταίος φορέας απονομής σύνταξης. Τα στοιχεία τα οποία εδόθησαν παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Έτος	Αριθμός συνταξιοδοτήσεων	Μέση μηνιαία σύνταξη
2014	20	180
2015	130	140
2016	188	161
6/2017	91	158
Μέσος όρος	130	154

Τα παραπάνω ποσά μηνιαίων συντάξεων είναι αυτά προ μειώσεων.

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν οι ασφαλισμένοι οι οποίοι κατά την ημερομηνία υπολογισμού δεν είναι ενεργοί αλλά είχαν στο παρελθόν χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο. Η κατηγορία αυτή καλείται στην παρούσα μελέτη ως «αποχωρήσαντες».

Με βάση τον παραπάνω πίνακα θεωρήθηκε ότι το πλήθος συντάξεων αυτής της κατηγορίας θα ανέρχεται σε 128 συντάξεις για το 2017.

Επίσης, τα δημογραφικά χαρακτηριστικά καθώς και ο μισθός αυτής της κατηγορίας έγινε η παραδοχή ότι θα είναι ίδια με αυτά των ενεργών ασφαλισμένων. Τέλος, τα έτη ασφάλισης στο Ταμείο εκτιμήθηκαν ότι ανέρχονται σε 6 έτη ώστε η μέση σύνταξη προ μειώσεων να είναι ίση με 155 ευρώ μηνιαίως.

Στον ακόλουθο πίνακα αναγράφεται το τελικό υπολογιζόμενο πλήθος ανά έτος για κάποια ενδεικτικά έτη.



Έτος	Πλήθος αποχωρησάντων ανά έτος
2017	128
2018	100
2019	94
2020	93

2040	127

2050	127

2060	2
Σύνολο	5.107

Για τους παραπάνω ασφαλισμένους έγινε η παραδοχή ότι δεν θα επανενταχθούν στο Ταμείο και κατά συνέπεια, δεν θα υπάρξουν μελλοντικές εισφορές. Να σημειωθεί ότι η παραπάνω υπόθεση οδηγεί σε πιο συντηρητικά αποτελέσματα μειώνοντας το αναλογιστικό αποτέλεσμα.

Ημερομηνία Αποτίμησης

Η ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης είναι η 31η Δεκεμβρίου 2016.



Στατιστικά Στοιχεία

Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Προϋπη- ρεσία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μισθός
Άνδρες	9.509	43	12	64	1.561
Γυναίκες	12.103	39	9	64	1.106
Χ.Π.Σ	41				
Σύνολο	21.653	41	10	64	1.307

Χ.Π.Σ. Αφορά ασφαλισμένους για τους οποίους δεν υπάρχουν πλήρη στοιχεία.

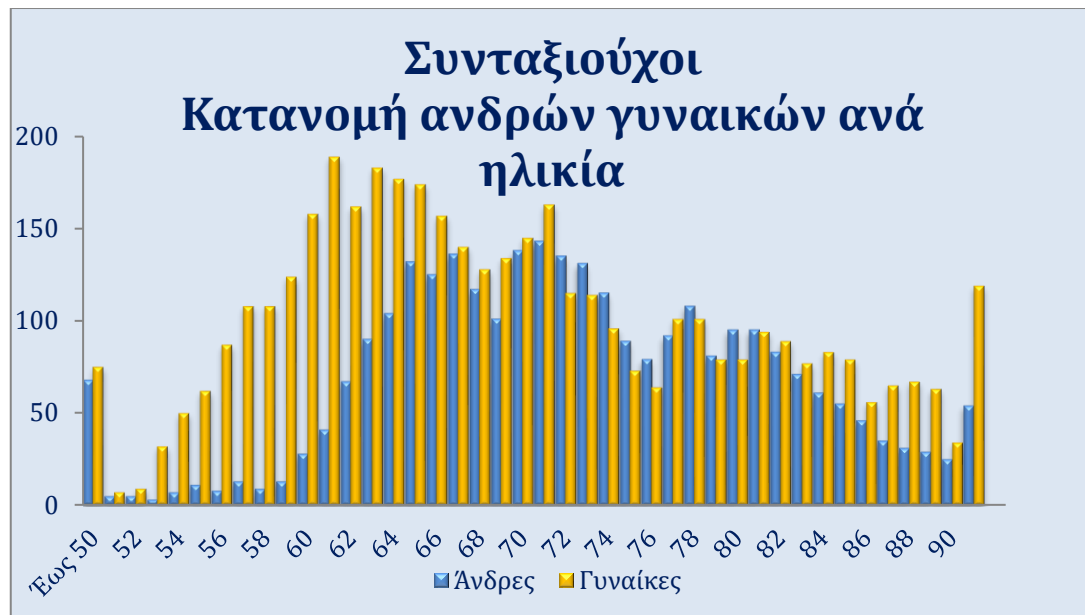




Συνταξιούχοι

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Ηλικία	Ποσό Σύνταξης
ΑΝΑΠΗΡΙΑΣ	333	64	204
ΓΗΡΑΤΟΣ	5.428	70	245
ΘΑΝΑΤΟΥ	1.333	73	185
Χ.Π.Σ	30		
Σύνολο	7.124	71	231

Χ.Π.Σ. Αφορά ασφαλισμένους για τους οποίους δεν υπάρχουν πλήρη στοιχεία.





Οικονομικά Στοιχεία

Περιουσία του Προγράμματος

Η περιουσία η οποία εδόθη, ήταν αυτή κατά την 31/12/2016. Συγκεκριμένα:

Περιουσία 31.12.2016	(Ποσά σε χιλ. ευρώ)
Ακίνητα	3.625
Καταθέσεις	3.095
Χρεόγραφα	201.864
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-
Σύνολο	208.584

Έσοδα / Έξοδα

Κατά την ημερομηνία εκπόνησης της μελέτης ήταν διαθέσιμα τα έξοδα του Ταμείου για το έτος 2017 τα οποία κρίθηκαν ως κατάλληλα για την μελλοντική μακροπρόθεσμη εκτίμηση των εξόδων.

Συγκεκριμένα το Ταμείο παρέδωσε τα ακόλουθα στοιχεία.

Έξοδα χρήσης 2017 Ποσά σε χιλ. €	
Έξοδα που αφορούν τη χρήση 2017	857
Έξοδα που αφορούν παρελθούσες χρήσεις- έκτακτα έξοδα	426
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.283
Έξοδα επενδύσεων	438
Σύνολο εξόδων	1.721

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2017 και αφορούσαν τη χρήση του 2017 ανέρχονταν σε 857 χιλ. ευρώ. Τα έξοδα αυτά αποτελούν το 2,56% των συνολικών καταβληθεισών εισφορών του έτους. Επιπλέον το Ταμείο εντός του 2017 πραγματοποίησε έξοδα που είτε αφορούσαν παρελθούσες χρήσεις ή είτε ήταν έξοδα τα οποία έκρινε ότι δεν θα επαναληφθούν μακροπρόθεσμα στο μέλλον.

Στην παρούσα αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με το Ταμείο, εκτιμήθηκαν τα εξής:

- Μακροπρόθεσμα τα έξοδα θα ανέρχονται σε 857 χιλ. ευρώ ξεκινώντας από το έτος 2021 και θα εξελίσσονται ανάλογα με τις καταβληθείσες εισφορές
- Τα έτη 2018-2020 θα πραγματοποιηθούν έκτακτα έξοδα στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2017.



Οι παραπάνω εκτιμήσεις απεικονίστηκαν στη μελέτη με τα έξοδα να ανέρχονται σε 1,2 εκ. ευρώ ετησίως για τα έτη 2017-2020 και 0,85 εκ. ευρώ από το 2021 και στο εξής αναλογικά με τις εισφορές.

Εκκρεμείς παροχές

Σύμφωνα με τον Εντολέα, υπάρχουν 1.553 περιπτώσεις που αφορούν ασφαλισμένους οι οποίοι έχουν κάνει αίτηση συνταξιοδότησης αλλά δεν έχουν λάβει ακόμα την παροχή τους. Σύμφωνα με τον Εντολέα, η μέση καταβαλλόμενη σύνταξη αυτών εκτιμήθηκε σε 200 μηνιαίως μετά την αφαίρεση των μειώσεων. Στην παρούσα μελέτη η κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνεται στους υφιστάμενους συνταξιούχους.

Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Το Ταμείο παρέδωσε οικονομικά στοιχεία για την τρέχουσα χρήση ως ακολούθως.

Οικονομικά Στοιχεία 2016	
Ποσά σε χιλ. €	
Εισφορές	32.617
Παροχές	22.840

Συγκρίθηκαν τα παραπάνω οικονομικά στοιχεία έτους 2016 με τα εξαγόμενα της αναλογιστικής μελέτης για το έτος 2017 και παρουσιάστηκαν οι ακόλουθες αποκλίσεις:

- Εισφορές απόκλιση περίπου 2 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα η μελέτη για το 2017 παρουσιάζει εισφορές 30,6 εκ. ευρώ. Η διαφορά των 2 εκ. ευρώ αναλύεται σε 0,9 εκ. ευρώ εξαιτίας εισφορών λόγω ασθένειας και 1 εκ. λόγω εκτίμησης της αναλογιστικής μελέτης για μειωμένες εισφορές το 2017 λόγω συνταξιοδοτήσεων.
- Παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων κατά την 31.12.2016 απόκλιση περίπου 1,8 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα η μελέτη για το 2017 παρουσιάζει παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων κατά την 31.12.2016 21 εκ. ευρώ. Η διαφορά οφείλεται στους ακόλουθους παράγοντες:
 - Οι παροχές που αναγράφονται στη μελέτη για το έτος 2017 συγκριτικά με τις παροχές του 2016 είναι μειωμένες κατά επιπλέον 10% λόγω προγράμματος χρηματοδότησης. Επίσης, είναι μειωμένες κατά τους θανάτους/μεταβιβάσεις που υπολογίζονται για το έτος 2017.
 - Οι παροχές που αναγράφονται στη μελέτη για το έτος 2017 είναι προσauxημένες κατά τις εκκρεμείς παροχές που υπάρχουν κατά την 31.12.2016 και δεν έχουν καταβληθεί από το Ταμείο.
 - Οι παροχές που καταβλήθηκαν το 2016 περιλαμβάνουν αναδρομικά τα οποία πληρώθηκαν εντός έτους και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στη μελέτη.



- Οι παροχές που καταβλήθηκαν το 2016 περιλαμβάνουν την μείωση του 2015 μέρος της οποίας παρακρατήθηκε το 2016 τα οποία δεν περιλαμβάνονται στη μελέτη.



Αποτελέσματα

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο**.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	462.361	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων	299.505
		Παροχές Αποχωρήσαντες	27.536
Εισφορές Νεοεισερχομένων	282.963	Παροχές Νεοεισερχομένων	53.610
		Παροχές Συνταξιούχων	200.701
Λοιπά Έσοδα	0	Λοιπά Έξοδα	23.242
Περιουσία	208.584	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	349.314
Σύνολο	953.907	Σύνολο	953.907

Μετά το έτος πλήρους αποθεματοποίησης και ύστερα από Αναλογιστική Μελέτη, το Ταμείο δύναται να μεταβάλλει τον τρόπο υπολογισμού των παροχών ή ακόμα και το σύστημα λειτουργίας του, διατηρώντας τον εκάστοτε συντελεστή αποθεματοποίησης άνω του 100% και εντός ευλόγου διαστήματος τιμών. Σε κάθε περίπτωση μετά το έτος πλήρους αποθεματοποίησης, εφόσον υπάρχει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που αφορούν τις υποχρεώσεις προς τα μέλη του Ταμείου, οι παροχές θα αναπροσαρμόζονται ανάλογα.

Βασικό Σενάριο Χρηματοροές (Ποσά σε χιλ. ευρώ)										
	2017	2018	2019	2020	2025	2030	2040	2050	2060	
Έσοδα										
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	29.950	29.383	28.921	28.443	27.034	26.101	15.525	3.393	4	
Εισφορές Νεοεισερχομένων	647	833	1.001	1.172	2.215	4.320	15.022	27.871	32.679	
Έσοδα επενδύσεων	5.215	5.478	5.792	6.140	8.489	21.357	37.000	57.577	89.225	
<i>Σύνολο</i>	<i>35.811</i>	<i>35.694</i>	<i>35.715</i>	<i>35.756</i>	<i>37.738</i>	<i>51.778</i>	<i>67.546</i>	<i>88.841</i>	<i>121.909</i>	
Έξοδα										
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων	2.761	3.108	3.244	3.325	4.655	8.178	20.175	28.530	23.804	
Παροχές Αποχωρήσαντες	179	293	367	424	721	1.132	1.835	2.081	1.497	
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	3	10	67	349	2.702	
Παροχές Συνταξιούχων	21.061	18.443	16.943	14.808	10.543	9.137	5.406	1.468	126	
Λοιπά Έξοδα	1.283	1.267	1.255	1.242	856	890	894	915	956	
<i>Σύνολο</i>	<i>25.284</i>	<i>23.112</i>	<i>21.809</i>	<i>19.799</i>	<i>16.777</i>	<i>19.347</i>	<i>28.377</i>	<i>33.343</i>	<i>29.085</i>	
Αποτέλεσμα	10.527	12.582	13.906	15.957	20.961	32.432	39.169	55.498	92.824	
Περιουσία	219.111	231.693	245.599	261.556	360.539	507.041	861.391	1.334.985	2.075.604	

Πρόγραμμα Χρηματοδότησης

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)						
Συνολικά Δικαιώματα	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		14.974.789	14.691.702	14.460.639	14.221.728	13.963.111
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		14.974.789	14.691.702	14.460.639	14.221.728	13.963.111
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		323.281	416.408	500.625	586.164	682.639
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		323.281	416.408	500.625	586.164	682.639
Λοιπά Έσοδα		0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		30.596.141	30.216.219	29.922.528	29.615.784	29.291.500
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων		21.061.194	18.443.413	16.943.117	14.807.767	12.915.135
Παροχές Νεοεξερχομένων		2.939.302	3.401.847	3.610.714	3.749.228	3.891.579
Λοιπά Έξοδα		1.283.170	1.267.236	1.254.919	1.242.055	856.972
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		25.283.666	23.112.496	21.808.751	19.799.050	17.663.686
Μελλοντικά Δικαιώματα						
		2017	2018	2019	2020	2021
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	20.897	47.034	81.490	127.750
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	20.897	47.034	81.490	127.750
Θεμελιωμένα Δικαιώματα						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές χρηματοδότησης		29.312.971	28.928.086	28.620.574	28.292.239	28.306.777
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		29.312.971	28.928.086	28.620.574	28.292.239	28.306.777
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων		21.061.194	18.443.413	16.943.117	14.807.767	12.915.135
Παροχές Νεοεξερχομένων		2.939.302	3.380.950	3.563.680	3.667.738	3.763.828
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		24.000.496	21.824.362	20.506.797	18.475.505	16.678.964
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/16	398.476.236	375.061.118	354.288.376	335.245.776	318.507.880	303.766.107
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	208.584.166	213.767.069	220.528.495	228.062.944	236.956.421	247.233.713
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα	52%	57%	62%	68%	74%	81%

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)						
Συνολικά Δικαιώματα	2022	2023	2024	2025	2026	2027
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων	13.832.804	13.733.213	13.613.356	13.516.979	13.392.105	13.482.911
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη	13.832.804	13.733.213	13.613.356	13.516.979	13.392.105	13.482.911
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων	786.770	893.421	1.002.533	1.107.477	1.228.268	1.387.133
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη	786.770	893.421	1.002.533	1.107.477	1.228.268	1.387.133
Λοιπά Έσοδα	0	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	29.239.148	29.253.269	29.231.779	29.248.912	29.240.746	29.740.089
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων	11.749.748	11.354.870	10.952.694	10.542.579	10.132.347	9.910.511
Παροχές Νεοεξερχομένων	4.121.580	4.574.127	5.002.952	5.378.615	5.816.312	6.348.752
Λοιπά Έξοδα	855.441	855.854	855.225	855.726	855.487	870.096
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	16.726.769	16.784.851	16.810.871	16.776.920	16.804.146	17.129.359
Μελλοντικά Δικαιώματα	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα	181.117	253.386	337.752	420.858	532.389	674.352
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα	181.117	253.386	337.752	420.858	532.389	674.352
Θεμελιωμένα Δικαιώματα	2022	2023	2024	2025	2026	2027
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές χρηματοδότησης	28.202.590	28.144.030	28.038.802	27.972.328	27.852.869	28.195.641
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	28.202.590	28.144.030	28.038.802	27.972.328	27.852.869	28.195.641
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων	11.749.748	11.354.870	10.952.694	10.542.579	10.132.347	9.910.511
Παροχές Νεοεξερχομένων	3.940.463	4.320.741	4.665.200	4.957.757	5.283.923	5.674.400
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	15.690.211	15.675.611	15.617.894	15.500.336	15.416.270	15.584.911
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/16	290.236.487	277.049.141	264.230.808	251.819.250	239.776.084	228.125.455
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	258.023.099	268.512.346	278.706.763	288.693.441	298.408.893	307.836.148
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα	89%	97%	105%	115%	124%	135%



Έλεγχοι ευαισθησίας

Καταρτίστηκαν σενάρια ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Σενάρια Ευαισθησίας Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	Αναλογιστικό Αποτέλεσμα	Διαφοροποίηση από Βασικό Σενάριο
Βασικό Σενάριο	349.314	
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο 3,15%	346.742	-1%
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο 2%	348.678	0%



Σενάριο 1- Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο - Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15%			
Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	431.551	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων	253.210
		Παροχές Αποχωρήσαντες	23.772
Εισφορές Νεοεισερχομένων	229.125	Παροχές Νεοεισερχομένων	35.851
		Παροχές Συνταξιούχων	188.942
Λοιπά Έσοδα	0	Λοιπά Έξοδα	20.743
Περιουσία	208.584	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	346.742
			-
Σύνολο	869.260	Σύνολο	869.260



Σενάριο 2- Προεξοφλητικό επιτόκιο 2%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο - Προεξοφλητικό επιτόκιο 2%			
Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	488.481	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων	342.578
		Παροχές Αποχωρήσαντες	30.985
Εισφορές Νεοεισερχομένων	334.864	Παροχές Νεοεισερχομένων	73.496
		Παροχές Συνταξιούχων	210.649
Λοιπά Έσοδα	0	Λοιπά Έξοδα	25.542
Περιουσία	208.584	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	<u>348.678</u>
			-
Σύνολο	1.031.928	Σύνολο	1.031.928



Η Χρηματοδότηση των Ασφαλιστικών Παροχών

Η λειτουργία ασφαλιστικών συστημάτων που χορηγούν οικονομικές παροχές σε ομάδες του πληθυσμού οι οποίες για αντικειμενικούς λόγους δεν μπορούν να εξασφαλίσουν εισοδήματα από εργασία, είναι κοινωνικά αναγκαία. Τέτοια ασφαλιστικά συστήματα στοχεύουν στην οικονομική εξασφάλιση των ατόμων που αποχωρούν από την εργασία τους λόγω γήρατος ή αναπηρίας καθώς και των μελών της οικογένειας των θανόντων. Στο επίπεδο της κοινωνικής ασφάλισης, τη σοβαρή ευθύνη της υλοποίησης αυτών των παροχών έχουν αναλάβει οι κοινωνικοί φορείς (ταμεία) κύριας, επικουρικής ασφάλισης και πρόνοιας.

Η επιτυχία ενός ασφαλιστικού συστήματος κρίνεται αποκλειστικά από τη δυνατότητα του να αντεπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του, να υλοποιεί δηλαδή τις παροχές που υπόσχεται στα ασφαλισμένα μέλη του. Για να μπορεί να το επιτύχει, πρέπει να κατέχει ανά πάσα στιγμή τους αναγκαίους πόρους. Συγκεκριμένα, για να θεωρηθεί ένα ασφαλιστικό σύστημα επιτυχημένο δε φθάνει μόνον να μπορεί να ανταπεξέλθει στο άμεσο κόστος των παροχών, αλλά να έχει τη δυνατότητα να καλύψει και το κόστος των μελλοντικών παροχών όταν έρθει η στιγμή να καταβληθούν. Η μέθοδος χρηματοδότησης των παροχών συνεπώς, έχει τεράστια σημασία για τη εύρυθμη λειτουργία του.

Το κεντρικό πρόβλημα της χρηματοδότησης των ασφαλιστικών παροχών και κυρίως των συντάξεων, αφορά στη χρονική κατανομή των πόρων σε σχέση με τις υποχρεώσεις του φορέα. Το άμεσο κόστος για ένα συνταξιοδοτικό φορέα προέρχεται από την καταβολή συντάξεων στους ήδη συνταξιούχους του. Πέρα από αυτό όμως, ο φορέας πρέπει να είναι σε θέση να καλύπτει συνεχώς στο μέλλον το κόστος των παροχών τόσο των συνταξιούχων όσο και των ενεργών μελών του. Καθώς το δεύτερο αυτό κόστος έχει μακροπρόθεσμο χαρακτήρα, αποκτά ιδιαίτερη σημασία ποιο τμήμα του συνολικού κόστους καλούνται να καλύψουν οι εισφορές, που αποτελούν τη βασική πηγή εσόδων του φορέα. Με άλλα λόγια, το κρίσιμο σημείο που διαχωρίζει τα διαφορετικά συστήματα χρηματοδότησης είναι το τμήμα του συνολικού κόστους που «αναγνωρίζεται» και χρηματοδοτείται.

Εάν αναγνωρίζεται μόνο το άμεσο κόστος, τότε η εισφορά τίθεται σε τέτοιο επίπεδο, ώστε το σύνολο των εισφορών που εισπράττονται να είναι επαρκές για να καλύψει τις άμεσες υποχρεώσεις προς τους τωρινούς συνταξιούχους. Αντίθετα, εάν αναγνωρίζεται το μακροπρόθεσμο κόστος, η εισφορά τίθεται σε ύψος που επιτρέπει την ολική ή εν μέρει κεφαλαιοποίηση ώστε να αντιμετωπισθούν οι μελλοντικές υποχρεώσεις του φορέα. Οι δύο αυτές μέθοδοι (συστήματα) χρηματοδότησης είναι γνωστές ως «διανεμητικό σύστημα» και «κεφαλαιοποιητικό σύστημα» αντίστοιχα.



Το Διανεμητικό Σύστημα

Το διανεμητικό σύστημα χρησιμοποιείται στη χρηματοδότηση του μεγαλύτερου τμήματος των παροχών της κοινωνικής ασφάλισης στην Ελλάδα αλλά και σε πλήθος άλλων χωρών. Η βασική αρχή της λειτουργίας του είναι εξαιρετικά απλή. Από τις εισφορές της παρούσας γενιάς εργαζομένων χρηματοδοτούνται οι παροχές της παρούσας γενιάς των συνταξιούχων. Όταν με τη σειρά της η τωρινή γενιά των εργαζομένων αποχωρήσει από την εργασία, οι τότε εργαζόμενοι θα κληθούν να χρηματοδοτούν το κόστος των συντάξεων με τις εισφορές που θα καταβάλλουν.

Για να λειτουργεί αυτό το σύστημα χρηματοδότησης, θα πρέπει να υπάρχει συνεχώς επαρκής αριθμός ενεργών ασφαλισμένων, σημαντικά υψηλότερος αυτού των συνταξιούχων. Αυτός είναι ουσιαστικά ο μοναδικός τρόπος να εξασφαλιστεί η χρηματοδότηση των παροχών που έχει «εγγυηθεί» το σύστημα ασφάλισης, με δεδομένο ποσοστό εισφορών επί της μισθοδοσίας.

Στην πράξη, διάφοροι παράγοντες μπορούν να διαταράξουν σημαντικά το λόγο του αριθμού των ενεργών προς τους συνταξιούχους, επηρεάζοντας σημαντικά την οικονομική ισορροπία του συστήματος. Λόγω δε του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα τόσο των παροχών όσο και της φύσης των αιτιών που διαταράσσουν την ισορροπία, τα προβλήματα χρηματοδότησης που ανακύπτουν είναι σοβαρά και συχνά μη αναστρέψιμα. Η υπογεννητικότητα και η ανεργία οδηγούν σε σταδιακή μείωση του αριθμού των εργαζομένων ανά συνταξιούχο, ενώ η συνεχής αύξηση του προσδόκιμου επιβίωσης διογκώνει περαιτέρω τον αριθμό των συνταξιούχων. Το αποτέλεσμα είναι να καθίσταται αναγκαία η επέμβαση στο επίπεδο των παροχών, στο επίπεδο των εισφορών ή και στα δύο.

Το Κεφαλαιοποιητικό Σύστημα

Η λειτουργία του κεφαλαιοποιητικού συστήματος βασίζεται στην απαίτηση της ύπαρξης σε κάθε χρονική στιγμή, ισότητας μεταξύ της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων του ασφαλιστικού φορέα και της παρούσας αξίας των περιουσιακών του στοιχείων. Στα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι εισφορές που αναμένεται να λάβει ο φορέας καθώς και το απόθεμα που έχει δημιουργηθεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και οι πρόσοδοι που προκύπτουν από την επένδυση του.

Στην πράξη, εφαρμογή αυτής της αρχής σε ένα νεοϊδρυμένο φορέα που δεν έχει ακόμη συνταξιούχους, σημαίνει κεφαλαιοποίηση των εισφορών και δημιουργία αποθέματος που επενδύεται. Με την πάροδο των ετών το απόθεμα διογκώνεται τόσο από τις εισφορές όσο και από τις αποδόσεις της επένδυσης του και χρηματοδοτεί τις παροχές όταν αρχίσουν να καταβάλλονται.

Με ένα τέτοιο σχεδιασμό, η κάθε γενιά ασφαλισμένων ουσιαστικά αποταμιεύει για να καλύψει τις δικές της κυρίως παροχές και έτσι παύει η ισορροπία του συστήματος να εξαρτάται από τους σχετικούς αριθμούς ενεργών ασφαλισμένων και συνταξιούχων. Ακόμη και αν ο αριθμός των συνταξιούχων είναι πολλαπλάσιος αυτού των ενεργών, δεν παρουσιάζεται πρόβλημα στη χρηματοδότηση των παροχών τους, εφόσον με τις



εισφορές που η παρούσα γενιά των συνταξιούχων κατέβαλλε όταν ήταν ενεργή, έχει δημιουργηθεί επαρκές απόθεμα.

Πέρα από την ανεξαρτησία του από τους δημογραφικούς παράγοντες, ίσως το πιο βασικό πλεονέκτημα που έχει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα είναι το ότι εισάγει μία επιπλέον πηγή χρηματοδότησης πέρα από τις εισφορές, τα έσοδα από την επένδυση του αποθέματος. Πράγματι, ένα τμήμα του συνολικού κόστους των παροχών καλύπτεται από τις αποδόσεις των επενδύσεων.

Κατά συνέπεια, για δεδομένο ύψος παροχών, όσο μεγαλύτερες είναι οι πρόσοδοι από την επένδυση του αποθέματος, τόσο χαμηλότερες είναι οι εισφορές που απαιτούνται. Στα πλαίσια του κεφαλαιοποιητικού συστήματος, υπάρχουν πολλές διαφορετικές μέθοδοι χρηματοδότησης-αποθεματοποίησης, οι οποίες διαφέρουν στο ρυθμό «αναγνώρισης» και κάλυψης του κόστους των παροχών.

Η Αναλογιστική Μελέτη ενός Ασφαλιστικού Φορέα

Η επαρκής χρηματοδότηση προϋποθέτει ρεαλιστικές εκτιμήσεις για το κόστος των παροχών που ο ασφαλιστικός φορέας θα κληθεί να καταβάλλει στο μέλλον. Η εκτίμηση του κόστους των παροχών όμως, δεν είναι ένα απλό πρόβλημα, κυρίως λόγω της φύσης των οικονομικών υποχρεώσεων του ασφαλιστικού φορέα. Πράγματι, σε φυσιολογικές συνθήκες, το μεγαλύτερο τμήμα των υποχρεώσεων του φορέα έχει μακροπρόθεσμο χαρακτήρα. Όταν δε, όπως είναι και το συνηθέστερο, το ύψος των παροχών εξαρτάται από τη διάρκεια ασφάλισης των μελών, η οικονομική υποχρέωση που έχει αναλάβει ο φορέας ασφάλισης «κτιζείται» σταδιακά με την πάροδο του χρόνου και συνεπώς είναι συνεχώς μεταβαλλόμενη.

Η καταβολή κάθε παροχής επιπλέον έχει και ένα βαθμό αβεβαιότητας. Όταν πρόκειται για συντάξεις γήρατος, το ποσό που θα χρειασθεί για τη κάλυψη τους είναι αβέβαιο, καθώς η διάρκεια ζωής του κάθε ασφαλιζόμενου μέλους δεν είναι εκ των προτέρων γνωστή. Ακόμη, αβέβαιες είναι και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τυχαία γεγονότα όπως είναι η αναπηρία ή ο θάνατος, καθώς ούτε το ύψος τους είναι γνωστό αλλά ούτε και ο χρόνος που θα καταβληθούν.

Η αναλογιστική επιστήμη έχει αναπτύξει μεθόδους που αντιμετωπίζουν με επιτυχία τόσο την αβεβαιότητα όσο και το μακροπρόθεσμο χαρακτήρα των υποχρεώσεων ενός συνταξιοδοτικού φορέα. Μία αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιεί αυτές τις μεθόδους για να δώσει μία ολοκληρωμένη και ρεαλιστική εικόνα της οικονομικής κατάστασης του φορέα. Κατά τη συνήθη πρακτική, μία αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει δύο τμήματα: Την αναλογιστική αποτίμηση και την προβολή χρηματοροών.

Κύριο έργο της αναλογιστικής αποτίμησης (actuarial valuation) είναι να αποτιμήσει τις μακροπρόθεσμες οικονομικές υποχρεώσεις και τα έσοδα του συνταξιοδοτικού φορέα. Με αυτό το τρόπο εξετάζεται εάν μακροπρόθεσμα ο φορέας χρηματοδοτείται επαρκώς. Όταν η αναλογιστική παρούσα αξία των υποχρεώσεων υπερβαίνει αυτή των εσόδων, τότε ο φορέας παρουσιάζει αναλογιστικό έλλειμμα, δηλαδή με βάση την



παρούσα κατάσταση και λογικές παραδοχές για το μέλλον, δεν είναι σε θέση να ανταπεξέλθει στις μελλοντικές (συχνά δε και στις παρούσες) υποχρεώσεις του, χωρίς αλλαγή στο επίπεδο των εισφορών-παροχών. Το αναλογιστικό έλλειμμα είναι ουσιαστικά η μη χρηματοδοτούμενη υποχρέωση, το τμήμα δηλαδή των παροχών το οποίο δεν αντικρίζεται από ίσης αξίας περιουσιακά στοιχεία (υπάρχοντα ή μελλοντικά) και το οποίο κατά συνέπεια, δεν θα μπορεί να καλυφθεί όταν ανακύψει.

Αντίθετα, όταν η αναλογιστική παρούσα αξία των εσόδων είναι υψηλότερη από αυτή των παροχών, ο φορέας παρουσιάζει αναλογιστικό πλεόνασμα. Σε αυτή την περίπτωση τα τωρινά περιουσιακά στοιχεία του φορέα και αυτά που αναμένεται να αποκτηθούν μελλοντικά, υπερκαλύπτουν τη συνολική υποχρέωση για την καταβολή των παροχών. Το αναλογιστικό πλεόνασμα μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να μειώσει τις εισφορές, να αυξήσει τις παροχές ή και τα δύο. Τα αποτελέσματα μίας αναλογιστικής αποτίμησης παρουσιάζονται συνήθως σε μορφή ισοζυγίου, το οποίο αναφέρεται συχνά ως αναλογιστικό ισοζύγιο.

Γνώση της μελλοντικής εξέλιξης των εσόδων και εξόδων του φορέα, επιτρέπει μεταξύ άλλων σωστό προγραμματισμό και επιλογή της καλύτερης δυνατής επενδυτικής πολιτικής. Πράγματι, τα αποτελέσματα της προβολής των χρηματοροών επιτρέπουν στο φορέα να καταναείμει τις επενδύσεις του με τρόπο ώστε να επιτύχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση αλλά και να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα ώστε να μπορούν να καταβάλλονται οι παροχές όταν προκύπτουν.

Καθώς τα δημογραφικά χαρακτηριστικά της ασφαλισμένης ομάδας, αλλά πολύ περισσότερο, οι οικονομικές συνθήκες μεταβάλλονται με το χρόνο, η αναλογιστική μελέτη πρέπει να επαναλαμβάνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Εμβόλιμες μελέτες είναι αναγκαίο να διενεργούνται σε κάθε περίπτωση κατά την οποία η οικονομική κατάσταση του φορέα ενδέχεται να μεταβληθεί, για παράδειγμα σε κάθε αλλαγή στο καθεστώς εισφορών παροχών, συγχώνευση φορέων, μεταβολή κοινωνικών πόρων κλπ.

Η αναλογιστική μελέτη αποτελεί ουσιαστικά το μοναδικό "εργαλείο" με βάση το οποίο μπορούν να ληφθούν αποφάσεις σχετικές με το μέλλον ενός φορέα ασφάλισης. Τα αποτελέσματα της πρέπει να μελετώνται προσεκτικά και να λαμβάνονται πολύ σοβαρά υπόψη από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, πριν την υιοθέτηση οποιασδήποτε απόφασης. Εξάλλου, η προσαρμογή στα συμπεράσματα της μελέτης, αποτελεί ουσιαστικά το μοναδικό δρόμο προς την εξασφάλιση των παροχών και τη συνέχιση της λειτουργίας του ταμείου χωρίς προβλήματα.



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους εν ενεργεία ασφαλισμένους. Στους παρακάτω πίνακες δεν περιλαμβάνονται ασφαλισμένοι για τους οποίους δεν υπάρχουν πλήρη στοιχεία.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 20	11	13
21	8	31
22	13	64
23	23	94
24	28	166
25	42	222
26	81	258
27	101	343
28	96	388
29	146	429
30	179	360
31	165	423
32	190	435
33	245	464
34	271	474
35	303	528
36	336	519
37	408	540
38	352	529
39	432	515
40	380	461
41	434	444
42	414	447
43	444	410
44	429	395
45	398	340

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	398	341
47	376	310
48	332	292
49	333	285
50	327	234
51	293	220
52	253	175
53	202	158
54	172	122
55	152	106
56	166	119
57	134	100
58	114	82
59	83	78
60	69	62
61	48	39
62	38	24
63	23	21
64	13	13
65	17	7
66	7	6
67	6	10
68	3	4
69	7	1
70+	14	2
Σύνολο	9.509	12.103



Προ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	196	391
1	608	1135
2	433	921
3	360	780
4	315	615
5	301	599
6	336	661
7	517	774
8	615	846
9	522	697
10	515	673
11	487	534
12	409	455
13	362	431
14	400	357
15	343	313
16	306	268
17	239	199
18	212	194
19	268	178
20	202	145
21	172	119
22	173	113
23	186	105
24	185	96
25	135	74

Προ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
26	130	52
27	96	66
28	92	42
29	64	37
30	43	41
31	55	30
32	32	28
33	41	26
34	25	21
35	27	25
36	15	21
37	29	15
38	19	8
39	14	10
40	7	4
41	8	0
42	1	0
43	4	2
44	3	1
45+	7	1
Σύνολο	9.509	12.103



Συνταξιούχοι

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους συνταξιούχους. Στους παρακάτω πίνακες δεν περιλαμβάνονται ασφαλισμένοι για τους οποίους δεν υπάρχουν πλήρη στοιχεία.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 50	68	75
51	5	7
52	5	9
53	3	32
54	7	50
55	11	62
56	8	87
57	13	108
58	9	108
59	13	124
60	28	158
61	41	189
62	67	162
63	90	183
64	104	177
65	132	174
66	125	157
67	136	140
68	117	128
69	101	134
70	138	145
71	143	163
72	135	115
73	131	114
74	115	96
75	89	73

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
76	79	64
77	92	101
78	108	101
79	81	79
80	95	79
81	95	94
82	83	89
83	71	77
84	61	83
85	55	79
86	46	56
87	35	65
88	31	67
89	29	63
90	25	34
91+	54	119
Σύνολο	2.874	4.220



Προβολή Ασφαλισμένων Ταμείου

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθεται η αναμενόμενη εξέλιξη του πλήθους των ασφαλισμένων έως το 2050.

Έτος	Ασφαλισμένοι	Αποχωρήσαντες κατά την 31.12.2016	Συνταξιούχοι	Εκκρεμείς συνταξιοδοτήσεις κατά την 31.12.2016
2016	21.653	5.275	7.122	1.553
2017	21.653	5.146	9.442	
2018	21.653	5.045	9.551	
2019	21.653	4.950	9.628	
2020	21.653	4.856	9.697	
2021	21.653	4.758	9.790	
2022	21.653	4.662	9.879	
2023	21.653	4.568	9.961	
2024	21.653	4.477	10.031	
2025	21.653	4.392	10.067	
2026	21.653	4.302	10.141	
2027	21.653	4.211	10.225	
2028	21.653	4.107	10.405	
2029	21.653	3.995	10.678	
2030	21.653	3.878	11.011	
2031	21.653	3.757	11.419	
2032	21.653	3.635	11.854	
2033	21.653	3.511	12.311	
2034	21.653	3.388	12.742	
2035	21.653	3.261	13.239	
2036	21.653	3.134	13.722	
2037	21.653	3.007	14.217	
2038	21.653	2.876	14.775	
2039	21.653	2.746	15.314	
2040	21.653	2.613	15.891	
2041	21.653	2.481	16.421	
2042	21.653	2.348	16.927	
2043	21.653	2.213	17.481	
2044	21.653	2.079	17.961	
2045	21.653	1.944	18.427	
2046	21.653	1.810	18.796	
2047	20.939	1.676	19.110	
2048	20.282	1.543	19.354	
2049	19.629	1.409	19.588	
2050	19.024	1.276	19.754	



Περιορισμοί

Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την εφαρμογή μίας διαδικασίας αποτίμησης για λογιστικούς σκοπούς σύμφωνα με αναλογιστικές πρακτικές και υποδείξεις, χρησιμοποιώντας δεδομένα και πληροφορίες που χορηγήθηκαν από τον Εντολέα.

Επιπρόσθετα, καθώς η μελέτη βασίζεται κυρίως σε αναλογιστικούς υπολογισμούς που αποτελούν στατιστική μοντελοποίηση μακροπρόθεσμων γεγονότων, σημαντικές αποκλίσεις ενδέχεται να εμφανιστούν μεταξύ των προβλέψεων του μοντέλου και των πραγματικών χρηματοροών, οι οποίες οφείλονται σε απρόβλεπτα γεγονότα. Συνεπώς, η ευθύνη μας δεν περιλαμβάνει τις διαφορές που ενδέχεται να εμφανιστούν στα πλαίσια αυτής της αποτίμησης.

Η παρούσα αναφορά δεν επιτρέπεται να διατεθεί ή να γνωστοποιηθεί σε άλλα μέλη εκτός της Εταιρείας χωρίς τη γραπτή συναίνεση της Σ.Α.Ν.Υ.. Οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο επιλέξει να στηριχθεί στα περιεχόμενα αυτής της αναφοράς, η ευθύνη περιορίζεται αποκλειστικά σε αυτό. Οποιαδήποτε γραπτή ή προφορική αναφορά από την Εταιρεία προς την Σ.Α.Ν.Υ., σχετικά με την επικείμενη μελέτη, όπως επίσης και η διανομή οποιουδήποτε περιεχομένου σε άτομα εκτός της Εταιρείας, βρίσκεται σε αντιπαράθεση με τη γραπτή συναίνεση της Σ.Α.Ν.Υ.. Η αναφορά αυτή θα πρέπει να μελετηθεί στο σύνολό της, καθώς η εστίαση της προσοχής σε ορισμένα μεμονωμένα μέρη θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρερμηνείες των περιεχομένων ή των αποτελεσμάτων.