

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Τ.Ε.Α. Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.
ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2016



ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΈΚΘΕΣΗ Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ. 31/12/2016

Περιεχόμενα

Εκτελεστική Περίληψη	2
1. Γενικά για το Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.	4
1.1. Εισαγωγή	4
1.2. Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων	4
1.3. Αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.	11
1.4. Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	12
2. Δημογραφικά Στοιχεία	14
Πίνακας 2.1: Πληθυσμιακά δεδομένα Ταμείου	14
Πίνακας 2.2: Κατανομή Ανδρών – Γυναϊκών	14
Πίνακας 2.3: Μέση Ηλικία Μελών	14
Πίνακας 2.4: Μέση Προϋπηρεσία Μελών	15
Πίνακας 2.5: Πληθυσμιακή κατανομή και εκατοστημόρια	16
Διάγραμμα 2.1: Ηλικιακή Κατανομή Μελών του Ταμείου (Σύνολο, Άνδρες, Γυναίκες)	17
3. Αποθεματικά-Περιουσιακή Κατάσταση-Επενδύσεις	18
3.1. Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Αλληλεγγύης	18
Πίνακας 3.1: Καταβληθείσες Εισφορές Εφάπαξ	18
Διάγραμμα 3.1.: Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ	18
Πίνακας 3.2: Καταβληθείσες Εισφορές Αλληλεγγύη	18
Διάγραμμα 3.2.: Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλεγγύης	19
Πίνακας 3.3: Καταβληθείσες Παροχές Εφάπαξ	19
Διάγραμμα 3.3.: Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου Εφάπαξ	19
Πίνακας 3.4: Καταβληθείσες Παροχές Αλληλεγγύη	20
Διάγραμμα 3.4.: Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου Αλληλεγγύης	20
3.2. Ανάλυση Αποθεμάτων	21
Πίνακας 3.5: Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ	21
Πίνακας 3.6: Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης	21
3.3. Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων	22
Πίνακας 3.7: Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	22
3.4. Επενδύσεις	23
Διάγραμμα 3.5.: Asset Mix Εφάπαξ 31/12/2016	23
Διάγραμμα 3.6.: Asset Mix Αλληλεγγύη 31/12/2016	23
I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	24
II. ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	24
Πίνακας 4.1: Εξέλιξη Αποθεματικών Κλάδου Αλληλεγγύης @31/12/2016	25
4. Ανάλυση Αναμενόμενων Χρηματοροών Κλάδου Εφάπαξ	27
Διάγραμμα 4.1: Αναμενόμενες Ανάγκες για Παροχή Εφάπαξ @31/12/2016	28
Διάγραμμα 4.2: Αναμενόμενες Παροχές κλάδου εφάπαξ και Περιουσία κλάδου εφάπαξ @31/12/2016	28
5. Ίδια Κεφάλαια	29
Πίνακας 5.1 Αναμενόμενα Ετήσια Λειτουργικά Έξοδα 2017-2030	30
Πίνακας 5.2 Έσοδα Ιδίων Κεφαλαίων 2016-2030	31
Διάγραμμα 5.1: Αποτελέσματα Βιωσιμότητας Ιδίων Κεφαλαίων	32
4. Συμπεράσματα – Προτάσεις	33



Εκτελεστική Περίληψη

Σκοπός της παρούσης αναλογιστικής έκθεσης είναι παρουσίαση των αναλογιστικών στοιχείων του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Ελληνικού Τμήματος Διεθνούς Ενώσεως Αστυνομικών Πυροσβεστών Λιμενικών (Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.) για την οικονομική/διαχειριστική χρήση 2016 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2016), σύμφωνα με τα άρθρα 1 και 9 της Υ.Α. Φ. Επαγ.ασφ./οικ.16 / 9-4-2003.

Το Ταμείο, κλείνοντας την 7η οικονομική/διαχειριστική του χρήση (από 01/01/2016 μέχρι 31/12/2016), διαθέτει δύο ενεργούς κλάδους, τον κλάδο εφάπαξ και τον κλάδο αλληλεγγύης με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.

Ο κλάδος εφάπαξ λειτουργεί με το σύστημα των καθορισμένων εισφορών και το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης. Επίσης, ο κλάδος εφάπαξ από την 1/7/2016 και εφεξής έχει μετατραπεί σε αμοιβαίο κεφάλαιο, δηλαδή οι εισφορές των ασφαλισμένων μετατρέπονται σε μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην ενότητα 5 της παρούσας έκθεσης, παρουσιάζεται η προβολή των αναμενόμενων χρηματοροών για καταβολές εφάπαξ παροχής μέχρι και το 2030. Οι προβολές αυτές μπορούν είναι σημαντικές για την διαχείριση ενεργητικού – παθητικού του κλάδου εφάπαξ (Asset – Liability Management).

Αντίθετα, ο κλάδος αλληλεγγύης εγγυάται το ύψος της παροχής, σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Στην ενότητα 3.5 παρουσιάζονται οι αναλογιστικές αποτιμήσεις του κλάδου αλληλεγγύης.

Το Ταμείο έχει **σχηματίσει κατά την 31/12/2016 αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους € 10.644.509,44 και αποθεματικά κλάδου αλληλεγγύης ύψους 582.927,42€** (με βάση τα λογιστικά καταχωρημένα μεγέθη).

Κλάδος	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
	31/12/2015	Καταβληθείσες Εισφορές	Άλλα Έσοδα	Έσοδα από Επενδύσεις	Έσοδα Διοικητικής	Άλλα Έξοδα	Φόρος	31/12/2016
Εφάπαξ	29.744,50 €	79.121,84 €	24.865,10 €	341,13 €	75.744,62 €	124,50 €	92,97 €	58.110,48 €
Αλληλεγγύη	570,35 €	9.573,66 €	- €	- €	10.073,75 €	- €	- €	70,26 €
Σύνολο	30.314,85 €	88.695,50 €	24.865,10 €	341,13 €	85.818,37 €	124,50 €	92,97 €	58.180,74 €



Το Ταμείο, κατά την 31/12/2016 και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εμφανίζει θετική πορεία (πλεόνασμα) στα Ιδία Κεφάλαια. Ανάλυση για την βιωσιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου, παρουσιάζεται στην Ενότητα 5 της παρούσης αναλογιστικής έκθεσης.

Το Ταμείο επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία του κλάδου εφάπαξ, σε αμοιβαίο κεφάλαιο, σε τραπεζικές καταθέσεις όψεως, προθεσμίας και σε ομολογίες, ενώ του κλάδου αλληλεγγύης σε ομολογίες και καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Από 1/7/2016, ο κλάδος εφάπαξ έχει μετατραπεί σε αμοιβαίο κεφάλαιο, δηλαδή οι εκάστοτε τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων μετατρέπονται σε μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου. Από αυτό γίνεται αντιληπτό ότι οι ατομικοί λογαριασμοί των ασφαλισμένων υπόκεινται στις διακυμάνσεις της τιμής του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου. Για αυτό το λόγο το Ταμείο θα πρέπει να μεριμνήσει για την διασφάλιση, όλου ή όσο το δυνατόν μεγαλύτερου μέρους, του ύψους του ατομικού λογαριασμού του ασφαλισμένου όταν αυτός πλησιάζει προς την θεμελίωση του δικαιώματος λήψης της παροχής του.

Παρατηρήθηκε μια ανακοπή της πτωτικής τάσης των εισφορών, τόσο στον κλάδο εφάπαξ όσο και στον κλάδο αλληλεγγύης, ο οποίος παρουσιάζει δυναμική μακροχρόνιας βιωσιμότητας.

Υπό την προϋπόθεση της αποτελεσματικής τήρησης του Κανονισμού Λειτουργίας, της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου, της Επενδυτικής Επιτροπής, της τήρησης της Επενδυτικής στρατηγικής, του reporting βάσει των απαιτήσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και δεδομένου ότι απρόσμενοι και ιδιαίτερης σφοδρότητας εξωγενείς παράγοντες δεν θα απειλήσουν την ομαλή συνέχεια της δραστηριότητας του Ταμείου, αναμένεται βιώσιμη και μακροχρόνια λειτουργία του Ταμείου προς όφελος των ασφαλισμένων – μελών.

B. ΜΑΡΓΙΟΣ

B. ΜΠΕΤΣΗΣ

K.ΝΙΚΟΛΑΟΥ

Αδειούχος Αναλογιστής Αναλογιστής Επαγγ.Ασφάλισης Αναλογιστής Επαγγ.Ασφάλισης

B.Sc. M.Sc.

B.Sc., M.Sc, PhDc

B.Sc., M.Sc., MBA



1. Γενικά για το Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.

1.1. Εισαγωγή

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Ελληνικού Τμήματος Διεθνούς Ενώσεως Αστυνομικών (Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.) 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 2015 (με σημείο αναφοράς την 31/12/2015), σύμφωνα με τα άρθρα 1 και 9 της Υ.Α. Φ.Επαγ.ασφ./ οικ.16 / 9-4-2003. Επισημαίνεται ότι:

α) παρά το γεγονός πως στην παρούσα γίνεται αναφορά σε θέματα που αφορούν στο σύνολο της χρηματοοικονομικής θέσης του Ταμείου, η έκθεση αφορά στην αναλογιστική του κατάσταση (γενικότερα στην εκτίμηση δηλαδή των υποχρεώσεων και στη σκιαγράφιση των σημαντικότερων κινδύνων του Ταμείου), κατά την 31/12/2015.

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.

1.2. Συνοπτική περιγραφή σημαντικότερων Καταστατικών Διατάξεων

Συνοπτικά, οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου μέσω των οποίων επηρεάζονται τα σχετικά αναλογιστικά και εν γένει χρηματοοικονομικά του μεγέθη, είναι τα ακόλουθα:

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 Δ.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.

Δ. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου ορίζονται τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την εγγραφή στο Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.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.
- Δ. Κάθε νόμιμο άλλο έσοδο.
- Ε. Η εισφορά εγγραφής εκάστου.

Οι εισφορές προς το Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ. μεταβάλλονται και αναπροσαρμόζονται με την έναρξη κάθε οικονομικής χρήσης ή όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο, μετά από ομόφωνη απόφαση του Δ.Σ., με σκοπό την κάλυψη του αναλογιστικού ισοζυγίου και των λειτουργικών εξόδων του Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.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 καταβάλλει 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.

Δ. 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 30^η Οκτωβρίου εκάστου έτους. Η μεταβολή ισχύει από 1^η 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 καταβάλει 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.

Δ. 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 τοποθέτησης 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.

Άρθρο 38 (Αποζημίωση μακρόχρονης Νοσοκομειακής Περίθαλψης)



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 9^η μέρα νοσηλείας και διακόπτεται την 120^η 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 9^η ημέρα παραμονής στο νοσοκομείο μέχρι και την 120^η 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)

A. Το Ταμείο δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του.

B. 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.

1.3. Αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας Τ.Ε.Α.Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.

Με βάση τις σχετικές καταστατικές διατάξεις (όπως συνοπτικά παρατίθενται ανωτέρω), το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του Ταμείου συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- Το Ταμείο διαθέτει δύο ενεργούς 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. Ας σημειωθεί, ότι ο κλάδος Εφάπαξ λειτουργεί με βάση το κεφαλαιοποιητικό σύστημα, μέσω ατομικών μηνιαίων εισφορών (από 30€ έως 500€) κάθε μέλους και τη δημιουργία αντίστοιχων συσσωρευτικών ατομικών λογαριασμών.
- Ο κλάδος Αλληλεγγύης εγγυάται το ύψος της παροχής (σε συνάρτηση με την ηλικία του μέλους), σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής αναπηρίας. Προς το σκοπό αυτό, η μηνιαία εισφορά στην έναρξη λειτουργίας του Ταμείου έχει οριστεί, σύμφωνα με την ιδρυτική αναλογιστική μελέτη του Ταμείου, προς 4,5€ ανά μέλος. Αυτή η εισφορά



αναπροσαρμόζεται μετά από αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου.

- Τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου τα οποία διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων λειτουργίας, σχηματίζονται από το προβλεπόμενο 6% (στο άρθρο 23 παρ. Γ' του καταστατικού) επί της μηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους για τον κλάδο εφάπαξ, από το προβλεπόμενο 6% (στο άρθρο 29 του καταστατικού) επί της μηνιαίας εισφοράς κάθε μέλους για τον κλάδο Αλληλεγγύης, καθώς και από τα δικαιώματα εγγραφής (20€). Τα ανωτέρω ποσοστά, θεσμοθετήθηκαν μετά από αναλογιστική μελέτη για την βιωσιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων Ταμείου.

1.4. Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και τις καταστατικές διατάξεις, παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το Ταμείο, χωρίς η παρακάτω αναφορά να πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα, καθώς υπάρχει πια και σχετική Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνου.

1.4.1. Επενδυτικός ή Κίνδυνος Αγοράς, όπως ο κίνδυνος απωλειών που οφείλονται σε δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων και άλλων τιμών της αγοράς. Το Ταμείο διαθέτει χαρτοφυλάκιο με υψηλή έκθεση έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου, σε ελληνικά ομόλογα καθώς και σε λοιπά ομόλογα, μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Λόγω των ανωτέρω επενδύσεων, αναδύεται και ο πιστωτικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Οι υπόλοιπες επενδύσεις του Ταμείου είναι σε μικρότερο ποσοστό συγκεντρωμένες σε ελληνικές και ξένες μετοχές καθώς και σε καταθέσεις (όψεως & προθεσμίας) του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Επομένως, από τη στιγμή που ένα μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων βρίσκεται σε ελληνικές τράπεζες, αυτό συνεπάγεται κίνδυνο συγκέντρωσης. Βέβαια, οι επιλογές αυτές είναι συνακόλουθες της στρατηγικής του Ταμείου.

1.4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος: Το Ταμείο παρουσιάζει υψηλή έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, τη στιγμή που το ελληνικό δημόσιο καθώς και το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δε θεωρούνται ασφαλή επενδυτικοί προορισμοί. Επομένως λόγω των



ελληνικών ομολογιών και εντόκων γραμματίων, καθώς και των καταθέσεων σε ελληνικές τράπεζες, είναι επόμενο να αναδύεται ο πιστωτικός κίνδυνος.



2. Δημογραφικά Στοιχεία

Με βάση τη συλλογή των δημογραφικών στοιχείων των μελών του ΤΕΑΕΤΔΕΑΠΛ (πηγή: λογιστήριο και μηχανογράφηση Ταμείου) κατά την 31/12/2016, έχουμε τα ακόλουθα στοιχεία.

Πίνακας 2.1: Πληθυσμιακά δεδομένα Ταμείου

Πλήθος Μελών Σύνολο				
Έτος	Αρχή Έτους	Διαγραφές	Εγγραφές	Τέλος Έτους
2010	3937	797	200	3340
2011	3340	260	53	3133
2012	3133	206	36	2963
2013	2963	221	130	2872
2014	2872	226	159	2805
2015	2805	82	203	2926
2016	2926	165	311	3072

Από τον ανωτέρω πίνακα παρατηρείται μία αύξηση των εγγραφών των μελών τα τελευταία χρόνια, που απορρέει πνεύμα αισιοδοξίας για την πορεία του Ταμείου στο μέλλον.

Πίνακας 2.2: Κατανομή Ανδρών – Γυναικών

Ποσοστιαία Κατανομή			
Έτος	Άνδρες	Γυναίκες	Σύνολο
2010	90,87%	9,13%	100,00%
2011	90,84%	9,16%	100,00%
2012	90,82%	9,18%	100,00%
2013	90,74%	9,26%	100,00%
2014	89,77%	10,23%	100,00%
2015	89,27%	10,73%	100,00%
2016	88,51%	11,49%	100,00%

Πίνακας 2.3: Μέση Ηλικία Μελών

Μέση Ηλικία			
Έτος	Άνδρες	Γυναίκες	Σύνολο
2013	43,50	39,30	43,11
2014	42,80	39,00	42,41
2015	42,30	38,90	41,94
2016	42,40	39,00	42,00



Πίνακας 2.4: Μέση Προϋπηρεσία Μελών

2016	Μέση Προϋπηρεσία στο ΤΕΑ
Ανδρες	5,4
Γυναίκες	4,9
Σύνολο	5,4

Από τους τελευταίους πίνακες, παρατηρούμε ότι σταδιακά, εγγράφονται αναλογικά περισσότερες γυναίκες, ενώ όσο γίνεται γνωστότερο το Ταμείο, προσεγγίζεται από μέλη νεότερης ηλικίας.



Πίνακας 2.5: Πληθυσμιακή κατανομή και εκατοστημόρια

Ηλικία	Πλήθος			Κατανομή			Αθροιστική Κατανομή		
	Ανδρες	Γυναίκες	Σύνολο	Ανδρες	Γυναίκες	Σύνολο	Ανδρες	Γυναίκες	Σύνολο
20	1	0	1	0,04%	0,00%	0,03%	0,04%	0,00%	0,03%
21	3	0	3	0,11%	0,00%	0,10%	0,15%	0,00%	0,13%
22	2	0	2	0,07%	0,00%	0,07%	0,22%	0,00%	0,20%
23	6	1	7	0,22%	0,28%	0,23%	0,44%	0,28%	0,42%
24	2	0	2	0,07%	0,00%	0,07%	0,51%	0,28%	0,49%
25	6	0	6	0,22%	0,00%	0,20%	0,74%	0,28%	0,68%
26	9	1	10	0,33%	0,28%	0,33%	1,07%	0,57%	1,01%
27	16	4	20	0,59%	1,13%	0,65%	1,66%	1,70%	1,66%
28	23	2	25	0,85%	0,57%	0,81%	2,50%	2,27%	2,47%
29	32	4	36	1,18%	1,13%	1,17%	3,68%	3,40%	3,65%
30	24	5	29	0,88%	1,42%	0,94%	4,56%	4,82%	4,59%
31	57	11	68	2,10%	3,12%	2,21%	6,66%	7,93%	6,80%
32	51	15	66	1,88%	4,25%	2,15%	8,53%	12,18%	8,95%
33	86	9	95	3,16%	2,55%	3,09%	11,70%	14,73%	12,04%
34	103	19	122	3,79%	5,38%	3,97%	15,48%	20,11%	16,02%
35	77	15	92	2,83%	4,25%	2,99%	18,32%	24,36%	19,01%
36	114	29	143	4,19%	8,22%	4,65%	22,51%	32,58%	23,67%
37	144	39	183	5,30%	11,05%	5,96%	27,80%	43,63%	29,62%
38	158	36	194	5,81%	10,20%	6,32%	33,62%	53,82%	35,94%
39	149	32	181	5,48%	9,07%	5,89%	39,10%	62,89%	41,83%
40	116	18	134	4,27%	5,10%	4,36%	43,36%	67,99%	46,19%
41	64	9	73	2,35%	2,55%	2,38%	45,72%	70,54%	48,57%
42	46	5	51	1,69%	1,42%	1,66%	47,41%	71,95%	50,23%
43	87	14	101	3,20%	3,97%	3,29%	50,61%	75,92%	53,52%
44	92	11	103	3,38%	3,12%	3,35%	53,99%	79,04%	56,87%
45	135	18	153	4,97%	5,10%	4,98%	58,96%	84,14%	61,85%
46	164	10	174	6,03%	2,83%	5,66%	64,99%	86,97%	67,51%
47	161	15	176	5,92%	4,25%	5,73%	70,91%	91,22%	73,24%
48	164	10	174	6,03%	2,83%	5,66%	76,94%	94,05%	78,91%
49	144	6	150	5,30%	1,70%	4,88%	82,24%	95,75%	83,79%
50	133	6	139	4,89%	1,70%	4,52%	87,13%	97,45%	88,31%
51	95	6	101	3,49%	1,70%	3,29%	90,62%	99,15%	91,60%
52	87	1	88	3,20%	0,28%	2,86%	93,82%	99,43%	94,47%
53	69	1	70	2,54%	0,28%	2,28%	96,36%	99,72%	96,74%
54	40	0	40	1,47%	0,00%	1,30%	97,83%	99,72%	98,05%
55	26	0	26	0,96%	0,00%	0,85%	98,79%	99,72%	98,89%
56	15	0	15	0,55%	0,00%	0,49%	99,34%	99,72%	99,38%
57	8	0	8	0,29%	0,00%	0,26%	99,63%	99,72%	99,64%
58	3	0	3	0,11%	0,00%	0,10%	99,74%	99,72%	99,74%
59	4	0	4	0,15%	0,00%	0,13%	99,89%	99,72%	99,87%
60	1	0	1	0,04%	0,00%	0,03%	99,93%	99,72%	99,90%
61	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,93%	99,72%	99,90%
62	1	0	1	0,04%	0,00%	0,03%	99,96%	99,72%	99,93%
63	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,96%	99,72%	99,93%
64	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,96%	99,72%	99,93%
65	0	1	1	0,00%	0,28%	0,03%	99,96%	100,00%	99,97%
66	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,96%	100,00%	99,97%
67	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,96%	100,00%	99,97%
68	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	99,96%	100,00%	99,97%
69	1	0	1	0,04%	0,00%	0,03%	100,00%	100,00%	100,00%
Σύνολο	2719	353	3072	100,00%	100,00%	100,00%	-	-	-



Percentiles	2015	2016
25%	36	36
50%	43	42
75%	48	48
95%	52	52

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ηλικιακή κατανομή του ενεργού πληθυσμού του Ταμείου, για το σύνολό του.

Διάγραμμα 2.1: Ηλικιακή Κατανομή Μελών του Ταμείου (Σύνολο, Άνδρες, Γυναίκες)





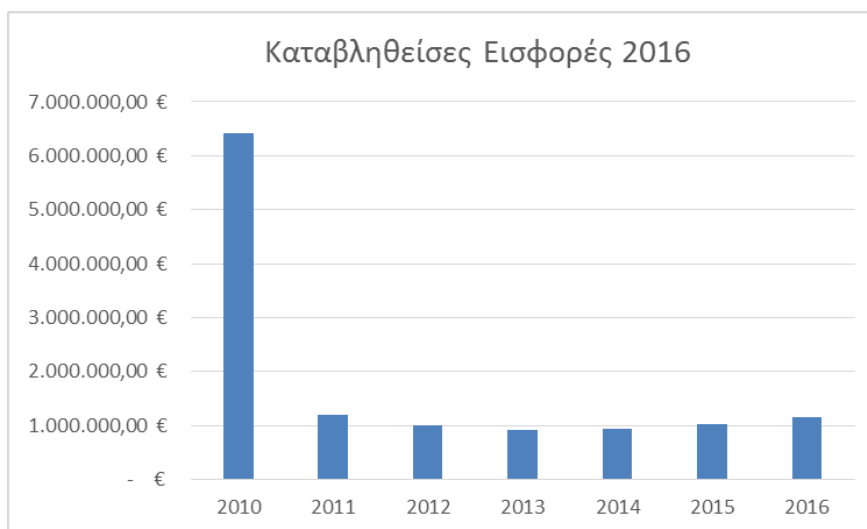
3. Αποθεματικά-Περιουσιακή Κατάσταση-Επενδύσεις

3.1. Ανάλυση Εισφορών Κλάδου Εφάπαξ και Αλληλεγγύης

Πίνακας 3.1: Καταβληθείσες Εισφορές Εφάπαξ

Έτος	Καταβληθείσες	
	Εισφορές	% Μεταβολή
2010	6.418.069,29 €	
2011	1.194.912,52 €	-81,38%
2012	1.006.377,14 €	-15,78%
2013	905.719,14 €	-10,00%
2014	939.173,96 €	3,69%
2015	1.018.798,79 €	8,48%
2016	1.143.382,16 €	12,23%

Διάγραμμα 3.1.: Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ

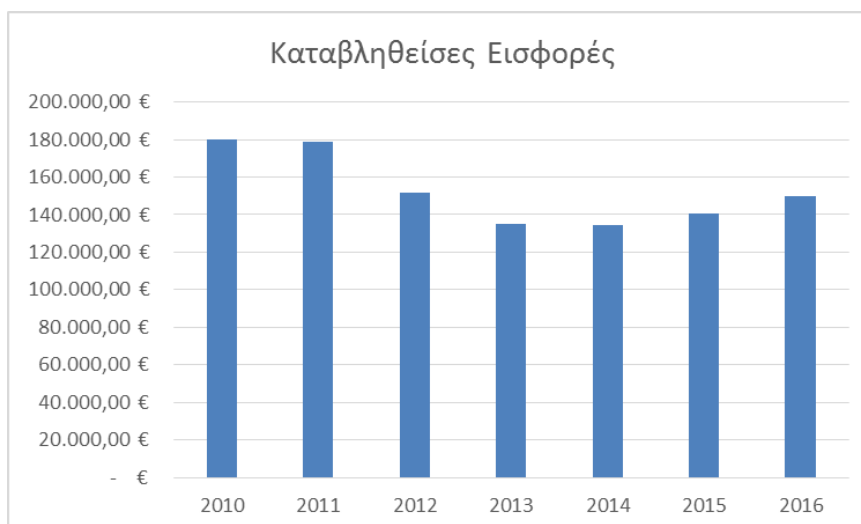


Πίνακας 3.2: Καταβληθείσες Εισφορές Αλληλεγγύη

Έτος	Καταβληθείσες	
	Εισφορές	% Μεταβολή
2010	179.803,80 €	
2011	178.952,90 €	-0,47%
2012	151.456,64 €	-15,37%
2013	134.945,46 €	-10,90%
2014	134.590,14 €	-0,26%
2015	140.634,81 €	4,49%
2016	149.987,34 €	6,65%



Διάγραμμα 3.2.: Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Αλληλεγγύης



Πίνακας 3.3: Καταβληθείσες Παροχές Εφάπαξ

Έτος	Καταβληθείσες Παροχές	% Μεταβολή
2010	162.323,57 €	
2011	316.427,71 €	94,94%
2012	338.081,33 €	6,84%
2013	318.764,26 €	-5,71%
2014	612.076,08 €	92,02%
2015	396.076,74 €	-35,29%
2016	359.216,71 €	-9,31%

Διάγραμμα 3.3.: Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου Εφάπαξ





Πίνακας 3.4: Καταβληθείσες Παροχές Αλληλεγγύη

Έτος	Καταβληθείσες Παροχές	% Μεταβολή
2010	460,00 €	
2011	83.220,00 €	17991,30%
2012	101.860,00 €	22,40%
2013	108.180,00 €	6,20%
2014	127.520,00 €	17,88%
2015	61.260,00 €	-51,96%
2016	36.300,00 €	-40,74%

Διάγραμμα 3.4.: Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου Αλληλεγγύης



Από τους ανωτέρω πίνακες 3.1 και 3.2 και τα διαγράμματα παρατηρείται μια ανακοπή της πτωτικής τάσης των εισφορών, τόσο στον κλάδο εφάπαξ όσο και στον κλάδο αλληλεγγύης. Συγκεκριμένα παρατηρείται 12,23% αύξηση των εισφορών στον κλάδο εφάπαξ το 2016, σε σχέση με το 2015, και 6,65% στον κλάδο αλληλεγγύης.



3.2. Ανάλυση Αποθεμάτων

α) Το μαθηματικό απόθεμα του Κλάδου Εφάπαξ υπολογίζεται ως εξής:

Πίνακας 3.5: Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ

Μαθηματικό Απόθεμα Κλάδου Εφάπαξ	Ποσά σε €
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ 31/12/2015	9.907.504,41 €
Καταβληθείσες Εισφορές Εφάπαξ Ατομικών Λογαριασμών	1.143.382,16 €
Φόρος Εισοδήματος	7.943,82 €
*Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)	59.174,50 €
Μείον: Παροχές κλάδου Εφάπαξ	432.742,71 €
Μείον: Διαφορά από κλείσιμο Ατομικών Μεριδών	24.865,10 €
Αποθεματικά Κλάδου Εφάπαξ 31/12/2016 σε τρέχουσες αξίες	10.644.509,44 €
Απόδοση Αποθεματικών Κλάδου	0,58%

*Τα 24.865,10 € αφορά το κλείσιμο όλων των μερίδων των διαγραμμένων ως 31/12/2014 οι οποίοι λάμβαναν τη μερίδα τους στο τέλος κάθε έτους και τις εισφορές της τρέχουσας χρονιάς, όμως δεν λάμβαναν τις αποδόσεις κατά το έτος που διαγράφονταν. Έτσι το Ταμείο αποφάσισε την μεταφορά ποσών από τους ατομικούς λογαριασμούς στα ίδια κεφάλαια μετά από διορθώσεις στα ιστορικά στοιχεία της ηλεκτρονικής βάσης δεδομένων του Ταμείου.

β) Το μαθηματικό απόθεμα του Κλάδου Αλληλεγγύης υπολογίζεται ως εξής:

Πίνακας 3.6: Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης

Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης	Ποσά σε €
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2015	429.788,03 €
Καταβληθείσες Εισφορές Αλληλεγγύης Ατομικών Λογαριασμών	149.987,34 €
Φόρος Εισοδήματος	691,61 €
*Πλέον:(Πιστωτικοί-Χρεωστικοί) Τόκοι & Συναφή (Έσοδα-Έξοδα)	4.271,59 €
Μείον: Παροχές κλάδου Αλληλεγγύης	36.300,00 €
Έκτακτα Έξοδα και Έξοδα προηγ. Χρήσεων	- €
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2016	547.055,35 €
Περιθώριο Φερεγγυότητας	34.969,25 €
Αποθεματικά Κλάδου Αλληλεγγύης 31/12/2016 σε τρέχουσες αξίες	582.024,60 €
Απόδοση Αποθεματικών Κλάδου	0,85%

- *Το απόθεμα φερεγγυότητας (σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2β της Υ.Α. Φ. Επαγ.ασφ./οικ.16 / 9-4-2003) υπολογίζεται ως το 18% των εισφορών του κλάδου αλληλεγγύης. Συνεπώς για το έτος 2016 εκτιμάται (€ 149.987.34*18%= 26.997,72), το οποίο είναι



μικρότερο από το περιθώριο φερεγγυότητας που κρατήθηκε για το έτος 2014 (€ 34.969,25), επομένως κρατείται σαν περιθώριο φερεγγυότητας, το μεγαλύτερο ποσό, που ήδη μέχρι σήμερα είχαμε.

3.3. Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων

Στον ακόλουθο Πίνακα 1 παρατίθεται ανάλυση της κίνησης του λογαριασμού Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων Ταμείου (βάσει του άρθρου 42 του καταστατικού):

Πίνακας 3.7: Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων

Κλάδος	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
	31/12/2015	Καταβληθείσες Εισφορές	Άλλα Έσοδα	Έσοδα από Επενδύσεις	Έξοδα Διοικητικής	Άλλα Έξοδα	Φόρος	31/12/2016
Εφάπαξ	29.744,50 €	79.121,84 €	24.865,10 €	341,13 €	75.744,62 €	124,50 €	92,97 €	58.110,48 €
Αλληλεγγύη	570,35 €	9.573,66 €	- €	- €	10.073,75 €	- €	- €	70,26 €
Σύνολο	30.314,85 €	88.695,50 €	24.865,10 €	341,13 €	85.818,37 €	124,50 €	92,97 €	58.180,74 €

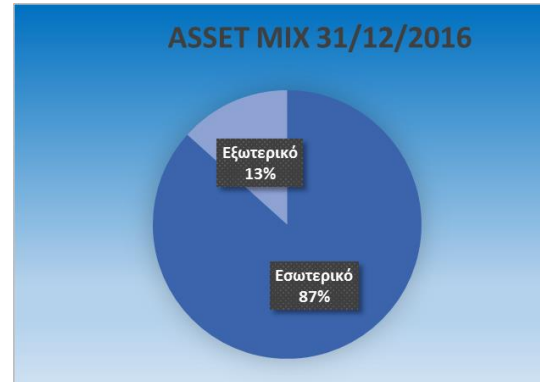
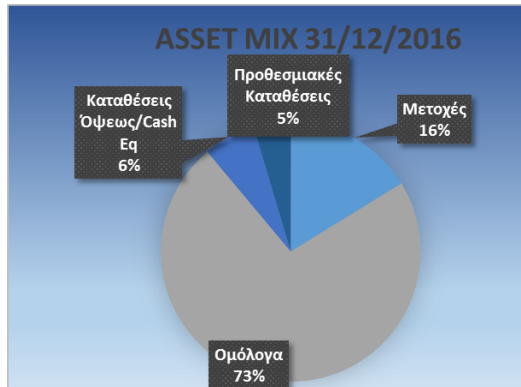
Παρατηρούμε ότι τα Ιδία Κεφάλαια έχουν μια θετική εικόνα για το σύνολό τους, που προέρχεται από τον κλάδο Εφάπαξ, ενώ πρέπει να δοθεί προσοχή στον κλάδο Αλληλεγγύης, καθώς είναι στο όριο να δημιουργηθούν αρνητικά Ιδία Κεφάλαια. Τα άλλα έσοδα προέρχονται από την μεταφορά ποσών από τους ατομικούς λογαριασμούς στα ίδια κεφάλαια μετά από διορθώσεις στα ιστορικά στοιχεία της ηλεκτρονικής βάσης δεδομένων του Ταμείου.



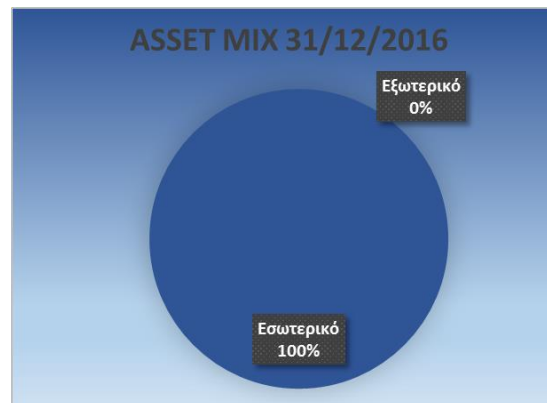
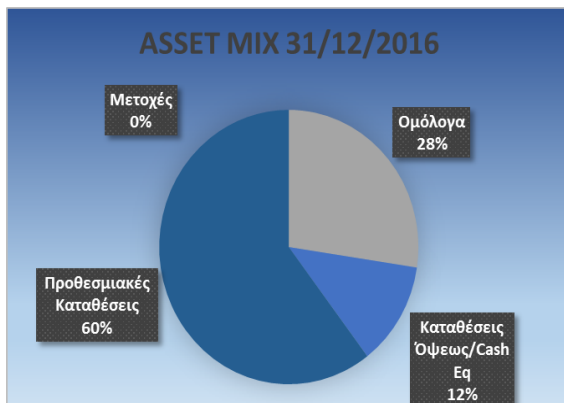
3.4. Επενδύσεις

Το ταμείο μέχρι και την 31/12/2016, είχε τοποθετημένα τα περιουσιακά στοιχεία του σε αμοιβαίο κεφάλαιο, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς και σε ομολογίες, επενδύόμενα όλα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Διάγραμμα 3.5.: Asset Mix Εφάπαξ 31/12/2016



Διάγραμμα 3.6.: Asset Mix Αλληλεγγύη 31/12/2016





3.5 Έλεγχος Βιωσιμότητας Κλάδου Αλληλεγγύης Τ.Ε.Α. Ε.Τ.Δ.Ε.Α.Π.Λ.

Στην παρούσα ενότητα, ελέγχεται η βιωσιμότητα του κλάδου Αλληλεγγύης για τα επόμενα 30 έτη.

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

I. ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Πίνακας Θνησιμότητας	70% Πίνακας Θνησιμότητας ΕΑΕ2005Α
2. Πίνακας Αναπηρίας	130% Πίνακας Θνησιμότητας ΕΑΕ2005Α
3. Ηλικία Θεμελίωσης δικαιώματος σε παροχή από τον κλάδο Εφάπαξ	Βάσει των προϋποθέσεων του καταστατικού
4. Πληθυσμός	Αύξηση 5% για τα επόμενα 15 έτη και στην συνέχεια σταθερός.
5. Νέα γενιά	Ηλικία Εισόδου 33 ετών, λόγω τάσεως που παρατηρείται, για μείωση της μέσης ηλικίας των μελών του Ταμείου και της μέσης ηλικίας εισόδου.

II. ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Ημερομηνία Αναφοράς	31/12/2016
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. Νομοθετικό Πλαίσιο	Ελήφθη υπόψη το άρθρο 7 και 8 του Ν.3029/2002, όπως αυτά ισχύουν σήμερα και οι σχετικές προς αυτόν Υπουργικές Αποφάσεις.
5. Ετήσια Εισφορά	Αύξηση 0,25% κάθε έτος.
6. Παροχές	Χωρίς αλλαγή



7. Προεξοφλητικό Επιτόκιο - Επενδύσεων	2,5%
8. Πληθωρισμός	0%, περιβάλλον σταθερών τιμών
9. Αποθεματικά κλάδου αλληλεγγύης	582.927,42€

Παρατήρηση:

Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, η παροχή θανάτου/αναπηρίας αποδίδεται αν το μέλος έχει τουλάχιστον δύο (2) έτη εντός του Ταμείου, το ίδιο ισχύει και σε περίπτωση που επέλθει θάνατος/αναπηρία εξαιτίας ατυχήματος.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα συνοπτικά αποτελέσματα.

Πίνακας 4.1: Εξέλιξη Αποθεματικών Κλάδου Αλληλεγγύης @31/12/2016





Το Ταμείο διαθέτει στον κλάδο αλληλεγγύης **αποθεματικά ύψους 582.927,42 €**, εκ των οποίων τα 34.969,25 € αποτελούν το περιθώριο φερεγγυότητας του κλάδου αλληλεγγύης.

Το αναμενόμενο έτος μηδενισμού των αποθεματικών, σύμφωνα με το διάγραμμα 4.1 εκτιμάται στο 2040.

Παρατηρούμε ότι ο κλάδος αλληλεγγύης για το έτος 2016, **είχε ύψος αποζημιώσεων 36.300 €** και εισφορές περίπου **149.987,34 €**, με αποτέλεσμα την σημαντική ενίσχυση των αποθεματικών του κλάδου.

Αναφορικά με τις εκτιμώμενες χρηματοροές για το έτος 2017, θεωρώντας μια αρκετά συντηρητική παραδοχή για ετήσια πιθανό αριθμό παροχών 10 (θανάτου και αναπηρίας), εκτιμάται ότι οι αναμενόμενες δαπάνες θα είναι της τάξης των 145.049 ευρώ και οι αναμενόμενες εισφορές των ασφαλισμένων στα 155.934 €. Το αντίστοιχο περιθώριο φερεγγυότητας του κλάδου εκτιμάται στα 34.969 ευρώ.

4. Ανάλυση Αναμενόμενων Χρηματοροών Κλάδου Εφάπαξ

Λόγω των απαιτήσεων από πλευράς διαχείρισης κινδύνου, σε συνεργασία με το Διαχειριστή Επενδύσεων, εκπονήθηκε μελέτη ανάλυσης των αναμενόμενων χρηματοροών στον κλάδο εφάπαξ, βάσει της σύνθεσης του πληθυσμού και των εξόδων, όπως αναμένονται από το καταστατικό. Οι παραδοχές της μελέτης είναι ακριβώς οι ίδιες, που έχουν περιγραφεί στην προηγούμενη Ενότητα 3.5. Επιπλέον των ανωτέρω παραδοχών θεωρήθηκαν και οι ακόλουθες:

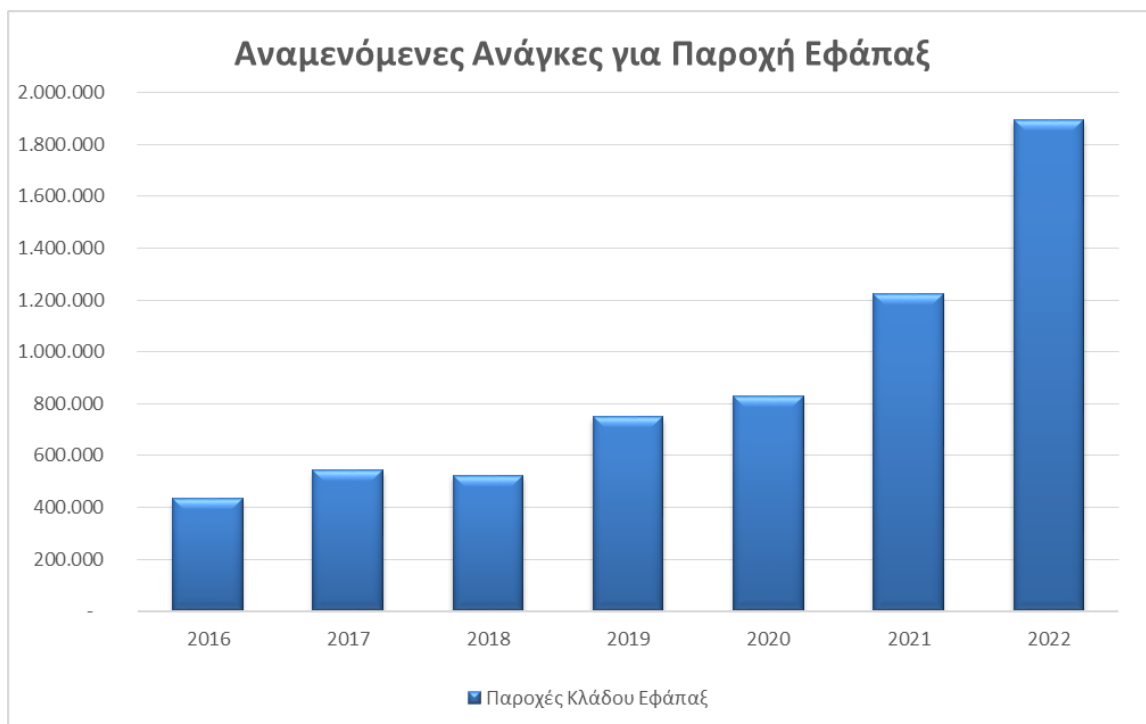
Ι. ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΡΟΩΝ

1. Ατομικές Μερίδες Μελών	Βάσει του αρχείου δεδομένων του Ταμείου
2. Σημερινό Ύψος Εισφορών	Βάσει του αρχείου δεδομένων του Ταμείου

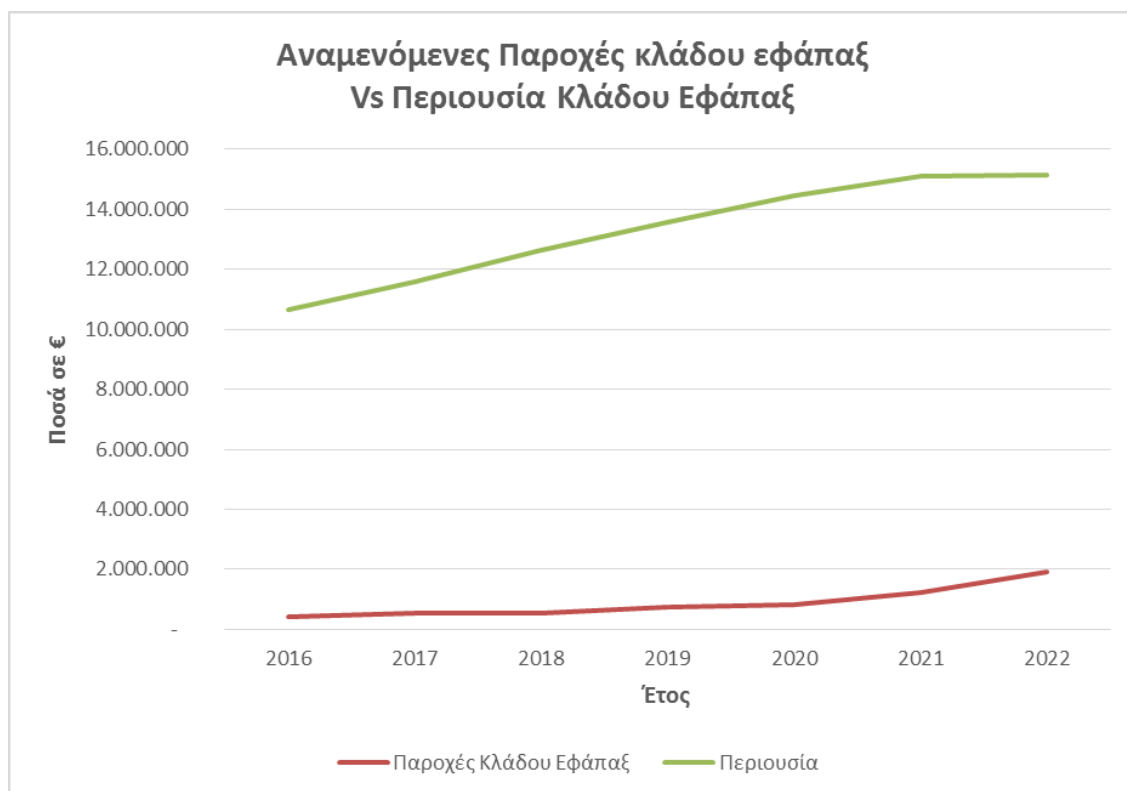
Στα διαγράμματα 4.1 και 4.2 παρουσιάζονται οι αναμενόμενες χρηματοροές για εφάπαξ παροχές, καθώς και το πλήθος των ατόμων που αναμένεται να λάβουν παροχή από τον κλάδο εφάπαξ για τα επόμενα 6 έτη. Με βάση αυτές τις προβολές, το Ταμείο μπορεί να σχεδιάσει την επενδυτική του στρατηγική, ώστε να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα, προκειμένου να ανταποκριθεί στις αναμενόμενες παροχές απέναντι στους ασφαλισμένους του.



Διάγραμμα 4.1: Αναμενόμενες Ανάγκες για Παροχή Εφάπαξ @31/12/2016



Διάγραμμα 4.2: Αναμενόμενες Παροχές κλάδου Εφάπαξ και Περιουσία κλάδου εφάπαξ @31/12/2016





5. Ίδια Κεφάλαια

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται ανάλυση των εξόδων διαχείρισης του Ταμείου και εκτίμηση της βιωσιμότητας αυτών μέσω της προβολής των χρηματοροών.

Για την προβολή του Πίνακα 5.1, θεωρήθηκε ότι τα έξοδα από το 2022 και μετά θα αυξάνονται με 1% ετησίως.

Για τις προβολές του Πίνακα 5.2, θεωρήθηκε για λόγους συντηρητικότητας ότι:

1. Ο πληθυσμός παραμένει σταθερός στο επίπεδο που είναι την 31/12/2016 (3072 μέλη)
2. Δεν θα υπάρχουν έσοδα από εγγραφές νέων μελών (συνεπάγεται από το 1).
3. Οι ατομικές εισφορές των ασφαλισμένων παραμένουν στο επίπεδο που είναι κατά την 31/12/2016 (μέση μηνιαία εισφορά 40 ευρώ).

Πίνακας 5.1 Αναμενόμενα Ετήσια Λειτουργικά Έξοδα 2017-2030

Έτος	Αμοιβές Δικηγόρων	Αμοιβή Λογιστή	Αμοιβή Ορκωτού Λογιστή	Αμοιβή Αναλογιστών	Αμοιβή Διαχειριστή Κινδύνου	Αμοιβή Μηχανογράφησης	Αμοιβή Ανάπτυξης Λογισμικού	Αμοιβή Γραμματειακής Υποστήριξης	Αμοιβή Εσωτερικού Ελεγκτή	Αμοιβή Επενδυτικής Επιτροπής	Αμοιβή Υπ. Ενημ. Internet	Τηλεφ/ Ταχυδ/ Φωτισμ.	Λοιπές Παροχές Τρίτων	Φόροι-Τέλη ΦΠΑ μη Εκπιπόμενος	Οδοιπορικά Έξοδα ΔΣ- Συνεδρείων- Εξελ. Επ.	Έξοδα Υποδ. & Φιλοξ.	Γραφική ύλη Αναλώσιμα	Υλικά Άμεσης Ανάλωσης	Διάφορα Έξοδα	Σύνολο
2017	1.000,00	7.200,00	1.540,00	8.500,00	4.000,00	5.000,00	9.500,00	6.480,00	3.000,00	1.200,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.366,00
2018	1.000,00	7.200,00	1.540,00	8.500,00	4.000,00	5.000,00	9.500,00	6.480,00	3.000,00	1.200,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.366,00
2019	1.000,00	7.200,00	1.540,00	8.500,00	4.000,00	5.000,00	9.500,00	6.480,00	3.000,00	1.200,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.366,00
2020	1.000,00	7.200,00	1.540,00	8.500,00	4.000,00	5.000,00	9.500,00	6.480,00	3.000,00	1.200,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.366,00
2021	1.000,00	7.200,00	1.540,00	8.500,00	4.000,00	5.000,00	9.500,00	6.480,00	3.000,00	1.200,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.366,00
2022	1.010,00	7.272,00	1.555,40	8.585,00	4.040,00	5.050,00	9.595,00	6.544,80	3.030,00	1.212,00	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	88.840,20
2023	1.020,10	7.344,72	1.570,95	8.670,85	4.080,40	5.100,50	9.690,95	6.610,25	3.060,30	1.224,12	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	89.319,14
2024	1.030,30	7.418,17	1.586,66	8.757,56	4.121,20	5.151,51	9.787,86	6.676,35	3.090,90	1.236,36	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	89.802,87
2025	1.040,60	7.492,35	1.602,53	8.845,13	4.162,42	5.203,02	9.885,74	6.743,11	3.121,81	1.248,72	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	90.291,44
2026	1.051,01	7.567,27	1.618,56	8.933,59	4.204,04	5.255,05	9.984,60	6.810,55	3.153,03	1.261,21	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	90.784,90
2027	1.061,52	7.642,95	1.634,74	9.022,92	4.246,08	5.307,60	10.084,44	6.878,65	3.184,56	1.273,82	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	91.283,29
2028	1.072,14	7.719,37	1.651,09	9.113,15	4.288,54	5.360,68	10.185,29	6.947,44	3.216,41	1.286,56	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	91.786,66
2029	1.082,86	7.796,57	1.667,60	9.204,28	4.331,43	5.414,28	10.287,14	7.016,91	3.248,57	1.299,43	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	92.295,06
2030	1.093,69	7.874,53	1.684,28	9.296,32	4.374,74	5.468,43	10.390,01	7.087,08	3.281,06	1.312,42	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	92.808,56
2031	1.104,62	7.953,28	1.701,12	9.389,29	4.418,49	5.523,11	10.493,91	7.157,95	3.313,87	1.325,55	200,00	1.200,00	1.000,00	12.016,00	22.600,00	200,00	480,00	250,00	3.000,00	93.327,18



Πίνακας 5.2 Έσοδα Ιδίων Κεφαλαίων 2016-2030

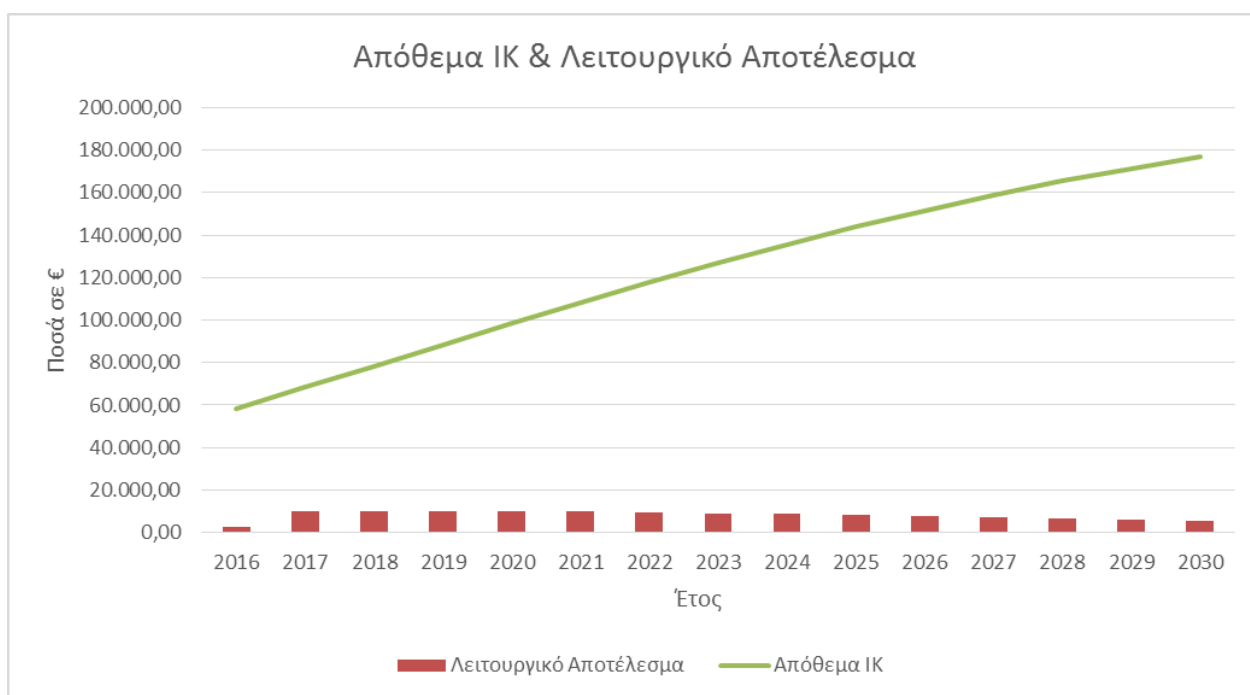
Έτος	Προβολή Πληθυσμού	ΙΚ από Εφάπαξ	ΙΚ από Αλληλεγγύης	ΙΚ	Δαπάνες- Έξοδα	Λειτουργικό Αποτέλεσμα	Συσσώρευση Λειτουργικού Αποτελέσματος
2016	3.072,00	79.121,84	9.573,66	88.695,50	85.818,37	2.877,13	2.877,13
2017	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.366,00	10.060,88	2.877,13
2018	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.366,00	10.060,88	12.938,01
2019	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.366,00	10.060,88	22.998,89
2020	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.366,00	10.060,88	33.059,77
2021	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.366,00	10.060,88	43.120,65
2022	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	88.840,20	9.586,68	52.707,33
2023	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	89.319,14	9.107,74	61.815,07
2024	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	89.802,87	8.624,01	70.439,07
2025	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	90.291,44	8.135,44	78.574,51
2026	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	90.784,90	7.641,98	86.216,50
2027	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	91.283,29	7.143,59	93.360,09
2028	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	91.786,66	6.640,22	100.000,31
2029	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	92.295,06	6.131,82	106.132,13
2030	3.072,00	88.473,60	9.953,28	98.426,88	92.808,56	5.618,32	111.750,45

Παρατηρήσεις:

1. Ο Πίνακας 5.1 περιλαμβάνει το σύνολο των αναμενόμενων λειτουργικών εξόδων.
2. Ο Πίνακας 5.2 περιλαμβάνει το σύνολο των αναμενόμενων εσόδων των Ιδίων Κεφαλαίων.
3. Ο πληθυσμός συνίσταται από τα ενεργά μέλη (3.072).
4. Στην τελευταία στήλη του πίνακα 5.1, παρουσιάζεται το σύνολο των ετήσιων δαπανών.
5. Κατά την διαχειριστική χρήση του 2016, το Ταμείο αποφάσισε, στο πλαίσιο της ίσης μεταχείρισης των μελών, τα μέλη με ανενεργούς ατομικούς λογαριασμούς να καταβάλλουν μέρος της επενδυτικής απόδοσης στα ίδια κεφάλαια.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για την βιωσιμότητα των Ίδιων Κεφαλαίων.

Διάγραμμα 5.1: Αποτελέσματα Βιωσιμότητας Ιδίων Κεφαλαίων





6. Συμπεράσματα – Προτάσεις

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

- 6.1. Από την ανωτέρω ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου κατά την 31/12/2016, τόσο για τον Κλάδο Εφάπαξ, όσο και για τον Κλάδο Αλληλεγγύης, θα θέλαμε να επισημάνουμε ότι το Ταμείο, κλείνοντας την 7η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, φαίνεται ότι πια έχει αντιμετωπίσει τον κίνδυνο της υπέρβασης των λειτουργικών δαπανών, ο οποίος για φέτος καλύφθηκε με επιτυχία, αλλά πρέπει να συνεχιστεί η προσπάθεια.

- 6.2. Μετά και την μετατροπή του κλάδου εφάπαξ σε αμοιβαίο κεφάλαιο, το Ταμείο θα πρέπει να μεριμνήσει για τη διασφάλιση, όλου ή όσο το δυνατόν μεγαλύτερου μέρους, του ύψους του ατομικού λογαριασμού του ασφαλισμένου, όταν αυτός πλησιάζει προς την θεμελίωση του δικαιώματος λήψης της παροχής του. Και αυτό διότι οι ατομικοί λογαριασμοί των ασφαλισμένων υπόκεινται στον κίνδυνο των διακυμάνσεων της τιμής του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου. Έτσι ένας ασφαλισμένος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο να υποστεί σημαντική μείωση του ατομικού του λογαριασμού σε περίπτωση που όταν λίγο πριν την λήψη της παροχής συμβεί μια χρηματοοικονομική κρίση (financial crash).