



Αναλογιστική Έκθεση

Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. – Ν.Π.Ι.Δ.

31.12.2017

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>	17
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	18
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	19
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	19
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	20
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	21
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ.....	21
ΈΣΟΔΑ / ΈΞΟΔΑ	21
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΠΑΡΟΧΕΣ.....	22
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	22
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	24



ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ	26
ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ	30
ΣΕΝΑΡΙΟ 1- ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 3,15%.....	31
ΣΕΝΑΡΙΟ 2- ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 2%	32
ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ	33
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	33
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	34
Το ΚεΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	34
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ	35
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	37
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	37
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	39
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ.....	40
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	41



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 2014-2017. 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	Αναλογι- στικό Αποτέ- λεσμα
Βασικό Σενάριο	774.356	646.357	230.295	358.294
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο 3,15%	688.264	555.429	230.295	363.130
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο 2%	853.422	733.534	230.295	350.183



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 προκύπτουν 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 ημίτιο 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 1η*

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 2η*

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 3η*

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 3.

Επίσης, το Ταμείο μας παρέδωσε στοιχεία για την ημερομηνία ένταξης σε αυτό και την ημερομηνία ένταξης στην κοινωνική ασφάλιση. Σε όσες περιπτώσεις η

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



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

Σύμφωνα με τα αναλυτικά αρχεία που εδόθησαν τα δεδομένα για τους νεοεισερχομένους στο Ταμείο είναι τα ακόλουθα

Έτος ένταξης στο Ταμείο	Πλήθος ασφαλισμένων	Μέση ηλικία ένταξης στο Ταμείο	Μέσος μισθός συμπεριλαμβανομένων των bonus
2001	673	28	2.006
2002	768	28	1.938
2003	850	29	1.910
2004	796	29	1.816
2005	1.067	29	1.802
2006	1.024	29	1.747
2007	1.225	29	1.573
2008	1.360	29	1.552
2009	1.292	29	1.433
2010	840	29	1.319
2011	699	30	1.325
2012	592	31	1.365
2013	839	31	1.098
2014	1.012	31	1.026
2015	1.057	31	1.107
2016	1.447	31	997
2017	2.130	31	829

Τα στοιχεία προήλθαν από το αρχείο ενεργών ασφαλισμένων κατά την 31.12.2017. Για την εκτίμηση της ηλικίας εισόδου χρησιμοποιήθηκαν τα στοιχεία των ετών 2001-2010, καθώς κρίθηκε ότι η αύξηση της ηλικίας ένταξης που παρατηρείται στα έτη 2011-2017 είναι παροδική.

Ο μέσος μισθός κατά την 31.12.2017 είναι ο τρέχων μισθός. Κατά συνέπεια περιλαμβάνεται σε αυτόν η προσαύξηση λόγω μισθολογικής ωρίμανσης και ως εκ τούτου για τον μισθό των νεοεισερχομένων χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος των τελευταίων 2 ετών.



Με βάση τα παραπάνω η ηλικία εισόδου των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 29 έτη για άνδρες και γυναίκες, και οι ασφαλιστές αποδοχές στα 900 ευρώ. Οι νεοεισερχόμενοι θα εισάγονται για 30 έτη.

Αποχωρήσαντες

Από το Ταμείο εδόθησαν τα ποσά των τμηματικών καταβολών 2014-2016 καθώς και τα στοιχεία του 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

Ανά κατηγορία συνταξιούχων στοιχεία 2017	
Αναπηρίας	12
Γήρατος	146
Θανάτου	12
Σύνολο συνταξιούχων	170
Μέση μηνιαία σύνταξη	141,4 €
Μέσος όρος ετών εργασίας ΤΕΑΥΦΕ	6,9

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».

Για την κατηγορία αυτή έγινε η παραδοχή ότι τα δημογραφικά χαρακτηριστικά καθώς και ο μισθός αυτής της κατηγορίας θα είναι ίδια με αυτά των ενεργών ασφαλισμένων. Τέλος, τα έτη ασφάλισης στο Ταμείο εκτιμήθηκαν ότι ανέρχονται σε 7 όπως εμφανίζονται το 2017.

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



Έτος	Πλήθος παροχών αποχωρησάντων ανά έτος
2018	183
2019	176
2020	146
2025	83
....
2040	215
....
2050	135
....
2060	6
Σύνολο	6.008

Οι παραπάνω παροχές εκτιμήθηκε ότι προκύπτουν από 6.202 ασφαλισμένους.

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 2017.



Στατιστικά Στοιχεία

Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Προϋπη- ρεσία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός
Άνδρες	9.915	43	12	65	2.057
Γυναίκες	12.991	39	9	64	1.256
Χ.Π.Σ	40				0
Σύνολο	22.946	41	10	64	1.603

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

Ο μέσος μισθός περιλαμβάνει και τα ποσά των bonus όπως εδόθησαν από το Ταμείο.

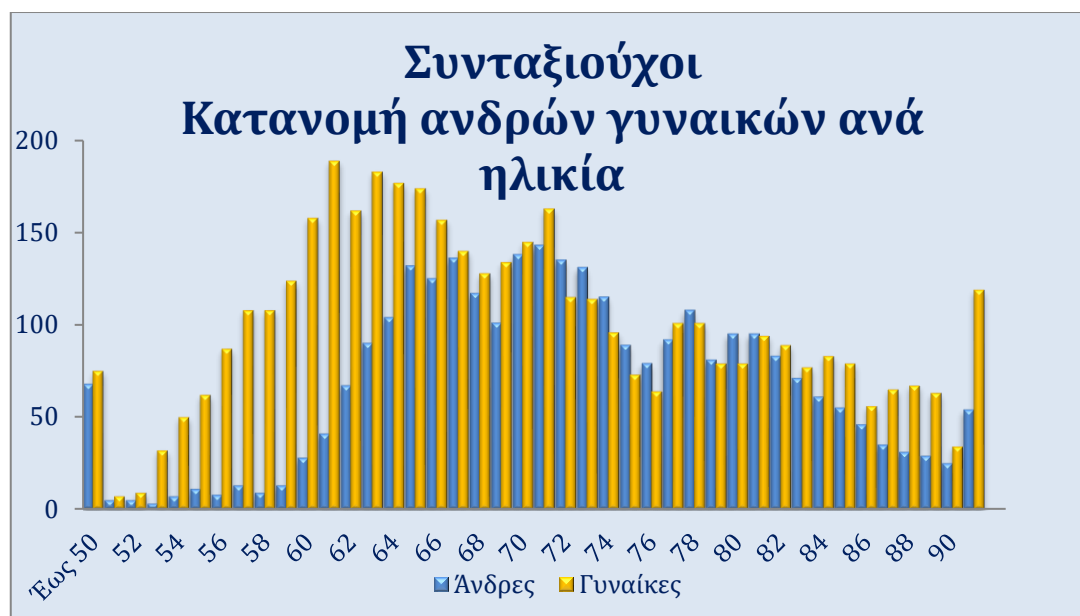




Συνταξιούχοι

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Ηλικία	Ποσό Σύνταξης
ΑΝΑΠΗΡΙΑΣ	375	63	182
ΓΗΡΑΤΟΣ	5.688	71	217
ΘΑΝΑΤΟΥ	1.296	73	164
Χ.Π.Σ	3		
Σύνολο	7.362	71	206

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 ημερομηνία αποτίμησης. Συγκεκριμένα:

Περιουσία 31.12.2017 Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ακίνητα	3.765
Καταθέσεις	4.080
Χρεόγραφα	220.451
Προθεσμιακές Καταθέσεις	2.000
Σύνολο	230.295

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	879
Έξοδα που αφορούν παρελθούσες χρήσεις- έκτακτα έξοδα	337
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.217
Έξοδα επενδύσεων	505
Σύνολο εξόδων	1.722

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2017 και αφορούσαν τη χρήση του 2017 ανέρχονταν σε 879 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 879 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 2018-2020 και 0,88 εκ. ευρώ από το 2021 και στο εξής αναλογικά με τις εισφορές.

Εκκρεμείς παροχές

Σύμφωνα με τον Εντολέα, υπάρχουν 1.550 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 2017 ³	
Ποσά σε χιλ. €	
Εισφορές	33.988
Παροχές	20.986

Συγκρίθηκαν τα παραπάνω ποσά με τα εξαγόμενα της αναλογιστικής μελέτης και παρουσιάστηκαν οι ακόλουθες αποκλίσεις:

- Εισφορές απόκλιση περίπου 1,3 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα η μελέτη για το 2018 παρουσιάζει εισφορές 32,7 εκ. ευρώ. Η διαφορά των 1,3 εκ. ευρώ οφείλεται σε εισφορές λόγω ασθενείας και λόγω συνταξιοδοτήσεων.
- Παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων κατά την 31.12.2017 απόκλιση περίπου 1,3 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα η μελέτη για το 2018 παρουσιάζει παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων 19,6 εκ. ευρώ. Η διαφορά οφείλεται στους ακόλουθους παράγοντες:
 - Οι παροχές που αναγράφονται στη μελέτη για το έτος 2018 συγκριτικά με τις παροχές του 2017 είναι μειωμένες κατά επιπλέον 10% λόγω προγράμματος χρηματοδότησης. Επίσης, είναι μειωμένες κατά τους θανάτους/μεταβιβάσεις που υπολογίζονται για το έτος 2018.
 - Οι παροχές που αναγράφονται στη μελέτη για το έτος 2018 είναι προσαυξημένες κατά τις εκκρεμείς παροχές που υπάρχουν κατά την 31.12.2017 και δεν έχουν καταβληθεί από το Ταμείο και ανέρχονται σε 3,7 εκ. ευρώ.
 - Οι παροχές που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2017 περιλαμβάνουν αναδρομικά τα οποία πληρώθηκαν εντός έτους και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στη μελέτη και αντιστοιχούν σε 2,7 εκ. ευρώ.

³ Όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2018 μετά την αναπροσαρμογή του ποσού των παροχών για την χρήση 2017.



- Τέλος στις παροχές που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2017 περιλαμβάνεται ποσό επιπλέον 50 χιλ. ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί σε λοιπές παροχές όπως εξαγορές, χρεώστες (από οφειλές), έξοδα κηδείας, κληρονομικά κλπ. οι οποίες δε συμπεριλαμβάνεται 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	486.515	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	158.422
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	167.689
		Παροχές Αποχωρήσαντες	30.975
Εισφορές Νεοεισερχομένων	287.841	Παροχές Νεοεισερχομένων	61.487
		Παροχές Συνταξιούχων	205.283
		Λοιπά Έξοδα	22.502
Περιουσία	230.295	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	<u>358.294</u>
Σύνολο	1.004.651	Σύνολο	1.004.651

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 εύλογου 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)										
	2018	2019	2020	2021	2025	2030	2040	2050	2060	
Έσοδα										
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	32.682	31.773	30.990	30.371	29.134	28.272	17.334	4.450	9	
Εισφορές Νεοεισερχομένων	239	562	837	1.050	1.995	4.057	14.647	28.669	33.858	
Εσοδα επενδύσεων	5.757	6.179	6.597	7.056	9.222	23.263	40.170	60.969	92.580	
Σύνολο	38.678	38.514	38.425	38.477	40.350	55.592	72.152	94.087	126.447	
Έξοδα										
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	664	1.453	1.927	2.100	3.215	5.487	11.807	13.444	8.731	
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	0	84	175	251	733	2.236	10.249	19.656	20.048	
Παροχές Αποχωρήσαντες	294	478	578	608	841	1.169	2.012	2.340	1.633	
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	2	8	63	340	2.798	
Παροχές Συνταξιούχων	19.646	18.564	16.230	14.171	11.635	10.183	6.257	1.854	178	
Λοιπά Έξοδα	1.217	1.195	1.176	879	871	905	895	927	948	
Σύνολο	21.821	21.773	20.086	18.010	17.297	19.988	31.284	38.561	34.335	
Αποτέλεσμα	16.857	16.741	18.339	20.467	23.053	35.604	40.868	55.526	92.112	
Περιουσία	247.152	263.893	282.232	302.699	391.921	552.563	933.533	1.410.387	2.149.440	

Η περιουσία κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε 230.295 χιλ. ευρώ.

Πρόγραμμα Χρηματοδότησης

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)						
Συνολικά Δικαιώματα	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		16.340.943	15.886.436	15.495.229	15.185.597	14.988.772
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		16.340.943	15.886.436	15.495.229	15.185.597	14.988.772
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		119.432	281.241	418.714	525.021	650.971
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		119.432	281.241	418.714	525.021	650.971
Λοιπά Έσοδα		0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		32.920.750	32.335.353	31.827.887	31.421.236	31.279.485
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων		19.646.337	18.563.634	16.229.774	14.170.934	12.907.435
Παροχές Νεοεξερχομένων		958.478	2.014.383	2.679.945	2.960.040	3.386.563
Λοιπά Έξοδα		1.216.607	1.194.974	1.176.220	879.427	875.460
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		21.821.422	21.772.990	20.085.938	18.010.402	17.169.458
Μελλοντικά Δικαιώματα		2018	2019	2020	2021	2022
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	84.216	175.051	251.163	354.769
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	84.216	175.051	251.163	354.769
Θεμελιωμένα Δικαιώματα	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές χρηματοδότησης		31.704.142	31.056.164	30.476.615	30.290.646	30.049.256
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		31.704.142	31.056.164	30.476.615	30.290.646	30.049.256
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων		19.646.337	18.563.634	16.229.774	14.170.934	12.907.435

Παροχές Νεοεξερχομένων		958.478	1.930.167	2.504.893	2.708.877	3.031.793	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		20.604.815	20.493.800	18.734.667	16.879.811	15.939.228	
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/17	394.678.955	374.576.697	355.070.403	337.673.402	322.381.126	308.293.170	
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	230.295.226	241.123.839	251.177.248	262.080.815	274.230.369	286.701.577	
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα		58%	64%	71%	78%	85%	93%

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)						
Συνολικά Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων	14.844.648	14.671.290	14.566.841	14.413.820	14.536.325	14.540.874
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη	14.844.648	14.671.290	14.566.841	14.413.820	14.536.325	14.540.874
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων	761.875	891.133	997.272	1.124.238	1.274.035	1.477.540
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη	761.875	891.133	997.272	1.124.238	1.274.035	1.477.540
Λοιπά Έσοδα	0	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	31.213.046	31.124.846	31.128.227	31.076.115	31.620.721	32.036.827
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων	12.492.079	12.070.821	11.635.242	11.201.819	10.974.644	10.729.844
Παροχές Νεοεξερχομένων	3.875.818	4.433.161	4.790.697	5.272.657	5.801.887	6.602.226
Λοιπά Έξοδα	873.600	871.132	871.226	869.768	885.010	896.657
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	17.241.498	17.375.114	17.297.166	17.344.244	17.661.542	18.228.726
Μελλοντικά Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα	469.681	617.569	735.517	895.529	1.078.104	1.366.690
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα	469.681	617.569	735.517	895.529	1.078.104	1.366.690
Θεμελιωμένα Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ΕΣΟΔΑ						
Εισφορές χρηματοδότησης	29.869.764	29.636.146	29.521.484	29.310.818	29.657.606	29.773.481
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	29.869.764	29.636.146	29.521.484	29.310.818	29.657.606	29.773.481
ΔΑΠΑΝΕΣ						
Παροχές Συντ/χων	12.492.079	12.070.821	11.635.242	11.201.819	10.974.644	10.729.844
Παροχές Νεοεξερχομένων	3.406.137	3.815.592	4.055.180	4.377.127	4.723.783	5.235.535
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	15.898.216	15.886.413	15.690.423	15.578.947	15.698.427	15.965.379
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/17	294.584.189	281.219.501	268.341.641	255.867.136	243.838.260	232.131.630
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	298.749.199	310.316.371	321.668.167	332.663.666	343.359.848	353.484.652

Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα

101%

110%

120%

130%

141%

152%



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	358.294	
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο 3,15%	363.130	1%
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο 2%	350.183	-2%



Σενάριο 1- Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	454.605	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	136.657
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	137.411
		Παροχές Αποχωρήσαντες	26.928
Εισφορές Νεοεισερχομένων	233.659	Παροχές Νεοεισερχομένων	41.358
		Παροχές Συνταξιούχων	192.993
		Λοιπά Έξοδα	20.082
Περιουσία	230.295	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	<u>363.130</u>
Σύνολο	918.559	Σύνολο	918.559



Σενάριο 2- Προεξοφλητικό επιτόκιο 2%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	513.547	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	178.247
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	196.319
		Παροχές Αποχωρήσαντες	34.664
Εισφορές Νεοεισερχομένων	339.875	Παροχές Νεοεισερχομένων	83.899
		Παροχές Συνταξιούχων	215.682
		Λοιπά Έξοδα	24.723
Περίουσία	230.295	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	<u>350.183</u>
Σύνολο	1.083.717	Σύνολο	1.083.717



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 επιτυγχάνει, 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	31
21	15	46
22	17	100
23	26	181
24	49	212
25	67	269
26	96	318
27	118	316
28	116	389
29	133	406
30	159	439
31	197	385
32	202	435
33	210	448
34	255	462
35	272	491
36	329	570
37	357	534
38	415	562
39	362	534
40	441	541
41	383	487
42	446	455
43	420	443
44	448	423
45	424	394

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	396	354
47	409	350
48	386	315
49	342	292
50	336	287
51	327	228
52	307	212
53	241	172
54	202	160
55	170	127
56	147	104
57	160	117
58	135	94
59	107	75
60	80	76
61	54	51
62	41	34
63	28	22
64	20	20
65	13	13
66	13	5
67	8	2
68	5	6
69	3	3
70+	17	1
Σύνολο	9.915	12.991



Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	380	850
1	645	1252
2	505	899
3	399	810
4	326	724
5	272	527
6	301	599
7	313	582
8	448	727
9	558	809
10	528	711
11	504	595
12	507	530
13	401	430
14	356	422
15	395	353
16	366	317
17	292	267
18	248	217
19	212	194
20	291	191
21	214	152
22	198	141
23	205	140
24	231	152
25	307	120

Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
26	171	144
27	313	103
28	11	14
29	3	5
30	4	2
31	1	3
32	9	4
33	1	2
34	0	0
35	0	1
36	0	0
37	0	2
38	0	0
39	0	0
40	0	0
41	0	0
42	0	0
43	0	0
44	0	0
45+	0	0
Σύνολο	9.915	12.991



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	65	87
51	11	7
52	6	8
53	8	26
54	5	57
55	9	67
56	15	76
57	13	103
58	17	127
59	12	126
60	17	138
61	50	179
62	66	206
63	88	183
64	103	197
65	112	188
66	147	179
67	134	164
68	141	143
69	124	131
70	115	134
71	140	145
72	141	159
73	133	117
74	126	111
75	113	94

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
76	88	71
77	77	64
78	91	101
79	104	98
80	75	77
81	90	76
82	91	92
83	77	85
84	66	78
85	56	79
86	49	76
87	40	52
88	32	57
89	26	56
90	26	53
91+	64	129
Σύνολο	2.963	4.396



Προβολή Ασφαλισμένων Ταμείου

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

Έτος	Ασφαλισμένοι	Αποχωρήσαντες κατά την 31.12.2017	Συνταξιούχοι	Εκκρεμείς συνταξιοδοτήσεις κατά την 31.12.2017
2017	22.946	6.202	7.362	1.550
2018	22.946	6.017	9.220	
2019	22.946	5.841	9.542	
2020	22.946	5.694	9.663	
2021	22.946	5.585	9.683	
2022	22.946	5.462	9.808	
2023	22.946	5.362	9.931	
2024	22.946	5.245	10.104	
2025	22.946	5.159	10.165	
2026	22.946	5.055	10.289	
2027	22.946	4.959	10.397	
2028	22.946	4.862	10.604	
2029	22.946	4.741	10.924	
2030	22.946	4.608	11.297	
2031	22.946	4.452	11.770	
2032	22.946	4.284	12.295	
2033	22.946	4.110	12.835	
2034	22.946	3.939	13.347	
2035	22.946	3.752	13.924	
2036	22.946	3.562	14.496	
2037	22.946	3.367	15.085	
2038	22.946	3.158	15.729	
2039	22.946	2.943	16.389	
2040	22.946	2.720	17.075	
2041	22.946	2.504	17.710	
2042	22.946	2.298	18.288	
2043	22.946	2.070	18.958	
2044	22.946	1.858	19.537	
2045	22.946	1.650	20.082	
2046	22.946	1.462	20.513	
2047	22.946	1.294	20.837	
2048	22.257	1.137	21.097	
2049	21.569	983	21.341	
2050	20.935	843	21.498	



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.