



SANY
CONSULTING

Σ.ΑΝ.Υ. ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ-ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Αναλογιστική Έκθεση
T.E.A.Y.Φ.Ε. – Ν.Π.Ι.Δ.
31.12.2024

Υπεύθυνοι εκ μέρους της SANY Consulting:

Αγγελική Μουρατίδου

MBA, FHAS Αναλογιστής

Σταύρος Αξιώτης

MSc, FHAS Αναλογιστής

Ιούνιος 2025



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
▪ <i>Παλαιοί Ασφαλισμένοι</i>	9
▪ <i>Νέοι Ασφαλισμένοι</i>	9
▪ <i>Βαρέα επαγγέλματα</i>	9
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ	10
▪ <i>Παλαιοί ασφαλισμένοι</i>	10
▪ <i>Νέοι Ασφαλισμένοι</i>	11
ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ	12
▪ <i>Μείωση 1^η</i>	12
▪ <i>Μείωση 2^η</i>	12
▪ <i>Μείωση 3^η</i>	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
<i>Προεξοφλητικό επιτόκιο</i>	19
<i>Πληθωρισμός</i>	19
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών</i>	19
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών</i>	19
ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	20
<i>Θνησιμότητα</i>	20
<i>Νεοεισερχόμενοι</i>	20
<i>Αποχωρήσαντες</i>	21



ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	22
Z. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	23
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ - ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ.....	25
Η. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ.....	26
Θ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ.....	26
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ.....	26
ΈΣΟΔΑ / ΈΞΟΔΑ	26
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΠΑΡΟΧΕΣ.....	27
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	27
I. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	28
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ.....	29
Β. ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	29
Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	29
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ	30
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΕΙΞΕΙΣ.....	30
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	31
ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ.....	31
ΣΕΝΑΡΙΟ 1- ΠΡΟΞΕΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ +25%.....	32
ΣΕΝΑΡΙΟ 2- ΠΡΟΞΕΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ -25%.....	32
ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ.....	33
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	33
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	34
Το ΚεΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	34
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ	35
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	37
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ.....	37
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ	39
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ.....	40
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ.....	41



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 31.12.2024. 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 MSc, FHAS 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 31/12/2024, ενώ η εκπόνηση της πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2025.



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 2023**:

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	Αναλογιστικό Πλεόνασμα	733.224
Σύνολο	1.765.653	Σύνολο	1.765.653
Ποσοστό Κάλυψης	67,94%		



Ενώ στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο για το **Βασικό Σενάριο για το 2024**:

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2024 Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	837.314	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	314.316
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	266.776
		Παροχές Αποχωρήσαντες	60.506
Εισφορές Νεοεισερχομένων	663.328	Παροχές Νεοεισερχομένων	205.273
		Παροχές Συνταξιούχων	229.915
		Λοιπά Έξοδα	25.283
Περιουσία	446.949	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	845.523
Σύνολο	1.947.591	Σύνολο	1.947.591
Ποσοστό Κάλυψης	73,91%		



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 2014-2024. 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%.

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	1.500.643	1.102.069	446.949	845.523
Προεξοφλητικό επιτόκιο +25%	1.270.121	868.438	446.949	848.632
Προεξοφλητικό επιτόκιο-25%	1.809.353	1.440.624	446.949	815.678



Περιγραφή Προγράμματος

Ασφαλιστικές Εισφορές

- *Παλαιοί Ασφαλισμένοι*

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

- *Νέοι Ασφαλισμένοι*

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

- *Βαρέα επαγγέλματα*

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

Οι εισφορές καταβάλλονται 14 φορές ετησίως.



Ασφαλιστικές Παροχές

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

Οι παροχές καταβάλλονται 12 φορές ετησίως.

- *Παλαιοί ασφαλισμένοι*

Παροχές γήρατος

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

Το 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 ηλικίο της διαίρεσης του συνόλου των μηνιαίων αποδοχών, που έλαβε ο ασφαλισμένος κατά τα πέντε ημερολογιακά έτη που προηγούνται εκείνου της υποβολής της αίτησης συνταξιοδότησης και επί των οποίων καταβλήθηκαν ασφαλιστικές εισφορές, χωρίς τον υπολογισμό των δώρων εορτών και επιδόματος 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 ενιαίο φορέα κοινωνικής 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 2014-2024.

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.

Επεξεργασία δεδομένων

Ως δεδομένα χρησιμοποιήθηκαν τα δεδομένα ενεργών ασφαλισμένων που παρελήφθησαν από το Ταμείο με ημερομηνία αναφοράς την 30/06/2024.

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 ασφάλιση ταυτίζεται με την ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο. Ο λόγος για αυτό

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



είναι ότι σύμφωνα με τον Εντολέα, η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο κρίνεται ως πιο αξιόπιστη.

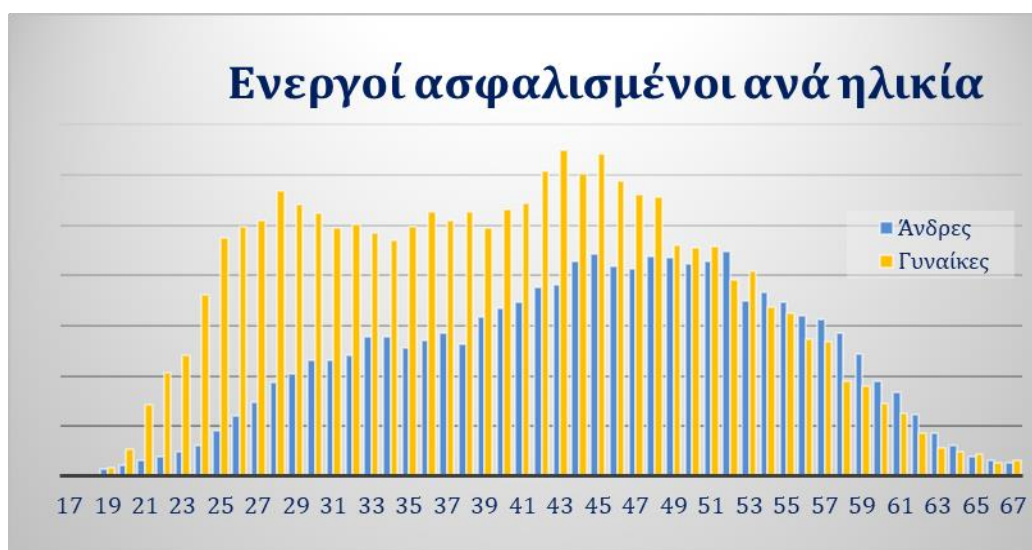
Σε περιπτώσεις ενεργών ασφαλισμένων όπου η ηλικία εισαγωγής ήταν μικρότερη των δεκαοχτώ ετών θεωρήθηκε ως ημερομηνία εισαγωγής στο ταμείο εκείνη που αντιστοιχεί σε ηλικία εισαγωγής εικοσιπέντε ετών με βάση την ημερομηνία γέννησης.

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	11.919	45	15	65	2.076
Γυναίκες	18.283	40	12	64	1.429
Σύνολο	30.202	42	14	65	1.684



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι με bonus

Φύλο	Πλήθος	Ηλικία	Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός με bonus	Μέσος Μισθός no bonus
Άνδρες	1.511	47	67	3.878	2.648
Γυναίκες	1.017	43	67	3.449	2.445
Σύνολο	2.528	46	67	3.706	2.567



Συνταξιούχοι

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Ηλικία	Μέσο Ποσό Σύνταξης
Αναπηρίας	462	63	119
Γήρατος	6.842	72	153
Θανάτου	1.538	72	123
Σύνολο	8.842	72	146

Κατηγορία	Αναπηρίας	Γήρατος	Θανάτου
Πλήθος Άνδρες	261	3.038	203
Μέσο ποσό Σύνταξης	141	174	86
Πλήθος Γυναίκες	201	3.804	1.335
Μέσο ποσό Σύνταξης	91	137	128



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
2024	1.400	146



Δ. Μεθοδολογία

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

Μεθοδολογία

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

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

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

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

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

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

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



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 2030 με βάση τον πληθωρισμό για την Ελλάδα όπως αναφέρεται στην Eurostat.

Το σταθμισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο ισούται με 3,68%.

Πληθωρισμός

Εκτιμήθηκε πληθωρισμός 2% από το έτος 2025 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 2025 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.

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
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
2023	1.906	33,3	1.114
2024	2.052	33,2	1.136

Τα στοιχεία προήλθαν από το αρχείο ενεργών ασφαλισμένων κατά την 31.12.2024. Για την εκτίμηση της ηλικίας εισόδου χρησιμοποιήθηκαν τα στοιχεία των ετών 2022-2024.



Ο μέσος μισθός κατά την 31.12.2024 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 32,7 έτη για άνδρες και γυναίκες, και οι ασφαλιστές αποδοχές στα 1.055 ευρώ. Οι νεοεισερχόμενοι θα εισάγονται για 30 έτη.

Η αναλογία νεοεισερχομένων-νεοεξερχομένων που ακολουθείται στη τρέχουσα μελέτη είναι ίδια με την προηγούμενη μελέτη και συγκεκριμένα:

Έτος	Αναλογία νεοεισερχομένων/νεοεξερχομένων
2025	5 προς 1
2026	4 προς 1
2027	3 προς 1
2028-2030	2 προς 1
2031 και μετά	1 προς 1

Αποχωρήσαντες

Από το Ταμείο εδόθησαν τα ποσά των τμηματικών καταβολών 2015-2023 καθώς και τα στοιχεία του 2024. 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
2023	166	170

Ανά κατηγορία συνταξιούχων στοιχεία 2024	
Αναπηρίας	8
Γήρατος	130
Θανάτου	1
Σύνολο συνταξιούχων	139
Μέση μηνιαία σύνταξη	196,36€
Μέσος όρος ετών εργασίας ΤΕΑΥΦΕ	8,85



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 2022 & το 2023.

Το τελικό εκτιμώμενο πλήθος αποχωρησάντων ανέρχεται σε 8.306.

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 2024.



Ζ. Αποτελέσματα

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

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	837.314	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	314.316
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	266.776
		Παροχές Αποχωρήσαντες	60.506
Εισφορές Νεοεισερχομένων	663.328	Παροχές Νεοεισερχομένων	205.273
		Παροχές Συνταξιούχων	229.915
		Λοιπά Έξοδα	25.283
Περιουσία	446.949	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	845.523
Σύνολο	1.947.591	Σύνολο	1.947.591

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)									
	2025	2026	2027	2028	2031	2036	2046	2056	2066
Έσοδα									
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	48.744	48.514	48.990	49.367	49.145	45.971	30.362	14.602	3.047
Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.193	3.275	4.318	5.157	8.299	13.958	35.088	61.076	56.624
Έσοδα επενδύσεων	20.113	22.390	24.807	27.358	35.722	51.438	90.667	150.015	237.057
Σύνολο	71.049	74.180	78.115	81.881	93.166	111.367	156.117	225.693	296.728
Έξοδα									
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	1.346	2.004	2.783	3.628	7.067	13.272	22.730	22.135	13.067
Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	57	127	245	414	1.420	4.537	14.474	24.221	27.130
Παροχές Αποχωρήσαντες	259	386	536	698	1.360	2.555	4.376	4.261	2.515
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	3	7	13	40	123	581	1.919	18.081
Παροχές Συνταξιούχων	17.497	17.034	16.935	16.766	16.015	14.052	7.556	1.751	188
Λοιπά Έξοδα	1.279	909	936	953	997	1.028	1.119	1.307	1.045
Σύνολο	20.437	20.464	21.441	22.472	26.899	35.567	50.835	55.595	62.028
Αποτέλεσμα	50.612	53.716	56.675	59.410	66.267	75.800	105.282	170.098	234.700
Περιουσία	497.561	551.277	607.951	667.361	860.086	1.218.862	2.120.114	3.503.758	5.502.635

*Στις εισφορές ενεργών ασφαλισμένων περιλαμβάνονται και τα αναδρομικά εισφορών.

Η περιουσία κατά την 31.12.2024 ανέρχεται σε 446.949 χιλ ευρώ.

Πρόγραμμα Χρηματοδότησης – Βασικό Σενάριο

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά σε ευρώ)												
Συνολικά Δικαιώματα	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ΕΣΟΔΑ												
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		22.871.826	22.757.175	22.994.824	23.183.355	23.240.738	23.236.563	23.072.554	22.844.175	22.596.087	22.285.426	21.897.751
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		22.871.826	22.757.175	22.994.824	23.183.355	23.240.738	23.236.563	23.072.554	22.844.175	22.596.087	22.285.426	21.897.751
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		1.096.451	1.637.522	2.159.191	2.578.457	3.120.946	3.724.238	4.149.653	4.612.457	5.123.733	5.682.581	6.306.037
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		1.096.451	1.637.522	2.159.191	2.578.457	3.120.946	3.724.238	4.149.653	4.612.457	5.123.733	5.682.581	6.306.037
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		50.936.554	51.789.393	53.308.030	54.523.623	55.723.368	56.921.602	57.444.414	57.913.264	58.439.639	58.936.015	59.407.576
ΔΑΠΑΝΕΣ												
Παροχές Συντ/χων		17.496.734	17.034.472	16.935.236	16.766.034	16.548.908	16.299.182	16.014.897	15.698.378	15.341.639	14.951.039	14.521.075
Παροχές Νεοεξερχομένων		1.661.652	2.519.879	3.569.879	4.752.464	6.305.891	7.920.121	9.887.359	11.964.422	14.085.116	16.192.066	18.399.244
Λοιπά Έξοδα		1.278.898	909.388	935.607	953.205	973.078	989.296	996.570	1.004.497	1.011.904	1.018.223	1.026.029
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		20.437.284	20.463.738	21.440.722	22.471.702	23.827.878	25.208.599	26.898.826	28.667.298	30.438.658	32.161.328	33.946.348
Μελλοντικά Δικαιώματα												
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		57.127	129.745	251.736	426.375	693.557	1.018.871	1.460.282	1.974.725	2.563.266	3.206.254	3.923.907
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		57.127	129.745	251.736	426.375	693.557	1.018.871	1.460.282	1.974.725	2.563.266	3.206.254	3.923.907
Θεμελιωμένα Δικαιώματα												
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ΕΣΟΔΑ												
Εισφορές χρηματοδότησης		49.657.656	50.880.005	52.372.423	53.570.418	54.750.290	55.932.306	56.447.844	56.908.767	57.427.735	57.917.792	58.381.547
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		49.657.656	50.880.005	52.372.423	53.570.418	54.750.290	55.932.306	56.447.844	56.908.767	57.427.735	57.917.792	58.381.547
ΔΑΠΑΝΕΣ												
Παροχές Συντ/χων		17.496.734	17.034.472	16.935.236	16.766.034	16.548.908	16.299.182	16.014.897	15.698.378	15.341.639	14.951.039	14.521.075
Παροχές Νεοεξερχομένων		2.263.317	3.168.338	4.163.381	5.404.701	6.693.186	8.180.769	9.737.450	11.274.521	12.749.491	14.234.890	15.609.015
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		19.760.051	20.202.809	21.098.616	22.170.735	23.242.094	24.479.951	25.752.347	26.972.900	28.091.130	29.185.929	30.130.090
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/24	604.737.103	586.380.092	568.405.157	550.324.089	532.123.060	513.602.353	494.788.084	475.781.140	456.510.142	437.068.559	417.563.681	398.033.484
Undiscounted Θεμελιωμένα Δικαιώματα 31/12/24	604.737.103	607.769.661	609.533.835	610.697.937	611.219.289	610.833.375	609.525.516	607.051.406	603.375.545	598.503.552	592.484.114	585.279.715
Παρούσα Αξία Περιουσίας στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2024	446.948.800	476.259.718	505.247.519	533.696.846	561.355.414	588.011.278	613.728.771	637.482.103	659.422.203	679.687.009	698.380.491	715.529.605
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2024	446.948.800	497.560.766	551.276.655	607.951.413	667.361.147	729.287.889	793.818.847	860.086.284	928.036.133	997.798.739	1.069.474.369	1.143.061.944
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα	74%	81%	89%	97%	105%	114%	124%	134%	144%	156%	167%	180%
Τι αναμένουμε με βάση την προηγούμενη μελέτη του 2023	75%	82%	90%	97%	106%	115%	124%	134%	144%	155%	166%	



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 31.12.2024 Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ακίνητα	6.292
Καταθέσεις	12.939
Χρεόγραφα	425.168
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι	2.550
Σύνολο	446.949

Έσοδα / Έξοδα

Κατά την ημερομηνία εκπόνησης της μελέτης ήταν διαθέσιμα τα έξοδα του Ταμείου για το έτος 2024 τα οποία κρίθηκαν ως κατάλληλα για την μελλοντική μακροπρόθεσμη εκτίμηση των εξόδων.

Συγκεκριμένα το Ταμείο παρέδωσε τα ακόλουθα στοιχεία.

Έξοδα χρήσης 2024 Ποσά σε χιλ. €	
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.279
Έξοδα επενδύσεων	673
Σύνολο εξόδων	1.952

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2024 και αφορούσαν τη χρήση του 2024 ανέρχονταν σε 1.243 χιλ. ευρώ. Τα έξοδα αυτά αποτελούν το 2,42% των συνολικών καταβληθεισών εισφορών του έτους. Επιπλέον το Ταμείο εντός του 2024 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 2026 και θα εξελίσσονται ανάλογα με τις καταβληθείσες εισφορές.
- Το έτος 2025 θα πραγματοποιηθούν έκτακτα έξοδα τα οποία θα είναι αυξημένα λόγω αρχαιρεσιών σε σχέση με αυτά του 2024.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις απεικονίστηκαν στη μελέτη με τα έξοδα να ανέρχονται σε 1.279 χιλ. ευρώ για το έτος 2025 και 909 εκ. ευρώ το 2026 και εξελίσσονται αναλογικά με τις καταβληθείσες εισφορές.

Εκκρεμείς παροχές

Σύμφωνα με τον Εντολέα, υπάρχουν 1.400 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 146€ 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 2023 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 2024	Εκτίμηση για το 2025	
	Ποσά σε χιλ. €	
Εισφορές	51.277	50.937
Παροχές	15.423	15.126

Συγκρίθηκαν τα παραπάνω ποσά με τα εξαγόμενα της αναλογιστικής μελέτης 2024 και παρουσιάστηκαν οι ακόλουθες αποκλίσεις:

- Εισφορές απόκλιση περίπου 0,3 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα το Ταμείο κατά την 31.12.2024 εμφανίζει το ποσό των 51,3 εκ. ευρώ. Η εκτίμηση για το έτος 2025 και η οποία βασίζεται στο πλήθος των ενεργών κατά την 30/6/24, λαμβάνοντας υπόψη και αναδρομικά εισφορών ύψους 3 εκ. €, ανέρχεται σε 51 εκ. ευρώ.
- Παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων απόκλιση περίπου 0,3 εκ. ευρώ. Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2024 εμφανίζουν 15,4 εκ. ευρώ, ενώ η εκτίμηση για το έτος 2025 παρουσιάζει παροχές υφιστάμενων συνταξιούχων, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκκρεμείς συντάξεις, ύψους 15,1 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 31.12.2024, η οποία έχει συνταχθεί και υποβληθεί στις εποπτικές αρχές, σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο των TEA (Κώδικας Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών), με βάση το οποίο τα TEA 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.

Το Ταμείο με βάση τη νομοθεσία όφειλε να καταθέτει σε ετήσια βάση αναλογιστικές μελέτες. Ωστόσο, η τελευταία ήταν του έτους 2017. Η ενδεχόμενη μη έγκριση των αναλογιστικών μελετών έκτοτε, υπό της έννοια ότι σημαντικές οικονομικές παράμετροι θα έπρεπε να μεταβληθούν (μεγαλύτερες εισφορές, μικρότερες παροχές) θα μπορούσε να θέσει σε σημαντικό κίνδυνο τη βιωσιμότητα του Ταμείου. Παρόλα αυτά, οι αναλογιστικές μελέτες μέχρι και το έτος 2022 εγκρίθηκαν εντός του 2024 και κατά συνέπεια ο κίνδυνος δεν υφίσταται πλέον.

Περιγραφή	Εγγενής Κίνδυνος 2023	Υπολειμματικός Κίνδυνος 2023	Ενέργεια Εντός του 2024	Εγγενής Κίνδυνος 2024	Υπολειμματικός Κίνδυνος 2024
Μη εγκεκριμένες αναλογιστικές μελέτες από την εθνική αναλογιστική αρχή μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά και το υφιστάμενο πρόγραμμα χρηματοδότησης	Πολύ Υψηλός	Πολύ Υψηλός	Οι μελέτες μέχρι και το έτος 2022 εγκρίθηκαν από την Εθνική Αναλογιστική Αρχή.	Ο Κίνδυνος θεωρείται κλειστός.	Ο Κίνδυνος θεωρείται κλειστός.

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ	2022	2023	2024
Παροχές γήρατος	12.460.792	12.352.341	12.510.889
Παροχές αναπηρίας	744.913	764.290	690.063
Παροχές θανάτου	2.273.625	2.169.503	2.222.467
Έξοδα επενδύσεων	552.666	591.072	672.752
Μισθοδοσία και λοιπά λειτουργικά έξοδα	998.911	1.057.719	1.278.898
Σύνολο	17.030.907	16.934.924	17.375.069

Γ. Πίνακας με Περίληψη Περιουσιακών Στοιχείων

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	31/12/2024
Ακίνητα:	
Οικόπεδα	
Κτίρια	6.292.000,00 €
Σύνολο Ακινήτων	6.292.000,00 €
Καταθέσεις	
Σύνολο Καταθέσεων	12.938.529,61 €
Χρεόγραφα	
Μετοχές	103.423.562,49 €
Αμοιβαία Κεφάλαια	69.996.220,68 €
Ομόλογα	251.748.621,73 €
Σύνολο Χρεογράφων	425.168.404,91 €
Προθεσμιακές Καταθέσεις	
Σύνολο Προθεσμιακών Καταθέσεων	- €
Δεδουλευμένοι Τόκοι	
Σύνολο Δεδουλευμένων τόκων	2.549.865,13 €
ΣΥΝΟΛΟ Περιουσίας	446.948.799,64 €



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 2024 ίσο με 74%, δηλαδή η περιουσία κατά την 31.12.2024 ανέρχεται στο 74% των υποχρεώσεων.

Το ποσοστό κάλυψης υποχρεώσεων αυξάνεται σταδιακά από 74% το 2024 σε πλήρη αποθεματοποίηση το 2028.

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	845.523	
Σενάριο 1 Προεξ. επιτόκιο +25%	848.632	3.109
Σενάριο 2 Προεξ. επιτόκιο -25%	815.678	-29.845





Σενάριο 1- Προεξοφλητικό επιτόκιο +25%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	756.386	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	257.815
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	202.442
		Παροχές Αποχωρήσαντες	49.629
Εισφορές Νεοεισερχομένων	513.735	Παροχές Νεοεισερχομένων	126.676
		Παροχές Συνταξιούχων	210.506
		Λοιπά Έξοδα	21.370
Περιουσία	446.949	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	848.632
Σύνολο	1.717.070	Σύνολο	1.717.070

Σενάριο 2- Προεξοφλητικό επιτόκιο -25%

Αναλογιστικό Ισοζύγιο Ποσά σε χιλ. ευρώ			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Εισφορές Ενεργών Ασφ/νων	939.105	Παροχές Ενεργών Ασφ/νων συσσωρευμένα δικαιώματα	387.876
		Παροχές Ενεργών Ασφ/νων μελλοντικά δικαιώματα	356.816
		Παροχές Αποχωρήσαντες	74.666
Εισφορές Νεοεισερχομένων	870.248	Παροχές Νεοεισερχομένων	338.399
		Παροχές Συνταξιούχων	252.419
		Λοιπά Έξοδα	30.449
Περιουσία	446.949	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	815.678
Σύνολο	2.256.302	Σύνολο	2.256.302



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. Με άλλα λόγια, το κρίσιμο σημείο που διαχωρίζει τα διαφορετικά συστήματα χρηματοδότησης είναι το τμήμα του συνολικού κόστους που «αναγνωρίζεται» και χρηματοδοτείται.

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



Το Διανεμητικό Σύστημα

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

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

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

Το Κεφαλαιοποιητικό Σύστημα

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

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

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



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

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

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

Η Αναλογιστική Μελέτη ενός Ασφαλιστικού Φορέα

Η επαρκής χρηματοδότηση προϋποθέτει ρεαλιστικές εκτιμήσεις για το κόστος των παροχών που ο ασφαλιστικός φορέας θα κληθεί να καταβάλλει στο μέλλον. Η εκτίμηση του κόστους των παροχών όμως, δεν είναι ένα απλό πρόβλημα, κυρίως λόγω της φύσης των οικονομικών υποχρεώσεων του ασφαλιστικού φορέα. Πράγματι, σε φυσιολογικές συνθήκες, το μεγαλύτερο τμήμα των υποχρεώσεων του φορέα έχει μακροπρόθεσμο χαρακτήρα. Όταν δε, όπως είναι και το συνηθέστερο, το ύψος των παροχών εξαρτάται από τη διάρκεια ασφάλισης των μελών, η οικονομική υποχρέωση που έχει αναλάβει ο φορέας ασφάλισης «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 καταναείμει τις επενδύσεις του με τρόπο ώστε να επιτύχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση αλλά και να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα ώστε να μπορούν να καταβάλλονται οι παροχές όταν προκύπτουν.

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

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



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	37	76	46	419	589
21	33	143	47	413	561
22	39	206	48	439	557
23	48	240	49	435	460
24	61	362	50	424	456
25	91	474	51	427	458
26	121	497	52	448	390
27	148	509	53	349	408
28	188	567	54	367	337
29	205	542	55	348	324
30	231	525	56	320	274
31	231	495	57	312	269
32	241	502	58	285	190
33	277	485	59	244	179
34	279	471	60	190	145
35	255	496	61	167	125
36	270	526	62	123	85
37	285	508	63	86	57
38	263	526	64	61	49
39	318	494	65	39	43
40	335	531	66	33	26
41	348	544	67	28	33
42	377	607	68	6	17
43	381	649	69	3	9
44	429	602	70+	22	22
45	442	641	Σύνολο	11.921	18.281



Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες	Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	0	0	26	246	225
1	302	1185	27	334	292
2	335	1169	28	206	182
3	228	702	29	197	171
4	274	659	30	209	141
5	500	906	31	301	200
6	516	847	32	247	122
7	662	1102	33	17	25
8	425	643	34	21	13
9	372	629	35	6	14
10	328	618	36	5	11
11	287	536	37	7	9
12	531	877	38	1	4
13	351	595	39	2	3
14	377	716	40	4	5
15	518	730	<i>Σύνολο</i>	11.918	18.284
16	507	720			
17	627	915			
18	454	564			
19	403	514			
20	383	443			
21	407	406			
22	480	521			
23	329	332			
24	279	277			
25	240	261			



Συνταξιούχοι

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

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες	Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 40	51	41	66	140	248
41	0	3	67	181	288
42	1	3	68	179	287
43	2	2	69	177	239
44	4	1	70	198	263
45	4	5	71	184	243
46	2	11	72	189	220
47	7	4	73	167	196
48	4	9	74	159	187
49	7	6	75	131	142
50	7	13	76	118	142
51	2	9	77	138	168
52	5	12	78	127	159
53	9	14	79	111	121
54	10	19	80	99	100
55	14	12	81	91	100
56	5	24	82	69	77
57	16	26	83	46	63
58	14	36	84	61	85
59	11	84	85	77	85
60	15	128	86	50	68
61	20	144	87	50	66
62	30	146	88	52	61
63	82	210	89	36	53
64	107	271	90+	103	211
65	141	234	Σύνολο	3.503	5.339



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 31.12.2024
2024	30.202	30.202	8.306	8.842	1.400
2025	29.712	32.162	8.171	9.032	
2026	29.421	33.044	8.091	9.021	
2027	29.086	33.724	7.999	9.051	
2028	28.720	34.097	7.898	9.111	
2029	28.253	34.571	7.769	9.265	
2030	27.757	35.077	7.633	9.445	
2031	27.158	35.077	7.468	9.729	
2032	26.531	35.077	7.296	10.041	
2033	25.860	35.077	7.112	10.388	
2034	25.152	35.077	6.917	10.774	
2035	24.385	35.077	6.706	11.218	
2036	23.589	35.077	6.487	11.692	
2037	22.625	35.078	6.222	12.331	
2038	21.615	35.078	5.944	13.019	
2039	20.642	35.078	5.677	13.674	
2040	19.669	35.078	5.409	14.329	
2041	18.670	35.078	5.134	15.017	
2042	17.680	35.077	4.862	15.700	
2043	16.641	35.077	4.576	16.443	
2044	15.642	35.077	4.301	17.154	
2045	14.613	35.077	4.019	17.906	
2046	13.587	35.078	3.737	18.668	
2047	12.599	35.078	3.465	19.406	
2048	11.631	35.078	3.199	20.142	
2049	10.747	35.078	2.955	20.813	
2050	9.926	35.078	2.730	21.441	



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.