



SANY
CONSULTING

Σ.ΑΝ.Υ. ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ-ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Αναλογιστική Έκθεση
Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε. – Ν.Π.Ι.Δ.
31.12.2023

Υπεύθυνοι εκ μέρους της SANY Consulting:

Αγγελική Μουρατίδου

MBA, FHAS Αναλογιστής

Σταύρος Αξιώτης

BSc, MSc, AHAS Αναλογιστής

Ιούλιος 2024



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	22
Z. 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 +25%	31
ΣΕΝΑΡΙΟ 2- ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ -25%	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 31.12.2023. 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 31/12/2023, ενώ η εκπόνηση της πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2024.



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 για το 2022 μετά και τις τελευταίες αλλαγές:**

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2022 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	331.429	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	674.991
Σύνολο	1.415.481	Σύνολο	1.415.481
Ποσοστό Κάλυψης	75,09%		



Ενώ στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο για το 2023¹** με τις εξής αλλαγές βάση και του ν.5078/2023:

- Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα μελέτη είναι ο νέος πίνακας βάση της Eurostat με έτος βάσης το 2019 ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος, με προσαύξηση των πιθανοτήτων θανάτου κατά 10% λόγω των αναμενόμενων μακροπρόθεσμα επιπτώσεων που επέφερε στην επιβάρυνση την υγείας η πανδημία του Covid.
- Για την παρούσα αναλογιστική μελέτη, τα επιτόκια προεξόφλησης έχουν υπολογιστεί βάσει της νέας μεθοδολογίας, λαμβάνοντας υπόψη τον μέσο όρο των επιτοκίων που προκύπτουν από τα κυβερνητικά ομόλογα χωρίς κουπόνι των χωρών της Ευρωζώνης (zero-coupon government bonds/spot rates yield curve Euro area) της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, με λήξη (maturity) τόσα έτη όσα έτη προβλέπονται ως μελλοντική διάρκεια ασφάλισης για το σύνολο των ασφαλισμένων του Ταμείου. Το σταθμισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο ισούται με 3,7%.
- Ο πληθωρισμός έχει υπολογιστεί βάσει του μέσου όρου του εναρμονισμένου δείκτη τιμών καταναλωτή των χωρών της Ευρωζώνης της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, προσαρμοσμένος κατά τα έτη έως το 2029 με βάση τον πληθωρισμό για την Ελλάδα όπως αναφέρεται στην Eurostat. Ο μακροχρόνιος πληθωρισμός έχει εκτιμηθεί σε ποσοστό 2%.
- Η εφαρμογή πληθωρισμού που αφορά τις μελλοντικές εισφορές και παροχές υπολογίζεται από το 2027 και μετά, όπως ίσχυε και στις προηγούμενες μελέτες.
- Στον υπολογισμό των Εσόδων επενδύσεων εφαρμόζεται ως ετήσια απόδοση το επιδιωκόμενο επιτόκιο που ισοδυναμεί με 4,50%.
- Στις εισφορές ενεργών ασφαλισμένων έχει συμπεριληφθεί ποσό ύψους 3.000.000€ κατ' έτος το οποίο αφορά ποσά εισφορών τα οποία αντιστοιχούν σε ποσά εισφορών παρελθουσών χρήσεων καθώς και εισφορές νέω αποχωρησάντων τρέχουσας χρήσης
- η αναλογία νεοεισερχόμενων προς συνταξιούχους ακολουθεί την εξέλιξη που φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

έτος	Αναλογία νεοεισερχομένων/συνταξιούχων
2024	5 προς 1
2025	4 προς 1
2026	3 προς 1
2027-2029	2 προς 1
2030 και εφεξής	1 προς 1

¹ Τα 2 σενάρια δεν είναι συγκρίσιμα, διότι με τον ν.5083/2023 άλλαξαν οι τεχνικές βάσεις που αφορούν τα επιτόκια προεξόφλησης και τους πίνακες θνησιμότητας.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2023 Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	770.655	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	288.048
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	248.489
		Παροχές Αποχωρήσαντες	55.449
Εισφορές Νεοεισερχομένων	606.892	Παροχές Νεοεισερχομένων	187.475
		Παροχές Συνταξιούχων	227.733
		Λοιπά Έξοδα	25.235
Περιουσία	388.105	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	733.224
Σύνολο	1.765.653	Σύνολο	1.765.653
Ποσοστό Κάλυψης	67,94%		

Ε. Υπογραφή Υπεύθυνων Αναλογιστικής Λειτουργίας

Αγγελική Μουρατίδου

MBA, FHAS Αναλογιστής

Σταύρος Αξιώτης

BSc, MSc, AHAS Αναλογιστής






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 προβλέψεων, 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 συντάξεων² για τα έτη 2014-2023. 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 +25% επί της βασικής καμπύλης επιτοκίων, ενώ αντίστοιχα το **Σενάριο 2** με προεξοφλητικό επιτόκιο - 25%.

² 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	1.032.429	1.377.548	388.105	733.224
Προεξοφλητικό επιτόκιο +25%	813.738	1.161.897	388.105	736.264
Προεξοφλητικό επιτόκιο-25%	1.350.303	1.668.241	388.105	706.044



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

Το 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 θανούντος 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 συντάξεων³ για τα έτη 2014-2023.

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 30/06/2023.

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:

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

³ Ως τμηματικές συντάξεις αναφέρονται οι συντάξεις στις οποίες το Ταμείο είναι ο συμμετέχων φορέας.



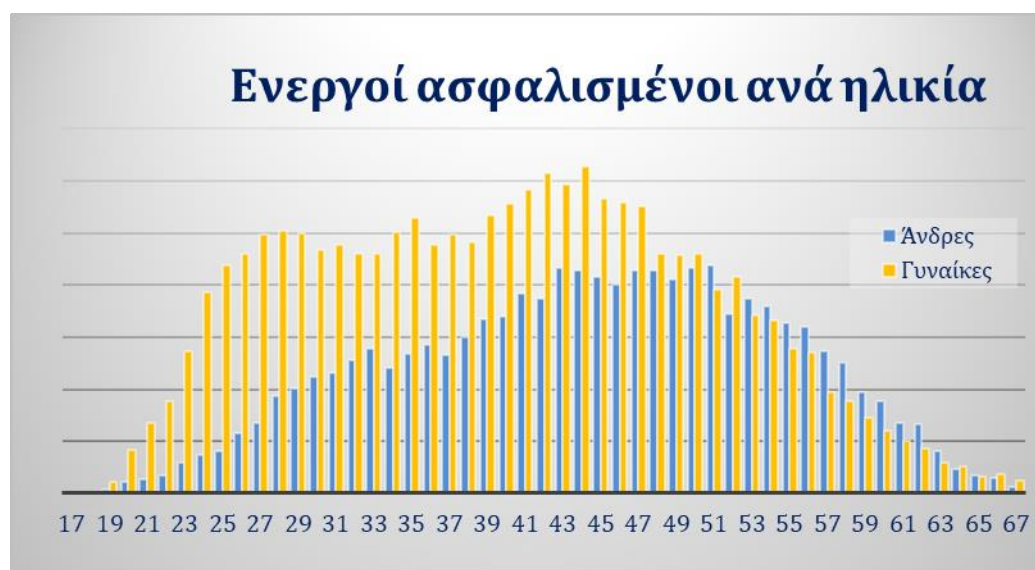
ασφάλιση ταυτίζεται με την ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο. Ο λόγος για αυτό είναι ότι σύμφωνα με τον Εντολέα, η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο κρίνεται ως πιο αξιόπιστη.

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.

Εν ενεργεία ασφαλισμένοι

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Προϋπη- ρεσία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός
Άνδρες	11.662	45	15	65	1.990
Γυναίκες	17.472	40	12	64	1.341
Σύνολο	29.134	42	13	65	1.601

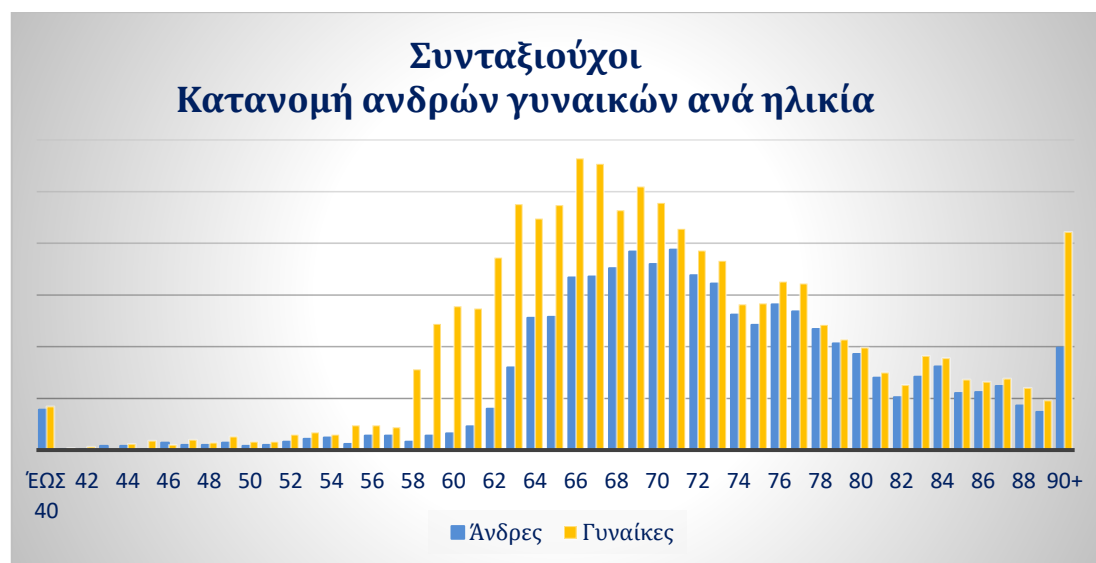


Εν ενεργεία ασφαλισμένοι με bonus

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός με bonus	Μέσος Μισθός
Άνδρες	1.470	46	67	4.129	2.559
Γυναίκες	953	43	67	3.357	2.259
Σύνολο	2.423	45	67	3.826	2.441

Συνταξιούχοι

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Ηλικία	Μέσο Ποσό Σύνταξης
Αναπηρίας	463	62	119
Γήρατος	6.742	72	154
Θανάτου	1.493	73	123
Σύνολο	8.698	71	147



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
2023	1.365	147



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 την παρούσα αναλογιστική μελέτη, τα επιτόκια προεξόφλησης έχουν υπολογιστεί βάσει της νέας μεθοδολογίας (σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν. 5078/2023), λαμβάνοντας υπόψη τον μέσο όρο των επιτοκίων που προκύπτουν από τα κυβερνητικά ομόλογα χωρίς κουπόνι των χωρών της Ευρωζώνης (zero-coupon government bonds/spot rates yield curve Euro area) της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, με λήξη (maturity) τόσα έτη όσα έτη προβλέπονται ως μελλοντική διάρκεια ασφάλισης για το σύνολο των ασφαλισμένων του Ταμείου.

Συνεκτιμήθηκε και ο πληθωρισμός, ο οποίος έχει υπολογιστεί βάσει του μέσου όρου του εναρμονισμένου δείκτη τιμών καταναλωτή των χωρών της Ευρωζώνης της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, προσαρμοσμένος κατά τα έτη έως το 2029 με βάση τον πληθωρισμό για την Ελλάδα όπως αναφέρεται στην Eurostat.

Το σταθμισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο ισούται με 3,7%.

Πληθωρισμός

Εκτιμήθηκε πληθωρισμός 2% από το έτος 2024 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 2024 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 νέος πίνακας βάση της Eurostat με έτος βάσης το 2019 ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος, με προσαύξηση των πιθανοτήτων θανάτου κατά 10% λόγω των αναμενόμενων μακροπρόθεσμα επιπτώσεων που επέφερε στην επιβάρυνση την υγείας η πανδημία του Covid.

Ο πίνακας ανικανότητας εντάσσεται στους πίνακες EVK 2000 και εφαρμόζεται στη μελέτη.

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
2018	2.086	31,5	894
2019	1.946	32	890
2020	2.031	32	949
2021	2.021	32,6	1.146
2022	2.307	31,8	924
6/2023	1.906	33,3	1.114



Τα στοιχεία προήλθαν από το αρχείο ενεργών ασφαλισμένων κατά την 31.12.2023. Για την εκτίμηση της ηλικίας εισόδου χρησιμοποιήθηκαν τα στοιχεία των ετών 2021-2023.

Ο μέσος μισθός κατά την 31.12.2023 είναι ο τρέχων μισθός. Για τον μισθό των νεοεισερχομένων χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος των τελευταίων 3 ετών.

Με βάση τα παραπάνω η ηλικία εισόδου των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 32,5 έτη για άνδρες και γυναίκες, και οι ασφαλιστές αποδοχές στα 1.024 ευρώ. Οι νεοεισερχόμενοι θα εισάγονται για 30 έτη.

Αποχωρήσαντες

Από το Ταμείο εδόθησαν τα ποσά των τμηματικών καταβολών 2015-2022 καθώς και τα στοιχεία του 2023. 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
2022	244	164

Ανά κατηγορία συνταξιούχων στοιχεία 2023	
Αναπηρίας	22
Γήρατος	139
Θανάτου	5
Σύνολο συνταξιούχων	166
Μέση μηνιαία σύνταξη	169,95 €
Μέσος όρος ετών εργασίας ΤΕΑΥΦΕ	7,75

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 2021 & το 2022.

Το τελικό εκτιμώμενο πλήθος αποχωρησάντων ανέρχεται σε 8.012.



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 2023.

Ζ. Αποτελέσματα

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο και με όλες τις αλλαγές που αναφέρθηκαν παραπάνω.**

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	770.655	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	288.048
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	248.489
		Παροχές Αποχωρήσαντες	55.449
Εισφορές Νεοεισερχομένων	606.892	Παροχές Νεοεισερχομένων	187.475
		Παροχές Συνταξιούχων	227.733
		Λοιπά Έξοδα	25.235
Περιουσία	388.105	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	733.224
Σύνολο	1.765.653	Σύνολο	1.765.653

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)									
	2024	2025	2026	2027	2030	2035	2045	2055	2065
Έσοδα									
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	45.251	45.014	44.780	45.140	45.220	42.333	28.433	13.358	3.034
Εισφορές Νεοεισερχομένων	1.859	2.907	3.688	4.439	7.133	12.110	30.923	55.084	53.255
Έσοδα επενδύσεων	17.465	19.479	21.606	23.835	31.134	44.843	78.428	128.837	204.735
Σύνολο	64.575	67.400	70.073	73.414	83.487	99.286	137.783	197.279	261.023
Έξοδα									
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	1.139	1.835	2.416	3.214	6.237	12.134	20.846	20.627	12.161
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	50	121	218	378	1.284	4.319	13.626	22.742	24.989
Παροχές Αποχωρήσαντες	219	353	465	619	1.201	2.336	4.013	3.971	2.341
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	2	6	10	32	100	487	1.595	15.397
Παροχές Συνταξιούχων	17.357	16.910	16.501	16.389	15.715	13.894	7.725	1.889	213
Λοιπά Έξοδα	1.058	909	933	951	998	1.025	1.106	1.301	1.084
Σύνολο	19.824	20.131	20.538	21.562	25.467	33.808	47.803	52.124	56.185
Αποτέλεσμα	44.752	47.269	49.535	51.852	58.020	65.479	89.981	145.155	204.838
Περιουσία	432.857	480.126	529.661	581.514	749.880	1.062.000	1.832.824	3.008.203	4.754.503

*Στις εισφορές ενεργών ασφαλισμένων περιλαμβάνονται και τα αναδρομικά εισφορών.

Η περιουσία κατά την 31.12.2023 ανέρχεται σε 388.105 χιλ ευρώ.

Πρόγραμμα Χρηματοδότησης – Βασικό Σενάριο

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)													
Συνολικά Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
ΕΣΟΔΑ													
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		21.125.555	21.007.042	20.889.843	21.070.111	21.145.934	21.162.084	21.110.195	20.962.043	20.647.717	20.433.142	20.064.077	
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		21.125.555	21.007.042	20.889.843	21.070.111	21.145.934	21.162.084	21.110.195	20.962.043	20.647.717	20.433.142	20.064.077	
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		929.692	1.453.747	1.843.999	2.219.500	2.682.486	3.221.462	3.566.555	3.962.367	4.433.543	4.906.165	5.454.406	
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		929.692	1.453.747	1.843.999	2.219.500	2.682.486	3.221.462	3.566.555	3.962.367	4.433.543	4.906.165	5.454.406	
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	46.431.467	47.110.493	47.921.578	48.467.684	49.579.222	50.656.839	51.767.091	52.353.499	52.848.821	53.162.521	53.678.614	54.036.967	
ΔΑΠΑΝΕΣ													
Παροχές Συντ/χων	15.286.134	17.357.062	16.909.903	16.500.883	16.388.977	16.196.093	15.972.494	15.714.864	15.425.518	15.097.261	14.731.155	14.331.603	
Παροχές Νεοεισερχομένων		1.408.821	2.311.496	3.104.902	4.221.618	5.589.765	7.128.119	8.754.211	10.575.653	12.756.975	14.640.893	16.772.123	
Λοιπά Έξοδα	1.057.719	1.057.719	909.388	932.608	950.977	970.478	990.303	998.318	1.001.635	1.012.078	1.016.293	1.022.424	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	19.823.602	20.130.787	20.538.394	21.561.573	22.756.336	24.090.916	25.467.393	27.002.805	28.866.314	30.388.341	32.126.150		
Μελλοντικά Δικαιώματα													
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		50.323	123.430	223.690	388.523	628.737	939.648	1.316.521	1.776.305	2.376.717	2.953.145	3.670.420	
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		50.323	123.430	223.690	388.523	628.737	939.648	1.316.521	1.776.305	2.376.717	2.953.145	3.670.420	
Θεμελιωμένα Δικαιώματα													
ΕΣΟΔΑ													
Εισφορές χρηματοδότησης		46.052.774	47.012.190	47.535.076	48.628.245	49.686.361	50.776.788	51.355.181	51.847.186	52.150.442	52.662.321	53.014.543	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		46.052.774	47.012.190	47.535.076	48.628.245	49.686.361	50.776.788	51.355.181	51.847.186	52.150.442	52.662.321	53.014.543	
ΔΑΠΑΝΕΣ													
Παροχές Συντ/χων		17.357.062	16.909.903	16.500.883	16.388.977	16.196.093	15.972.494	15.714.864	15.425.518	15.097.261	14.731.155	14.331.603	
Παροχές Νεοεισερχομένων		2.054.153	2.769.320	3.679.437	4.778.951	5.990.330	7.236.034	8.579.542	10.125.058	11.476.686	12.873.455	14.248.743	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		19.411.215	19.679.223	20.180.320	21.167.928	22.186.423	23.208.529	24.294.406	25.550.576	26.573.947	27.604.610	28.580.345	
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/23	571.230.133	553.316.782	535.753.750	518.561.985	501.194.908	483.533.809	465.682.784	447.693.282	429.536.981	411.117.862	392.694.357	374.240.746	
Undiscounted Θεμελιωμένα Δικαιώματα 31/12/23	571.230.133	573.484.315	574.354.567	575.138.164	575.269.987	574.612.783	573.055.955	570.586.465	567.083.597	562.320.198	556.549.923	549.655.328	
Παρούσα Αξία Περιουσίας στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2023	388.105.441	414.222.728	439.779.926	464.552.984	488.615.043	511.905.242	534.198.859	555.089.325	574.460.662	592.025.744	608.267.465	623.006.253	
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2023	388.105.441	432.857.077	480.126.437	529.661.416	581.513.830	635.582.455	691.859.840	749.879.639	809.470.238	870.192.605	932.641.545	996.521.232	
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα	68%	75%	82%	90%	97%	106%	115%	124%	134%	144%	155%	166%	

*Στις παροχές συνταξιούχων το 2023 δε ν συμπεριλαμβάνονται οι εκκρεμείς συντάξεις,



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 31.12.2023 Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ακίνητα	6.292
Καταθέσεις	10.999
Χρεόγραφα	369.079
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι	1.736
Σύνολο	388.105

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 2023 Ποσά σε χιλ. €	
Έξοδα που αφορούν τη χρήση 2023	1.137
Έξοδα που αφορούν παρελθούσες χρήσεις- έκτακτα έξοδα	33
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.170
Έξοδα επενδύσεων	618
Σύνολο εξόδων	1.788

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2023 και αφορούσαν τη χρήση του 2023 ανέρχονταν σε 1.137 χιλ. ευρώ. Τα έξοδα αυτά αποτελούν το 2,45% των συνολικών καταβληθεισών εισφορών του έτους. Επιπλέον το Ταμείο εντός του 2023



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 2025 και θα εξελίσσονται ανάλογα με τις καταβληθείσες εισφορές.
- Το έτος 2024 θα πραγματοποιηθούν έκτακτα έξοδα τα οποία θα είναι ελαφρώς αυξημένα λόγω αρχαιρεσιών σε σχέση με αυτά του 2023.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις απεικονίστηκαν στη μελέτη με τα έξοδα να ανέρχονται σε 1.057 χιλ. ευρώ για το έτος 2024 και 909 εκ. ευρώ το 2025 και εξελίσσονται αναλογικά με τις καταβληθείσες εισφορές.

Εκκρεμείς παροχές

Σύμφωνα με τον Εντολέα, υπάρχουν 1.365 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 147€ 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 αυξημένο σε σχέση με το έτος 2022 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.

Οικ. Στοιχεία 2023		Εκτίμηση για το 2024
Ποσά σε χιλ. €		
Εισφορές	46.431	47.110
Παροχές	15.286	14.949

Συγκρίθηκαν τα παραπάνω ποσά με τα εξαγόμενα της αναλογιστικής μελέτης 2023 και παρουσιάστηκαν οι ακόλουθες αποκλίσεις:

- Εισφορές απόκλιση περίπου 0,7 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα το Ταμείο κατά την 31.12.2023 εμφανίζει το ποσό των 46,4 εκ. ευρώ. Η εκτίμηση για το έτος 2024 και η οποία βασίζεται στο πλήθος των ενεργών κατά την 30/6/23, λαμβάνοντας υπόψη και αναδρομικά εισφορών ύψους 3 εκ. €, ανέρχεται σε 47,1 εκ. ευρώ.
- Παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων απόκλιση περίπου 0,3 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2023 εμφανίζουν 15,2 εκ. ευρώ, ενώ η εκτίμηση για το έτος 2024 παρουσιάζει παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκκρεμείς συντάξεις, ύψους 14,9 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 31.12.2023, 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 + ή - 25%.



Ενότητα Τρίτη

Β. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

<u>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ</u>	2022	2023
Παροχές γήρατος	12.460.791,69	12.352.341,13
Παροχές αναπηρίας	744.912,84	764.289,83
Παροχές θανάτου	2.273.625,14	2.169.502,62
Έξοδα επενδύσεων	552.666,00	618.065,80
Μισθοδοσία και λοιπά λειτουργικά έξοδα	998.911,00	1.170.078,73

Γ. Πίνακας με Περίληψη Περιουσιακών Στοιχείων

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	31/12/2023
Ακίνητα:	
Οικόπεδα	
Κτίρια	6.292.000,00 €
Σύνολο Ακινήτων	6.292.000,00 €
Καταθέσεις	
Σύνολο Καταθέσεων	10.998.554,05 €
Χρεόγραφα	
Μετοχές	78.615.373,03 €
Αμοιβαία Κεφάλαια	59.980.863,86 €
Ομόλογα	230.483.065,82 €
Σύνολο Χρεογράφων	369.079.302,71 €
Προθεσμιακές Καταθέσεις	
Σύνολο Προθεσμιακών Καταθέσεων	- €
Δεδουλευμένοι Τόκοι	
Σύνολο Δεδουλευμένων τόκων	1.735.584,34 €
ΣΥΝΟΛΟ Περιουσίας	388.105.441,10 €



Ενότητα Τέταρτη

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 2023 ίσο με 68%, δηλαδή η περιουσία κατά την 31.12.2023 ανέρχεται στο 68% των υποχρεώσεων.

Το ποσοστό κάλυψης υποχρεώσεων αυξάνεται σταδιακά από 68% το 2023 σε πλήρη αποθεματοποίηση το 2028.

Η ύπαρξη σημαντικού αναλογιστικού πλεονάσματος επιταχύνει την αποθεματοποίηση.

Υπήρξε σημαντική μείωση του ποσοστού αποθεματοποίησης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαιτίας της αλλαγής των τεχνικών βάσεων βάση του ν. 5083/2023.

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	733.224	
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο +25%	736.264	3.040
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο -25%	706.044	-27.180





Σενάριο 1- Προεξοφλητικό επιτόκιο +25%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	695.051	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	235.855
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	188.739
		Παροχές Αποχωρήσαντες	45.402
Εισφορές Νεοεισερχομένων	466.846	Παροχές Νεοεισερχομένων	114.402
		Παροχές Συνταξιούχων	208.121
		Λοιπά Έξοδα	21.220
Περιουσία	388.105	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	736.264
Σύνολο	1.550.003	Σύνολο	1.550.003

Σενάριο 2- Προεξοφλητικό επιτόκιο -25%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	866.208	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	356.071
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	332.022
		Παροχές Αποχωρήσαντες	68.544
Εισφορές Νεοεισερχομένων	802.033	Παροχές Νεοεισερχομένων	312.578
		Παροχές Συνταξιούχων	250.521
		Λοιπά Έξοδα	30.567
Περιουσία	388.105	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	706.044
Σύνολο	2.056.347	Σύνολο	2.056.347



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 καταναίμει 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	30	108	46	402	558
21	27	134	47	428	552
22	34	176	48	429	460
23	58	274	49	411	457
24	74	386	50	434	460
25	81	438	51	439	390
26	115	460	52	344	416
27	136	496	53	375	342
28	187	505	54	360	332
29	201	499	55	326	277
30	223	467	56	319	271
31	232	476	57	274	194
32	255	461	58	250	178
33	279	460	59	194	144
34	240	502	60	178	121
35	267	528	61	134	102
36	286	478	62	132	85
37	266	497	63	82	58
38	299	481	64	47	51
39	335	534	65	35	33
40	340	555	66	30	37
41	383	582	67	13	24
42	374	614	68	6	10
43	432	594	69	9	10
44	428	628	70+	14	11
45	415	566	Σύνολο	11.662	17.472



Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες	Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	0	0	26	266	216
1	304	1327	27	263	237
2	315	998	28	208	168
3	237	659	29	230	142
4	532	910	30	311	214
5	514	848	31	272	126
6	466	745	32	54	58
7	609	986	33	22	19
8	385	658	34	9	14
9	332	581	35	7	17
10	289	518	36	2	5
11	336	530	37	8	6
12	514	926	38	1	3
13	363	702	39	2	1
14	515	715	40	1	2
15	530	710	Σύνολο	11.662	17.472
16	477	635			
17	545	778			
18	401	515			
19	366	427			
20	407	408			
21	352	409			
22	426	477			
23	298	270			
24	243	271			
25	250	241			



Συνταξιούχοι

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

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες	Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 40	39	42	66	167	282
41	1	2	67	168	277
42	1	3	68	176	232
43	4	0	69	192	255
44	4	6	70	180	239
45	1	9	71	194	214
46	7	5	72	169	193
47	5	10	73	161	183
48	5	7	74	131	141
49	7	13	75	121	142
50	4	8	76	141	163
51	5	8	77	134	161
52	8	15	78	117	121
53	11	17	79	103	107
54	12	15	80	93	99
55	6	24	81	70	75
56	14	24	82	51	63
57	14	22	83	71	91
58	8	78	84	81	89
59	14	122	85	55	68
60	16	139	86	56	66
61	23	137	87	62	69
62	40	186	88	43	60
63	80	238	89	37	48
64	128	224	90+	99	211
65	129	237	Σύνολο	3.458	5.240



Προβολή Ασφαλισμένων Ταμείου

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

Έτος t	Ασφαλισμένοι κατά την 31.12.t	Ασφαλισμένοι με νεοεισερχόμενους	Αποχωρήσαντες κατά την 31.12.t	Συνταξιούχοι κατά την 31.12.t	Εκκρεμείς συνταξιοδοτήσεις κατά την 31.12.2023
2023	29.134	29.134	8.012	8.698	1.365
2024	28.703	30.858	7.893	8.834	
2025	28.409	31.746	7.813	8.835	
2026	28.128	32.318	7.735	8.821	
2027	27.778	32.675	7.639	8.871	
2028	27.357	33.103	7.523	8.995	
2029	26.885	33.584	7.393	9.168	
2030	26.383	33.584	7.255	9.368	
2031	25.817	33.583	7.100	9.635	
2032	25.146	33.583	6.915	9.996	
2033	24.519	33.584	6.743	10.310	
2034	23.800	33.584	6.545	10.719	
2035	23.039	33.584	6.336	11.168	
2036	22.167	33.584	6.096	11.731	
2037	21.210	33.584	5.833	12.375	
2038	20.315	33.584	5.587	12.961	
2039	19.420	33.584	5.341	13.553	
2040	18.440	33.584	5.071	14.232	
2041	17.479	33.584	4.807	14.896	
2042	16.471	33.584	4.530	15.613	
2043	15.498	33.584	4.262	16.306	
2044	14.511	33.584	3.990	17.023	
2045	13.547	33.583	3.726	17.726	
2046	12.492	33.583	3.435	18.535	
2047	11.559	33.583	3.179	19.235	
2048	10.559	33.583	2.904	20.018	
2049	9.704	33.583	2.669	20.676	
2050	8.887	33.582	2.444	21.315	



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.