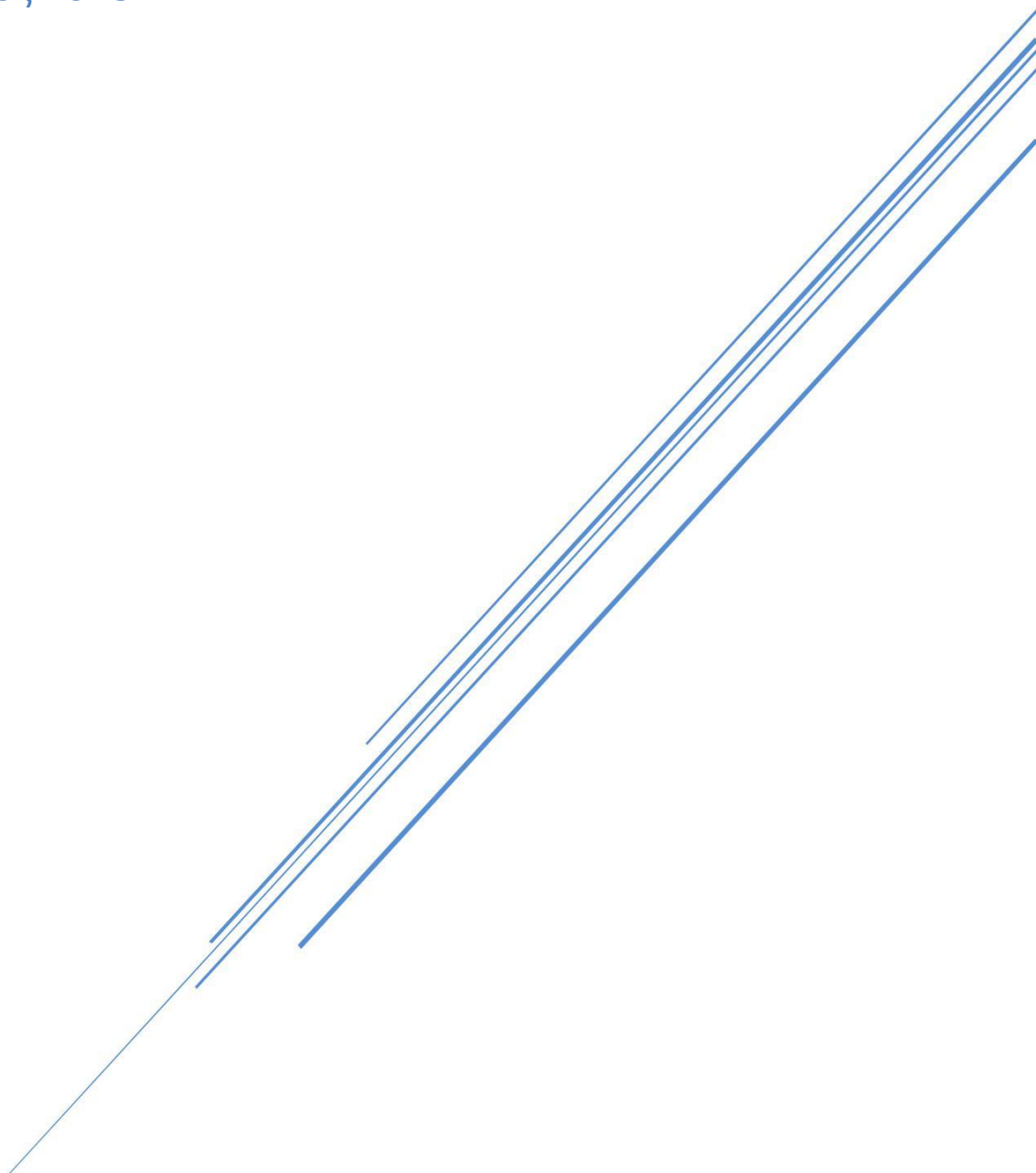


ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΈΚΘΕΣΗ ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ, ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ ΚΑΙ ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ (ΤΕΑ ΑΠΛ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2017

Μάρτιος 2018



31/12/2017

Περιεχόμενα

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ	2
2. ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΟ ΤΕΑ ΑΠΛ	6
Εισαγωγή/Σκοπός	6
Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων ως ισχύουν κατά την 31/12/2017	6
3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	15
4. ΕΙΣΦΟΡΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	21
Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Κλάδου Αλληλεγγύης	21
Ανάλυση Αποθεμάτων	22
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ταμείου	23
Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού	25
5. ΈΛΕΓΧΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΚΛΑΔΟΥ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	26
6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ	32
7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	34
α) Παραδοχές	36
β) Μεθοδολογία	37
γ) Αποτελέσματα	38

1. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα αποτελεί την αναλογιστική έκθεση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Αστυνομικών, Πυροσβεστών και Λιμενικών (ΤΕΑ ΑΠΛ) για την οικονομική χρήση 2017, έχοντας ως σημείο αναφοράς την 31/12/2017, σύμφωνα με τα ισχύοντα στο νομοθετικό πλαίσιο.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς έκλεισε την 8η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση. Διαθέτει δύο κλάδους, τον Κλάδο Εφάπαξ και τον Κλάδο Αλληλεγγύης, με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια. Στον Κλάδο Εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της Εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή εξόδων όπως επίσης και για τον κλάδο σύνταξης. Αντίθετα, ο Κλάδος Αλληλεγγύης εγγυάται το ύψος της παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους), σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας καθώς και σε περίπτωση μακροχρόνιας νοσοκομειακής περίθαλψης.

Σημειώνεται ότι το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του. Το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την 31/12/2017 συνολικά αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους 13,4 εκ. ευρώ και αποθεματικά κλάδου Αλληλεγγύης ύψους 711,7 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων 79 χιλ. ευρώ από τον κλάδο εφάπαξ και 1,1 χιλ. ευρώ από τον κλάδο Αλληλεγγύης αποτελούν τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια (80 χιλ. ευρώ) για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.

Το Ταμείο κατά την 31/12/2017 διαθέτει έναν ασφαλισμένο πληθυσμό περίπου 3,5 χιλ. μελών. Πρόκειται για τον μεγαλύτερο διαχρονικά πληθυσμό του Ταμείου, το οποίο παρουσιάζει θετικό ρυθμό αύξησης των μελών του τα τελευταία τρία έτη. Δεδομένου των θετικών πληθυσμιακών και συνακόλουθα οικονομικών του αποτελεσμάτων, το Ταμείο με βάση την 6^η Γενική Συνέλευση του (8/11/2017), προχωρά σε ένα σύνολο τροποποιήσεων/αναθεωρήσεων με στόχο τον περαιτέρω εξορθολογισμό της λειτουργίας του και τη βέλτιστη, στο βαθμό του ευλόγως εφικτού, αναδόμηση των παροχών του προς όφελος των ασφαλισμένων μελών του.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο των αναλογιστικών προβολών της παρούσης, λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα:

1. Όσον αφορά στις παροχές του κλάδου Αλληλεγγύης:

1α) Σύμφωνα με το άρθρο 37 του καταστατικού, η εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου ανέρχεται στο ποσό των 15 χιλ. ευρώ και καταβάλλεται μετά τα δύο πρώτα έτη ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Πλέον, ειδικά σε περίπτωση που ο θάνατος επέλθει εν ώρα υπηρεσίας και ένεκα αυτής,

η εφάπαξ παροχή θα καταβάλλεται μετά το πρώτο έτος ασφάλισης του μέλους στον κλάδο.

1β) Σύμφωνα με το άρθρο 37 του καταστατικού, η εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας ανέρχεται στο ποσό των 10 χιλ. ευρώ και καταβάλλεται μετά τα δύο πρώτα έτη ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Πλέον, ειδικά σε περίπτωση που ο θάνατος επέλθει εν ώρα υπηρεσίας και ένεκα αυτής, η εφάπαξ παροχή θα ανέρχεται στο ποσό των 15 χιλ. ευρώ και θα καταβάλλεται μετά το πρώτο έτος ασφάλισης του μέλους στον κλάδο.

1γ) Σύμφωνα με το άρθρο 39 του καταστατικού, το ύψος της αποζημίωσης για κάθε μέρα νοσηλείας από την 9η ημέρα παραμονής στο νοσοκομείο μέχρι και την 120η καθορίζεται σε 20 ευρώ ημερησίως. Ειδικά για την 9^η ημέρα παραμονής και μόνο, το ύψος ανακαθορίζεται στο ποσό των 50 ευρώ ημερησίως.

2. Όσον αφορά στα ίδια κεφάλαια:

2α) Σύμφωνα με το άρθρο 29 του καταστατικού, κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εισφορά ύψους 4,5 ευρώ μηνιαία. Από το ποσό αυτό, ποσοστό 6% διατίθεται για κάλυψη λειτουργικών δαπανών. Πλέον, το ποσοστό αυτό αυξάνεται σε 11,11%.

2β) Σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.Γ του καταστατικού, από κάθε μηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο, ποσοστό 94% πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους που την κατέβαλλε. Το υπόλοιπο 6% της εισφοράς κάθε μέλους διατίθεται για τον σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων. Πλέον, το ποσοστό αυτό μειώνεται σε 5% της εισφοράς (επομένως ποσοστό 95% πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους αντί του προηγούμενου 96%).

2γ) Η ατομική μερίδα κάθε ανενεργού μέλους θα επιβαρύνεται με ένα ποσοστό 5% επί της ελάχιστης μηνιαίας εισφοράς των 30 ευρώ, ήτοι 1,5 ευρώ/μήνα (30x5% ευρώ) ή 18 ευρώ/έτος, για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων του.

Με βάση τις ανωτέρω τροποποιήσεις τόσο σε επίπεδο παροχών όσο και σε επίπεδο ιδίων κεφαλαίων, θα θέλαμε να παρατηρήσουμε τα ακόλουθα:

Ο κλάδος Αλληλεγγύης με βάση τις ανωτέρω αναπροσαρμογές και στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης αξιολογούμενες στο βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, παρουσιάζει δυναμική μακροχρόνιας βιωσιμότητας. Τονίζεται ότι η διαχείριση του κλάδου Αλληλεγγύης θα πρέπει να πραγματοποιείται με σύνεση και εντός ενός ολοκληρωμένου πλαισίου μέτρησης, ελέγχου και απόδοσης παροχών, καθώς πρόκειται για κλάδο που έχει ενεργοποιηθεί αρκετές φορές στο παρελθόν έχοντας αποδώσει σημαντικά ποσά αποζημιώσεων.

Όσον αφορά στα ίδια Κεφάλαια του Ταμείου, με βάση τις ανωτέρω αναπροσαρμογές και στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης αξιολογούμενες στο βαθμό του ευλόγως προβλεπτού, δεν διαταράσσεται η μακροχρόνια ισορροπία κάλυψης λειτουργικών δαπανών η οποία όμως, για να διατηρηθεί, απαιτεί διαχρονικά προσεκτικό έλεγχο των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου.

Περαιτέρω αναπροσαρμογές στις παροχές του Ταμείου αφορούν στα ακόλουθα:

- 1) Αναπροσαρμόζεται η ελάχιστη μηνιαία εισφορά για τον κλάδο εφάπαξ από 30 ευρώ σε 15 ευρώ μόνο για εκείνα τα νέα μέλη που εγγράφονται ως δόκιμοι. Δεδομένου ότι η αναπροσαρμογή αυτή δεν επισύρει κάποιον αναλογιστικό κίνδυνο, προτείνεται η υιοθέτησή της με αναδρομική ισχύ (δηλαδή, από 1/1/2018).
- 2) Προστίθεται νέος κλάδος σύνταξης στο Ταμείο όπου κάθε συνταξιούχος συμμετέχει στην ετήσια επιτευχθείσα απόδοση του κλάδου. Σημειώνεται ότι με βάση τις διατάξεις του κλάδου και τη συμμετοχή του συνταξιούχου/μέλους στις επιτευχθείσες αποδόσεις, ο κλάδος σύνταξης δεν εγγυάται το ποσό της σύνταξης ή των εξόδων. Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται οι καταστατικές διατάξεις του νέου κλάδου, αλγόριθμος υπολογισμού και σχετικές ενδεικτικές αναλογιστικές προβολές.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της παρούσης και υπό την προϋπόθεση ότι απρόσμενοι και ιδιαίτερης σφοδρότητας εξωγενείς παράγοντες δεν θα απειλήσουν την ομαλή συνέχεια της δραστηριότητας του Ταμείου, αναμένεται βιώσιμη λειτουργία του Ταμείου προς όφελος των ασφαλισμένων – μελών.

Με εκτίμηση,

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA

Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής

2. ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΟ ΤΕΑ ΑΠΛ

Εισαγωγή/Σκοπός

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Αστυνομικών, Πυροσβεστών και Λιμενικών Γεωτεχνικών (Τ.Ε.Α.ΓΕ.) απέκτησε νομική προσωπικότητα και καταχωρήθηκε στο μητρώο που τηρείται στη Γενική Γραμματεία Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Υπουργείου Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας, ως αναγράφεται στο Φ.Ε.Κ. 1903/Β - 4 Σεπτεμβρίου 2009).

Σκοπός της παρούσης είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2017 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2013), σύμφωνα με τα άρθρα 2 και 9 της Υ.Α. Φ.Επαγ.ασφ./ οικ.16 / 9-4-2003. Επισημαίνεται ότι:

α) η έκθεση αφορά στην αναλογιστική κατάσταση του Ταμείου (γενικότερα στην εκτίμηση δηλαδή των υποχρεώσεων και στη σκιαγράφιση των σημαντικότερων κινδύνων του Ταμείου), κατά την 31/12/2017 (ημερομηνία αναφοράς). Για το λόγο αυτό, γίνεται αναφορά σε ευρύτερα μεγέθη που αντανakλούν την χρηματοοικονομική θέση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) η έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά, ώστε να διαφυλαχτεί ακέραια η πιθανότητα της πλήρους κατανόησης των θεμάτων για τα οποία γίνεται αναφορά.

Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων ως ισχύουν κατά την 31/12/2017

Οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου ως ισχύουν σήμερα και έχουν αναλογιστικό ενδιαφέρον είναι οι ακόλουθες:

Άρθρο 2 (Σκοπός –Ασφαλιζόμενοι Κίνδυνοι)

Σκοπός του Ταμείου είναι η παροχή στους ασφαλισμένους του συμπληρωματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας, του θανάτου και της νοσοκομειακής περίθαλψης.

Προς επίτευξη του σκοπού αυτού συνιστώνται στο Ταμείο οι ακόλουθοι κλάδοι:

(α) Ο Κλάδος Εφάπαξ

(β) Ο Κλάδος Αλληλεγγύης

Οι ως άνω κλάδοι έχουν οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια. Η συμμετοχή του μέλους είναι υποχρεωτική και στους δυο κλάδους.

Από τον κλάδο Εφάπαξ χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος.

Από τον κλάδο Αλληλεγγύης χορηγείται εφάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση των κινδύνων της αναπηρίας, του θανάτου και της νοσοκομειακής περίθαλψης.

Άρθρο 3 (Μέλη του Ταμείου - Όροι εγγραφής)

Α. Δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν όλοι οι ενεργεία αστυνομικοί - μέλη και μη μέλη του Ελληνικού Τμήματος της .Ε.Α. όπως και κάθε εργαζόμενος στο αρχηγείο της Ελληνικής Αστυνομίας, του Πυροσβεστικού και Λιμενικού σώματος.

Β. Η ασφάλιση στο Ταμείο είναι προαιρετική.

Γ. Η ασφάλιση στο Ταμείο καλύπτει τόσο τον Κλάδο Εφάπαξ όσο και τον Κλάδο Αλληλεγγύης.

. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου ορίζονται τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την εγγραφή στο Τ.Ε.Α.Ε.Τ. .Ε.Α.Π.Λ.

Ε. Η έναρξη ασφάλισης κάθε μέλους στο Ταμείο αρχίζει από την ημερομηνία που ορίζεται με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία γίνεται δεκτή η αίτησή του περί εγγραφής.

ΣΤ. Η υποβολή της αίτησης συνεπάγεται ανεπιφύλακτα την αποδοχή του παρόντος καταστατικού από τον αιτούντα.

Ζ. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να απορρίψει με απόφασή του την αίτηση εγγραφής μέλους όταν συντρέχουν ιδιαίτερα σοβαροί λόγοι στο πρόσωπο του αιτούντα.

Άρθρο 8 (Πόροι του Ταμείου)

Πόροι του Ταμείου είναι:

Α. Οι τακτικές και έκτακτες εισφορές των μελών του, σύμφωνα με την οποία κάθε μέλος ο οποίος εγγράφεται ως μέλος στο Ταμείο, καταβάλλει ως δικαίωμα εγγραφής εφ'άπαξ ποσό είκοσι (20€) Ευρώ (ποσό που δύναται να αναπροσαρμοσθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου).

Β. Οι πρόσοδοι της περιουσίας του.

Γ. Κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το Ταμείο.

. Κάθε νόμιμο άλλο έσοδο.

Ε. Η εισφορά εγγραφής εκάστου.

Οι εισφορές προς το Τ.Ε.Α.Ε.Τ. .Ε.Α.Π.Λ. μεταβάλλονται και αναπροσαρμόζονται με την έναρξη κάθε οικονομικής χρήσης ή όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο, μετά από ομόφωνη απόφαση του .Σ., με σκοπό την κάλυψη του αναλογιστικού ισοζυγίου και των λειτουργικών εξόδων του Τ.Ε.Α.Ε.Τ. .Ε.Α.Π.Λ. κατ' εφαρμογή του άρθρου 7 παρ. 16 του Ν. 3029/02, σε συνδυασμό με τον Ν.3385/2005, μετά από σύμφωνη γνώμη της Αναλογιστικής Αρχής.

ΚΛΑΔΟΣ ΕΦΑΠΑΞ

Άρθρο 19 (Εισφορές)

Α. Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου εισφορά κάθε μήνα, μέσω της μισθοδοσίας του αυτόματα με εξουσιοδότηση που υπογράφεται στην αίτηση εγγραφής.

Β. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς δεν μπορεί να είναι κατώτερο από τριάντα (30€) ΕΥΡΩ ούτε ανώτερο από πεντακόσια (500€) ΕΥΡΩ, αφαιρουμένου του ποσού των 4,5€ του κλάδου αλληλεγγύης. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό της μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού της εισφοράς γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Γ. Κάθε μέλος επιλέγει το ποσό της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλει στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου μεταξύ του εκάστοτε ισχύοντος κατωτάτου και ανώτατου ποσού.

Το δικαίωμα επιλογής του ποσού της εισφοράς ασκείται με έγγραφη δήλωση που το μέλος υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου μαζί με την αίτηση εγγραφής του σε αυτό

. Κάθε μέλος έχει δικαίωμα να μεταβάλλει το ύψος της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλλει στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου, υπό τον περιορισμό του εκάστοτε ισχύοντος κατωτάτου και ανώτατου ποσού εισφορών. Το δικαίωμα μεταβολής του ύψους της εισφοράς ασκείται μια φορά ανά ημερολογιακό έτος, με έγγραφη δήλωση που το μέλος υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου μέχρι την 30η Οκτωβρίου εκάστου έτους. Η μεταβολή ισχύει από 1ης Ιανουαρίου του έτους μετά την υποβολή της αίτησης μεταβολής.

Άρθρο 23 (Τρόπος επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος - Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

Α. Για την κάλυψη του μαθηματικού αποθέματος με ασφαλιστική τοποθέτηση το Ταμείο επενδύει τα περιουσιακά του στοιχεία μέσω μιας ή περισσότερων διαχειριστικών εταιρειών.

Β. Οι τοποθετήσεις του ενεργητικού του Ταμείου ακολουθούν τους ποσοτικούς επενδυτικούς περιορισμούς που προβλέπονται από το άρθρο 7 παράγραφος 15 του Ν.3029/2002 όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρ. 12 του Ν.3385/2005 και όπως εκάστοτε ισχύει, κατ' εφαρμογή της Φ Επαγ. Ασφ. Οικ. 16/9-4-2003 απόφασης του Υφυπουργού Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας και του Κοινοτικού Δικαίου όπως ενσωματώνεται στην Εθνική Νομοθεσία.

Γ. Από κάθε μηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο, ποσοστό 94% μεταφέρεται στη διαχειριστική εταιρεία και πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους που την κατέβαλε. Το υπόλοιπο 6% της εισφοράς κάθε μέλους διατίθεται για τον σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων. Τα ποσοστά αυτά μπορούν να αναπροσαρμόζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με κοινοποίηση στο Υπουργείο Απασχολήσεως και την Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

. Απαγορεύεται και είναι απολύτως άκυρη η απόκτηση από το Ταμείο οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου, εφόσον πωλητές είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύζυγοι ή συγγενείς μέχρι και του δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας των προσώπων αυτών, καθώς και εταιρείες στις οποίες τα ως άνω πρόσωπα είναι ιδρυτές, μέτοχοι ή εταίροι που εκπροσωπούν το 1/20 του κεφαλαίου των εν λόγω εταιρειών. Το ίδιο ισχύει εάν ο πωλητής απέκτησε το στοιχείο που μεταβιβάζεται από κάποιο από τα ως άνω πρόσωπα εντός των προηγούμενων δώδεκα (12) μηνών από την μεταβίβαση.

ΚΛΑΔΟΣ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ

Άρθρο 29(Εισφορές)

Κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εισφορά ύψους 4,5 ευρώ μηνιαία. Από το ποσό αυτό, ποσοστό 6% διατίθεται για κάλυψη λειτουργικών δαπανών. Το ποσό αυτό αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού της εισφοράς γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Ο τρόπος τοποθέτησεως και επενδύσεως της εισφοράς στον Κλάδο Αλληλεγγύης ρυθμίζεται από το άρθρο 32 του παρόντος καταστατικού.

Άρθρο 35 (Εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας- Προϋποθέσεις Θεμελίωσης Δικαιώματος)

Σε περίπτωση αναπηρίας, ο ασφαλισμένος δικαιούται εφάπαξ παροχής από τον κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εφόσον συντρέχουν σωρευτικά στο πρόσωπό του οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

Καθίσταται ανάπηρος, με ποσοστό ανικανότητας για εργασία τουλάχιστον 67%.

Κατά το χρόνο επέλευσης της αναπηρίας δεν είναι συνταξιούχος φορέα κοινωνικής ασφάλισης.

Έχει τουλάχιστον δυο (2) έτη ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλεγγύης.

Έχει καταβάλλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλεγγύης έως και το προηγούμενο ημερολογιακό μήνα πριν από την επέλευση της αναπηρίας. Η αναπηρία αποδεικνύεται από την απόφαση συνταξιοδότησης λόγω αναπηρίας του Κυρίου Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης στον οποίο είναι ασφαλισμένο το μέλος του Ταμείου που κατέστη ανάπηρο, ύστερα από γνωμάτευση της Α.Υ.Ε. ή της Α.Σ.Υ.Ε.

Άρθρο 36 (Εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου) Δικαιούχοι-Προϋποθέσεις Θεμελίωσης δικαιώματος

Α. Σε περίπτωση θανάτου ασφαλισμένου, δικαιούνται εφάπαξ παροχή από τον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου οι νόμιμοι κληρονόμοι ή οι δικαιούχοι που είχε ορίσει με δήλωσή του

στο Ταμείο ο αποβιώσας ασφαλισμένος, εφόσον:

A1. Έχει χρόνο ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου τουλάχιστον δυο (2) έτη.

A2. Έχει καταβάλλει τις εισφορές στον κλάδο Αλληλεγγύης έως και το προηγούμενο ημερολογιακό μήνα πριν από την επέλευση του θανάτου. A3. Δεν έχει λάβει εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας.

Άρθρο 37 (Ποσό Εφάπαξ παροχής)

Ο Κλάδος Αλληλεγγύης του Ταμείου εφαρμόζει το διανεμητικό σύστημα προκαθορισμένης παροχής.

Το ποσό της εφάπαξ παροχής κατά την επέλευση της αναπηρίας και του θανάτου καθορίζεται στα € 10.000 και € 15.000 αντίστοιχα.

Τα ποσά της προηγούμενης παραγράφου αναπροσαρμόζονται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής των ποσών της παροχής γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Τα ποσοστά του ή των νομίμων δικαιούχων επί της εφάπαξ παροχής λόγω θανάτου, καθορίζονται με βάση το ποσοστό της εξ' αδιαιρέτου κληρονομικής διαδοχής αυτών.

Η εφάπαξ παροχή του Κλάδου Αλληλεγγύης καταβάλλεται στους δικαιούχους με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά από αίτησή τους.

Παροχές εφάπαξ λόγω θανάτου ή αναπηρίας δεν καταβάλλονται από τον Κλάδο Αλληλεγγύης κατά τα δύο (2) πρώτα έτη λειτουργίας του Ταμείου.

Σε περίπτωση νοσηλείας σε νοσοκομείο για χρόνο περισσότερο των 8 ημερών, ο ασφαλισμένος δικαιούται αποζημίωση από τον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εφόσον συντρέχουν σωρευτικά στο πρόσωπό του οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

Έχει τουλάχιστον δύο (2) έτη ασφάλισης στον Κλάδο Αλληλεγγύης.

Καταβάλλει τις εισφορές στον Κλάδο Αλληλεγγύης έως και τον προηγούμενο μήνα πριν από την εισαγωγή στο νοσοκομείο.

Δεν έχει λάβει αποζημίωση νοσοκομειακής περίθαλψης από τον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου για την ίδια αιτία στην τελευταία, πριν από την εισαγωγή στο νοσοκομείο, διετία.

Άρθρο 39 (Ποσό αναπλήρωσης Εισοδήματος λόγω Νοσοκομειακής Περίθαλψης)

Η αποζημίωση του ασφαλισμένου λόγω της εισαγωγής του στο νοσοκομείο ξεκινά από την 9η μέρα νοσηλείας και διακόπτεται την 120η μέρα νοσηλείας, χωρίς να συμπεριλαμβάνεται η ημερομηνία εξόδου από Δημόσιο Νοσοκομείο ή ιδιωτική Κλινική.

Τα απαιτούμενα δικαιολογητικά που αφορούν στην είσοδο και στην έξοδο από το νοσοκομείο, την ασθένεια και οτιδήποτε άλλο, θα καθορισθούν με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου.

Το ύψος της αποζημίωσης για κάθε μέρα νοσηλείας από την 9η ημέρα παραμονής στο νοσοκομείο μέχρι και την 120η καθορίζεται σε 20 ΕΥΡΩ ημερησίως.

Το ποσό της προηγούμενης παραγράφου αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής του ποσού αποζημίωσης, γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή.

Άρθρο 42 (Ίδια Κεφάλαια)

Α. Το Ταμείο δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του. Β. Τα κεφάλαια αυτά σχηματίζονται:

Από το προβλεπόμενο στο άρθρο 23 παρ. Γ και στο άρθρο 29 ποσοστό επί της μηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους, όπως αυτό εκάστοτε αναπροσαρμόζεται.

Κάθε είδους καταβολές προς το Ταμείο. Το δικαίωμα εγγραφής.

Γ. Τα ίδια κεφάλαια χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των δαπανών λειτουργίας του Ταμείου και ιδίως για:

Τα έξοδα παράστασης και τις αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

Τις αμοιβές του Συμβούλου Διαχείρισης και του Νομικού Συμβούλου,

Τις αμοιβές του προσωπικού του Ταμείου, Τις αμοιβές αναλογιστών

λοιπών συμβούλων, Τη δημιουργία και συντήρηση μητρώου μελών,

Κόστος ενημέρωσης των μελών και Τη λογιστική οργάνωση του

Ταμείου.

Με βάση τα ανωτέρω και τις καταστατικές διατάξεις, παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το Ταμείο (η παρακάτω αναφορά δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα):

(α) Ένας από τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει το Ταμείο κατά το κλείσιμο της εκάστοτε οικονομικής χρήσης είναι ο κίνδυνος των εξόδων και συγκεκριμένα η πιθανότητα οι προβλεπόμενες εισροές για το σχηματισμό των Ιδίων Κεφαλαίων να αποδειχτούν ανεπαρκείς ως προς τις πραγματικές εκροές των λειτουργικών εξόδων. Ας σημειωθεί ότι ο κίνδυνος αυτός αναλαμβάνεται, με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, από τα ίδια τα μέλη του Ταμείου.

(β) Επιπροσθέτως, ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται ομοίως από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών επιμέρους κινδύνων, ως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας κλπ. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση της υπεραξίας του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλκυση ικανοποιητικού αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών. Επίσης θα πρέπει να επισημανθεί ότι από τον κίνδυνο της επενδυτικής απόδοσης καθορίζεται και το ύψος της εκάστοτε καταβαλλόμενης ετήσιας σύνταξης (όπως αυτή αναλύεται στο Παράρτημα) για την χρονική περίοδο που έχει επιλεγεί από το μέλος.

(γ) Επισημαίνεται ότι το Ταμείο υπόκειται επιπροσθέτως σε λειτουργικό κίνδυνο. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου¹ όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων και η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

¹ Σημειώνεται ότι ο υλικοτεχνικός εξοπλισμός του Ταμείου διαχειρίζεται εξ'ολοκλήρου, μέσω υπηρεσιών outsourcing, από τρίτους παροχείς (εταιρία διαχείρισης λειτουργιών και εταιρία διαχείρισης επενδύσεων).

(δ) Λόγω του κλάδου Αλληλεγγύης, το Ταμείο υπόκειται σε ασφαλιστικό κίνδυνο, στον κίνδυνο δηλαδή οι παροχές του κλάδου να υπερβούν τις εισφορές και τα συσσωρευμένα αποθεματικά.

Το εύρος της σημαντικότητας και η διαχείριση των κινδύνων αναλύονται στην πολιτική διαχείρισης των κινδύνων του Ταμείου καθώς και σε αντίστοιχες τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων.

3. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Με βάση τη συλλογή των δημογραφικών στοιχείων των μελών του Ταμείου μέχρι και την 31/12/2017, παρουσιάζονται οι ακόλουθοι πίνακες (πηγή: λογιστήριο και μηχανογράφηση του Ταμείου):

Πίνακας 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους ασφαλισμένων μελών

Έτος	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	% Μεταβολή
2010	3.371	
2011	3.166	-6%
2012	2.992	-5%
2013	2.867	-4%
2014	2.792	-3%
2015	2.895	4%
2016	3.086	7%
2017	3.484	13%

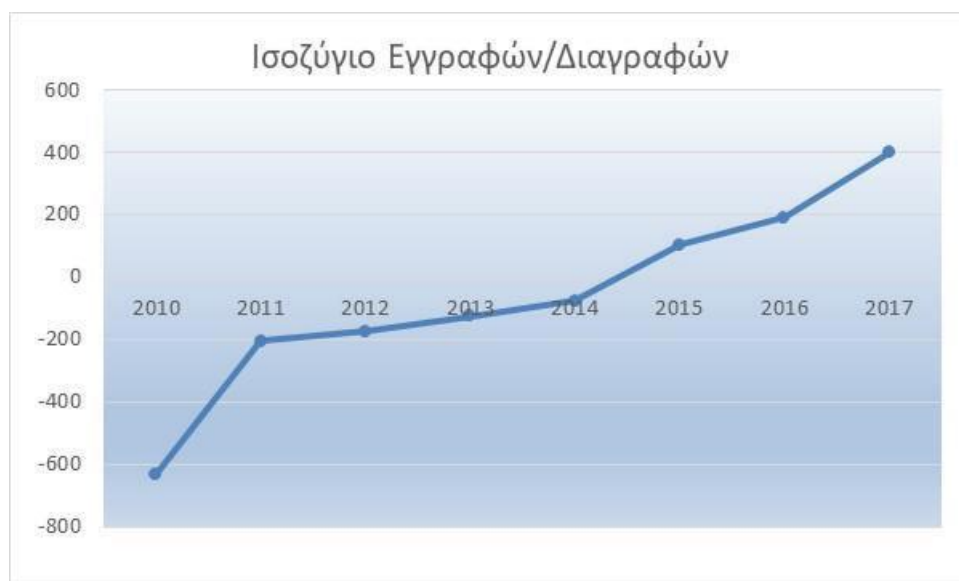
Πίνακας 3.2: Αναλυτική ιστορική εξέλιξη πλήθους των μελών

Έτος	Πληθυσμιακή εξέλιξη Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.				Μεταβολή	
	Αρχή (1/1)	Εγγραφές	Διαγραφές	Τέλος (31/12)	Αριθμός	%
2010	4.002	206	837	3.371	-631	-15,77
2011	3.371	56	261	3.166	-205	-6,08
2012	3.166	37	211	2.992	-174	-5,50
2013	2.992	131	256	2.867	-125	-4,18
2014	2.867	163	238	2.792	-75	-2,62
2015	2.792	206	103	2.895	103	3,69
2016	2.895	312	121	3.086	191	6,60
2017	3.086	485	87	3.484	398	12,90

Διάγραμμα 3.1: Ιστορική εξέλιξη πλήθους των μελών



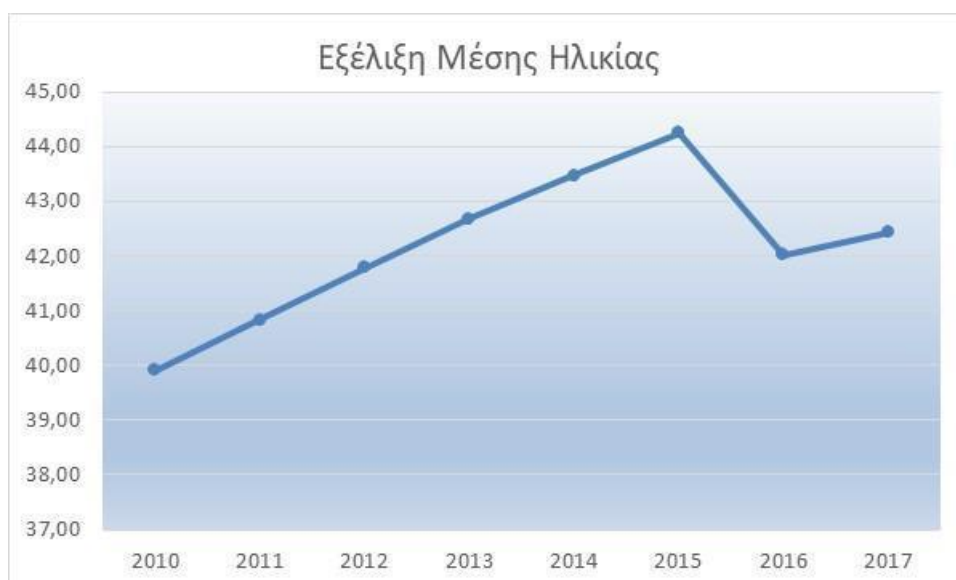
Διάγραμμα 3.2: Ισοζύγιο Εγγραφών-Διαγραφών



Πίνακας 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας μελών του Ταμείου

Έτος	Μέσος Όρος Ηλικίας
2010	39,91
2011	40,84
2012	41,79
2013	42,68
2014	43,48
2015	44,25
2016	42,03
2017	42,43

Διάγραμμα 3.3: Διαχρονική εξέλιξη μέσης ηλικίας μελών του Ταμείου



Πίνακας 3.4: Ηλικιακή κατανομή των ενεργών μελών του Ταμείου

Ηλικία	Πλήθος	Ποσοστιαία Ανάλυση	Σωρευτική Βάση
22	2	0,1%	0,1%
23	6	0,2%	0,2%
24	7	0,2%	0,4%
25	3	0,1%	0,5%
26	7	0,2%	0,7%
27	13	0,4%	1,1%
28	19	0,5%	1,6%
29	29	0,8%	2,5%
30	48	1,4%	3,8%
31	40	1,1%	5,0%
32	63	1,8%	6,8%
33	75	2,2%	9,0%
34	92	2,6%	11,6%
35	145	4,2%	15,8%
36	108	3,1%	18,9%
37	138	4,0%	22,8%
38	190	5,5%	28,3%
39	230	6,6%	34,9%
40	237	6,8%	41,7%
41	173	5,0%	46,6%
42	130	3,7%	50,4%
43	51	1,5%	51,8%
44	97	2,8%	54,6%
45	110	3,2%	57,8%
46	167	4,8%	62,6%
47	157	4,5%	67,1%
48	193	5,5%	72,6%
49	196	5,6%	78,2%
50	164	4,7%	83,0%
51	140	4,0%	87,0%
52	137	3,9%	90,9%
53	88	2,5%	93,4%
54	94	2,7%	96,1%
55	56	1,6%	97,7%
56	32	0,9%	98,7%
57	20	0,6%	99,2%
58	11	0,3%	99,5%
59	7	0,2%	99,7%
60	4	0,1%	99,9%
61	1	0,0%	99,9%
62	1	0,0%	99,9%
63	0	0,0%	99,9%
64	1	0,0%	99,9%
65	0	0,0%	99,9%
66	0	0,0%	99,9%
67	1	0,0%	100,0%
68	0	0,0%	100,0%
69	0	0,0%	100,0%
70	0	0,0%	100,0%
71	1	0,0%	100,0%
Σύνολο:	3.484		100,0%

Διάγραμμα 3.4: Ηλικιακή Κατανομή Συνόλου ασφαλισμένων μελών 31/12/2017



Πίνακας 3.5: Κατανομή πληθυσμού ανά έτη ασφάλισης στο Ταμείο

Ηλικία	Πλήθος Ενεργών	Πλήθος Ενεργών και Ανενεργών	% ενεργών	% ενεργών και ανενεργών
0	258	258	7,4%	6,6%
1	340	344	9,8%	8,8%
2	265	266	7,6%	6,8%
3	163	164	4,7%	4,2%
4	127	128	3,6%	3,3%
5	114	118	3,3%	3,0%
6	40	41	1,1%	1,1%
7	37	42	1,1%	1,1%
8	2.140	2.530	61,4%	65,0%
Σύνολο:	3.484	3.891	100,0%	100,0%
Μέσος Όρος (έτη)			5,76	5,98

Βασικά συμπεράσματα από τα στατιστικά στοιχεία που παρουσιάζονται ανωτέρω:

Παρότι μέχρι και το 2014 ο πληθυσμός των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου μειωνόταν, από το 2015 κι έπειτα υπάρχει μία συνεχής αύξηση της πληθυσμιακής βάσης με αποτέλεσμα στο τέλος του 2017 ο πληθυσμός των ενεργών μελών να είναι ο υψηλότερος διαχρονικά και μάλιστα με τη μεγαλύτερη ποσοστιαία ετήσια αύξηση (+13%). Η αύξηση των ασφαλισμένων μελών έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της μέσης ηλικίας που υποδηλώνει «ανανέωση» του πληθυσμού.

Ο μέσος όρος ασφάλισης στο Ταμείο ανέρχεται στα 5,76 έτη για τους ενεργούς και στα 5,98 έτη για το σύνολο ενεργών και ανενεργών. Με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου η μέση αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο για τους ενεργούς ανέρχεται στα 7,78 έτη ενώ η μέση διάρκεια των παροχών των ενεργών στα 6,14 έτη.

Η αυξητική τάση του ασφαλισμένου πληθυσμού που λαμβάνει χώρα τα τελευταία έτη είναι ιδιαίτερα σημαντική για τη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου και κρίνεται αναγκαίο να διατηρηθεί.

4. ΕΙΣΦΟΡΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Κλάδου Αλληλεγγύης

Ανάλυση καταβληθεισών εισφορών με βάση τις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου κατά την 31/12/2017.

Πίνακας 4.1: Καταβληθείσες εισφορές κλάδων **Εφάπαξ και Αλληλεγγύης** (πηγή λογιστήριο):

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλεγγύης	% Μεταβολή εισφορών κλάδου Αλληλεγγύης
2010	6.418.069		179.804	
2011	1.194.913	-81%	178.953	0%
2012	1.006.377	-16%	151.457	-15%
2013	905.719	-10%	134.945	-11%
2014	939.174	4%	134.590	0%
2015	1.018.799	8%	140.635	4%
2016	1.143.382	12%	149.987	7%
2017	1.494.323	31%	176.094	17%

Κατά τη χρήση 2017, το σύνολο των καταβληθεισών εισφορών του Κλάδου Εφάπαξ αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 31%. Γενικά, από το έτος 2014 παρατηρείται μία αύξηση των συνολικών εισφορών του κλάδου εφάπαξ ευθυγραμμισμένη με την αύξηση των ασφαλισμένων μελών. Το ίδιο ισχύει για τις εισφορές του κλάδου Αλληλεγγύης όπου το ποσοστό της τελευταίας ετήσιας αύξησης ανέρχεται στο 17%.

Πίνακας 4.2: Εξέλιξη μέσης εισφοράς κλάδου **εφάπαξ** (πηγή λογιστήριο):

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ	Μέσος Ασφαλισμένος Πληθυσμός Ενεργών έτους	Μέση ετήσια Εισφορά κλάδου Εφάπαξ	% Μεταβολή
2010	6.418.069	3.371	1903,9	
2011	1.194.913	3.269	365,6	-81%
2012	1.006.377	3.079	326,9	-11%
2013	905.719	2.930	309,2	-5%
2014	939.174	2.830	331,9	7%
2015	1.018.799	2.844	358,3	8%
2016	1.143.382	2.991	382,3	7%
2017	1.494.323	3.285	454,9	19%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει αύξηση της μέσης ετήσιας εισφοράς κλάδου εφάπαξ για τις χρήσεις από το 2014 κι εφεξής. Ειδικότερα, το 2017 η μέση εισφορά αυξήθηκε κατά 19%.

Διάγραμμα 4.1: Εξέλιξη μέσης εισφοράς κλάδου **εφάπαξ**:



Ανάλυση Αποθεμάτων

(α) **Κλάδος Εφάπαξ**: πρόκειται για την αξία των συσσωρευμένων καταβληθεισών εισφορών των μελών του κλάδου κατά την 31/12/2017, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.3 (€) (πηγή: λογιστήριο Ταμείου)

Μαθηματικό Απόθεμα Κλάδου Εφάπαξ		Ποσά σε €
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ 31/12/2016 σε τρέχουσες αξίες		10.644.509,44
Καταβληθείσες Εισφορές Εφάπαξ Ατομικών Λογαριασμών		1.395.545,62
Φόρος Εισοδήματος		0,00
*Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)		24.393,82
Μείον: Παροχές κλάδου Εφάπαξ		403.965,82
Έκτακτα Έξοδα και Έξοδα προηγ. Χρήσεων		0,00
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ 31/12/2017 σε τρέχουσες αξίες		11.660.483,06

(β) **Κλάδος Αλληλεγγύης:** πρόκειται για τις συσσωρευμένες καταβληθείσες εισφορές του κλάδου κατά την 31/12/2017, ως ακολούθως (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακας 4.4 (€) (πηγή: λογιστήριο Ταμείου)

Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης		Ποσά σε €
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2016		582.024,60
Καταβληθείσες Εισφορές Αλληλεγγύης Ατομικών Λογαριασμών		165.528,36
Φόρος Εισοδήματος		1.827,47
*Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)		6.633,16
Μείον: Παροχές κλάδου Αλληλεγγύης		43.020,00
Έκτακτα Έξοδα και Έξοδα προηγ. Χρήσεων		0,00
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2017		709.338,65
Περιθώριο Φερεγγυότητας		34.969,25
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2017 σε τρέχουσες αξίες		744.307,90

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ταμείου

Στον ακόλουθο πίνακα, παρατίθεται η εικόνα των Ιδίων Κεφαλαίων από το έτος 2013 και εφεξής (στοιχεία λογιστηρίου):

Πίνακα 4.5: Ίδια Κεφάλαια Κλάδου Εφάπαξ και Αλληλεγγύης (πηγή: λογιστήριο Ταμείου)

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΕΦΑΠΑΞ			
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2010	26.107,93	6.514.300,72	102.571,72	73.858,40
2011	54.800,49	1.098.681,00	28.984,76	51.541,48
2012	66.216,70	1.006.377,14	26.460,96	21.802,76
2013	68.720,39	905.719,14	58.611,86	16.204,59
2014	62.774,76	939.173,96	64.410,04	26.275,72
2015	78.097,40	1.018.798,79	69.189,71	29.744,50
2016	75.744,62	1.143.382,16	79.121,84	58.110,48
2017	78.004,32	1.395.545,62	98.777,38	78.962,58

	ΚΛΑΔΟΣ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ				
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Αλληλεγγύης (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλεγγύης για πίστωση Ιδ. Κεφαλαίων του Κλάδου(περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Αλληλεγγύης για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)	Αποθεματικό Κλάδου Αλληλεγγύης (31/12)
2010	1.962,36	194.273,64	1.962,36	194.015,76	0,00
2011	1.737,18	164.483,06	1.661,45	277.068,97	574,27
2012	1.529,86	151.456,64	1.529,86	330.981,79	573,05
2013	8.613,54	134.945,46	8.613,54	366.806,54	573,05
2014	10.100,26	134.590,14	8.590,86	381.461,82	559,28
2015	9.310,82	140.634,81	8.976,69	464.757,28	570,35
2016	10.073,75	149.987,34	9.573,66	582.482,20	70,26
2017	9.565,00	165.528,36	10.565,64	710.605,80	1.070,90

Από τον ανωτέρω πίνακα φαίνεται ότι:

- Για τον κλάδο εφάπαξ, υπήρχε μείωση των ιδίων κεφαλαίων έως το 2013 και αύξηση από το 2013 έως και το 2017. Οι λόγοι της αύξησης ήταν η ενίσχυση του ποσοστού των εισφορών του κλάδου εφάπαξ προς τα ίδια κεφάλαια και η αύξηση του πληθυσμού με αποτέλεσμα την αύξηση των εισφορών προς κάλυψη των λειτουργικών εξόδων (το 2017 οι εισφορές προς τα ίδια κεφάλαια άγγιξαν το ιστορικό υψηλό του έτους 2010). Σημειώνεται ότι όπως ενημερωθήκαμε από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, από τα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου εφάπαξ πρόκειται να δεσμευτεί ένα ποσό ύψους 24.865 ευρώ το οποίο θα επιστραφεί ως εφάπαξ παροχή σε μέλη. Επομένως, τα αποθεματικά ιδίων κεφαλαίων του κλάδου εφάπαξ αναπροσαρμόζονται στο ύψος περίπου του τέλους του έτους 2016 (ήτοι 54 χιλ. ευρώ περίπου).
- Για τον κλάδο Αλληλεγγύης, τα Ίδια Κεφάλαια παραμένουν ιστορικά σε χαμηλά επίπεδα.

Από τους ανωτέρω πίνακες διαφαίνεται ότι είναι εφικτή η μείωση του τρέχοντος ποσοστού (6%) των εισφορών προς τα ίδια κεφάλαια του κλάδου εφάπαξ ώστε να καταστεί ο κλάδος εφάπαξ περισσότερο ελκυστικός για τα μέλη του. Αντίστοιχα, εφικτή είναι η ενίσχυση του τρέχοντος ποσοστού (6%) εισφοράς για την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου Αλληλεγγύης. Για το λόγο αυτό, η παρούσα έκθεση λαμβάνει υπόψη της αντίστοιχες αναπροσαρμογές ως περιγράφονται στο κεφάλαιο 5.

Περιουσιακά Στοιχεία Ισολογισμού

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού του κλάδου εφάπαξ, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 13.370.772 ευρώ (αποθεματικά κλάδου και διαφορές αποτίμησης) και ταυτόχρονα διαθέτει στο ενεργητικό ποσό ύψους 13.505.564 ευρώ (σύνολο τίτλων πάγιας επένδυσης και διαθέσιμα).

Με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού του κλάδου Αλληλεγγύης, το Ταμείο διαθέτει αποθεματικά κεφάλαια ύψους 710,6 χιλ. ευρώ (αποθεματικά καταστατικού, διαφορά αποτίμησης τίτλων και φερεγγυότητα) και ταυτόχρονα διαθέτει στο ενεργητικό ποσό ύψους 710,4 ευρώ (σύνολο χρεωγράφων και καταθέσεις).

Στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων εξετάζεται σε όρους απόδοσης/κινδύνων το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο των κλάδων εφάπαξ και Αλληλεγγύης.

5. ΈΛΕΓΧΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΚΛΑΔΟΥ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Στην παρούσα ενότητα ελέγχεται η βιωσιμότητα του κλάδου Αλληλεγγύης και των Ιδίων Κεφαλαίων σε βάθος χρόνου έως το έτος 2035.

Για τις αναλογιστικές προβολές του επόμενου έτους ελήφθησαν υπόψη οι ακόλουθες παραδοχές:

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

- | | |
|---|--|
| 1. Πίνακας Θνησιμότητας | : 40% ΕΑΕ2012Α |
| 2. Πίνακας Αναπηρίας | : 70% ΕΑΕ2012Α |
| 3. Ηλικία θεμελίωσης
δικαιώματος σε παροχή από
τον κλάδο Εφάπαξ | : Βάσει των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του
καταστατικού |
-

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

- | | |
|--|--|
| 1. Ημερομηνία Αναφοράς | : 31/12/2017 |
| 2. Πληθυσμιακά στοιχεία μελών Ταμείου | : Τα σχετικά πληθυσμιακά στοιχεία αντλήθηκαν από
τις μηχανογραφικές υπηρεσίες του Ταμείου |
| 3. Περιθώριο Φερεγγυότητας | : Βάσει του άρθρου 4 της Υ.Α. με Αριθ
Πρωτ:Φ.Επαγ.ασφ./ οικ.16/9-4-2003 |
| 4. Πληθωρισμός | : 2% |
| 5. Ρυθμός Αύξησης Εισφορών / Παροχών
/ Εξόδων | : Πληθωρισμός (ειδικά για τα έξοδα,
πληθωρισμός+0,5%) |
| 6. Είσοδοι Νέας Γενιάς | : Θεωρήθηκε σταθερός πληθυσμός (για κάθε
έξοδο μία είσοδος) |

Αναπροσαρμογές:

Το Ταμείο κατά την 31/12/2017 διαθέτει έναν ασφαλισμένο πληθυσμό περίπου 3,5 χιλ. μελών. Πρόκειται για τον μεγαλύτερο διαχρονικά πληθυσμό του Ταμείου, το οποίο παρουσιάζει θετικό

ρυθμό αύξησης των μελών του τα τελευταία τρία έτη. Δεδομένου των θετικών πληθυσμιακών και συνακόλουθα οικονομικών του αποτελεσμάτων, το Ταμείο με βάση την 6^η Γενική Συνέλευση του (8/11/2017), προχωρά σε ένα σύνολο τροποποιήσεων/αναθεωρήσεων με στόχο τον περαιτέρω εξορθολογισμό της λειτουργίας του και τη βέλτιστη, στο βαθμό του ευλόγως εφικτού, αναδόμηση των παροχών του προς όφελος των ασφαλισμένων μελών του.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο των αναλογιστικών προβολών της παρούσης, λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα:

1. Όσον αφορά στις παροχές του κλάδου Αλληλεγγύης:

1α) Σύμφωνα με το άρθρο 37 του καταστατικού, η εφάπαξ παροχή λόγω θανάτου ανέρχεται στο ποσό των 15 χιλ. ευρώ και καταβάλλεται μετά τα δύο πρώτα έτη ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Πλέον, ειδικά σε περίπτωση που ο θάνατος επέλθει εν ώρα υπηρεσίας και ένεκα αυτής, η εφάπαξ παροχή θα καταβάλλεται μετά το πρώτο έτος ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Για λόγους συντηρητικότητας, οι παραδοχές της παρούσης θεωρούν ότι σε κάθε περίπτωση η παροχή αποδίδεται άμεσα δίχως καμία περίοδο αναμονής.

1β) Σύμφωνα με το άρθρο 37 του καταστατικού, η εφάπαξ παροχή λόγω αναπηρίας ανέρχεται στο ποσό των 10 χιλ. ευρώ και καταβάλλεται μετά τα δύο πρώτα έτη ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Πλέον, ειδικά σε περίπτωση που ο θάνατος επέλθει εν ώρα υπηρεσίας και ένεκα αυτής, η εφάπαξ παροχή θα ανέρχεται στο ποσό των 15 χιλ. ευρώ και θα καταβάλλεται μετά το πρώτο έτος ασφάλισης του μέλους στον κλάδο. Για λόγους συντηρητικότητας, οι παραδοχές της παρούσης θεωρούν ότι σε κάθε περίπτωση η παροχή αποδίδεται άμεσα δίχως καμία περίοδο αναμονής.

1γ) Σύμφωνα με το άρθρο 39 του καταστατικού, το ύψος της αποζημίωσης για κάθε μέρα νοσηλείας από την 9η ημέρα παραμονής στο νοσοκομείο μέχρι και την 120η καθορίζεται σε 20 ευρώ ημερησίως. Ειδικά για την 9^η ημέρα παραμονής και μόνο, το ύψος ανακαθορίζεται στο ποσό των 50 ευρώ ημερησίως.

2. Όσον αφορά στα ίδια κεφάλαια:

2α) Σύμφωνα με το άρθρο 29 του καταστατικού, κάθε μέλος υποχρεούται να καταβάλλει στον Κλάδο Αλληλεγγύης του Ταμείου εισφορά ύψους 4,5 ευρώ μηνιαία. Από το ποσό αυτό, ποσοστό

6% διατίθεται για κάλυψη λειτουργικών δαπανών. Πλέον, το ποσοστό αυτό αυξάνεται σε 11,11%.

2β) Σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.Γ του καταστατικού, από κάθε μηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο, ποσοστό 94% πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους που την κατέβαλλε. Το υπόλοιπο 6% της εισφοράς κάθε μέλους διατίθεται για τον σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων. Πλέον, το ποσοστό αυτό μειώνεται σε 5% της εισφοράς (επομένως ποσοστό 95% πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους αντί 96%).

2γ) Η ατομική μερίδα κάθε ανενεργού μέλους θα επιβαρύνεται με ένα ποσοστό 5% επί της ελάχιστης μηνιαίας εισφοράς των 30 ευρώ, ήτοι 1,5 ευρώ/μήνα (30x5% ευρώ) ή 18 ευρώ/έτος, για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων του.

Με βάση στοιχεία του Ταμείου, παρουσιάζονται παρακάτω οι αποζημιώσεις του κλάδου Αλληλεγγύης ανά έτος ατυχήματος και ανά είδος (θάνατος, αναπηρία, νοσοκομειακό επίδομα):

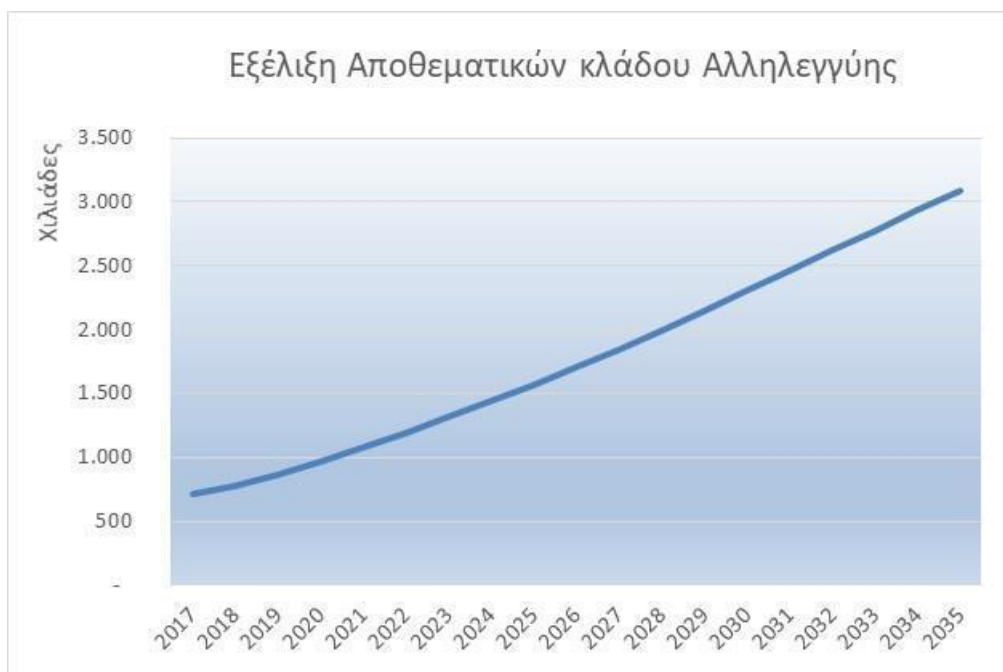
Έτος Συμβάντος	Θάνατοι			Αναπηρία			Νοσοκομειακό Επίδομα			Σύνολα		
	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.
2009	0	0	0	0	0	0	2	4.080	2.040	2	4.080	2.040
2010	0	0	0	6	80.000	13.333	13	6.080	468	19	86.080	4.531
2011	3	42.000	14.000	3	42.000	14.000	13	6.380	491	19	90.380	4.757
2012	2	29.000	14.500	4	44.000	11.000	17	9.440	555	23	82.440	3.584
2013	3	44.000	14.667	9	90.000	10.000	7	3.800	543	19	137.800	7.253
2014	3	45.000	15.000	2	20.000	10.000	10	1.340	134	15	66.340	4.423
2015	2	30.000	15.000	1	10.000	10.000	10	5.860	586	13	45.860	3.528
2016	1	15.000	15.000	0	0	0	4	940	235	5	15.940	3.188
2017	2	30.000	15.000	0	0	0	3	2.900	967	5	32.900	6.580
Σύνολα	16	235.000	14.688	25	286.000	11.440	79	40.820	517	120	561.820	4.682
Μ.Ο.	1,8	26.111		2,8	31.778		8,8	4.536		13,3	62.424	

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα, ελέγχτηκε η «βαθμονόμηση» (calibration) των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών προβολών σε σχέση με τα ιστορικά εμπειρικά δεδομένα του Ταμείου και έγινε εφικτή η επιμέτρηση της ενσωματωμένης «σύνεσης» στις επιλεγμένες παραδοχές των προβολών (παρουσιάζεται σχετικός πίνακας κατωτέρω).

Ευθύς παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αναλογιστικών προβολών:

(α) όσον αφορά στον κλάδο Αλληλεγγύης:

Πίνακας Χρηματορρών κλάδου Αλληλεγγύης (ποσά σε €)										
Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές Κλάδου Αλληλεγγύης για κάλυψη παροχών	Παροχές λόγω Θανάτου	Παροχές λόγω Αναπηρίας	Παροχές Νοσοκομειακού Επιδόματος	Σύνολο Παροχών κλάδου Αλληλεγγύης	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Αποθεματικό κλάδου Αλληλεγγύης για κάλυψη παροχών
2017	3.484								34.969	710.606
2018	3.484	167.232	42.810	70.193	11.258	124.262	29.275	72.246	30.102	782.851
2019	3.484	170.577	42.250	68.891	11.476	122.617	32.264	80.224	30.704	863.075
2020	3.484	173.988	36.403	57.941	11.439	105.782	35.874	104.079	31.318	967.155
2021	3.484	177.468	37.277	59.291	11.765	108.332	40.055	109.191	31.944	1.076.346
2022	3.484	181.017	37.936	60.204	12.073	110.213	44.456	115.261	32.583	1.191.606
2023	3.484	184.638	38.231	60.528	12.379	111.138	49.120	122.619	33.235	1.314.225
2024	3.484	188.330	39.341	62.826	12.730	114.897	54.023	127.457	33.899	1.441.682
2025	3.484	192.097	41.331	66.118	13.080	120.530	59.085	130.651	34.577	1.572.333
2026	3.484	195.939	42.968	68.768	13.383	125.119	64.296	135.116	35.269	1.707.449
2027	3.484	199.858	44.475	71.139	13.607	129.220	69.697	140.334	35.974	1.847.783
2028	3.484	203.855	45.631	73.290	13.797	132.718	75.320	146.457	36.694	1.994.240
2029	3.484	207.932	47.011	76.877	14.049	137.937	81.156	151.150	37.428	2.145.390
2030	3.484	212.091	47.712	78.360	14.199	140.270	87.238	159.058	38.176	2.304.449
2031	3.484	216.332	51.308	84.786	14.666	150.760	93.477	159.049	38.940	2.463.497
2032	3.484	220.659	55.124	91.667	15.172	161.963	99.702	158.398	39.719	2.621.896
2033	3.484	225.072	59.018	99.184	15.725	173.928	105.889	157.033	40.513	2.778.929
2034	3.484	229.574	62.301	107.553	16.268	186.122	112.018	155.469	41.323	2.934.398
2035	3.484	234.165	67.252	117.022	16.806	201.079	118.031	151.117	42.150	3.085.516



Τα αποτελέσματα του πρώτου έτους προβολής των αναλογιστικών προβολών συγκρίνονται στον παρακάτω πίνακα με τους ιστορικούς μέσους όρους των εμπειρικών αποτελεσμάτων του Ταμείου με στόχο να ποσοτικοποιηθεί η ενσωματωμένη «σύνεση» των παραδοχών:

Έτος Συμβάντος	Θάνατοι			Αναπηρία			Νοσοκομειακό Επίδομα			Σύνολο		
	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.	Πλήθος	Ποσά	Μ.Ο.
2009	0	0	0	0	0	0	2	4.080	2.040	2	4.080	2.040
2010	0	0	0	6	80.000	13.333	13	6.080	468	19	86.080	4.531
2011	3	42.000	14.000	3	42.000	14.000	13	6.380	491	19	90.380	4.757
2012	2	29.000	14.500	4	44.000	11.000	17	9.440	555	23	82.440	3.584
2013	3	44.000	14.667	9	90.000	10.000	7	3.800	543	19	137.800	7.253
2014	3	45.000	15.000	2	20.000	10.000	10	1.340	134	15	66.340	4.423
2015	2	30.000	15.000	1	10.000	10.000	10	5.860	586	13	45.860	3.528
2016	1	15.000	15.000	0	0	0	4	940	235	5	15.940	3.188
2017	2	30.000	15.000	0	0	0	3	2.900	967	5	32.900	6.580
Σύνολο	16	235.000	14.688	25	286.000	11.440	79	40.820	517	120	561.820	4.682
Μ.Ο.	1,8	26.111	0	2,8	31.778	0	8,8	4.536	0,0	13,3	62.424	0
1ο έτος προβολής (2018)	3,15	42.810		5,51	70.193			11.258			124.262	0,00
Ενσωματωμένη σύνεση σε σχέση με ιστορικό Μ.Ο.	77%	64%		98%	121%			38%			88%	0%

Από τον ανωτέρω πίνακα διαφαίνεται η συντηρητικότητα των προβολών στο πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης.

(β) όσον αφορά στα ίδια κεφάλαια:

Πίνακας Χρηματορρών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε €)											
Έτος	Πληθυσμός Μελών	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Εφάπαξ	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από κλάδο Αλληλεγγύης	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών από ανεργούς	Σύνολο Εισφορών για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Έσοδα Επενδύσεων	Τρέχουσα Χρηματοροή	Ιδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη δαπανών	Ιδια Κεφάλαια κλάδου Εφάπαξ για κάλυψη δαπανών	Ιδια Κεφάλαια κλάδου Αλληλεγγύης για κάλυψη δαπανών
2017	3.484								55.168	54.097	1.071
2018	3.484	94.469	20.904	7.473	122.845	92.250	2.813	33.408	88.576	86.857	1.719
2019	3.484	94.511	21.322	7.622	123.455	94.556	4.115	33.014	121.590	119.230	2.360
2020	3.484	95.233	21.749	7.774	124.756	96.920	5.415	33.251	154.841	151.836	3.006
2021	3.484	95.100	22.183	7.930	125.214	99.343	6.706	32.576	187.418	183.780	3.638
2022	3.484	95.102	22.627	8.088	125.818	101.827	7.972	31.963	219.381	215.122	4.259
2023	3.484	94.886	23.080	8.250	126.216	104.372	9.208	31.052	250.432	245.571	4.861
2024	3.484	95.158	23.541	8.415	127.114	106.982	10.416	30.549	280.981	275.526	5.454
2025	3.484	95.477	24.012	8.584	128.072	109.656	11.604	30.020	311.001	304.964	6.037
2026	3.484	95.521	24.492	8.755	128.769	112.398	12.764	29.135	340.136	333.533	6.603
2027	3.484	96.308	24.982	8.930	130.221	115.208	13.903	28.916	369.052	361.888	7.164
2028	3.484	97.596	25.482	9.109	132.186	118.088	15.041	29.140	398.192	390.462	7.729
2029	3.484	98.678	25.991	9.291	133.961	121.040	16.184	29.105	427.296	419.002	8.294
2030	3.484	103.022	26.511	9.477	139.011	124.066	17.388	32.333	459.629	450.707	8.922
2031	3.484	103.371	27.042	9.667	140.079	127.168	18.641	31.552	491.181	481.646	9.535
2032	3.484	103.537	27.582	9.860	140.979	130.347	19.858	30.490	521.671	511.545	10.126
2033	3.484	103.776	28.134	10.057	141.967	133.606	21.032	29.394	551.065	540.368	10.697
2034	3.484	103.977	28.697	10.258	142.932	136.946	22.161	28.147	579.213	567.969	11.243
2035	3.484	104.040	29.271	10.463	143.774	140.369	23.236	26.640	605.853	594.092	11.761



6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ - ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

Με βάση τα αναφερόμενα στις προηγούμενες ενότητες της παρούσης, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- 1) Το Ταμείο, κλείνοντας την 8η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, έχει κατορθώσει να καταγράψει θετικούς ρυθμούς αύξησης των μελών του. Η σημαντική ενίσχυση και ανανέωση της πληθυσμιακής του βάσης σε συνδυασμό με τα ιστορικά του αποτελέσματα, του επιτρέπουν να υιοθετήσει αναπροσαρμογές με στόχο να καταστεί περαιτέρω ελκυστικός στα μέλη του και ταυτόχρονα να εξορθολογίσει τη λειτουργία του.
- 2) Ο κλάδος Αλληλεγγύης έχει ιστορικά συσσωρεύσει ένα σημαντικό κεφάλαιο το οποίο συνεισφέρει αποφασιστικά στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου ακόμα και μετά τις αναπροσαρμογές (μειώσεις) των εισφορών του κλάδου (όπως περιγράφονται στο αμέσως προηγούμενο κεφάλαιο), από την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης κι εντεύθεν. Το πλαίσιο των παραδοχών της παρούσης φαίνεται ότι ενσωματώνει ικανοποιητικό ποσοστό συντηρητικότητας. Σημειώνεται όμως ότι λόγω της φύσης της εργασίας των ασφαλισμένων μελών, ο κλάδος θα πρέπει να παρακολουθείται εκ του σύνεγγυς και κάθε μεταβολή της εμπειρίας να αξιολογείται αναλογιστικά. Επίσης, η διερεύνηση μίας αντασφαλιστικής σύμβασης συνεισφέρει προς την προστασία του κλάδου έναντι αβέβαιων και σφοδρών γεγονότων.
- 3) Με βάση τις αναπροσαρμογές των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, διαφαίνεται ότι οι εισφορές των ιδίων κεφαλαίων αυξάνονται σε σχέση με την ιστορική εμπειρία δίχως να απειλείται κατ'αυτόν τον τρόπο η μακροχρόνια ισορροπία των Ιδίων Κεφαλαίων. Παραταύτα, ο συνεχής έλεγχος των εξόδων και η αύξηση των μελών (με συνακόλουθη αύξηση των εισφορών προς ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων) αποτελούν συστατικό στοιχείο για την παραγωγή θετικών μακροχρόνιων εξελίξεων που αφορούν στα ίδια Κεφάλαια.
- 4) Επισημαίνεται ότι για την περίοδο 1/1-31/12/2017, το επενδεδυμένο χαρτοφυλάκιο του κλάδου εφάπαξ σημείωσε απόδοση ύψους 12,07% (όταν ο συγκριτικός δείκτης

αναφοράς σημείωσε απόδοση 8,68%). Η απόδοση αυτή ήταν υψηλότερη της αντίστοιχης του αμέσως προηγούμενου έτους (9,90%). Θετική ήταν και η απόδοση του επενδεδυμένου χαρτοφυλακίου του κλάδου αλληλεγγύης (ύψους 1,35%) για την περίοδο 1/1-31/12/2017, όταν η αντίστοιχη απόδοση του συγκριτικού δείκτη αναφοράς ήταν αρνητική και ίση με -0,47%.

7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Το Ταμείο ιδρύει κλάδο σύνταξης με τα εξής καταστατικά χαρακτηριστικά:

Άρθρο xx: Αίτηση Συνταξιοδότησης

Ο ασφαλισμένος στο Ταμείο εφόσον πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του παρόντος Καταστατικού έχει το δικαίωμα, κατόπιν αιτήσεώς του, προς το .Σ. του Ταμείου να ζητήσει αντί για καταβολή εφάπαξ, την καταβολή σύνταξης από το Ταμείο. Η αίτηση αυτή πρέπει να υποβληθεί στο Ταμείο τουλάχιστον 1 μήνα πριν την ημερομηνία έναρξης της συνταξιοδότησης.

Άρθρο xx: Προϋποθέσεις Θεμελίωσης Δικαιώματος Συνταξιοδότησης

Ο ασφαλισμένος δικαιούται σύνταξη από το Ταμείο εφόσον συντρέχουν στο πρόσωπό του, οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. Έχει χρόνο ενεργούς ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 20 χρόνια και ηλικία τουλάχιστον 60 ετών.
- β. Έχει χρόνο ενεργούς ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 25 χρόνια, οπότε συνταξιοδοτείται ανεξαρτήτως ηλικίας.

Άρθρο xx: Ποσό Σύνταξης

Το ποσό της καταβαλλόμενης σύνταξης από το Ταμείο διαμορφώνεται αναλογιστικά, με βάση τους διεθνείς κανόνες της αναλογιστικής πρακτικής, ως επίσης ενός τεχνικού επιτοκίου (σε συνάρτηση με το ισχύον ύψος των επιτοκίων), λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη το ύψος του ποσού του ΑΤΟΜΙΚΟΥ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ, την ηλικία του ασφαλισμένου κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, τα έξοδα διαχείρισης, καθώς και κάθε άλλο δεδομένο που κρίνεται σημαντικό για τη βιωσιμότητα του κλάδου. Το ποσό τη σύνταξης λαμβάνει υπόψη τη διάρκεια καταβολής σύνταξης, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο xx.

Άρθρο xx: Ετήσια Αναπροσαρμογή Συντάξεων

Κάθε συνταξιούχος θα συμμετέχει στην ετήσια επιτευχθείσα απόδοση του κλάδου Σύνταξης, μέσω αναλογιστικής αναπροσαρμογής του ύψους της ετήσιας σύνταξης που του αναλογεί στο τέλος της κάθε χρήσης. Ο τρόπος της αναπροσαρμογής βάσει των

επιτευχθεισών αποδόσεων, περιγράφεται στη σχετική, ιδρυτική του κλάδου, αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.

Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί αναπροσαρμογής των ποσών της παροχής γνωστοποιείται στην Εθνική Αναλογιστική Αρχή και στους ασφαλισμένους.

Άρθρο xx: Περίοδος Σύνταξης

Η περίοδος της δικαιούμενης σύνταξης έχει διάρκεια πέντε, δέκα, δεαπέντε ή είκοσι έτη, κατ'επιλογήν του ασφαλισμένου. Εάν πριν τη λήξη της περιόδου της σύνταξης επέλθει ο θάνατος του ασφαλισμένου, τότε η σύνταξη μεταβιβάζεται στον/στη σύζυγο ή στα παιδιά αυτού. Η σύνταξη των δικαιοδόχων (σύζυγος ή παιδιά) διαρκεί έως ότου συμπληρωθεί η επιλεχθείσα περίοδος.

Με τη λήξη της επιλεχθείσας περιόδου το ταμείο δεν έχει καμία οικονομική υποχρέωση προς τους δικαιοδόχους.

Άρθρο xx: Μαθηματικό Αποθέμα

1. Το Ταμείο δημιουργεί μαθηματικό απόθεμα, το ύψος του οποίου αντανακλά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Κλάδου Σύνταξης αυτού
2. Ο υπολογισμός και η κάλυψη με ασφαλιστική τοποθέτηση του μαθηματικού αποθέματος γίνονται κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 7 παρ. 15 και 16 Ν. 3029/2002, όπως η παράγραφος 15 αντικαταστάθηκε από το άρθρο 12 του Ν.3385/2005, των κατ' εξουσιοδότηση αυτών εκδιδόμενων υπουργικών αποφάσεων και του κοινοτικού δικαίου.

Άρθρο xx Τρόπος Επένδυσης Μαθηματικού Αποθέματος

Το διοικητικό συμβούλιο του Ταμείου ύστερα από πρόταση της Επενδυτικής Επιτροπής, εξειδικεύει με απόφασή του τα περιουσιακά στοιχεία που θα αποτλέσουν τις επενδύσεις του Κλάδου Σύνταξης. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο, ύστερα από πρόταση της Επενδυτικής Επιτροπής, αποφασίζει για τη διαχείριση των επενδύσεων του Κλάδου Σύνταξης την οποία μπορεί είτε να αναλάβει το ίδιο, είτε να αναθέσει σε διαχειριστιές επενδύσεων και θεματοφύλακες, οι οποίοι κατέχουν τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία άδειες. Σε κάθε όμως περίπτωση, λαμβάνεται υπόψη μελέτη συσχετισμού

ενεργητικού – παθητικού του κλάδου, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2 της Υ.Α. Φ.Επαγγ.Ασφαλ./οικ. 16/9-4-2003 όπως εκάστοτε ισχύει.

Άρθρο xx: Περιθώριο Φερεγγυότητας

Το Ταμείο δεν έχει υποχρέωση σχηματισμού περιθωρίου φερεγγυότητας για τον Κλάδο Σύνταξης, κατ'εφαρμογή του άρθρου 4 της Φ. Επαγγ.Ασφαλ./οικ. 16/9-4-2003 Απόφασης του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων, δεδομένου ότι ο κλάδος δεν εγγυάται ούτε το ύψος των αποδόσεων των επενδύσεων ούτε βιομετρικούς κινδύνους αλλά ούτε και το ύψος των διαχειριστικών εξόδων.

Με βάση τα ανωτέρω, πρόκειται για (μεταβαλλόμενη) σύνταξη που αναπροσαρμόζεται δεδομένης της επιτευχθείσας απόδοσης επενδύσεων. Δεν υφίσταται κάποια περαιτέρω εγγύηση, όπως για παράδειγμα εξόδων ή θνησιμότητας.

Ευθύς κατωτέρω παρουσιάζονται παραδοχές, μεθοδολογία και αποτελέσματα χρηματοροών μιας τέτοιας μεταβαλλόμενης σύνταξης.

α) Παραδοχές

Μονάδα Ατομικού Συνταξιοδοτικού Λογαριασμού (Α.Σ.Λ.) κατά την χρονική στιγμή μετατροπής (L):	€ 1.000 του Α.Σ.Λ.
Υποτιθέμενο Ετήσιο Τεχνικό Επιτόκιο (ΥΤΕ):	2,00%
Έξοδα Διαχείρισης (Ετήσια, Προκαταβαλλόμενα) (α%):	1,5% επί του ετήσιου συσσωρευμένου ποσού
Έτη Καταβολής της Ετήσιας Σύνταξης (N):	5ετία, 10ετία, 15ετία και 20ετία όπως προβλέπεται καταστατικά.
Καθαρή Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων (ΚΑΕ):	Σύμφωνα με τον εκάστοτε πίνακα χρηματοροών. Πρόκειται για τυχαίες αποδόσεις χωρίς κάποιο pattern.

β) Μεθοδολογία

β1) Μαθηματικοί Τύποι παροχών:

$$\text{Αρχική σύνταξη} = \frac{L}{a_n / (1 - a\% \cdot 3.35\%)}$$

όπου

L: συσσωρευμένο Ποσό Ατομικού Συνταξιοδοτικού Λογαριασμού κατά τη χρονική στιγμή της μετατροπής

n: 10 έτη

a% : συντελεστής διαχειριστικών εξόδων

$a_n /$ —

: Μεταβαλλόμενη οικονομική ράντα (Variable Income Annuity) βάσει του άρθρου «Ποσό Σύνταξης».

β2) Μαθηματικό Απόθεμα.

Το μαθηματικό απόθεμα (MA) είναι το πιστωτικό υπόλοιπο του λογαριασμού, καθώς, βάσει των καταστατικών άρθρων:

- (1) δεν υπάρχει εγγύηση του ύψους της ετήσιας σύνταξης,
- (2) δεν υπάρχει εγγύηση της επενδυτικής απόδοσης,
- (3) η περίοδος σύνταξης είναι προκαθορισμένη (5ετή, 10ετή, 15ετή, 20ετή) και ανεξάρτητη από βιομετρικούς κινδύνους.

Κατ' επέκταση το ύψος της Ετήσιας Σύνταξης την χρονική στιγμή t υπολογίζεται σύμφωνα με τον παρακάτω Τύπο:

$$R_t = \frac{R_{t-1} \cdot (1 + KAE_{t-1})}{1 + AIR}$$

όπου:

$t-1KAE_t$: επιτευχθείσα καθαρή απόδοση επενδύσεων από το έτος t-1 στο έτος t

R_t : καταβαλλόμενη ετήσια σύνταξη έτους t

β3) Μεθοδολογία Υπολογισμού

Χρησιμοποιώντας τους παραπάνω τύπους και προκειμένου να προσδιοριστούν οι ετήσιες χρηματοροές, προσδιορίστηκε το ποσό της πρώτης καταβαλλόμενης σύνταξης

(σύμφωνα με τις ανωτέρω παραδοχές). Προκειμένου να προσδιοριστεί το αρχικό ποσό της σύνταξης και δεδομένου ότι οι συντάξεις των επόμενων ετών είναι μεταβαλλόμενες και εξαρτώνται από την Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων (ΚΑΕ), χρησιμοποιήθηκαν αριθμητικές μέθοδοι προσέγγισης (Numerical Analysis) και συγκεκριμένα η μέθοδος Newton-Raphson.

γ) Αποτελέσματα

Ευθύς κατωτέρω παρατίθενται τα αποτελέσματα των χρηματοροών για κάθε μία από τις προβλεπόμενες καταστατικές περιόδους σύνταξης. Επισημαίνεται ότι για κάθε διάρκεια έχουν επιλεγεί διαφορετικές και τυχαίες ετήσιες αποδόσεις επενδύσεων.

Καταβολή για 20 έτη								
Έτος	Καταβολή Σύνταξης	Υποτιθέμενο Αρχικό Τεχνικό Επιτόκιο	Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων	Απόθεμα ΒΟΥ	Σύνταξη	Έξοδα Διαχείρισης	Έσοδα Επενδύσεων ΕΟΥ	Απόθεμα
0	1	2,0%	-1,0%	1.000,00	42,38	15,00	-9,43	933,19
1	2	2,0%	5,0%	933,19	41,14	14,00	43,90	921,96
2	3	2,0%	-2,0%	921,96	43,56	13,83	-17,29	847,28
3	4	2,0%	3,0%	847,28	42,27	12,71	23,77	816,07
4	5	2,0%	-7,0%	816,07	44,76	12,24	-53,13	705,93
5	6	2,0%	-2,0%	705,93	46,52	10,59	-12,98	635,85
6	7	2,0%	-2,0%	635,85	46,06	9,54	-11,60	568,64
7	8	2,0%	1,0%	568,64	47,87	8,53	5,12	517,37
8	9	2,0%	7,0%	517,37	45,05	7,76	32,52	497,08
9	10	2,0%	2,0%	497,08	46,82	7,46	8,86	451,66
10	11	2,0%	-1,0%	451,66	44,98	6,77	-4,00	395,90
11	12	2,0%	-5,0%	395,90	44,10	5,94	-17,29	328,57
12	13	2,0%	0,0%	328,57	43,24	4,93	0,00	280,41
13	14	2,0%	3,0%	280,41	42,39	4,21	7,01	240,83
14	15	2,0%	10,0%	240,83	41,56	3,61	19,57	215,22
15	16	2,0%	2,0%	215,22	40,74	3,23	3,43	174,68
16	17	2,0%	-7,0%	174,68	39,94	2,62	-9,25	122,87
17	18	2,0%	-5,0%	122,87	39,16	1,84	-4,09	77,77
18	19	2,0%	0,0%	77,77	38,39	1,17	0,00	38,21
19	20	2,0%	3,0%	38,21	37,64	0,57	0,00	0,00
				Σύνολα:	858,57	146,54	5,11	

Καταβολή για 15 έτη								
Ετος	Καταβολή Σύνταξης	Υποτιθέμενο Αρχικό Τεχνικό Επιτόκιο	Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων	Απόθεμα ΒΟΥ	Σύνταξη	Έξοδα Διαχείρισης	Έσοδα Επενδύσεων	Απόθεμα ΕΟΥ
0	1	2,0%	-1,0%	1.000,00	56,35	15,00	-9,29	919,36
1	2	2,0%	5,0%	919,36	54,70	13,79	42,54	893,42
2	3	2,0%	-2,0%	893,42	57,91	13,40	-16,44	805,66
3	4	2,0%	3,0%	805,66	56,21	12,08	22,12	759,48
4	5	2,0%	-7,0%	759,48	59,52	11,39	-48,20	640,37
5	6	2,0%	-2,0%	640,37	61,85	9,61	-11,38	557,54
6	7	2,0%	0,0%	557,54	61,25	8,36	0,00	487,93
7	8	2,0%	1,0%	487,93	63,65	7,32	4,17	421,13
8	9	2,0%	5,0%	421,13	59,90	6,32	17,75	372,66
9	10	2,0%	2,0%	372,66	62,25	5,59	6,10	310,91
10	11	2,0%	-1,0%	310,91	59,81	4,66	-2,46	243,97
11	12	2,0%	-5,0%	243,97	58,64	3,66	-9,08	172,59
12	13	2,0%	0,0%	172,59	57,49	2,59	0,00	112,51
13	14	2,0%	3,0%	112,51	56,36	1,69	1,63	56,10
14	15	2,0%	1,0%	56,10	55,26	0,84	0,00	0,00
				Σύνολα:	881,15	116,30	-2,55	

Καταβολή για 10 έτη								
Ετος	Καταβολή Σύνταξης	Υποτιθέμενο Αρχικό Τεχνικό Επιτόκιο	Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων	Απόθεμα ΒΟΥ	Σύνταξη	Έξοδα Διαχείρισης	Έσοδα Επενδύσεων	Απόθεμα ΕΟΥ
0	1	2,0%	-1,0%	1.000,00	89,22	15,00	-8,96	886,83
1	2	2,0%	5,0%	886,83	86,59	13,30	39,35	826,28
2	3	2,0%	2,0%	826,28	91,69	12,39	14,44	736,64
3	4	2,0%	3,0%	736,64	88,99	11,05	19,10	655,70
4	5	2,0%	-7,0%	655,70	94,22	9,84	-38,61	513,03
5	6	2,0%	-2,0%	513,03	97,92	7,70	-8,15	399,26
6	7	2,0%	0,0%	399,26	96,96	5,99	0,00	296,31
7	8	2,0%	1,0%	296,31	100,76	4,44	1,91	193,02
8	9	2,0%	5,0%	193,02	94,83	2,90	4,76	100,05
9	10	2,0%	1,0%	100,05	98,55	1,50	0,00	0,00
				Σύνολα:	939,74	84,11	23,84	

Καταβολή για 5 έτη								
Ετος	Καταβολή Σύνταξης	Υποτιθέμενο Αρχικό Τεχνικό Επιτόκιο	Ετήσια Απόδοση Επενδύσεων	Απόθεμα ΒΟΥ	Σύνταξη	Έξοδα Διαχείρισης	Έσοδα Επενδύσεων	Απόθεμα ΕΟΥ
0	1	2,0%	-1,0%	1.000,00	189,44	15,00	-7,96	787,61
1	2	2,0%	2,0%	787,61	183,86	11,81	11,84	603,77
2	3	2,0%	-2,0%	603,77	194,68	9,06	-8,00	392,03
3	4	2,0%	3,0%	392,03	188,95	5,88	5,92	203,12
4	5	2,0%	-7,0%	203,12	200,07	3,05	0,00	0,00
				Σύνολα:	957,00	44,80	1,80	