



SANY
CONSULTING

Σ.ΑΝ.Υ. ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ-ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Αναλογιστική Έκθεση
Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. – Ν.Π.Ι.Δ.
31.12.2022

Υπεύθυνοι εκ μέρους της SANY Consulting:

Αγγελική Μουρατίδου

MBA, FHAS Αναλογιστής

Σταύρος Αξιώτης

BSc, MSc, AHAS Αναλογιστής

Ιούλιος 2023



Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ.....	3
Α. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΩΝ	3
Β. ΣΚΟΠΟΣ.....	3
Γ. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ	3
Δ. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	4
Ε. ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	6
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ.....	7
Α. ΣΥΝΟΨΗ.....	7
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ	9
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ	9
▪ Παλαιοί Ασφαλισμένοι.....	9
▪ Νέοι Ασφαλισμένοι.....	9
▪ Βαρέα επαγγέλματα.....	9
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ	10
▪ Παλαιοί ασφαλισμένοι.....	10
▪ Νέοι Ασφαλισμένοι.....	11
ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ	12
▪ Μείωση 1 ^η	12
▪ Μείωση 2 ^η	12
▪ Μείωση 3 ^η	12
ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΌΡΙΑ ΗΛΙΚΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗΣ	13
Β. ΔΕΔΟΜΕΝΑ.....	14
ΛΗΦΘΕΝΤΑ ΑΡΧΕΙΑ.....	14
ΈΛΕΓΧΟΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	14
ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	14
Γ. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	16
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	16
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΜΕ BONUS.....	16
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	17
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΕΩΝ.....	17
Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	18
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	18
Ε. ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	19
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	19
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	19
Πληθωρισμός.....	19
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών.....	19
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών.....	19
ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	20
Θνησιμότητα.....	20
Νεοεισερχόμενοι	20
Αποχωρήσαντες	21



ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	21
Ζ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	22
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ – ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	24
Η. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	25
Θ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	25
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ	25
ΈΣΟΔΑ / ΈΞΟΔΑ	25
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΠΑΡΟΧΕΣ	26
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	26
Ι. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	27
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ	28
Β. ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	28
Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	28
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ	29
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΕΙΞΕΙΣ	29
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	30
ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ	30
ΣΕΝΑΡΙΟ 1- ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 5,15%	31
ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ	32
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	32
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	33
Το ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	33
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ	34
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	36
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ	36
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	38
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ	39
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	40



Ενότητα Πρώτη

Α. Στοιχεία Ταμείου και Αναλογιστών

Η μελέτη αποτελεί την Έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών με Αριθμό Μητρώου 13220213 κατά την 31.12.2022. Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών εδρεύει στην οδό Χαλκοκονδύλη 56, Τ.Κ. 104 32, Αθήνα και διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου protocol@teayfe.gr.

Η παρούσα αναλογιστική μελέτη ανατέθηκε στη Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ, η οποία υποστηρίζει την Αναλογιστική Λειτουργία του Ταμείου. Υπεύθυνοι Αναλογιστικής Λειτουργίας εκ μέρους της Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ είναι η Μουρατίδου Αγγελική MBA, FHAS με τηλέφωνο επικοινωνίας 212-1002389 και e-mail: a.mouratidou@sanyconsulting.gr και ο Αξιώτης Σταύρος BSc, MSc, AHAS με τηλέφωνο επικοινωνίας 212-1002389 και e-mail: s.axiotis@sanyconsulting.gr.

Β. Σκοπός

Σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι ετήσια παρακολούθηση των αναλογιστικών μεγεθών του ταμείου, για την διασφάλιση της βιωσιμότητας του.

Γ. Ημερομηνία Αποτίμησης και Ημερομηνία Εκπόνησης

Η ημερομηνία αποτίμησης της παρούσας μελέτης είναι 31/12/2022, ενώ η εκπόνηση της πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2023.



Δ. Συνοπτικά Αποτελέσματα Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Στο πλαίσιο της Αναλογιστικής Λειτουργίας συγκρίθηκαν τα αποτελέσματα διαδοχικών αποτιμήσεων και διερευνήθηκαν οι αιτίες μεταβολής των αναλογιστικών μεγεθών ανάμεσα σε αυτές. Συγκεκριμένα, διερευνήθηκε η μεταβολή του αναλογιστικού αποτελέσματος για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών ανάμεσα στις διαδοχικές αποτιμήσεις. Ως αναλογιστικό αποτέλεσμα νοείται η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις Τεχνικές Προβλέψεις και στην περιουσία και τις εισφορές, συμπεριλαμβανόμενων των εξόδων και των εσόδων.

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο (χωρίς τις μειώσεις για λόγους συγκρισιμότητας) για το 2021:**

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2021 Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	547.980	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	205.098
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	172.350
		Παροχές Αποχωρήσαντες	39.481
Εισφορές Νεοεισερχομένων	304.215	Παροχές Νεοεισερχομένων	72.161
		Παροχές Συνταξιούχων	209.028
		Λοιπά Έξοδα	21.244
Περιουσία	337.136	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	469.968
Σύνολο	1.189.330	Σύνολο	1.189.330
Ποσοστό Κάλυψης	74,32%		



Ενώ στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο για το 2022** (δε ελήφθησαν υπόψη οι μειώσεις του 2021(10%) και 2022(6%) με τις εξής αλλαγές:

- Επιτόκιο προεξόφλησης τρέχει με 2,5% +2% για όλα τα έτη, και όχι 2,5% μέχρι το 2026 και από το 2027 4,5%.
- Στην εκτίμηση των μελλοντικών εισφορών έχουν προστεθεί και αναδρομικά εισφορών συν εισφορές αποχωρησάντων ύψους 3 εκ. € κατ' έτος, ώστε να είμαστε πιο κοντά στα πραγματικά αποτελέσματα του ταμείου.
- Οι νεοεισερχόμενοι θα μπαίνουν στο πρόγραμμα, όπως συμφωνήθηκε, με την εξής αναλογία:

έτος	Αναλογία νεοεισερχομένων/συνταξιούχων
2023	5:1
2024	4:1
2025	3:1
2026-2029	2:1
2030 και εφεξής	1:1

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2022 Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	614.737	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	200.724
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	165.433
		Παροχές Αποχωρήσαντες	38.639
Εισφορές Νεοεισερχομένων	469.315	Παροχές Νεοεισερχομένων	110.860
		Παροχές Συνταξιούχων	202.042
		Λοιπά Έξοδα	22.791
Περιουσία	330.794	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	674.356
Σύνολο	1.414.846	Σύνολο	1.414.846
Ποσοστό Κάλυψης	74,94%		



Ε. Υπογραφή Υπεύθυνων Αναλογιστικής Λειτουργίας



A. 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 2014-2022. 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 5,15% ενώ το **Σενάριο 2** με προεξοφλητικό επιτόκιο 4%.

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	1.084.052	740.490	330.794	674.356
Σενάριο 1				
Προεξ. επιτόκιο 3,15%	991.202	644.725	330.794	677.271
Σενάριο 2				
Προεξ. επιτόκιο 2%	1.198.760	859.126	330.794	670.428



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 πενήνκοστών του μέσου όρου συνταξίων 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 ποσό της σύνταξης, όπως προκύπτει από τον παραπάνω υπολογισμό, δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 1.019,08 ευρώ και δεν μπορεί να είναι λιγότερο από 314,01 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 ποσό 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%.

Το ποσό της σύνταξης δεν μπορεί να είναι λιγότερο από το ποσό που αντιστοιχεί σε 20-ετή προϋπηρεσία.

Παροχές αναπηρίας

Οι συντάξεις σε περίπτωση αναπηρίας του ασφαλισμένου υπολογίζονται, με αντίστοιχο τρόπο με τις συντάξεις γήρατος, επι το ποσοστό αναπηρίας του ασφαλισμένου, όπως αυτό προκύπτει από το Κε.Π.Α, με τα συντάξιμα χρόνια του ασφαλισμένου, κατ' ελάχιστο τα 20 έτη.

Το ανωτέρω ποσό σύνταξης προσαυξάνεται κατά 5% εφόσον ο ασφαλισμένος είναι έγγαμος και κατά 5% για κάθε παιδί.



■ 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.

Το ποσό της σύνταξης όπως προκύπτει από τον παραπάνω υπολογισμό δεν μπορεί να είναι λιγότερο από το 20% του ποσού που αντιστοιχεί σε 15-ετή προϋπηρεσία.

Ως συντάξιμες αποδοχές των νέων ασφαλισμένων, λογίζεται το πηλίκο 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 αδείας, δια του αριθμού των μηνών απασχόλησης που έχει πραγματοποιήσει ο ασφαλισμένος εντός αυτής της χρονικής περιόδου.

Το ποσό της σύνταξης 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%.

Το ποσό της σύνταξης δεν μπορεί να είναι λιγότερο του ποσού που αντιστοιχεί σε 15-ετή προϋπηρεσία.

Παροχές αναπηρίας

Οι συντάξεις σε περίπτωση αναπηρίας του ασφαλισμένου, υπολογίζονται αντίστοιχα με τις συντάξεις γήρατος, επί το ποσοστό της αναπηρίας του ασφαλισμένου, όπως αυτό προκύπτει από το Κε.Π.Α Τα χρόνια ασφάλισης στην προκειμένη περίπτωση θεωρούνται κατ' ελάχιστον τα 15 έτη.

Το ποσό της σύνταξης προσαυξάνεται κατά 5% αν ο ασφαλισμένος είναι παντρεμένος και κατά 5% για κάθε παιδί.



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 εφαρμόστηκε 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 2014-2020. Το 2021 δεν εφαρμόστηκε η μείωση του 10% ούτε και η μείωση 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.



Β. 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 2014-2022.

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 24 ετών για συνταξιούχους ορφάνιας,
 - Αν η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο είναι μικρότερη των 15 ετών για ενεργούς ασφαλισμένους κλπ.

Εντοπίστηκαν πιθανά λάθη στα δεδομένα που παραλήφθηκαν αρχικά (ποσοστό < 0,5%), τα οποία όμως εστάλησαν στο ταμείο και μας τα απέστειλαν όλα διορθωμένα.

Επεξεργασία δεδομένων

Ως δεδομένα χρησιμοποιήθηκαν τα δεδομένα ενεργών ασφαλισμένων που παρελήφθησαν από το Ταμείο με ημερομηνία αναφοράς την 30/06/2022.

Στις περιπτώσεις ασφαλισμένων για τους οποίους τα δεδομένα εμφανίζουν ασυνέπειες, ασυνέχειες και μη λογικά αποτελέσματα ελέγχων εκτιμήθηκε ότι παρουσιάζουν τα ίδια δημογραφικά χαρακτηριστικά και λοιπά χαρακτηριστικά με τους λοιπούς ασφαλισμένους. Για τις περιπτώσεις αυτές έγιναν οι ακόλουθες παραδοχές:

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



Σε περιπτώσεις όπου 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.

Σε περιπτώσεις ενεργών ασφαλισμένων όπου η ηλικία εισαγωγής ήταν μικρότερη των δεκαοχτώ ετών θεωρήθηκε ως ημερομηνία εισαγωγής στο ταμείο εκείνη που αντιστοιχεί σε ηλικία εισαγωγής εικοσιπέντε ετών με βάση την ημερομηνία γέννησης.

Δεδομένου ότι η συντάξιμη υπηρεσία σε μήνες ασφάλισης που δόθηκε από το Ταμείο αφορά μόνο τα μηχανογραφημένα ένσημα (μετά το 1993), για τις περιπτώσεις παλαιών ασφαλισμένων όπου η ημερομηνία εισαγωγής στο Ταμείο έδινε μεγαλύτερο αποτέλεσμα σε μήνες ασφάλισης έγινε παραδοχή πυκνότητας εργασίας 85%. Ως μέγιστος αριθμός ετών ασφάλισης ελήφθησαν τα 40 έτη.

Γ. Στατιστικά Στοιχεία

Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Προϋπη- ρεσία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός
Άνδρες	10.718	44	14	66	1.909
Γυναίκες	15.757	40	12	65	1.259
Σύνολο	26.475	42	13	65	1.522



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι με bonus

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Προϋπη- ρεσία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός με bonus	Μέσος Μισθός
Άνδρες	1.467	46	14	65	3.463	2.457
Γυναίκες	893	43	12	65	2.998	2.202
Σύνολο	2.360	45	13	65	3.287	2.361

Συνταξιούχοι

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Ηλικία	Μέσο Ποσό Σύνταξης
Αναπηρίας	448	62	123
Γήρατος	6.617	71	155
Θανάτου	1.511	72	123
Σύνολο	8.576	71	148



Εκκρεμείς περιπτώσεις Συνταξιοδοτήσεων

Έτος	Πλήθος Συνταξιούχων	Μέσο Ποσό Σύνταξης
2017	1.550	200
2018	1.410	182
2019	1.222	172
2020	1.223	152
2021	1.324	150
2022	1.267	148



Δ. Μεθοδολογία

Αναλογιστική αποτίμηση είναι η αριθμητική εκτίμηση των παρούσων 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 (π.χ. 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.



Ε. Παραδοχές

Οικονομικές Παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο

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

Πληθωρισμός

Εκτιμήθηκε πληθωρισμός 2% από το έτος 2023 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 2023 και στο εξής.

Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών

Η αύξηση παροχών εκτιμήθηκε ίση με τον πληθωρισμό.



Δημογραφικές Παραδοχές και Κοινωνιολογικές Παραδοχές

Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας όπως και ο πίνακας ανικανότητας που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα μελέτη είναι ο Ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες, ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος.

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	1067	29	1.802
2006	1024	29	1.747
2007	1225	29	1.573
2008	1360	29	1.552
2009	1292	29	1.433
2010	840	29	1.319
2011	699	30	1.325
2012	592	31	1.365
2013	839	31	1.098
2014	1012	31	1.026
2015	1057	31	1.107
2016	1447	31	997
2017	2130	31	829
2018	2086	31,5	894
2019	1946	32	890
2020	2031	32	949
2021	2021	32,6	1.146
2022	2307	31,8	924

Τα στοιχεία προήλθαν από το αρχείο ενεργών ασφαλισμένων κατά την 31.12.2022. Για την εκτίμηση της ηλικίας εισόδου χρησιμοποιήθηκαν τα στοιχεία των ετών 2012-2022.

Ο μέσος μισθός κατά την 31.12.2022 είναι ο τρέχων μισθός. Για τον μισθό των νεοεισερχομένων χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος των τελευταίων 5 ετών.



Με βάση τα παραπάνω η ηλικία εισόδου των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 32 έτη για άνδρες και γυναίκες, και οι ασφαλιστέες αποδοχές στα 940 ευρώ. Οι νεοεισερχόμενοι θα εισάγονται για 30 έτη.

Αποχωρήσαντες

Από το Ταμείο εδόθησαν τα ποσά των τμηματικών καταβολών 2015-2021 καθώς και τα στοιχεία του 2022. 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
2015	130	140
2016	188	161
2017	170	141
2018	172	145
2019	302	114
2020	250	152
2021	187	155

Ανά κατηγορία συνταξιούχων στοιχεία 2022	
Αναπηρίας	23
Γήρατος	212
Θανάτου	9
Σύνολο συνταξιούχων	244
Μέση μηνιαία σύνταξη	163,61 €
Μέσος όρος ετών εργασίας ΤΕΑΥΦΕ	7,52

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 εμφανίζονταν το 2020 & το 2021.

Το τελικό εκτιμώμενο πλήθος αποχωρησάντων ανέρχεται σε 7.281.

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 2022.

Ζ. Αποτελέσματα

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο (χωρίς να ληφθούν υπόψη οι μειώσεις του 2021 και 2022)** και με όλες τις αλλαγές που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	614.737	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	200.724
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	165.433
		Παροχές Αποχωρήσαντες	38.639
Εισφορές Νεοεισερχομένων	469.315	Παροχές Νεοεισερχομένων	110.860
		Παροχές Συνταξιούχων	202.042
		Λοιπά Έξοδα	22.791
Περιουσία	330.794	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	674.356
Σύνολο	1.414.846	Σύνολο	1.414.846

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)								
	2023	2024	2025	2028	2033	2043	2053	2063
Έσοδα								
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	39.393	39.237	38.986	39.075	37.460	26.469	13.067	3.120
Εισφορές Νεοεισερχομένων	1.717	2.678	3.541	5.913	10.591	27.357	52.065	53.754
Έσοδα επενδύσεων	30.535	17.243	19.034	24.931	36.494	65.458	109.657	179.716
Σύνολο	71.645	59.159	61.561	69.920	84.546	119.285	174.789	236.590
Έξοδα								
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	951	1.484	2.119	4.218	9.132	17.046	17.755	10.971
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	42	100	199	757	3.065	11.048	18.939	21.900
Παροχές Αποχωρήσαντες	183	286	408	812	1.758	3.281	3.418	2.112
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	2	5	22	79	390	1.326	11.991
Παροχές Συνταξιούχων	17.065	16.593	16.159	15.257	13.581	8.061	2.230	247
Λοιπά Έξοδα	1.016	909	924	986	1.044	1.163	1.436	1.265
Σύνολο	19.257	19.373	19.813	22.052	28.659	40.989	45.104	48.485
Αποτέλεσμα	52.388	39.786	41.748	47.868	55.887	78.295	129.686	188.104
Περιουσία	383.182	422.967	464.715	601.898	866.862	1.532.917	2.566.514	4.181.786

Η περιουσία κατά την 31.12.2022 ανέρχεται σε 330.794 χιλ ευρώ.

Για το 2023 στα έσοδα των επενδύσεων έχει υπολογιστεί η πραγματική απόδοση που επιτεύχθηκε.

Πρόγραμμα Χρηματοδότησης – Βασικό Σενάριο

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)													
Συνολικά Δικαιώματα	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
ΕΣΟΔΑ													
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		18.196.263	18.118.682	17.993.175	17.871.640	17.969.000	18.037.653	18.007.282	17.960.348	17.762.919	17.514.636	17.230.155	
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		18.196.263	18.118.682	17.993.175	17.871.640	17.969.000	18.037.653	18.007.282	17.960.348	17.762.919	17.514.636	17.230.155	
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		858.581	1.339.156	1.770.444	2.060.470	2.484.381	2.956.607	3.535.995	3.888.276	4.311.695	4.777.205	5.295.701	
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		858.581	1.339.156	1.770.444	2.060.470	2.484.381	2.956.607	3.535.995	3.888.276	4.311.695	4.777.205	5.295.701	
Λοιπές Εισφορές (αναδρομικά και εισφορές αποχωρησάντων)		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	42.759.144	41.109.688	41.915.678	42.527.238	42.864.220	43.906.761	44.988.519	46.086.555	46.697.249	47.149.228	47.583.681	48.051.711	
ΔΑΠΑΝΕΣ													
Παροχές Συντ/χων	15.479.330	17.065.238	16.592.956	16.158.916	15.717.257	15.499.961	15.256.920	14.979.061	14.671.660	14.339.128	13.976.060	13.581.236	
Παροχές Νεοεισερχομένων		1.176.369	1.870.914	2.730.222	3.504.070	4.613.659	5.809.047	7.272.012	8.674.234	10.379.009	12.174.012	14.033.855	
Λοιπά Έξοδα	998.911	1.015.677	909.388	923.959	942.181	965.351	986.136	1.011.183	1.018.467	1.026.705	1.035.221	1.043.769	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	19.257.285	19.373.258	19.813.097	20.163.508	21.078.971	22.052.103	23.262.256	24.364.362	25.744.842	27.185.293	28.658.861		
Μελλοντικά Δικαιώματα													
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		41.816	101.490	203.592	327.750	529.082	779.000	1.116.078	1.484.650	1.970.733	2.521.450	3.143.874	
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		41.816	101.490	203.592	327.750	529.082	779.000	1.116.078	1.484.650	1.970.733	2.521.450	3.143.874	
Θεμελιωμένα Δικαιώματα													
ΕΣΟΔΑ													
Εισφορές χρηματοδότησης		40.094.012	41.006.290	41.603.279	41.922.039	42.941.410	44.002.383	45.075.373	45.678.782	46.122.523	46.548.460	47.007.942	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	40.094.012	41.006.290	41.603.279	41.922.039	42.941.410	44.002.383	45.075.373	45.678.782	46.122.523	46.548.460	47.007.942		
ΔΑΠΑΝΕΣ													
Παροχές Συντ/χων		17.065.238	16.592.956	16.158.916	15.717.257	15.499.961	15.256.920	14.979.061	14.671.660	14.339.128	13.976.060	13.581.236	
Παροχές Νεοεισερχομένων		1.666.940	2.404.397	3.071.443	3.937.961	4.877.424	5.974.188	7.022.727	8.211.548	9.451.702	10.690.230	11.890.017	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	18.732.178	18.997.354	19.230.359	19.655.218	20.377.385	21.231.108	22.001.787	22.883.208	23.790.830	24.666.291	25.471.253		
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/22	441.405.227	423.989.158	407.174.176	390.800.096	374.956.673	359.241.040	343.662.764	328.132.168	312.759.666	297.452.838	282.237.714	267.158.581	
Παρούσα Αξία Περιουσίας στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2022	330.794.077	351.705.468	372.348.237	392.252.562	411.288.501	429.606.685	447.219.461	463.991.406	479.695.560	494.098.666	507.233.753	519.183.603	
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα Θεμελιωμένα δικαιώματα	75%	83%	91%	100%	110%	120%	130%	141%	153%	166%	180%	194%	

** Στις Παροχές Συνταξιούχων 2022 δε συμπεριλαμβάνεται το ποσό που προβλέπεται να δοθεί για εκκρεμείς παροχές.



Η. Εξέλιξη των Τεχνικών Προβλέψεων

Θ. Περιουσιακά Στοιχεία ανά κλάδο

Περιουσία του Προγράμματος

Η περιουσία η οποία εδόθη, ήταν αυτή κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Συγκεκριμένα:

Περιουσία 31.12.2022 Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ακίνητα	5.918
Καταθέσεις	23.476
Χρεόγραφα	300.232
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι	1.168
Σύνολο	330.794

Έσοδα / Έξοδα

Κατά την ημερομηνία εκπόνησης της μελέτης ήταν διαθέσιμα τα έξοδα του Ταμείου για το έτος 2022 τα οποία κρίθηκαν ως κατάλληλα για την μελλοντική μακροπρόθεσμη εκτίμηση των εξόδων.

Συγκεκριμένα το Ταμείο παρέδωσε τα ακόλουθα στοιχεία.

Έξοδα χρήσης 2022 Ποσά σε χιλ. €	
Έξοδα που αφορούν τη χρήση 2022	925
Έξοδα που αφορούν παρελθούσες χρήσεις- έκτακτα έξοδα	91
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.016
Έξοδα επενδύσεων	553
Σύνολο εξόδων	1.568

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2022 και αφορούσαν τη χρήση του 2022 ανέρχονταν σε 925 χιλ. ευρώ. Τα έξοδα αυτά αποτελούν το 2,18% των συνολικών καταβληθεισών εισφορών του έτους. Επιπλέον το Ταμείο εντός του 2022



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 909 χιλ. ευρώ ξεκινώντας από το έτος 2024 και θα εξελίσσονται ανάλογα με τις καταβληθείσες εισφορές.
- Το έτος 2023 θα πραγματοποιηθούν έκτακτα έξοδα τα οποία θα είναι ελαφρώς αυξημένα λόγω αρχαιρεσιών σε σχέση με αυτά του 2022.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις απεικονίστηκαν στη μελέτη με τα έξοδα να ανέρχονται σε 1.016 χιλ. ευρώ για το έτος 2023 και 909 εκ. ευρώ το 2024 και εξελίσσονται αναλογικά με τις καταβληθείσες εισφορές.

Εκκρεμείς παροχές

Σύμφωνα με τον Εντολέα, υπάρχουν 1.267 περιπτώσεις που αφορούν ασφαλισμένους οι οποίοι έχουν κάνει αίτηση συνταξιοδότησης αλλά δεν έχουν λάβει ακόμα την παροχή τους. Η μέση καταβαλλόμενη σύνταξη αυτών εκτιμήθηκε σε 148 € μηνιαίως μετά την αφαίρεση των μειώσεων. Στην παρούσα μελέτη η κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνεται στους υφιστάμενους συνταξιούχους.

Σημειώνουμε ότι το συνολικό ποσό των εκκρεμών παροχών είναι ελαφρά μειωμένο σε σχέση με το έτος 2021 όσον αφορά τον αριθμό περιπτώσεων και σχεδόν σταθερό σε σχέση με την μέση σύνταξη.

Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

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

Οικονομικά Στοιχεία 2022	
Ποσά σε χιλ. €	
Εισφορές	42.759
Παροχές	15.479

Συγκρίθηκαν τα παραπάνω ποσά με τα εξαγόμενα της αναλογιστικής μελέτης 2022 και παρουσιάστηκαν οι ακόλουθες αποκλίσεις:

- Οι εισφορές για το έτος 2022 ανέρχονται στο ποσό των 42,759 εκ. ευρώ. Ενώ στη μελέτη η εκτίμηση για το έτος 2023 (συμπεριλαμβανομένων και των αναδρομικών) ανέρχεται σε 41,110 εκ. ευρώ.
- Για τους υφιστάμενους συνταξιούχους οι πληρωθείσες παροχές χωρίς τις κρατήσεις και το κόστος των παροχών με τις κρατήσεις ανέρχονται σε 15,479 εκ. ευρώ και 16,821 εκ. ευρώ αντίστοιχα. Ενώ στη μελέτη η εκτίμηση των παροχών των υφιστάμενων συνταξιούχων για το έτος 2023, ανέρχεται σε 17,065 εκ. ευρώ.



I. Ανάλυση Κινδύνων και Διαχείριση Κινδύνων

Δεδομένης της φύσης του προγράμματος Ορισμένων Παροχών οι βασικοί κίνδυνοι που αναλαμβάνει το Ταμείο έχουν να κάνουν αφενός με χρηματοοικονομικούς κινδύνους (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος επιτοκίου κλπ.) και αφετέρου με βιομετρικούς κινδύνους όσον αφορά τον χρόνο και το είδος καταβολής της Παροχής και τον κίνδυνο αύξησης των λειτουργικών εξόδων.

Όσον αφορά την ανάλυση των χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ταμείου, αυτή περιλαμβάνεται αναλυτικά σε σχετική έκθεση για τις 31.12.2022, η οποία έχει συνταχθεί και υποβληθεί στις εποπτικές αρχές, σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο των ΤΕΑ (Κώδικας Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών), με βάση το οποίο τα ΤΕΑ πρέπει να διαθέτουν τον βαθμό γνώσης & εξειδίκευσης ώστε να κατανοούν να μετρούν και να διαχειρίζονται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αντιμετωπίζουν. Σημειώνεται ότι σκοπός της έκθεσης είναι η λεπτομερής αποτύπωση, καταγραφή και ποσοτικοποίηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ταμείου, σε δεδομένη χρονική στιγμή.

Όσον αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων η επίπτωση δεν είναι σημαντική, όπως προκύπτει από τα εξεταζόμενα σενάρια ευαισθησίας με διαφοροποίηση του επιτοκίου κατά $+/- 0.5\%$.



Ενότητα Τρίτη

Β. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

<u>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ</u>	2021	2022
Παροχές γήρατος	11.970.387,80	12.460.791,69
Παροχές αναπηρίας	788.664,75	744.912,84
Παροχές θανάτου	2.152.080,67	2.273.625,14
Έξοδα επενδύσεων	589.446,93	552.690,24
Μισθοδοσία και λοιπά λειτουργικά έξοδα	991.677,29	1.015.676,91

Γ. Πίνακας με Περίληψη Περιουσιακών Στοιχείων

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	31/12/2022
Ακίνητα:	
Οικόπεδα	
Κτίρια	5.918.000,00
Σύνολο Ακινήτων	5.918.000,00
Καταθέσεις	
Σύνολο Καταθέσεων	23.475.983,42
Χρεόγραφα	
Μετοχές	54.919.940,15
Αμοιβαία Κεφάλαια	53.381.678,81
Ομόλογα	191.930.096,69
Σύνολο Χρεογράφων	300.231.715,65
Προθεσμιακές Καταθέσεις	
Τράπεζα 1	
Τράπεζα 2....	
Σύνολο Προθεσμιακών Καταθέσεων	0,00
Δεδουλευμένοι Τόκοι	
Σύνολο Δεδουλευμένων τόκων	1.168.377,97
ΣΥΝΟΛΟ Περιουσίας	330.794.077,04

Συμπεράσματα επισημάνσεις και υποδείξεις

Το Ταμείο εμφανίζεται πλεονασματικό στο σύνολο του βίου του.

Η σχέση μεταξύ περιουσίας και παροχών λόγω συσσωρευμένων δικαιωμάτων μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού είναι ελλειμματική. Δηλαδή, η περιουσία δεν μπορεί να καλύψει τις, μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού, παροχές από συσσωρευθέντα δικαιώματα ενεργών ασφαλισμένων και συνταξιούχων.

Το Ταμείο παρουσιάζει ποσοστό κάλυψης των υποχρεώσεων για το 2022 ίσο με 70%, δηλαδή η περιουσία κατά την 31.12.2022 ανέρχεται στο 75% των υποχρεώσεων.

Το ποσοστό κάλυψης υποχρεώσεων αυξάνεται σταδιακά από 75% το 2022 σε πλήρη αποθεματοποίηση το 2025, με την ύπαρξη σημαντικού αναλογιστικού πλεονάσματος να επιταχύνει την αποθεματοποίηση.

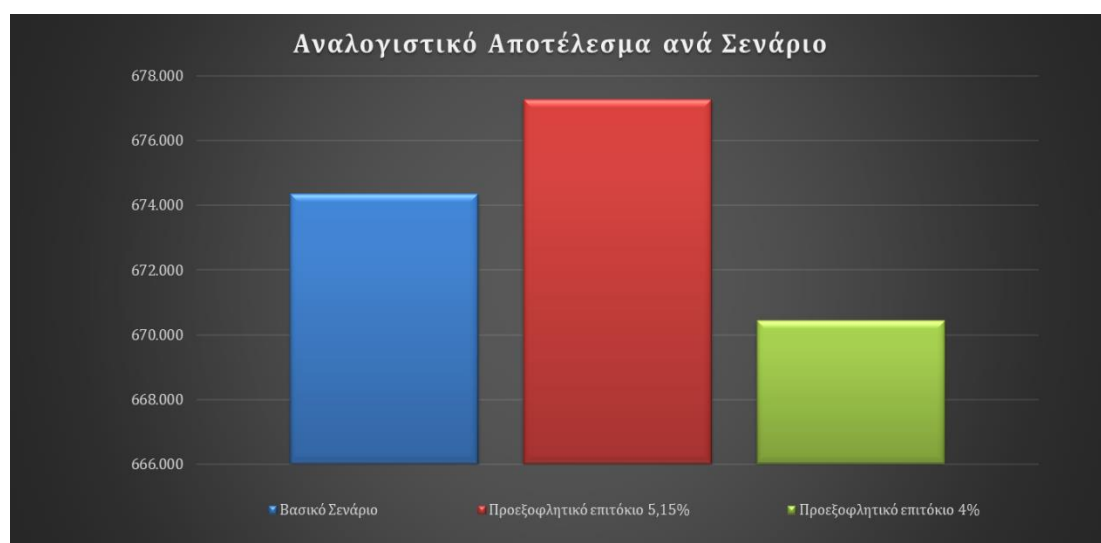
Υπήρξε σημαντική μείωση του ποσοστού αποθεματοποίησης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαιτίας του αρνητικού επενδυτικού κλίματος που προκάλεσε η ενεργειακή κρίση και ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας.

Επίσης σημαντικό είναι ότι το 2022 δεν έχει υπολογιστεί η μείωση του 2022 (6%) η οποία δεν εφαρμόστηκε από το Ταμείο.

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	674.356	
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο 3,15%	677.271	2.915
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο 2%	670.428	-3.928





Σενάριο 1- Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	588.878	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	179.153
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	140.398
		Παροχές Αποχωρήσαντες	34.487
Εισφορές Νεοεισερχομένων	402.324	Παροχές Νεοεισερχομένων	80.207
		Παροχές Συνταξιούχων	190.233
		Λοιπά Έξοδα	20.246
Περιουσία	330.794	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	677.271
Σύνολο	1.321.996	Σύνολο	1.321.996

Σενάριο 2- Προεξοφλητικό επιτόκιο 2%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	653.874	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	230.333
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	197.516
		Παροχές Αποχωρήσαντες	44.339
Εισφορές Νεοεισερχομένων	544.886	Παροχές Νεοεισερχομένων	149.838
		Παροχές Συνταξιούχων	211.985
		Λοιπά Έξοδα	25.116
Περιουσία	330.794	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	670.428
Σύνολο	1.529.554	Σύνολο	1.529.554

*Το συνολικό ποσοστό προεξόφλησης ισοδυναμεί με το άθροισμα προεξοφλητικού επιτοκίου και του πληθωρισμού.



Γενικά Περί Αναλογιστικών Μελετών

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.



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.

Στο κεφαλαιοποιητικό σύστημα οι εισφορές που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι κατά τη διάρκεια του εργασιακού τους βίου σωρεύονται σε προσωπικούς λογαριασμούς και επενδύονται. Οι εισφορές τους και οι αποδόσεις των επενδύσεων αποτελούν τη δική τους προσωπική αποταμίευση, με σκοπό τη χρηματοδότηση της σύνταξης και τη στήριξη του βιοτικού τους επιπέδου κατά τη διάρκεια της συνταξιοδότησης. Οι ασφαλισμένοι λαμβάνουν σύνταξη ανάλογη του ποσού που έχει σωρευθεί στον λογαριασμό τους.

Ο λογαριασμός στον οποίο θα σωρεύονται οι ασφαλιστικές εισφορές και οι αποδόσεις των επενδύσεων του ασφαλισμένου, βάσει των οποίων θα υπολογίζεται η ισόβια μηνιαία επικουρική σύνταξη που θα λαμβάνει όταν συνταξιοδοτηθεί.



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 «κτίζεται» 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 κατανείμει 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.

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.



Παράρτημα

Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους εν ενεργεία ασφαλισμένους.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες	Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 20	28	92	46	412	494
21	27	109	47	406	440
22	37	188	48	388	430
23	47	256	49	413	430
24	60	364	50	407	356
25	85	391	51	321	399
26	104	402	52	349	318
27	144	451	53	336	293
28	181	440	54	306	262
29	205	434	55	287	275
30	197	423	56	267	185
31	214	432	57	238	170
32	257	411	58	176	139
33	204	449	59	173	124
34	236	496	60	138	109
35	239	448	61	132	88
36	241	464	62	106	71
37	272	463	63	59	52
38	302	492	64	45	35
39	313	502	65	33	39
40	341	541	66	20	22
41	349	576	67	12	13
42	399	557	68	7	13
43	399	589	69	5	3
44	395	515	70+	17	13
45	389	499	Σύνολο	10.718	15.757



Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες	Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	0	0	26	206	165
1	298	1298	27	247	212
2	299	812	28	212	138
3	553	918	29	296	218
4	502	844	30	289	142
5	424	749	31	55	37
6	440	617	32	51	43
7	473	856	33	9	16
8	277	546	34	12	12
9	251	485	35	5	10
10	315	497	36	4	6
11	292	563	37	5	5
12	473	893	38	1	1
13	476	682	39	2	0
14	471	684	40	1	5
15	451	589	<i>Σύνολο</i>	10.718	15.757
16	422	519			
17	477	652			
18	347	418			
19	391	390			
20	340	383			
21	310	291			
22	353	391			
23	222	232			
24	217	225			
25	249	213			



Συνταξιούχοι

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους συνταξιούχους.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες	Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 40	45	54	66	154	270
41	2	2	67	164	220
42	3	0	68	181	246
43	3	4	69	180	227
44	2	6	70	198	212
45	5	5	71	168	193
46	3	10	72	160	181
47	7	4	73	134	137
48	6	12	74	122	142
49	1	6	75	142	165
50	4	5	76	139	161
51	5	11	77	122	128
52	9	15	78	112	113
53	11	13	79	99	96
54	3	21	80	69	77
55	13	21	81	59	65
56	11	15	82	76	96
57	12	75	83	86	94
58	10	115	84	62	75
59	17	136	85	67	72
60	20	130	86	69	71
61	28	173	87	48	67
62	55	210	88	43	52
63	95	211	89	33	53
64	105	229	90+	84	203
65	156	275	Σύνολο	3.402	5.174



Προβολή Ασφαλισμένων Ταμείου

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

Έτος	Ασφαλισμένοι κατά την 31.12.2022	Ασφαλισμένοι με νεοεισερχόμενους	Αποχωρήσαντες κατά την 31.12.2022	Συνταξιούχοι κατά την 31.12.2022	Εκκρεμείς συνταξιοδοτήσεις κατά την 31.12.2022
2022	26.475	26.475	7.281	8.576	1.267
2023	26.107	27.947	7.180	8.262	
2024	25.859	28.700	7.111	7.953	
2025	25.569	29.289	7.032	7.640	
2026	25.288	29.574	6.954	7.326	
2027	24.927	29.944	6.855	7.015	
2028	24.541	30.338	6.749	6.706	
2029	24.080	30.810	6.622	6.391	
2030	23.624	30.810	6.497	6.076	
2031	23.074	30.811	6.345	5.767	
2032	22.489	30.811	6.185	5.459	
2033	21.855	30.811	6.010	5.150	
2034	21.180	30.811	5.824	4.846	
2035	20.457	30.812	5.626	4.546	
2036	19.638	30.812	5.400	4.250	
2037	18.857	30.812	5.186	3.956	
2038	18.095	30.812	4.976	3.666	
2039	17.200	30.813	4.730	3.382	
2040	16.342	30.813	4.494	3.104	
2041	15.443	30.813	4.247	2.831	
2042	14.532	30.813	3.996	2.567	
2043	13.599	30.813	3.740	2.312	
2044	12.743	30.814	3.504	2.067	
2045	11.789	30.814	3.242	1.833	
2046	10.852	30.814	2.984	1.613	
2047	9.961	30.815	2.739	1.408	
2048	9.099	30.815	2.502	1.218	
2049	8.310	30.815	2.285	1.045	
2050	7.620	30.815	2.096	889	



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.