

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
31/12/2025



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTERAMERICAN

AON

Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο	3
Σκοπός.....	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	5
Καταστατικές Διατάξεις	5
Σύνοψη	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι.....	9
Συγχώνευση με TEA Interamerican Προσωπικού.....	10
Δεδομένα	10
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων.....	11
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων	18
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων.....	19
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας	19
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων	20
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	22
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας	22
Ανάλυση Εξόδων.....	23
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	24
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	25
Εισαγωγή.....	25
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	25
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	29
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών	30
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων.....	31

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Επαγγελματιών Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών διατηρούντων σχέση παραγωγικής συνεργασίας με τις ασφαλιστικές εταιρίες του ομίλου «INTEPAMERIKAN» & υπάλληλων αυτών (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία: *ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ - ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «INTEPAMERIKAN» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ*
Αριθμός Μητρώου: 20070619
Φυσική Διεύθυνση: Λ. Μεσογείων 2, 11527, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση: info@teasyninteramerican.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2025, σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 και Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'6155/22.12.2021.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2025 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του τελευταίου δεκαπενθημέρου του Φεβρουαρίου 2025 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί σε καθεστώς εξωπορισμού.

Επισημάνσεις

- 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 θέση και κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- β) Όπως ισχύει για κάθε εκτίμηση, έτσι και αυτές που λαμβάνουν χώρα στην παρούσα διαδικασία παραγωγής προβολών, εντάσσονται εντός ενός πλαισίου εύλογων περιορισμών και εξαρτήσεων. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης απαιτείται να ερμηνευτούν υπό το πρίσμα αυτού του πλαισίου. Θεωρείται βέβαιο ότι η εξέλιξη της πραγματικής εμπειρίας θα αποκλίνει από τις αναμενόμενες προβολές της παρούσης, όπως προκύπτουν από το πλαίσιο των παραδοχών τους. Ο βαθμός απόκλισης εξαρτάται από το μέτρο διαφοροποίησης της μελλοντικής εμπειρίας έναντι των παραδοχών εξέλιξης που υιοθετούνται στην παρούσα.
- γ) Η παρούσα έκθεση είτε τμηματικά είτε στο σύνολό της, απευθύνεται κυρίως στη διοίκηση του Ταμείου, σε ειδικά καταρτισμένα στελέχη του καθώς και στις εποπτικές αρχές. Επισημαίνεται ότι κάποιος τρίτος ενδέχεται να μην διαθέτει το κατάλληλο τεχνικό υπόβαθρο και εμπειρία για την κατανόηση και χρήση της παρούσης. 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.

Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα

Το Ταμείο κλείνοντας την 7η οικονομική/διαχειριστική του χρήση κατά την ημερομηνία αναφοράς, διαθέτει ένα πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών που αποδίδει παροχή σε μορφή εφάπαξ κατά τη συνταξιοδότηση ή εν αναμονή αυτής («κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ» ή «κλάδος εφάπαξ»). Στον κλάδο εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου επενδύει σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds», το οποίο ανήκει στην κατηγορία “Fund of Funds” Μικτό με ISIN: GRF000081007 (υπ' αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί τους κανόνες επενδύσεων των Ταμείων Επαγγελματικής ασφάλισης ως ορίζονται από το Ν.5078/2023 και την Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/τ.2ο/2007/14.05.2021, ενώ παράλληλα υπόκειται στον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων του 2014.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους €4.486.833,07 (από €3.515.322,69 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 99,5% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 281.429,1 (από 238.842,8 ένα έτος πριν) μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €15,87 (από €14,52 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €4.465.633,07 (από €3.466.922,69 ένα έτος πριν), καθώς και από €21.200,00 (από €48.400,00 ένα έτος πριν) σε καταθέσεις όψεως.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς, διατηρεί ίδια κεφάλαια (αποθεματικό λειτουργίας) ύψους €16.479,12 (από €6.045,87 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο σχηματίζει Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ) το οποίο καλύπτεται κατά 2,1 φορές (από 0,8 φορές ένα έτος πριν).

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2025	31/12/2024
Τεχνικές Προβλέψεις κλ. Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ	€4.486.833	€3.515.323
Αποθεματικό Λειτουργίας	€16.479	€6.046
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€31.752	€28.454
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	2,1	0,8
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών (εγγεγραμμένοι)	296	319

Σημειώνεται ότι οι χρηματοδοτούσες εταιρείες του Ταμείου δεσμεύονται να καταβάλλουν τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ταμείου για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του (που έχουν πλέον παρέλθει κατά την ημερομηνία αναφοράς), καθώς και τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου, σύμφωνα με την πρακτική του, καταβάλλουν ετησίως σε 12 μηνιαίες δόσεις το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού και πρόγραμμα δραστηριότητας για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2026.

Δεδομένης επομένως της συγκεκριμένης εξέλιξης, τυπικά αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη πραγματοποίησής της, εξαιτίας της σημαντικότητας των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της συμφωνημένης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,



Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής
charis.fytros@aonsolutions.gr
+30 210 74 72 760



Κώστας Βέρρας
Αναλογιστής MAAA
kostas.verras@aon.com
+30 210 74 72 760

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

Πρόκειται για πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών σε μορφή εφάπαξ, προκαθορισμένων εισφορών, το οποίο δεν παρέχει κανενός είδους εγγύησης προς τα μέλη του (π.χ. επενδύσεων ή εξόδων).

Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου, σύμφωνα με το άρθρο 29 του καταστατικού, καλύπτονται για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, όπως επίσης και η διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου, σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού, προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού αλλά και της παρ.3 του άρθρου 29), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες με βάση την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες δόσεις (και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο). Επιπλέον, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 8, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις, δεν παρέχονται εγγυήσεις για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, σχηματίζει από την ημερομηνία αναφοράς περιθώριο φερεγγυότητας.

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών τροποποιήσεων βάσει της από 28/01/2021 Γ.Σ.) που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 4. - Υπαγωγή στην ασφάλιση

1. Στην ασφάλιση του «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» μπορούν να εισαχθούν οι εξής:

- α) όλοι όσοι είτε ατομικά, είτε μέσω νομικών προσώπων οποιασδήποτε μορφής, δραστηριοποιούνται επαγγελματικά στην ασφαλιστική διαμεσολάβηση είτε ως Ασφαλιστικοί Πράκτορες, είτε ως Μεσίτες Ασφαλίσεων, είτε ως Ασφαλιστικοί Σύμβουλοι, είτε ως Συντονιστές Ασφαλιστικών Συμβούλων, έχοντας λάβει την προβλεπόμενη άδεια, με βάση το ισχύον κάθε φορά νομοθετικό πλαίσιο και οι διατηρούν σχέση παραγωγικής συνεργασίας με όλες ή έστω μια από τις ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ», οι οποίες είναι οι εξής: «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΒΟΗΘΕΙΑΣ Α.Ε.Γ.Α.» (εφεξής, «χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις»).
 - β) Οι υπάλληλοι με οποιαδήποτε σχέση εργασίας (αορίστου ή ορισμένου χρόνου) των γραφείων των παραπάνω φυσικών ή νομικών προσώπων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, οι οποίοι έχουν λάβει τη σχετική πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).
2. Η υπαγωγή στην ασφάλιση προϋποθέτει αίτηση εγγραφής του υποψήφιου μέλους με τα σχετικά δικαιολογητικά ταυτοποίησης, καθώς και με την προσκόμιση του αριθμού δελτίου ταυτότητας του υποψηφίου στο αρμόδιο Επαγγελματικό Επιμελητήριο. Τα δικαιολογητικά

για την είσοδο υποψηφίου μέλους στην ασφάλιση μπορεί κάθε φορά να διαφοροποιούνται ανάλογα με τις εκ του νόμου απαιτήσεις.

3. Το Δ.Σ. στην πρώτη, μετά την υποβολή της αίτησης, συνεδρίασή του αποφασίζει για την εγγραφή ή όχι του αιτούντος ως μέλους στο Ταμείο. Η απόφαση του Δ.Σ. πρέπει να είναι αιτιολογημένη και γνωστοποιείται στον ενδιαφερόμενο με κάθε πρόσφορο μέσο, συμπεριλαμβανόμενης της ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail).
4. Η υπαγωγή στο «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» είναι προαιρετική και η ιδιότητα του μέλους δεν εξαρτάται από τη συμμετοχή του ενδιαφερομένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή επαγγελματική ένωση εργαζομένων.
5. Η ιδιότητα του μέλους αρχίζει την πρώτη ημέρα του επόμενου μήνα από την ημερομηνία της απόφασης εισδοχής και συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος Καταστατικού, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων και των τυχόν Παραρτημάτων αυτού), καθώς και των αποφάσεων του Δ.Σ.

Άρθρο 8.- Υποχρεώσεις Μελών

1. Τα μέλη υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις διατάξεις της εκάστοτε σχετικής νομοθεσίας, του Καταστατικού και των Κανονισμών του «Ταμείου», όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά, καθώς και με τις αποφάσεις των οργάνων του Ταμείου.
2. Τα μέλη θα πρέπει να φροντίζουν για την έγκαιρη τακτοποίηση των οικονομικών τους υποχρεώσεων προς το «Ταμείο», γιατί η ετήσια συνδρομή τους για την κάλυψη λειτουργικών εξόδων αποτελεί απαραίτητη συνεισφορά τους στο αποθεματικό λειτουργίας του «Ταμείου» και αυτό δεν μπορεί να προάγει τη λειτουργία του χωρίς αυτή.

Προς το σκοπό αυτό, κάθε χρόνο και μέχρι το τέλος του Ιανουαρίου εκάστου ημερολογιακού έτους, έκαστο μέλος θα πρέπει να προκαταβάλλει την ετήσια συνδρομή για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του στο «Ταμείο», όπως αυτή θα ορίζεται κάθε φορά με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη βιωσιμότητας η οποία λαμβάνει υπόψη, τουλάχιστον, τον αριθμό των ενεργών μελών, το ύψος των ετήσιων λειτουργικών εξόδων και τον πληθωρισμό. Η εν λόγω μελέτη, επικαιροποιείται με ευθύνη του Δ.Σ. κάθε έτος. Υφίσταται πάντα σχετική ενημέρωση των μελών για το ύψος της ετήσιας συνδρομής, καθώς και για τους επιμέρους παράγοντες που την διαμορφώνουν, ιδίως μέσω της ιστοσελίδας του Ταμείου.

[Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες για την πρακτική του Ταμείου, η ετήσια συνδρομή των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες δόσεις και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο.]

3. Σε κάθε περίπτωση, κατά το χρόνο κατάρτισης του παρόντος Καταστατικού, η αρχική ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων για κάθε μέλος, θα ανέρχεται στο συνολικό ποσό των εξήντα (€60,00) ευρώ.
4. Κάθε μέλος θα πρέπει να εξοφλήσει την πρώτη ετήσια συνδρομή κάλυψης εξόδων του εντός ενός (1) μήνα από την είσοδό του στο Ταμείο ως μέλος.
5. Σε περίπτωση που, για οποιονδήποτε λόγο, το μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το «Ταμείο», μετά την πάροδο ενός (1) μήνα, θα εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

Άρθρο 20. - Πόροι

1. Οι πόροι του «Ταμείου», είναι οι εξής:
 - α) Οι τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές των μελών του, καθώς και τα ποσά που αυτά θα καταβάλλουν κατ' έτος για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων (δηλ., ετήσια συνδρομή μέλους).
 - β) Οι πρόσοδοι περιουσίας του «Ταμείου».
 - γ) Οι αποδόσεις των κεφαλαίων και αποθεματικών.
 - δ) Δωρεές – κληροδοτήματα υπέρ του «Ταμείου».
 - ε) Κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το «Ταμείο».
 - στ) Κάθε άλλου είδους έσοδο.

- ζ) Τα ποσά που καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο «Ίδια Κεφάλαια» (Άρθρο 29).
 - η) Έκτακτες εισφορές που δύνανται να καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για λογαριασμό των μελών, στα πλαίσια της εκάστοτε ισχύουσας πολιτικής αμοιβών και κινήτρων των δικτύων διαμεσολαβητών τους, που θα προκύψει μετά από ειδική συμφωνία.
2. Οποιοδήποτε έσοδο του «Ταμείου» προέρχεται από τους πόρους των παρ. (δ'), (ε') και (στ') του παρόντος Άρθρου κατανέμεται είτε στο αποθεματικό παροχών, είτε στο αποθεματικό λειτουργίας με απόφαση του Δ.Σ. που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 7 του Άρθρου 17 του παρόντος Καταστατικού.

Άρθρο 21.- Εισφορές των μελών.

Πέραν της ετήσιας συνδρομής για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, κάθε μέλος του «Ταμείου», υποχρεούται, για τους αποταμιευτικούς σκοπούς που επιδιώκονται μέσω της συμμετοχής στο «Ταμείο», να καταβάλλει ως τακτική μηνιαία εισφορά οποιοδήποτε ακέραιο πολλαπλάσιο του κατώτερου ετήσιου ποσού που, κατά τη στιγμή αυτή, ορίζεται στο ποσό των πενήντα (50) Ευρώ μηνιαίως.

Η καταβολή της μηνιαίας εισφοράς πραγματοποιείται μέσω της υποβολής εκ μέρους του μέλους σχετικής δήλωσης προς το «Ταμείο» μέσω της οποίας θα ορίζεται το ύψος της εισφοράς, η οποία θα καταβάλλεται στην αρχή κάθε τριμήνου. Καταβολές που δεν πληρούν κριτήρια περιοδικότητας, δεν μπορούν να θεωρηθούν ως τακτικές εισφορές.

Πέραν της τακτικής εισφοράς, κάθε μέλος δικαιούται να καταβάλει δύο (2) φορές το χρόνο έκτακτη προαιρετική εισφορά προβαίνοντας σε σχετική δήλωση προς το «Ταμείο» ύψους κατ' ελάχιστον χιλίων (1.000,00) Ευρώ.

Άρθρο 22. - Εφάπαξ παροχή

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, αλλά ούτε και το ύψος των επενδυτικών εξόδων.
2. Με βάση τα παραπάνω, ως εφάπαξ παροχή που δικαιούται κάθε μέλος ορίζεται το σύνολο του ατομικού λογαριασμού του, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί κατά τη χρονική στιγμή της πληρωμής, από τις τακτικές και τις τυχόν έκτακτες εισφορές που το μέλος ή/και οι χρηματοδοτούσες εταιρείες έχουν καταβάλλει μέχρι τότε, τις κατανομές υπέρ του αποθεματικού παροχών κατά το Άρθρο 20 του παρόντος, καθώς και από τις αποδόσεις επενδύσεων (τόσο των εισφορών, όσο και του ήδη σχηματισμένου λογαριασμού).
3. Κάθε μέλος δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέξει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α) Συμπλήρωση του 65^{ου} έτους ηλικίας και εφόσον το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης. Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».
 - β) Συνταξιοδότηση (πλήρης ή μειωμένη) από τον κύριο ασφαλιστικό φορέα και υπό την προϋπόθεση ότι το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο». Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».
 - γ) Συμπλήρωση είκοσι (20) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο».
 - δ) Ανικανότητα για εργασία και δικαίωμα σύνταξης αναπηρίας από το φορέα κοινωνικής ασφάλισης.
 - ε) Θάνατος του ασφαλισμένου, οπότε η παροχή καταβάλλεται στους Δικαιούχους και σε περίπτωση που δεν έχουν οριστεί δικαιούχοι στους νόμιμους κληρονόμους του.
4. Σε περίπτωση που μέλος παύει, για οποιονδήποτε λόγο, να συνεργάζεται με τις χρηματοδοτούσες εταιρίες του Ομίλου ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ και πριν αυτό αποκτήσει δικαίωμα εφάπαξ παροχής, δεν χάνει την ιδιότητα του μέλους, εφόσον εξακολουθεί να ανταποκρίνεται στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις του ως υπογράφονται στο παρόν Καταστατικό και στο νόμο.

Άρθρο 23. - Διαδοχική ασφάλιση/ Μεταφορά δικαιωμάτων

Σε περίπτωση διαδοχικής ασφάλισης σε περισσότερα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης της Ελλάδας ή κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 10 και 11 του Άρθρου 7 του ν.3029/2002, των κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω Νόμου Υπουργικών Αποφάσεων περί διαδοχικής ασφάλισης στα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης, καθώς και των γενικότερων Νόμων και Οδηγιών ή Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύουν.

Το μέλος, σε περίπτωση διαγραφής του από το «Ταμείο», για οποιονδήποτε λόγο, δικαιούται να μεταφέρει τα δικαιώματά του σε άλλο Ταμείο της ημεδαπής ή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Και σε αυτή την περίπτωση εφαρμόζονται οι παραπάνω αναφερόμενες διατάξεις ή όποιες ισχύουν κατά το χρόνο εκείνο.

Άρθρο 24. – Αντασφάλιση

Το «Ταμείο» δεν έχει υποχρέωση αντασφάλισης για τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ, λόγω της μη εγγυημένης φύσης των παροχών του.

Άρθρο 26.- Οικονομική διαχείριση

1. Το οικονομικό σύστημα που θα ακολουθηθεί το «Ταμείο» είναι το Κεφαλαιοποιητικό.
2. Για κάθε οικονομική συναλλαγή, το «Ταμείο» νομιμοποιείται και δεσμεύεται με τις υπογραφές δύο (2) εκπροσώπων που εξουσιοδοτούνται σχετικά από το Δ.Σ. Ωστόσο, για λόγους αποτελεσματικότερης διαχείρισης, τις πράξεις αυτές, μπορεί νόμιμα να τις εκτελεί και ο Διευθυντής του «Ταμείου», ο οποίος θα μπορεί να δεσμεύει νόμιμα το «Ταμείο» με μόνη τη δική του υπογραφή, εφόσον έχει λάβει σχετική εξουσιοδότηση και από τους δύο νόμιμους εκπροσώπους του Δ.Σ. Η σχετική εξουσιοδότηση μπορεί να χορηγείται προς τον Διευθυντή του «Ταμείου» από τους εκάστοτε νόμιμους εκπροσώπους μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail) ή μέσω εντύπου.
3. Υποχρεωτικός έλεγχος του «Ταμείου» από ορκωτούς ελεγκτές διενεργείται μια (1) φορά το χρόνο, ενώ με απόφαση του Δ.Σ. ή του Εσωτερικού Ελέγχου, μπορεί να διενεργηθεί και έκτακτος έλεγχος από ορκωτούς λογιστές κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους.
4. Η οικονομική χρήση του «Ταμείου» είναι δωδεκάμηνης διάρκειας. Αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
5. Το «Ταμείο» υποβάλλει ετησίως και εντός των εκάστοτε νομίμων προθεσμιών στην αρμόδια Αρχή:
 - α) Ισολογισμό.
 - β) Λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης για κάθε κίνδυνο-παροχή.
 - γ) Ετήσια έκθεση διοίκησης.
 - δ) Αναλογιστική έκθεση.
 - ε) Έκθεση ορκωτών λογιστών.
 - στ) Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνου
 - ζ) Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου
6. Το «Ταμείο» δημοσιεύει στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, σε μια ημερήσια εφημερίδα πανελληνίας κυκλοφορίας και σε μια οικονομική εφημερίδα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και τα πορίσματα ελέγχου της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

Άρθρο 28. – Μαθηματικά αποθέματα/Τρόπος επένδυσης Μαθηματικών αποθεμάτων/Περιθώριο Φερεγγυότητας/Κανόνες επενδύσεων

Για τα θέματα αυτά, το «Ταμείο» εφαρμόζει την κείμενη νομοθεσία.

Άρθρο 29. – Ίδια Κεφάλαια

Το «Ταμείο» δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του, μέσω των καταβολών που πραγματοποιούν υποχρεωτικά τα μέλη ως ετήσιες συνδρομές για την κάλυψη των παγίων εξόδων των Ταμείων, με βάση τα οριζόμενα στο Άρθρο 8 παρ. 3 του παρόντος Καταστατικού.

Πέραν των καταβολών αυτών, τα Ίδια Κεφάλαια σχηματίζονται και από τα εξής:

Από τις ετήσιες τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές, όσο και από τις ετήσιες συνδρομές μέλους που καταβάλλονται νόμιμα στο «Ταμείο» είτε από τα φυσικά πρόσωπα, για λογαριασμό των ιδίων ή/και των υπαλλήλων τους που έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου», είτε από τα νομικά πρόσωπα για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που απασχολούν ή είναι εταίροι ή μέτοχοί τους, καθώς και για τους υπαλλήλους τους και έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου».

Τα ποσά που θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες κατά τα πρώτα δύο (2) χρόνια λειτουργίας του «Ταμείου», τα οποία θα καλύπτουν πλήρως (κατά ποσοστό 100%) τα έξοδα λειτουργίας του «Ταμείου» κατά το χρόνο αυτό. Τούτο θα πιστοποιείται μέσω επιστολής που θα αποστέλλουν στο «Ταμείο» οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, Κάθε μια εκ των χρηματοδοτουσών θα ενέχεται ως προς την καταβολή του 1/3 του συνολικού ποσού των εξόδων.

Τα ποσά που για τα επόμενα οκτώ (8) χρόνια θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, μετά τη συμπλήρωση του παραπάνω αναφερόμενου χρονικού διαστήματος πλήρους κάλυψης των εξόδων, τα οποία θα ανέρχονται στη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του «Ταμείου» για το χρονικό διάστημα των οκτώ (8) ετών και μέχρι το ποσό των είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000,00) Ευρώ. Αν τα έξοδα ξεπεράσουν το ποσό αυτό, δεν γεννάται υποχρέωση των χρηματοδοτουσών εταιρειών.

Μετά τη συμπλήρωση των ετών που προαναφέρθηκαν, οι χρηματοδοτούσες εταιρείες δεν θα δεσμεύονται ως προς την καταβολή των λειτουργικών εξόδων του «Ταμείου».

Το Δ.Σ. του «Ταμείου», μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για τη βιωσιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων και μετά από σύμφωνη γνώμη της Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει το ποσό των ετήσιων συνδρομών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων που οφείλουν να καταβάλλουν τα μέλη.

Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και το νομοθετικό πλαίσιο, επισημαίνονται παρακάτω οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το συγκεκριμένο Ταμείο και οι οποίοι θέτουν το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του, χωρίς η παρακάτω αναφορά να θεωρείται ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, συντάσσεται ανά τρίμηνο σχετική έκθεση διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

- α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου, ο οποίος, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, ομοίως αναλαμβάνεται από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών υπο-κινδύνων, όπως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση και τον κάθε φορά τρέχοντα πληθωρισμό του κράτους που έχει έδρα το TEA) 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 – αφορά πάντως χαμηλού επιπέδου κίνδυνο, δεδομένου ότι πρόκειται για «κλειστό» Ταμείο συγκεκριμένων εργοδοτών/εργαζομένων.
- β) Ο λειτουργικός κίνδυνος. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων ψηφιακών) και η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.
- γ) Ο κίνδυνος μη τήρησης πολιτικών και διαδικασιών του TEA. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνονται η μη τήρηση των πολιτικών και των διαδικασιών που πρέπει να εφαρμόζονται στο Ταμείο, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του.
- δ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας.

Επισημαίνεται ότι τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου καλύπτονται για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, όπως επίσης και η διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου καταβάλλουν, σύμφωνα με την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ/έτος σε 12 μηνιαίες δόσεις, ποσό το οποίο:

- α) μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου και
- β) απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Επιπλέον, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου.

Συγχώνευση με TEA Interamerican Προσωπικού

Επισημαίνεται ότι έχει υποβληθεί τροποποιημένο καταστατικό από το TEA Interamerican Προσωπικού καθώς και Πρόγραμμα Δραστηριότητας στην αρμόδια εποπτική αρχή της Τράπεζας της Ελλάδος, προκειμένου να ενοποιηθεί, μέσω συγχώνευσης δια απορροφήσεως του TEA INTERAMERICAN Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών. Πρόκειται για δύο ήδη λειτουργούντα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης τα οποία αμφότερα λειτουργούσαν έναν κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, με το καθεστώς προκαθορισμένων εισφορών, χωρίς την παροχή οποιασδήποτε εγγύησης ως προς το ύψος της εφάπαξ παροχής, της επενδυτικής απόδοσης ή του λειτουργικού κόστους — καθεστώς το οποίο θα διατηρηθεί αμετάβλητο και στο ενοποιημένο Ταμείο. Επιπλέον, και τα δύο TEA ακολουθούσαν κοινή επενδυτική στρατηγική, καθώς επένδυαν τα περιουσιακά στοιχεία του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds, το οποίο λειτουργεί βάσει της άδειας σύστασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αριθ. 175/21.6.2013.

Όπως και τα προϋφιστάμενα Ταμεία, το νέο Ταμείο που θα προκύψει από τη συγχώνευση θα παρέχει συνταξιοδοτικές παροχές εφάπαξ στο πλαίσιο προκαθορισμένων εισφορών, χωρίς οποιασδήποτε μορφής εγγύηση, με αμετάβλητη επενδυτική στρατηγική. Οι κανόνες λειτουργίας και οι όροι του κάθε προγράμματος θα διατηρηθούν ως έχουν και εντός του ενοποιημένου Ταμείου, όπως επίσης και η ήδη κοινή επενδυτική στρατηγική τους. Κατά την ημερομηνία εκπόνησης της μελέτης εκκρεμούσε η σχετική απόφαση της αρμόδιας εποπτικής αρχής. Σε κάθε περίπτωση, δεν αναμένεται μεταβολή στον αναλογιστικό χαρακτήρα ούτε στους κινδύνους στους οποίους υπόκεινται τα δύο Ταμεία, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητοι και στο πλαίσιο του νέου, ενοποιημένου Ταμείου.

Στο πλαίσιο της παρούσας αναλογιστικής έκθεσης, η ανάλυση εκπονεύεται με βάση τα δεδομένα και τις παραμέτρους του υφιστάμενου Ταμείου, χωρίς την ενσωμάτωση οποιασδήποτε προσαρμογής ή υπόθεσης που να σχετίζεται με την αναμενόμενη ενοποίηση.

Δεδομένα

Για την εκπόνηση της παρούσης, εστάλη προς συμπλήρωση και αποδόθηκε από το Ταμείο ηλεκτρονικό αρχείο που περιλαμβάνει τις κάτωθι κατηγορίες δεδομένων:

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (επισημαίνεται ότι για το Ταμείο δεν υφίσταται η διάκριση ενεργών/ανενεργών λόγω της παρ.4 του άρθρου 22 του καταστατικού. Αντ' αυτού, η διάκριση που υιοθετείται στο πλαίσιο της παρούσης είναι μεταξύ «εγγεγραμμένων» και «ενεργών» ασφαλισμένων, ως αναλύεται κατωτέρω).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των χρηματοδοτούσων επιχειρήσεων («εργοδότης») και των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου εφάπαξ.

- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση:
 - α) Ατομικών Λογαριασμών
 - β) Ιδίων Κεφαλαίων και
 - γ) αποθεματικών Ιδίων Κεφαλαίων.
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Ανάλυση Εσόδων υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

Τα δεδομένα προήλθαν από το λογιστήριο και την ηλεκτρονική πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων του Ταμείου. Δεδομένα που αφορούν επενδύσεις ελήφθησαν επίσης και από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου.

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

Καταλληλότητας: τα δεδομένα είναι κατάλληλα για τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα, επαρκή για τον σκοπό που συλλέγονται, αντικατοπτρίζουν ορθά το σύνολο των υποκείμενων κινδύνων και αντιπροσωπευτικά των υποχρεώσεων που αποτιμώνται.

Πληρότητας: Τα δεδομένα περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των υποκείμενων κινδύνων και επιτρέπουν τον προσδιορισμό των τάσεων και της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων.

Ακρίβειας: Τα δεδομένα είναι απαλλαγμένα από ουσιώδη σφάλματα και παραλείψεις, καταγράφονται επαρκώς, συστηματικά και με συνέπεια.

Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας των δεδομένων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο ασφαλισμένων μελών όσο και σε επίπεδο Ταμείου. Η καταλληλότητα εξετάστηκε σε σχέση με τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα και τους υποκείμενους κινδύνους, ενώ η πληρότητα και η ακρίβεια μέσω επαληθεύσεων μεμονωμένων και συνολικών εγγραφών, συσχετίσεων καθώς και με ιστορικές συγκρίσεις. Ενδεικτικά, αναφέρονται οι ακόλουθοι έλεγχοι:

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης και εγγραφής στο Ταμείο.
- Σχηματίστηκαν οι εμπειρικές κατανομές των βασικότερων μεγεθών των ασφαλισμένων μελών (ηλικία, χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο, αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο) και ελέγχθηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών εισφορών καθώς και του ποσού των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με τις συνολικές εισφορές και το ύψος των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους προέκυψε ότι η ποιότητα των δεδομένων ήταν καλή, χωρίς ουσιαστικά λάθη και αμέλειες. Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ' επέκταση, ο υπογράφων αναλογιστής δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του Ταμείου.

Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα δεδομένα που ελήφθησαν, κατά την ημερομηνία αναφοράς υπάρχουν 296 εγγεγραμμένα μέλη στο Ταμείο (από 319 το προηγούμενο έτος). Από τα μέλη αυτά, δύναται να θεωρηθούν ως «ενεργά» τα 217 (από 200 το προηγούμενο έτος), ήτοι, ποσοστό 73% (από 63% ένα έτος πριν) που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Ως εκ τούτου, παρακάτω παρατίθεται, για λόγους πληρότητας, μια περιορισμένη ανάλυση που αφορά το σύνολο των εγγεγραμμένων μελών (296), και ακολουθεί διεξοδικότερη ανάλυση των ενεργών (217) μελών που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του

έτους αναφοράς, επί των οποίων άλλωστε, στο Παράρτημα της παρούσης, έχουν εκτιμηθεί οι αναμενόμενες προβολές του κλάδου.

(Α) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ που αφορούν την ομάδα των «εγγεγραμμένων» ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.1

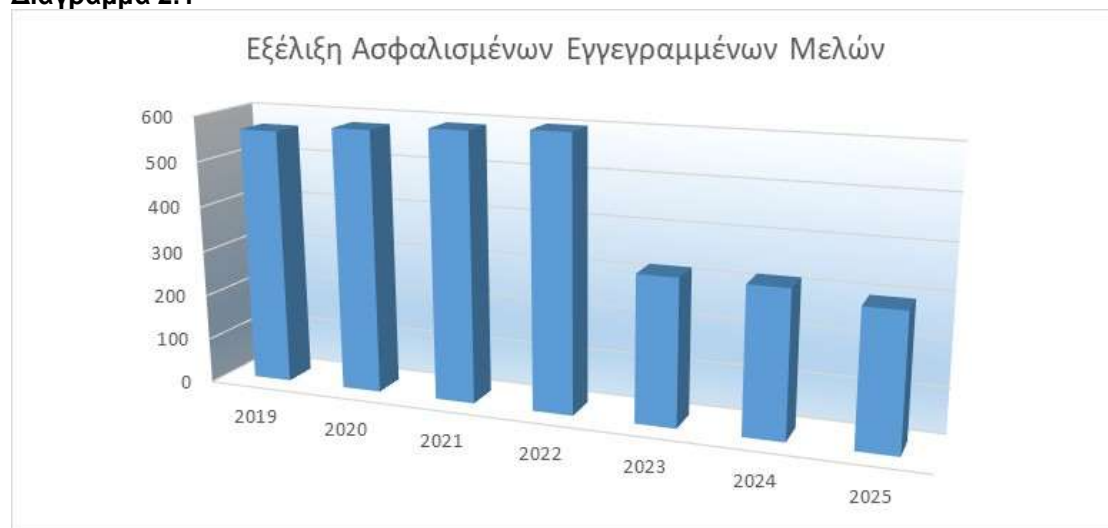
Εγγεγραμμένος Πληθυσμός	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	296	319
Μέση Ηλικία (έτη)	53,3	52,9
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	6,3	5,5
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	3,6	2,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	9,9	10,5
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	63,2	63,4

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Πίνακας 2.2

Έτος	Εγγεγραμμένοι			Εγγεγραμμένοι Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές			
2019		570	5	565		565
2020	565	20	5	580	3%	15
2021	580	15	4	591	2%	11
2022	591	9	0	600	2%	9
2023	600	7	287	320	-47%	-280
2024	320	6	7	319	0%	-1
2025	319	10	33	296	-7%	-23

Διάγραμμα 2.1



¹ Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο.

Παρατίθεται κατωτέρω η ηλικιακή κατανομή της ομάδας των εγγεγραμμένων μελών:

Πίνακας 2.3

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημότητα
24	1	0,3%	0,3%
25	0	0,0%	0,3%
26	1	0,3%	0,7%
27	2	0,7%	1,4%
28	0	0,0%	1,4%
29	1	0,3%	1,7%
30	2	0,7%	2,4%
31	3	1,0%	3,4%
32	2	0,7%	4,1%
33	3	1,0%	5,1%
34	3	1,0%	6,1%
35	1	0,3%	6,4%
36	2	0,7%	7,1%
37	1	0,3%	7,4%
38	2	0,7%	8,1%
39	5	1,7%	9,8%
40	5	1,7%	11,5%
41	6	2,0%	13,5%
42	8	2,7%	16,2%
43	6	2,0%	18,2%
44	2	0,7%	18,9%
45	10	3,4%	22,3%
46	7	2,4%	24,7%
47	7	2,4%	27,0%
48	8	2,7%	29,7%
49	4	1,4%	31,1%
50	8	2,7%	33,8%
51	11	3,7%	37,5%
52	5	1,7%	39,2%
53	10	3,4%	42,6%
54	12	4,1%	46,6%
55	18	6,1%	52,7%
56	11	3,7%	56,4%
57	14	4,7%	61,1%
58	12	4,1%	65,2%
59	15	5,1%	70,3%
60	12	4,1%	74,3%
61	18	6,1%	80,4%
62	13	4,4%	84,8%
63	6	2,0%	86,8%
64	9	3,0%	89,9%
65	8	2,7%	92,6%
66	3	1,0%	93,6%
67	4	1,4%	94,9%
68	4	1,4%	96,3%
69	3	1,0%	97,3%
70	3	1,0%	98,3%
71	1	0,3%	98,6%
72	1	0,3%	99,0%
73	1	0,3%	99,3%
74	1	0,3%	99,7%
75	0	0,0%	99,7%
76	0	0,0%	99,7%
77	0	0,0%	99,7%
78	0	0,0%	99,7%
79	1	0,3%	100,0%
Σύνολο	296	100,0%	

Διάγραμμα 2.2



(B) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων που αφορούν την ομάδα των «ενεργών» ασφαλισμένων, που κατέβαλαν δηλαδή εισφορά εντός του έτους αναφοράς 2025:

Πίνακας 2.4

Ενεργός Πληθυσμός που κατέβαλλε εισφορές εντός του 2025	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	217	200
Μέση Ηλικία (έτη)	53,8	53,5
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	6,2	5,5
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	4,3	3,8
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	9,5	9,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	63,2	63,2

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ηλικιακή κατανομή της ενεργής ομάδας ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Πίνακας 2.5

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημόρια
24	1	0,5%	0,5%
25	-	0,0%	0,5%
26	-	0,0%	0,5%
27	1	0,5%	0,9%
28	-	0,0%	0,9%
29	1	0,5%	1,4%
30	2	0,9%	2,3%
31	3	1,4%	3,7%
32	1	0,5%	4,1%
33	1	0,5%	4,6%
34	3	1,4%	6,0%
35	-	0,0%	6,0%
36	1	0,5%	6,5%
37	-	0,0%	6,5%
38	1	0,5%	6,9%
39	4	1,8%	8,8%
40	3	1,4%	10,1%
41	4	1,8%	12,0%
42	6	2,8%	14,7%
43	2	0,9%	15,7%
44	1	0,5%	16,1%
45	9	4,1%	20,3%
46	7	3,2%	23,5%
47	6	2,8%	26,3%
48	3	1,4%	27,6%
49	4	1,8%	29,5%
50	6	2,8%	32,3%
51	10	4,6%	36,9%
52	4	1,8%	38,7%
53	9	4,1%	42,9%
54	5	2,3%	45,2%
55	13	6,0%	51,2%
56	9	4,1%	55,3%
57	10	4,6%	59,9%
58	8	3,7%	63,6%
59	13	6,0%	69,6%
60	9	4,1%	73,7%
61	12	5,5%	79,3%
62	8	3,7%	82,9%
63	6	2,8%	85,7%
64	5	2,3%	88,0%
65	7	3,2%	91,2%
66	3	1,4%	92,6%
67	4	1,8%	94,5%
68	3	1,4%	95,9%
69	3	1,4%	97,2%
70	2	0,9%	98,2%
71	1	0,5%	98,6%
72	1	0,5%	99,1%
73	-	0,0%	99,1%
74	1	0,5%	99,5%
75	-	0,0%	99,5%
76	-	0,0%	99,5%
77	-	0,0%	99,5%
78	-	0,0%	99,5%
79	1	0,5%	100,0%
Σύνολο	217	100,0%	

Διάγραμμα 2.3

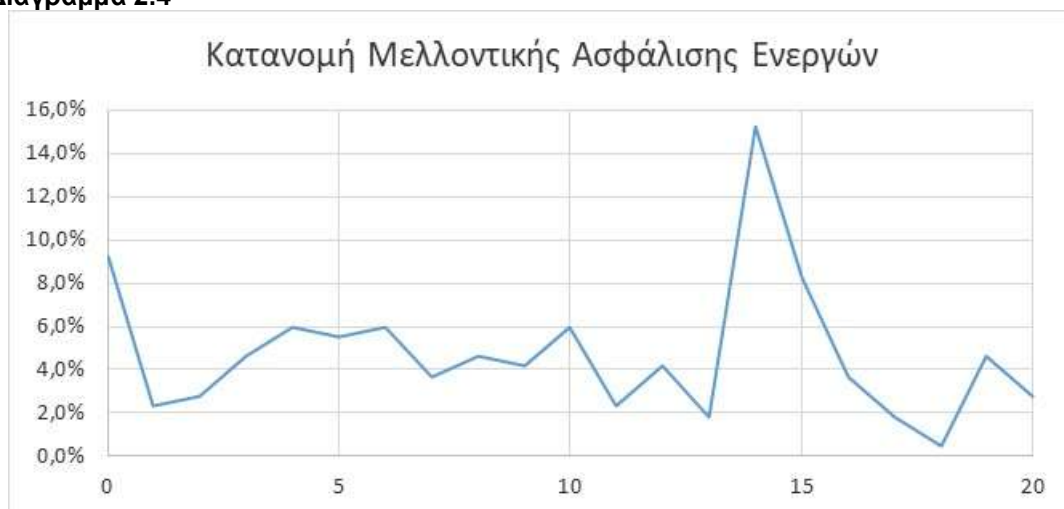


Πίνακας 2.6: Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ ενεργής ομάδας μελών

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας των ενεργών στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 22, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο ΤΕΑ).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	20	9,2%	9,2%	2025
1	5	2,3%	11,5%	2026
2	6	2,8%	14,3%	2027
3	10	4,6%	18,9%	2028
4	13	6,0%	24,9%	2029
5	12	5,5%	30,4%	2030
6	13	6,0%	36,4%	2031
7	8	3,7%	40,1%	2032
8	10	4,6%	44,7%	2033
9	9	4,1%	48,8%	2034
10	13	6,0%	54,8%	2035
11	5	2,3%	57,1%	2036
12	9	4,1%	61,3%	2037
13	4	1,8%	63,1%	2038
14	33	15,2%	78,3%	2039
15	18	8,3%	86,6%	2040
16	8	3,7%	90,3%	2041
17	4	1,8%	92,2%	2042
18	1	0,5%	92,6%	2043
19	10	4,6%	97,2%	2044
20	6	2,8%	100,0%	2045
Σύνολο	217	100,0%		
Μ.Ο.	9,5			2034

Διάγραμμα 2.4



Πίνακας 2.7: Κατανομή χρόνου ασφάλισης ενεργών:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	21	9,7%	9,7%
1	15	6,9%	16,6%
2	9	4,1%	20,7%
3	17	7,8%	28,6%
4	17	7,8%	36,4%
5	37	17,1%	53,5%
6	101	46,5%	100,0%
Σύνολο	217	100,0%	
Μ.Ο.	4,3		

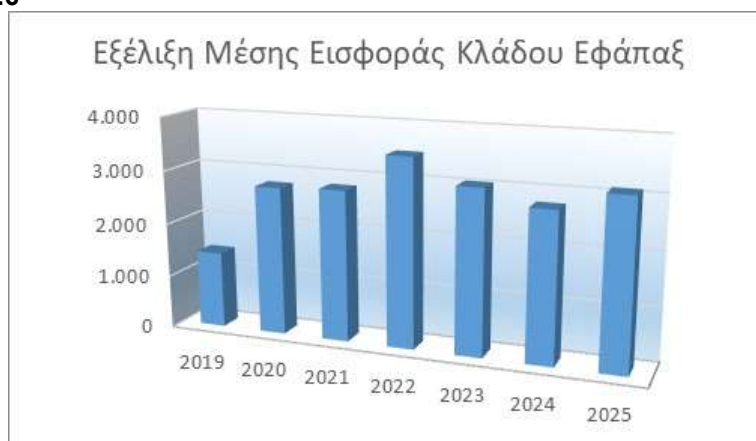
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, αποχωρήσεις, παροχές) σε μορφή πινάκων. Επισημαίνεται ότι από το Ταμείο δεν έχουν αποδοθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς παροχές. Ειδικά για το έτος 2025, έχει καταγραφεί μία περίπτωση 65 ετών και 5 ετών ασφάλισης ύψους 48.559 ευρώ.

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Ενεργός Ασφαλισμένος πληθυσμός με καταβολές εισφορών	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ
2019	290.150		204	1.422	
2020	630.279	117%	228	2.764	94%
2021	673.455	7%	240	2.806	2%
2022	807.636	20%	231	3.496	25%
2023	724.674	-10%	238	3.045	-13%
2024	553.280	-24%	200	2.766	-9%
2025	674.455	22%	217	3.108	12%

Διάγραμμα 2.6



Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.9

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2024)	3.515.322,69
Εργατικές Εισφορές	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	148.825,00
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	371.730
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	14.930,00
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
Εργοδοτικές Εισφορές	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	43.350
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	102.800
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	2.400
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
Επενδύσεις	
Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Εξόδα	6.679,93
+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2025)	338.934,22
Έξοδα	
Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	-
Παροχές	
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2025)	-48.558,99
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	-
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-
Λοιπά έσοδα / έξοδα	(9.580)
Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2025)	4.486.833,07

Με βάση πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου (λογιστήριο), το ποσό των λοιπών εξόδων (9.579,78 ευρώ) αφορά σε διαχειριστικά απομείωσης εισφορών για ΙΚ (παρατίθεται παρακάτω σχετική ανάλυση). Επιπροσθέτως, το ποσό των καταβληθεισών παροχών εντός της χρήσης ύψους 48.558,99 ευρώ αφορά μία περίπτωση.

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος του Αποθεματικού (Τεχνικής Πρόβλεψης) κατά την ημερομηνία αναφοράς συμφωνεί με το άθροισμα των ανά ασφαλισμένων μελών Ατομικών Λογαριασμών, ως εστάλη στο ηλεκτρονικό αρχείο δεδομένων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Ταμείου.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των αποθεματικών του κλάδου βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Πίνακας 2.10

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)		
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	18.241,83	35.616,99	17.375,16
2020	33.805,64	53.674,11	37.243,63
2021	32.008,57	46.754,99	51.990,05
2022	36.579,22	16.890,02	32.300,85
2023	32.228,95	17.177,99	17.249,89
2024	28.454,32	17.250,30	6.045,87
2025	31.751,53	42.184,78	16.479,12

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 11,6% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 144,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι υπήρξε καταβολή 25 χιλ. ευρώ από τις χρηματοδοτούσες οντότητες βάσει της υποπαρ. (iii) παρ.2 του άρθρου 29. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με πληροφόρηση που ελήφθη από το Ταμείο, ενόψει της επικείμενης ενοποίησης, η σχετική εισφορά για το έτος 2024 καταβλήθηκε στο TEA Interamerican Προσωπικού, με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και, συνακόλουθα, τη συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων του TEA Interamerican Διαμεσολαβητών έως την πλήρη ενοποίησή του. Επισημαίνεται ότι αντίστοιχη πρακτική ακολουθήθηκε και για το έτος 2023.. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 172,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία αναφοράς καλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,5 φορές (από 0,2 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Ακολουθώς, παρατίθεται ανάλυση των εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου:

Ανάλυση καταβληθεισών εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων				
<i>(ποσά σε €)</i>				
Οικονομικό έτος	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 (εισφορές 60 ευρώ/έτος* από κάθε μέλος)	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 (απομείωση ΑΛ λόγω μη πληρωμής της εισφοράς 60 ευρώ/έτος από μέλη)	Εισφορές Χρηματοδοτουσών Εταιριών παρ.2 άρθρου 29	Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)
2019	3.060,00	0,00	32.556,99	35.616,99
2020	11.505,00	3.660,00	38.509,11	53.674,11
2021	11.760,00	5.195,00	29.799,99	46.754,99
2022	10.425,00	6.465,02	0,00	16.890,02
2023	11.310,00	5.867,99	0,00	17.177,99
2024	7.830,00	9.420,30	0,00	17.250,30
2025	7.605,00	9.579,78	25.000,00	42.184,78

Σημειώνεται ότι κατά το έτος αναφοράς, οι καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 του καταστατικού (δηλ. μέσω απομείωσης Ατομικών Λογαριασμών λόγω μη πληρωμής της προβλεπόμενης εισφορά 60ευρώ/έτος) προήλθε από 163 μέλη (έναντι 158 μελών ένα έτος πριν).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

Παρακάτω παρουσιάζονται τα στοιχεία της περιουσιακής κατάστασης του Ταμείου του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ ως από το Μητρώο Επενδύσεων του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πίνακας 2.11 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		Ποσά σε Euro	% Ασφαλιστικής
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	4.486.833,07	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	21.200,00	0,47%
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)	-	-
	γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ).	-	-
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΩΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	-	-
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	-	-
	στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.	-	-
	ζ) ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	4.465.633,07	99,53%
B)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	-	-
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	-	-
Δ)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	-	-

ΣΥΝΟΛΟ 4.486.833,07

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο επενδύει στο Α/Κ με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds» (υπ' αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Fund of Funds» Μικτό με ISIN: GRF000081007, με αποτέλεσμα οι ατομικοί λογαριασμοί των μελών να περιλαμβάνουν μερίδια του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατανομή των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και η κατανομή των επενδύσεων ανά νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς (στοιχεία από διαχειριστή επενδύσεων):

ASSET ALLOCATION

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	45,35%
Ομόλογα	20,61%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16,96%
Διαθέσιμα	8,68%
ΛΟΙΠΑ UCITS	2,92%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	2,55%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,64%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,29%

CURRENCY ALLOCATION

EURO	91,76%
Δολάριο Αμερικής	6,72%
Λίρα Αγγλίας	0,84%
Ιαπωνικό Γεν	0,67%

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

Στο πλαίσιο της παρούσης σημειώνεται ότι η ετήσια απόδοση του Α/Κ για την περίοδο 2024-2025 ανήλθε στο ύψος των 9,32% (έναντι 7,06% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα έτους 2024) ύψους 5,69% (έναντι 4,58% του προηγούμενου έτους).

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Δεδομένου ότι το Ταμείο δεν παρέχει καμία εγγύηση ούτε ως προς το ύψος της παροχής αλλά ούτε και ως προς την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λαμβάνοντας υπόψη ότι το ισχύον σχέδιο χρηματοδότησης δύναται να τροποποιηθεί οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας σύμφωνα με το εδ.(β) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ'αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

Βάσει στοιχείων που ελήφθησαν από το λογιστήριο του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς (όλα τα ποσά σε ευρώ):

Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	7.937,88
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	16.479,12
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	2,1

Επισημαίνεται ότι βάσει της υποπ. iii της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, οι χρηματοδοτούσες εταιρίες μετά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας του Ταμείου (ως ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς), καλύπτουν τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για το χρονικό διάστημα των οκτώ (8) ετών και μέχρι το ποσό των είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000,00) ευρώ. Αν τα έξοδα ξεπεράσουν το ποσό αυτό, δεν γεννάται υποχρέωση των χρηματοδοτουσών εταιρειών.

Με βάση την ανωτέρω διάταξη του καταστατικού και λαμβάνοντας υπόψη το εδ.(γ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ'αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021, ο ανωτέρω υπολογισμός κρίνεται συντηρητικός καθώς δεν λαμβάνει υπόψη τη συγκεκριμένη κάλυψη εκ μέρους των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων. Παραταύτα, δεδομένου ότι:

- στην κάλυψη αυτή υφίσταται ανώτατο όριο 25 χιλ. ευρώ
- η κάλυψη δεν αφορά συγκεκριμένα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αλλά εφαρμόζεται στη διαφορά εξόδων/εσόδων,
- δεν υφίσταται εγγύηση εξόδων από το Ταμείο, και κυρίως
- λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου με το TEA Interamerican Προσωπικού, η σχετική εισφορά καταβλήθηκε τα έτη 2023 και 2024 στο TEA Interamerican Προσωπικού με στόχο τη συγκράτηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, υιοθετείται ο ανωτέρω τρόπος υπολογισμού του Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβληθεί σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού και Πρόγραμμα Δραστηριότητας για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη προφορική ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2026.

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας ως αντλούνται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.

Πίνακας 2.12 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	16.536,81
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	16.536,81

Η διαφορά των 57,69 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των ΙΚ και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται στα ακόλουθα μεγέθη (πηγή: Λογιστήριο Ταμείου):

υπόλοιπο 53	-2,31
υπερβάλλουσα	60

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, από το υπόλοιπο της ελεύθερης περιουσίας, ποσό 16.536,81 ευρώ αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα.

Ανάλυση Εξόδων

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση εξόδων διοικητικής λειτουργίας, λειτουργικών εξόδων και εξόδων διαχείρισης επενδύσεων τα οποία λογιστικοποιούνται από το Ταμείο (πηγή: λογιστήριο του Ταμείου):

Ανάλυση Εξόδων (€)	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)		
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων (περιόδου 1/1-31/12)
Υπηρεσίες Outsourcing	23.754,56	23.090,56	664,00
Λοιπά έξοδα	7.996,97	7.837,61	159,36
Σύνολο	31.751,53	30.928,17	823,36

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείρισης, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

Από την ανωτέρω ανάλυση των διαφόρων ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβληθεί σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού και Πρόγραμμα Δραστηριότητας για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη προφορική ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2026.
- Το Ταμείο, κλείνοντας την 7η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ») με συσσωρευμένο απόθεμα ύψους 4,5 εκ. € κατά την ημερομηνία αναφοράς. Στον κλάδο εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής, το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων.
 - Από τον εγγεγραμμένο ασφαλισμένο πληθυσμό των 296 μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποσοστό 73%, ήτοι 217 μέλη, κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Πρόκειται για τον ενεργό πληθυσμό του Ταμείου επί του οποίου άλλωστε περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της παρούσης σχετικές προβολές του κλάδου.
 - Λαμβάνοντας υπόψη τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 22, εκτιμάται μία μέση μελλοντική ασφάλιση 9,5 ετών για τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό του Ταμείου. Αντίστοιχα, η μέση ηλικία των ενεργών ανέρχεται σε 53,8 έτη. Ως εκ τούτου, η μέση εκτιμώμενη ηλικία λήψης της παροχής εκτιμάται στα 63,2 έτη για τους ενεργούς ασφαλισμένους. Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 22.
 - Λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις προβολές των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών του κλάδου ως εκτιμώνται στο Παράρτημα της παρούσης, προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ίση με 8,3 έτη (με χρονικό ορίζοντα αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Στο πλαίσιο αυτό επισημαίνεται ότι λαμβάνοντας υπόψη τις ευνοϊκότερες προϋποθέσεις του άρθρου 22 του καταστατικού, αναμένεται από το 2026 να πληρούν προϋποθέσεις λήψης παροχής ένα ποσοστό 8,3% του εγγεγραμμένου ασφαλισμένου πληθυσμού.
- Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρεί αποθεματικό λειτουργίας (ίδια κεφάλαια) ύψους €16.479,12 (από €6.045,87 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Το αποθεματικό λειτουργίας σχηματίζεται κυρίως από τακτικές ετήσιες ενισχύσεις των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων και μηνιαία συνδρομή των μελών του ταμείου και δευτερευόντως από τυχόν ποσά δωρεών, έσοδα από εκδηλώσεις και έσοδα από επενδύσεις του αποθεματικού.
 - Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα Ίδια Κεφάλαια καλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,5 φορές (από 0,2 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).
 - Το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 2,1 φορές (από 0,8 ένα έτος πριν), στοιχείο που υποδεικνύει υψηλή κεφαλαιοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
 - Για τυπικούς λόγους αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη υλοποίησης της ενοποίησης του Ταμείου και λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της συμφωνημένης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Εισαγωγή

Παρατίθενται παρακάτω οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του κλάδου εφάπαξ αλλά και των Ιδίων Κεφαλαίων για χρονικό ορίζοντα από την ημερομηνία αναφοράς έως το έτος 2039, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις των προβολών.

Επισημαίνεται ότι οι υποθέσεις καθορίζονται με σύμφωνη γνώμη της επαγγελματικής γνώσης και εμπειρίας (expert judgment) του Αναλογιστή, σε συνεργασία με τη διοίκηση του Ταμείου και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία του Ταμείου και των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων και ενσωματώνει αναμενόμενες εξελίξεις ως θεωρούνται από τη διοίκηση του Ταμείου ή/και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Δεδομένου ότι το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει συνταξιοδοτικές παροχές βάσει των προϋποθέσεων του καταστατικού, αντίστοιχα και οι οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα.

Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων

Για τον προσδιορισμό της υιοθετήθηκε το πλαίσιο της παρ.2 του άρθρου 10 της Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021. Θεωρήθηκε ότι η επενδυτική στρατηγική παραμένει η ίδια στο μέλλον.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου επενδύει σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds», το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Fund of Funds» Μικτό με ISIN: GRF000081007 (υπ' αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Σύμφωνα με το πλέον επικαιροποιημένο έγγραφο βασικών πληροφοριών του Α/Κ (05/02/2026) κατά το χρονικό διάστημα εκπόνησης της παρούσης, πρόκειται για Α/Κ που χαρακτηρίζεται από μεσαίο-χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Έχει γίνει υπόθεση ότι η επενδυτική στρατηγική θα παραμείνει η ίδια στο μέλλον. Για τους σκοπούς της προβολής, χρησιμοποιήθηκε ντετερμινιστική προσέγγιση, δηλαδή υποτέθηκε απόδοση ίση με την αναμενόμενη μέση απόδοση, χωρίς να παρουσιάζεται ο κίνδυνος λόγω μεταβλητότητας. Ως στάθμιση θεωρήθηκε η πραγματική κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Διεθνείς Μετοχές	37,8	6,41%	18,2%
Διεθνή Ομόλογα	40,6	3,90%	9,5%
Ευρωπαϊκές Μετοχές	10,3	6,20%	17,5%
Καταθέσεις / Μετρητά	11,2	3,00%	1,0%
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,99%	8,8%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 5,0% (από 4,9% ένα έτος πριν).

Πληθωρισμός

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία σε **2,0%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Αοη βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

Αύξηση εισφορών

Έχει θεωρηθεί ότι οι εισφορές θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, θεωρήθηκε αύξηση των αποδοχών των μελών ίση με τον πληθωρισμό (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Για τον υπολογισμό των εισφορών έχει ληφθεί υπόψη ο περιορισμός του άρθρου 105 του Ν.5078/23 και συγκεκριμένα το όριο της παρ.1β (20 χιλ. ευρώ αναπροσαρμοζόμενο κάθε έτος με τον πληθωρισμό).

Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη

Θεωρήθηκε ότι ο συνολικός ασφαλισμένος πληθυσμός του Ταμείου θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Αντίστοιχα έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), για λόγους συντηρητικότητας, δεδομένου ότι το Ταμείο μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν έχει ιστορικότητα απόδοσης παροχών. Για τα νέα μέλη, θεωρήθηκαν οι προϋποθέσεις του άρθρου 13 του Ν.5078/2023.

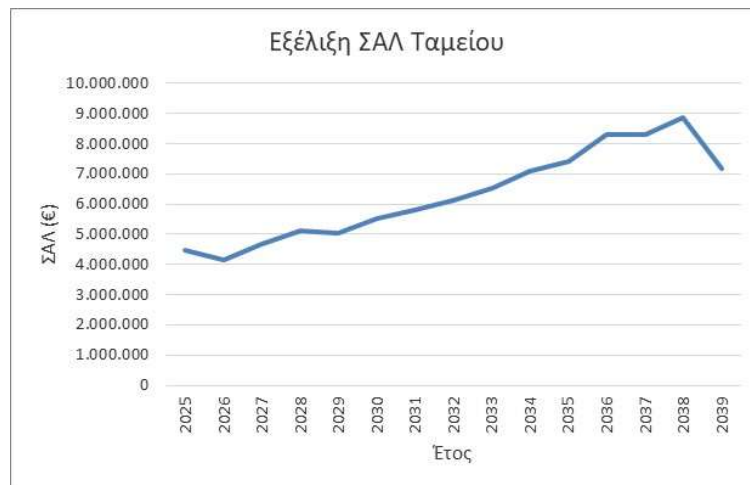
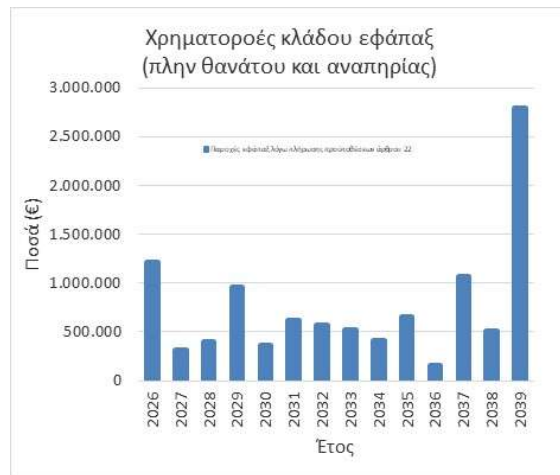
Θνησιμότητα και Αναπηρία

Παρότι το Ταμείο δεν αναλαμβάνει βιομετρικούς κινδύνους και η επίδραση δεν αναμένεται σημαντική, θεωρήθηκαν οι πιθανότητες των πινάκων της ΕΑΕ 2012Α μειωμένοι κατά 50% για θάνατο και αντίστοιχα για αναπηρία (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), για λόγους τεχνικής αποτύπωσης χρηματορρών παροχών θανάτου και αναπηρίας.

Με βάση το ανωτέρω πλαίσιο υποθέσεων, παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών του κλάδου εφάπαξ:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2025	296							4.486.833
2026	296	2,0	25	697.716	697.716	54.862	1.219.758	4.151.501
2027	296	1,8	7	643.039	643.039	35.560	322.183	4.660.251
2028	296	1,9	14	640.462	640.462	40.342	400.004	5.109.196
2029	296	1,9	18	655.490	655.490	44.790	954.841	5.036.701
2030	296	1,8	21	618.941	618.941	41.034	370.713	5.511.016
2031	296	1,8	14	657.128	657.128	45.522	624.469	5.789.932
2032	296	1,8	11	655.729	655.729	47.259	572.832	6.131.258
2033	296	1,9	13	661.228	661.228	50.177	523.163	6.542.038
2034	296	1,9	10	670.868	670.868	54.451	407.648	7.094.476
2035	296	2,0	17	688.585	688.585	61.454	661.682	7.431.654
2036	296	2,0	11	699.923	699.923	65.894	153.676	8.300.875
2037	296	2,1	9	734.078	734.078	79.150	1.070.805	8.318.169
2038	296	2,2	5	720.455	720.455	80.744	511.530	8.880.051
2039	296	2,4	32	726.501	726.501	91.293	2.797.946	7.179.257



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 8,3 ετών, λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας.

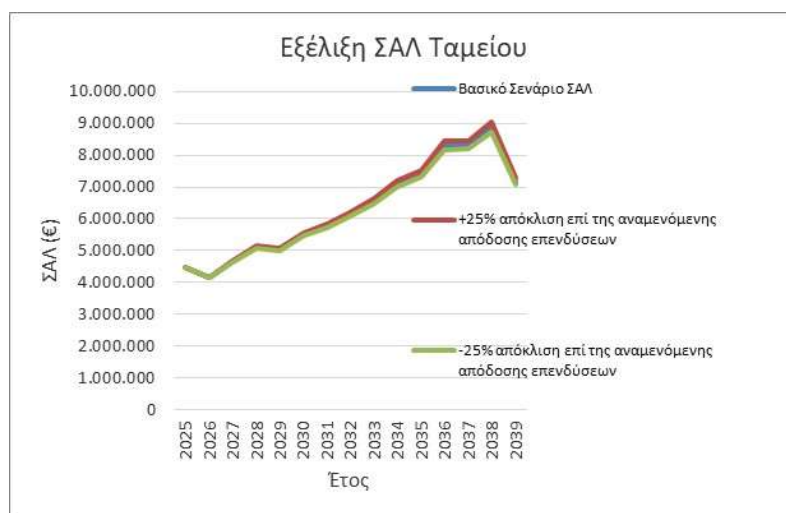
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2025	3,6	9,9	53,3
2026	4,4	9,8	52,7
2027	4,9	9,9	53,1
2028	5,7	9,6	53,2
2029	6,2	9,8	53,2
2030	6,8	10,2	53,1
2031	7,1	10,4	53,3
2032	7,5	10,3	53,7
2033	8,0	10,1	54,0
2034	8,4	9,9	54,3
2035	8,7	9,9	54,5
2036	9,0	9,9	54,8
2037	9,3	9,6	55,2
2038	9,8	9,1	55,6
2039	9,5	9,3	56,1

Στον παρακάτω πίνακα και αντίστοιχο διάγραμμα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών εάν η απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €):

Έτος	Βασικό Σενάριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2025	4.486.833	4.486.833		4.486.833	0,0%
2026	4.151.501	4.160.690	0,2%	4.142.310	-0,2%
2027	4.660.251	4.679.552	0,4%	4.640.990	-0,4%
2028	5.109.196	5.139.186	0,6%	5.079.331	-0,6%
2029	5.036.701	5.074.187	0,7%	4.999.449	-0,7%
2030	5.511.016	5.559.728	0,9%	5.462.700	-0,9%
2031	5.789.932	5.848.493	1,0%	5.731.952	-1,0%
2032	6.131.258	6.200.125	1,1%	6.063.193	-1,1%
2033	6.542.038	6.622.789	1,2%	6.462.360	-1,2%
2034	7.094.476	7.189.134	1,3%	7.001.221	-1,3%
2035	7.431.654	7.538.458	1,4%	7.326.600	-1,4%
2036	8.300.875	8.428.466	1,5%	8.175.561	-1,5%
2037	8.318.169	8.451.315	1,6%	8.187.559	-1,6%
2038	8.880.051	9.028.675	1,7%	8.734.431	-1,6%
2039	7.179.257	7.292.881	1,6%	7.067.878	-1,6%



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων μέσων εφάπαξ στο βασικό σενάριο καθώς και στην περίπτωση που η καθαρή απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσου εφάπαξ (€):

Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2026	49.738	49.850		49.626	
2027	47.210	47.413	0,4%	47.008	-0,4%
2028	27.675	27.848	0,6%	27.501	-0,6%
2029	53.083	53.490	0,8%	52.679	-0,8%
2030	18.002	18.182	1,0%	17.823	-1,0%
2031	44.283	44.766	1,1%	43.805	-1,1%
2032	51.142	51.811	1,3%	50.481	-1,3%
2033	40.296	40.853	1,4%	39.747	-1,4%
2034	40.198	40.865	1,7%	39.542	-1,6%
2035	40.089	40.726	1,6%	39.463	-1,6%
2036	14.035	14.330	2,1%	13.746	-2,1%
2037	117.886	120.251	2,0%	115.572	-2,0%
2038	113.096	115.710	2,3%	110.546	-2,3%
2039	88.033	90.055	2,3%	86.060	-2,2%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

Ίση με τον πληθωρισμό (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Αύξηση εισφορών

Θεωρήθηκε μέση ετήσια αναπροσαρμογή για τις εισφορές:

- α) των ασφαλισμένων μελών: ίση με 50% επί του πληθωρισμού,
- β) των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων: μηδέν (για λόγους συντηρητικότητας).

Επισημαίνεται ότι στις προβολές της συμμετοχής των χρηματοδοτουσών εταιριών, ελήφθη υπόψη η προβλεπόμενη εισφορά της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού (δηλαδή, η εισφορά που καλύπτει τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου και μέχρι το ποσό των 25 χιλ. ευρώ).

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (50% του αναμενόμενου πληθωρισμού, όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

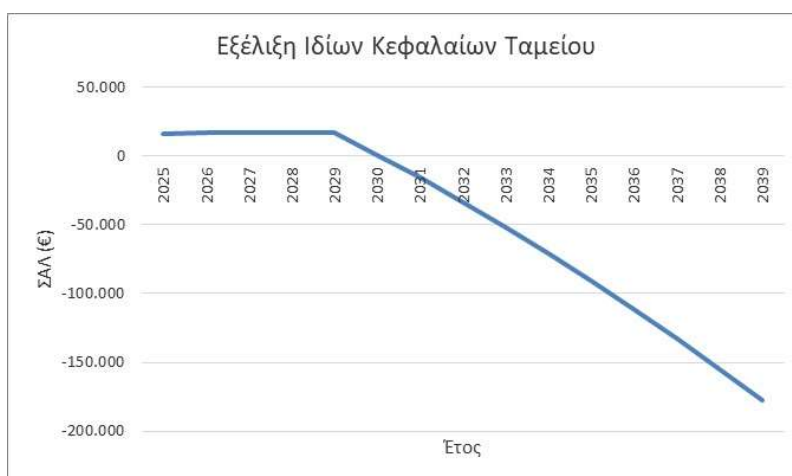
Έσοδα ΙΚ βάσει της παρ.5 του άρθρου 8

Θεωρήθηκε ότι υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη ότι το σύνολο των ασφαλισμένων μελών καταβάλει εισφορά προς κάλυψη των λειτουργικών εξόδων.

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών ΙΚ (όλα τα ποσά σε €):

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (βάσει του άρθρου 29, παρ.iii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2025	296				31.752		16.479	7.938	208%
2026	296	14.449	17.938	32.387	32.387	0	16.644	8.097	206%
2027	296	14.917	18.117	33.034	33.034	0	16.810	8.259	204%
2028	296	15.397	18.298	33.695	33.695	0	16.978	8.424	202%
2029	296	15.888	18.481	34.369	34.369	0	17.148	8.592	200%
2030	296	0	18.666	18.666	35.056	-16.390	929	8.764	11%
2031	296	0	18.853	18.853	35.757	-16.905	-15.966	8.939	-179%
2032	296	0	19.041	19.041	36.473	-17.431	-33.557	9.118	-368%
2033	296	0	19.232	19.232	37.202	-17.970	-51.863	9.300	-558%
2034	296	0	19.424	19.424	37.946	-18.522	-70.904	9.487	-747%
2035	296	0	19.618	19.618	38.705	-19.087	-90.700	9.676	-937%
2036	296	0	19.814	19.814	39.479	-19.665	-111.272	9.870	-1127%
2037	296	0	20.012	20.012	40.269	-20.256	-132.641	10.067	-1318%
2038	296	0	20.213	20.213	41.074	-20.861	-154.828	10.268	-1508%
2039	296	0	20.415	20.415	41.895	-21.481	-177.857	10.474	-1698%



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι το Ταμείο, παρότι δεν διατρέχει βραχυχρόνιο κίνδυνο κάλυψης των εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας υπό το συγκεκριμένο πρίσμα παραδοχών, με το πέρας των εισφορών των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων (δηλ. από το 2030 και εφεξής), αναμένεται άμεση μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων, ώστε από το 2031 επέρχεται μηδενισμός τους. Πρόκειται για εύλογη εξέλιξη, δεδομένου ότι η συνεισφορά των ενεργών ασφαλισμένων μελών, λόγω του μικρού πλήθους τους, κυμαίνεται σε περίπου 55% των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Υπό αυτό το πλαίσιο, και για τυπικούς λόγους, προτείνεται ώστε σε περίπτωση που δεν υλοποιηθεί η επικείμενη ενοποίηση με το TEA Interamerican προσωπικού, η διοίκηση του Ταμείου να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029).

Τέλος, επισημαίνεται ότι αν στις σχετικές προβολές δεν συνυπολογιστεί η καταβολή της ετήσιας προβλεπόμενης εισφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, ύψους έως 25 χιλ. ευρώ, τα Ίδια Κεφάλαια σχεδόν μηδενίζονται εντός του επομένου έτους 2026 (στο πλαίσιο των παραδοχών των προβολών). Για τον λόγο αυτό, θεωρείται σημαντικό να ολοκληρωθεί άμεσα η εκκρεμότητα της ενοποίησης του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2025):

Κίνηση Ατομικών Λογαριασμών (όλα τα ποσά σε €)

Έτος 2025	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου & Αναπηριών	Παροχές λόγω πλήρωσης περ. (α)-(γ) της παρ.3 του άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2024)	563.397	563.397	40.693	881.488	3.334.847
Εμπειρία (31/12/2025)	684.035	684.035	0	48.559	4.486.833
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	21,4%	21,4%	-100,0%	-94,5%	34,5%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Το σύνολο εισφορών ήταν αυξημένο σε σχέση με το αναμενόμενο κατά 21,4%.
2. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου προέκυψε κατά 34,5% αυξημένο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται το επενδυτικό κέρδος του έτους αναφοράς κατά 9,32%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,7%.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2025):

Κίνηση Ιδίων Κεφαλαίων (όλα τα ποσά σε €)

Έτος 2025	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (βάσει του άρθρου 29, παρ.iii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων
Πρόβλεψη (31/12/2024)	9.692	19.331	29.023	29.023	6.106
Εμπειρία (31/12/2025)	25.000	17.185	42.185	31.752	16.479
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	157,9%	-11,1%	45,3%	9,4%	169,9%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Εξαιτίας της επικείμενης ενοποίησης, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, κατεβλήθη στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη επομένως συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του.
2. Οι εισφορές των ασφαλισμένων μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν μειωμένες κατά 11,1% έναντι των προβλέψεων.
3. Το ύψος των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν αυξημένα κατά 9,4% έναντι των προβλεπόμενων.

Με βάση τα ανωτέρω, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου προέκυψαν κατά 169,9% υψηλότερα έναντι του προβλεπόμενου, κυρίως λόγω της καταβολής της εισφοράς για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας των χρηματοδοτουσών εταιριών στο TEA Interamerican προσωπικού.