



Αθήνα, 26.3.2024

Ε Ν Η Μ Ε Ρ Ω Τ Ι Κ Ο Σ Η Μ Ε Ι Ω Μ Α Μ Ε Λ Ω Ν

Επιδόσεις Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Τ.Ε.Α.-ΥΠ.ΟΙΚ. για το έτος 2023

Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης του Υπουργείου Οικονομικών (Τ.Ε.Α.-ΥΠ.ΟΙΚ.) ενημερώνει τα ασφαλισμένα του μέλη ότι το **έτος 2023**, ο **Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών** κατέγραψε **σημαντική αύξηση** τόσο στον αριθμό των ασφαλισμένων μελών όσο και στα υπό διαχείριση περιουσιακά του στοιχεία (**Ενεργητικό**). Παράλληλα το ομώνυμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Κλάδου, στο οποίο διοχετεύονται όλες οι εισφορές και τα αποθεματικά των μελών του, **ενέγραψε σημαντική θετική απόδοση στο υπό διαχείριση επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο**, η οποία ακολούθησε τη γενικότερη επίδοση των παγκόσμιων αγορών χρήματος και κεφαλαίου που σημειώθηκε το προηγούμενο έτος.

Ειδικότερα, βάσει των αναφορών των διαχειριστών επενδύσεων και των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής του Ταμείου, το έτος 2023 σηματοδότησε την επιστροφή θετικών αποδόσεων τόσο για τις μετοχικές όσο και για τις ομολογιακές αγορές.

Στις αρχές του 2023 η αβεβαιότητα όσον αφορά τις πληθωριστικές πιέσεις υπήρξε έντονη και οι αγορές προεξοφλούσαν ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας στις ΗΠΑ το β' εξάμηνο του έτους.

Αντ' αυτού, ο πληθωρισμός υποχώρησε σημαντικά και η οικονομία των ΗΠΑ παρέμεινε σε τροχιά ανάπτυξης παρά την περιφερειακή τραπεζική κρίση του πρώτου τριμήνου, η οποία πυροδότησε φόβους για πιστωτική ασφυξία. Ενώ η Fed αύξησε τα επιτόκια τέσσερις (4) φορές κατά τη διάρκεια του έτους, στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου 2023, οι αξιωματούχοι ανακοίνωσαν ότι δεν αναμένονται πρόσθετες αυξήσεις και πιθανότατα θα μειώσουν τα επιτόκια το επόμενο έτος. Όσον αφορά την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), ο υψηλός πληθωρισμός την οδήγησε σε έξι (6) αυξήσεις του βασικού της επιτοκίου μέσα στο έτος.

Ενισχυμένες από τον συνδυασμό μιας ισχυρής οικονομίας, καλύτερων από τα αναμενόμενα εταιρικών κερδών και ενός πιθανού τέλους στις αυξήσεις των επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες, οι μετοχές σημείωσαν υψηλές αποδόσεις το 2023. Οι μετοχές τεχνολογίας (και οι μετοχές ανάπτυξης ευρύτερα) σημείωσαν άνοδο χάρη στις προσδοκίες για πολλαπλές μειώσεις επιτοκίων της Fed το 2024, μαζί με την αναδυόμενη έκρηξη των τεχνολογιών τεχνητής νοημοσύνης. Θετικές ήταν και οι αποδόσεις στις ομολογιακές αγορές καθώς οι επενδυτές απέφυγαν ένα τρίτο έτος απωλειών. Η επιβράδυνση του πληθωρισμού αύξησε τις προοπτικές μείωσης των επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών το 2024 οδηγώντας σε άνοδο των τιμών των ομολόγων το 4^ο τρίμηνο τους έτους.

Σε αυτό το θετικό επενδυτικό περιβάλλον, το υπό διαχείριση **Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών** του Ταμείου (**A/K TEA-ΥΠΟΙΚ Μικτό Fund of Funds**) κατέγραψε το 2023 **θετική απόδοση** της τάξεως του **7,94%**.

Σημειώνεται επιπροσθέτως ότι η αντίστοιχη **μέση σταθμισμένη επενδυτική απόδοση** των **32 συνολικά Τ.Ε.Α.** που λειτουργούν στην ελληνική αγορά επαγγελματικής ασφάλισης ήταν επίσης **άκρως θετική το 2023** (βάσει των επίσημων στατιστικών στοιχείων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και συγκεκριμένα της τάξεως του **9,5%**! Με την επίδοση αυτή, τα επαγγελματικά ταμεία κατάφεραν να **διαγράψουν υπέρμετρα τις περσινές κεφαλαιακές απώλειες**, οι οποίες το 2022 υπενθυμίζεται ότι άγγιξαν μεσοσταθμικά το **-8,6%**. Υπογραμμίζεται επίσης, ότι το 2022 ήταν ιστορικά η χειρότερη χρηματιστηριακά χρονιά των τελευταίων 40 ετών καθώς όλες οι κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (πλην πετρελαίου και ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου) διέγραψαν έντονα αρνητική πορεία.

Πιο αναλυτικά, κατά το έτος 2023, η **πορεία των μετοχικών δεικτών** παρουσίασε ανοδική τάση, με έντονη όμως μεταβλητότητα. Ο μετοχικός δείκτης S&P 500 σημείωσε άνοδο **κατά 26,76%**. Στην Ευρώπη, ο STOXX 600 σημείωσε άνοδο της τάξεως του **21,06%** και στις αναδυόμενες αγορές ο δείκτης MSCI EM σημείωσε άνοδο **κατά 10,13%**. Τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα σημείωσαν άνοδο **5,71%** με απώλειες στα τρία πρώτα τρίμηνα του έτους, ενώ τα Αμερικάνικα κρατικά ομόλογα σημείωσαν άνοδο **4,05%**. Στην πραγματικότητα, το 2023 - με εξαίρεση κάποια εμπορεύματα όπως το πετρέλαιο, το φυσικό αέριο και το δολάριο ως ισοτιμία έναντι των υπολοίπων νομισμάτων που κατέγραψαν αντίστοιχα αρνητικές επιδόσεις - όλες οι λοιπές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων κατέγραψαν θετικές επιδόσεις.

Outlook για το 2024:

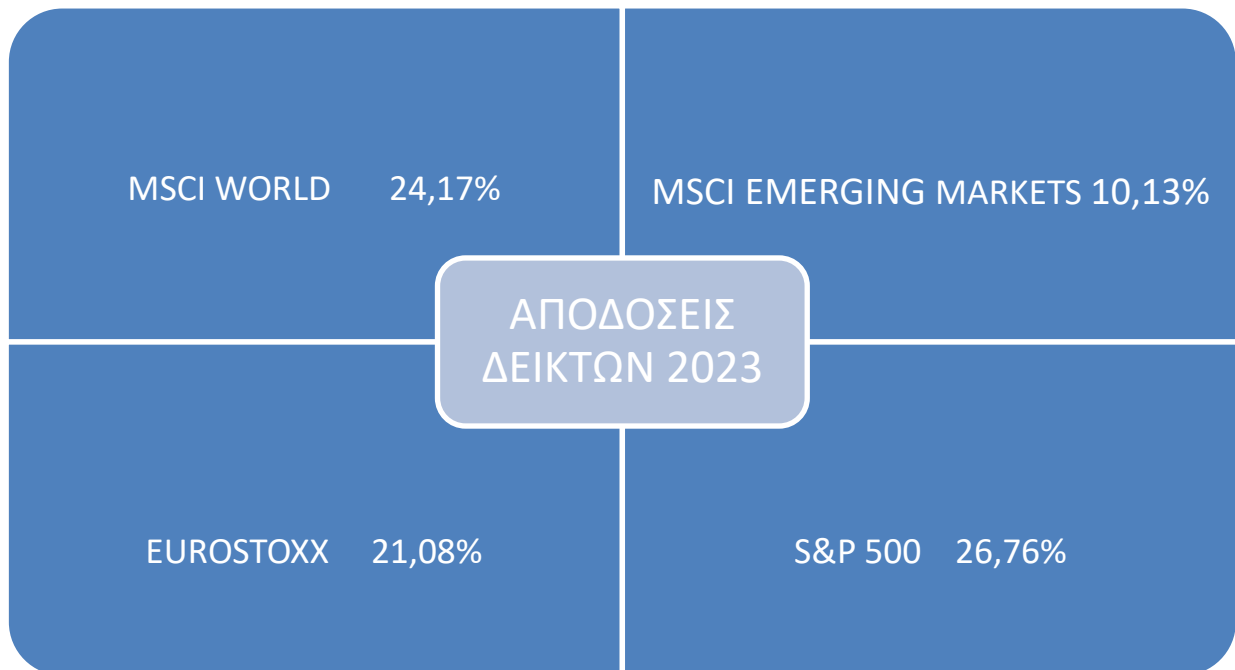
Η πορεία των αγορών για το 2024 θα εξαρτηθεί από την πορεία της οικονομικής δραστηριότητας των ΗΠΑ (κυρίως) και της ζώνης του ευρώ και από την νομισματική πολιτική των κεντρικών τραπεζών. Όλα τα βλέμματα είναι στραμμένα στο εάν οι κεντρικές τράπεζες μπορούν να μειώσουν με επιτυχία τον πληθωρισμό χωρίς να οδηγήσουν τις οικονομίες σε ύφεση. Οι γεωπολιτικές εντάσεις παρέχουν ένα δύσκολο σκηνικό καθώς μαίνονται οι πόλεμοι στη Μέση Ανατολή και την Ουκρανία. Ως αποτέλεσμα, οι αγορές μπορεί να παρουσιάσουν υψηλή μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων θα είναι ουσιαστικής σημασίας.

Οι αγορές μπορεί να είναι ευμετάβλητες καθώς η αβεβαιότητα περιβάλλει την ανάπτυξη, τα επιτόκια και τα γεωπολιτικά γεγονότα. Η μεταβλητότητα αυτή μπορεί να οδηγήσει σε ευκαιρίες για τη δημιουργία μακροπρόθεσμων θέσεων. Οι τωρινές συνθήκες συνηγορούν ότι οι τοποθετήσεις σε ομόλογα θα δώσουν θετικό αποτέλεσμα. Οι αποδόσεις των ομολόγων είναι στα υψηλότερα επίπεδα της τελευταίας δεκαετίας και με μια οικονομική ύφεση να διαφαίνεται στον ορίζοντα, τα κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας φαίνονται ελκυστικά. Όσον αφορά τις μετοχές, η μεταβλητότητα των αγορών ίσως οδηγήσει σε ευκαιρίες σταδιακής εισόδου εντός τους έτους 2024.

Σύνθεση χαρτοφυλακίου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών

A/K TEA-ΥΠΟΙΚ ΜΙΚΤΟ Fund of Funds

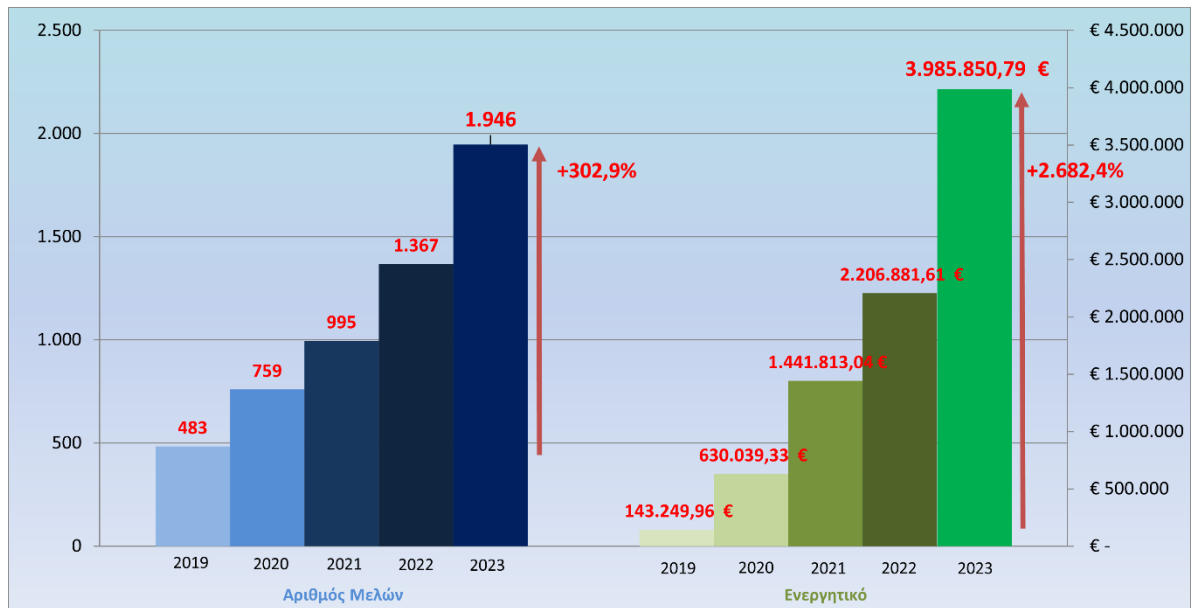
ΑΚ TEA ΥΠΟΙΚ ΜΙΚΤΟ Fund of Funds	Τρέχουσα Κατανομή
ΜΕΤΡΗΤΑ & ΕΓΕΔ	8,2%
ΟΜΟΛΟΓΑ	64,6%
Κρατικά	39,6%
Εταιρικά	25,1%
ΜΕΤΟΧΕΣ	27,1%
Ευρώπη	6,7%
Παγκόσμιες Μετοχές	13,2%
Αναδυόμενες Αγορές	3,2%
Ελλάδα	4,1%
ΣΥΝΟΛΟ	100,0%



Περαιτέρω, το Ταμείο **κατάφερε και το 2023 να διπλασιάσει σχεδόν** το Ενεργητικό του **Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών**. Πιο αναλυτικά, για το 2023, η καταγεγραμμένη **αύξηση του Ενεργητικού** του **Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών** ανήλθε σε ποσοστό **80,61%**, ήτοι σε ονομαστικούς όρους από **2.206.881,61€** σε **3.985.850,79€**. Παράλληλα, το 2023 ο Κλάδος επέδειξε **σημαντική αύξηση και στον εγγεγραμμένο πληθυσμό του** καθώς τα μέλη του ανήλθαν στους **1.946 ασφαλισμένους**, αντιπροσωπεύοντας ποσοστιαία ετήσια αύξηση της τάξεως του **42,36%**.


Πλέον, ο **Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών** του Τ.Ε.Α.-ΥΠ.ΟΙΚ. αριθμεί **πέντε (5) έτη λειτουργίας**. Κατά τη διάρκεια του χρονικού αυτού διαστήματος, ήτοι από 19.1.2019 έως 31.12.2023, οι **σωρευτικές ποσοστιαίες αυξήσεις** για τον Αριθμό Μελών (Πληθυσμό) και το Ενεργητικό του Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών ήταν **πολλαπλάσιες αυτών του έτους 2023 και άκρως εντυπωσιακές**, καθώς ανήλθαν σε **302,9%** (αριθμό μελών) και **2.682,4%** (Ενεργητικό) αντίστοιχα!


Ετήσια Εξέλιξη Αριθμού Μελών & Ενεργητικού Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών ΤΕΑ-ΥΠΟΙΚ (19.1.2019 - 31.12.2023) & Σωρευτικές % μεταβολές πενταετίας



Η **Διοίκηση του Ταμείου** και η **αρμόδια Επενδυτική Επιτροπή** θα συνεχίσουν υπεύθυνα και αποτελεσματικά **να υπηρετούν με συνέπεια την περαιτέρω μεγέθυνση του Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών**, σε όρους αριθμού μελών, ενεργητικού και κεφαλαιακών μακροπρόθεσμων υπεραξιών, προς όφελος των ασφαλισμένων του μελών και ενίσχυσης του μελλοντικού συνταξιοδοτικού τους εισοδήματος.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΝΟΥΝΗΣ ΧΡΗΣΤΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

ΤΕΑ - ΥΠΟΙΚ
ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 Κ.Π.Δ. ΜΗΚΕΡΑ, ΥΠ.Ν.3029/02-ΦΕΚ 6727/15.5.2004
 ΑΚΑΔΗΜΙΑΣ 76 - 105 78 - ΑΘΗΝΑ
 ΤΗΛ: 210 6400913 - ΦΑΞ: 210 6400942
 Δ.Φ.Μ.: 999265790 - ΔΟΥ: Α' ΑΘΗΝΩΝ