

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών
31/12/2025



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

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	8
Δεδομένα	9
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	10
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων	16
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	18
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας	18
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων	19
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	20
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας	20
Ανάλυση Εξόδων	20
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	22
Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών	23
Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας	27
Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία	29
Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας	30

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπουργείου Οικονομικών (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία: *Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπουργείου Οικονομικών*
Αριθμός Μητρώου:
Φυσική Διεύθυνση: *Ακαδημίας 76 6ος όροφος, 10678, Αθήνα*
Ηλεκτρονική Διεύθυνση: info@teaypoik.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων της συνταξιοδοτικής παροχής εφάπαξ («κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών» ή «κλάδος εφάπαξ») 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 υπουργικές αποφάσεις.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2025 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2026 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό 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

Ο κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς, έκλεισε την 7η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 18/01/2019). Στον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή εξόδων όπως επίσης και για τον κλάδο σύνταξης. Από τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών χορηγείται παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, θανάτου και της αναπηρίας, εφάπαξ ή με τμηματικές καταβολές (σύνταξη). Μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος δεν έχει αποδώσει παροχές με τμηματικές καταβολές.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου επενδύει από τον Ιούλιο του 2021 σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία «Α/Κ ΤΕΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ FUND OF FUNDS» το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτών» (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 384/26.07.2021, ISIN: GRF000353000). Το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €7,9 εκ. (από €5,7 εκ. ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 91% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 2,3 εκ. μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €3,087 (από €2,942 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €7,2 εκ., καθώς και κατά 9% από €749,2 χιλ. σε καταθέσεις σε δύο τοπικές συστημικές τράπεζες.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους €65,3 χιλ. (από €60,0 χιλ. ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 4,42 φορές (από 6,18 φορές ένα έτος πριν). Σημειώνεται ότι ο κλάδος συμπληρωματικών παροχών (υγείας) του Ταμείου αναλαμβάνει το μεγαλύτερο μέρος των λειτουργικών δαπανών.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2025	31/12/2024
Τεχνικές Προβλέψεις	€7.926.384	€5.695.202
Ίδια Κεφάλαια	€65.336	€60.019
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€59.074	€38.859
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	4,42	6,18
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	3.567	2.467

Σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του κλάδου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του με νέους ασφαλισμένους. Το Ταμείο τα τελευταία έτη έχει σημειώσει σημαντική πληθυσμιακή ανάπτυξη, διατηρώντας υψηλούς ρυθμούς αύξησης.

Σημειώνεται τέλος ότι το Ταμείο έχει υποβάλει τροποποίηση του καταστατικού του ώστε να σταθεροποιηθεί το ποσοστό κράτησης υπέρ των Ιδίων Κεφαλαίων των Συνταξιοδοτικών Παροχών του άρθρου 24 του Καταστατικού, από το ισχύον 2,5% για τα έτη 2024 και 2025 (όπως είχε ήδη μειωθεί από 5%, σύμφωνα με την υπ' αριθ. Φ.51020/55128/τ.2/7323/31-12-2024), σε 2,5% και για το έτος 2026 και εφεξής. Με βάση το πλαίσιο των προβολών της παρούσης, η σχετική τροποποίηση δεν αναμένεται να δημιουργήσει κάποιο άμεσο ή έστω βραχυχρόνιο πρόβλημα στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του κλάδου.

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 τη συνταξιοδοτική παροχή εφάπαξ του συνταξιοδοτικού προγράμματος του Ταμείου («κλάδος Συνταξιοδοτικών παροχών» ή «κλάδος Εφάπαξ») ο οποίος δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται επομένως για κλάδο που λειτουργεί με το τυπικό σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση. Επισημαίνεται ότι οι παροχές του κλάδου είναι δυνατό να δοθούν, εκτός της μορφής εφάπαξ, και μέσω περιοδικών καταβολών (σύνταξη) – η συγκεκριμένη όμως δυνατότητα δεν έχει ενεργοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του κλάδου ρυθμίζονται από το άρθρο 24 του καταστατικού, σύμφωνα με το οποίο 5% της εισφοράς διατίθεται για το σχηματισμό των ιδίων κεφαλαίων (ΙΚ) προς κάλυψη των εξόδων διαχείρισης αυτού. Με βάση το ΦΕΚ 7323/τ.2º/31-12-2024, το ποσοστό αυτό για τα έτη 2025 και 2026 διαμορφώνεται σε 2,5%. Με απόφαση Δ.Σ., ειδικά για τις προαιρετικές εισφορές, το ανώτατο ετήσιο όριο που μπορεί να παρακρατηθεί για ενίσχυση ΙΚ ανά ασφαλισμένο είναι 250 ευρώ.

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 για τους κλάδους συνταξιοδοτικών (όπως και για την συμπληρωματική παροχή Υγείας).

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου επενδύει από τον Ιούλιο του 2021 σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία «Α/Κ ΤΕΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ FUND OF FUNDS» το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτών» (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 384/26.07.2021, ISIN: GRF000353000). Το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 18 - Περιγραφή Κλάδου

Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (μη εγγυημένων παροχών) εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν παρέχεται οποιαδήποτε εγγύηση ως προς το ύψος της παροχής που καταβάλλεται εφάπαξ ή με τμηματικές καταβολές (σύνταξη) ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των διαχειριστικών και επενδυτικών εξόδων.

Άρθρο 19 - Υπαγωγή

Στον κλάδο εγγράφονται μόνο τα κυρίως ασφαλισμένα μέλη και όχι εξαρτώμενα μέλη αυτών.

Άρθρο 20 - Εισφορές

1. Κάθε μέλος του Κλάδου υποχρεούται να καταβάλλει εισφορά ανά μήνα, η οποία θα καταβάλλεται σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 4 παρ. 6 του παρόντος.
2. Η μηνιαία εισφορά (12 καταβολές ανά έτος) δεν μπορεί να είναι κατώτερη από δέκα (10) ευρώ ούτε ανώτερη από χίλια (1.000) ευρώ και θα εκφράζεται πάντοτε σε ακέραιους αριθμούς. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, μετά από έγκριση από το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης και σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.
3. Κάθε μέλος επιλέγει το ποσό της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλει στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου μεταξύ του εκάστοτε ισχύοντος κατώτατου και ανώτατου ποσού μηνιαίας εισφοράς. 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.

4. Κάθε μέλος έχει δικαίωμα να μεταβάλει το ύψος της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλει στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου, υπό τον περιορισμό τυχόν ισχύοντος κατώτατου και ανώτατου ποσού εισφορών.

Το δικαίωμα μεταβολής του ύψους της εισφοράς ασκείται μια (1) φορά ανά ημερολογιακό έτος, με έγγραφη δήλωση που το μέλος υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου από την 1η Σεπτεμβρίου έως την 31η Οκτωβρίου κάθε έτους. Η μεταβολή ισχύει από την 1η Ιανουαρίου του έτους που ακολουθεί εκείνο της υποβολής της αίτησης μεταβολής.

5. Επί καταβολής εισφοράς μεγαλύτερης από την οφειλόμενη, η καταβολή του υπερβάλλοντος ποσού δεν επιφέρει καμιά ασφαλιστική συνέπεια και επιστρέφεται άτοκα από το Ταμείο στο μέλος, εφόσον αυτό ζητηθεί από το μέλος, μετά από υποβολή σχετικής αίτησης. Σε περίπτωση μη προσήκουσας αναζήτησης του υπερβάλλοντος ποσού εισφοράς, εντός μηνός από την καταβολή αυτού, το Ταμείο χρησιμοποιεί το ποσό αυτό για συμψηφισμό με μελλοντικές απαιτήσεις του ίδιου ή και λοιπών κλάδων. Το Ταμείο οφείλει να γνωστοποιεί τον ως άνω συμψηφισμό στο ασφαλισμένο μέλος.
6. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης καταβολής εισφορών δημιουργείται υπόλοιπο το οποίο καλύπτεται αυτοδίκαια από μελλοντικές καταβληθείσες εισφορές, εφόσον αυτές προκύψουν. Ο συμψηφισμός του οφειλόμενου υπολοίπου με καταβληθείσες εισφορές θα γίνεται από την αρχαιότερη προς τη νεότερη χρονικά οφειλή.
7. Επί καταβολής εισφοράς μικρότερης από την οφειλόμενη δεν λαμβάνεται υπόψη ως χρόνος ασφάλισης ο μήνας στον οποίο ανάγεται η μερικώς καταβληθείσα εισφορά και δεν πιστώνεται ο ατομικός λογαριασμός του μέλους με το μερικώς καταβληθέν ποσό. Τυχόν καταβληθέντα ποσά, που συνιστούν μερικές καταβολές (πρόσθετα ποσά εισφορών), οι οποίες, αθροιζόμενες δεν συνεπάγονται εξόφληση μηνιαίας εισφοράς, παραμένουν χωρίς να επενδυθούν σε εκκρεμή λογαριασμό του Ταμείου, μέχρις ότου εξοφληθεί το συνολικό οφειλόμενο ποσό εισφοράς οπότε και πιστώνονται στον ατομικό λογαριασμό του μέλους, εκτός και αν το μέλος έχει απωλέσει την ιδιότητα του, οπότε τα ως άνω ποσά του επιστρέφονται άτοκα και δίχως αποδόσεις. Το Ταμείο οφείλει να ενημερώνει σχετικά το εκάστοτε ασφαλισμένο μέλος για τις ισχύουσες στην περίπτωση αυτή διατάξεις του παρόντος.

Άρθρο 21 - Συνέπειες μη καταβολής των εισφορών

Η μη καταβολή στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου της μηνιαίας εισφοράς, συνεπάγεται:

- α) τη μη πίστωση του ατομικού συνταξιοδοτικού λογαριασμού του μέλους με πρόσθετα ποσά εισφορών,
- β) το μη υπολογισμό ως χρόνου ασφάλισης του μήνα στον οποίο ανάγεται η μη καταβληθείσα μηνιαία εισφορά.

Άρθρο 22 - Προαιρετικές Εισφορές

1. Είναι δυνατή η καταβολή προαιρετικών εισφορών από τα μέλη του Ταμείου έως και δύο (2) φορές ανά ημερολογιακό έτος. Το Δ.Σ. του Ταμείου δύναται με απόφαση του να ορίζει κατώτατο ή ανώτατο όριο προαιρετικών εισφορών.
2. Η καταβολή της προαιρετικής εισφοράς στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών από το κυρίως ασφαλισμένο μέλος γίνεται με έμβασμα από τραπεζικό λογαριασμό του μέλους σε τραπεζικό λογαριασμό του Ταμείου.

Σε κάθε περίπτωση, το μέλος οφείλει να γνωστοποιεί στο Ταμείο τη μεταφορά οποιουδήποτε ποσού προαιρετικής εισφοράς, επισυνάπτοντας και το σχετικό αποδεικτικό, ώστε να καταστεί εφικτή η ταυτοποίηση της συναλλαγής.

Άρθρο 23 - Ατομικός Λογαριασμός Ασφαλισμένου

1. Για κάθε ασφαλισμένο του κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών δημιουργείται Ατομικός Λογαριασμός, στον οποίο πιστώνονται οι καθαρές (τακτικές ή προαιρετικές) εισφορές του κλάδου, μετά την αφαίρεση εξόδων διαχείρισης, καθώς και οι αναλογούσες θετικές ή αρνητικές αποδόσεις που προκύπτουν από την επένδυση των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου.
2. Το συνολικό ποσό που συγκεντρώνεται στον Ατομικό Λογαριασμό του μέλους επενδύεται σύμφωνα με τον Κανονισμό Επενδύσεων του Ταμείου και την κείμενη νομοθεσία και

παραμένει επενδεδυμένο μέχρι και την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο αίτησης λήψης παροχής από τον κλάδο.

Άρθρο 24 - Ίδια Κεφάλαια Κλάδου (βάσει της τροποποίησης του ΦΕΚ 7323/τ.2º/31-12-2024)

Από κάθε μηνιαία εισφορά που το μέλος καταβάλλει στο Ταμείο για τον κλάδο, ποσοστό 95% πιστώνεται στον ατομικό λογαριασμό του ασφαλισμένου που την κατέβαλε και το υπόλοιπο 5% της εισφοράς διατίθεται για το σχηματισμό ίδιων κεφαλαίων του Κλάδου προς κάλυψη των εξόδων διαχείρισης αυτού. Τα ως άνω αναφερθέντα ποσοστά μπορούν να αναπροσαρμόζονται με αιτιολογημένη αναλογιστικά απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά από έγκριση της αρμόδιας εποπτικής Αρχής. Ειδικά για τα έτη 2024 και 2025 τα ως άνω ποσοστά διαμορφώνονται σε 97,5% και 2,5% αντίστοιχα.

Άρθρο 25 - Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος σε Παροχή

1. Ο κυρίως ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται παροχής από το Ταμείο εφόσον συντρέχουν στο πρόσωπο του οι ακόλουθες προϋποθέσεις (διαζευκτικά):
 - α) είναι ηλικίας τουλάχιστον 55 ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στον κλάδο τουλάχιστον δέκα (10) έτη ή χρόνο ασφάλισης τουλάχιστον ένα (1) έτος στο Ταμείο κατά την έναρξη του Κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών.
 - β) είναι ηλικίας τουλάχιστον εξήντα (60) ετών και έχει χρόνο ασφάλισης στον κλάδο τουλάχιστον πέντε (5) έτη, ή
 - γ) έχει θεμελιώσει τις προϋποθέσεις για λήψη κύριας σύνταξη λόγω γήρατος και έχει απονεμηθεί σε αυτόν σύνταξη, ή
 - δ) έχει απονεμηθεί σε αυτόν σύνταξη αναπηρίας, ή
 - ε) ανεξαρτήτως ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον είκοσι (20) συμπληρωμένα έτη ασφάλισης στον Κλάδο.
2. Οι κληρονόμοι ασφαλισμένου του Ταμείου δικαιούνται την παροχή σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου μέλους, ανεξαρτήτως της συνδρομής ή μη των ως άνω προϋποθέσεων στον θανόντα κατά το χρόνο του θανάτου.

Άρθρο 26 - Παροχή με Εφάπαξ Καταβολή

1. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις του προηγούμενου άρθρου, απονέμεται εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον ατομικό του λογαριασμό έως την ημέρα εκκαθάρισης της παροχής.
2. Η εφάπαξ παροχή καταβάλλεται στον ασφαλισμένο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από αίτηση του. Ο ατομικός συνταξιοδοτικός λογαριασμός του ασφαλισμένου ρευστοποιείται εντός δέκα (10) ημερών από την έκδοση της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί καταβολής της παροχής εφάπαξ.

Σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου καταβάλλεται στους νόμιμους κληρονόμους το προϊόν της ρευστοποίησης του ατομικού λογαριασμού του θανόντος μέλους με τους ίδιους ως άνω όρους.

Άρθρο 27 - Παροχή με Τμηματικές Καταβολές (Σύνταξη)

1. Ο ασφαλισμένος, εφόσον πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 25 του παρόντος καταστατικού, έχει το δικαίωμα, κατόπιν αιτήσεως του προς το Δ.Σ. του Ταμείου να ζητήσει αντί της καταβολής της εφάπαξ παροχής, να λάβει με τμηματικές καταβολές το ποσό που έχει συγκεντρωθεί στον ατομικό του λογαριασμό (καταβολή σύνταξης). Η αίτηση αυτή πρέπει να υποβληθεί στο Ταμείο τουλάχιστον έξι (6) μήνες πριν την ημερομηνία έναρξης των τμηματικών καταβολών. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει περί έγκρισης της αίτησης συνταξιοδότησης λαμβάνοντας υπόψη, την χρονική περίοδο καταβολής σύνταξης, την οποία έχει αιτηθεί ο ασφαλισμένος και το ποσό της σύνταξης που θα προκύψει.
2. Επίσης, ο ασφαλισμένος έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί την καταβολή τμήματος της παροχής του Κλάδου με εφάπαξ καταβολή και το υπόλοιπο ποσό του ατομικού του λογαριασμού να καταβληθεί με τη μορφή σύνταξης. Το ως άνω δικαίωμα παρέχεται και στους κληρονόμους μέλους του Ταμείου που απεβίωσε.
3. Κάθε συνταξιούχος του Ταμείου έχει τη δυνατότητα, μετά την πάροδο έτους από την έναρξη καταβολής της σύνταξης αυτού, να αιτηθεί την άμεση καταβολή του υπολοίπου του Ατομικού του Συνταξιοδοτικού Λογαριασμού, παραιτούμενος από το δικαίωμα καταβολής σύνταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει περί της αποδοχής ή μη της αίτησης

Πρώρης Λήψης Υπολοίπου του Συνταξιούχου. Σε περίπτωση αποδοχής της αιτήσεως το Υπόλοιπο του Ατομικού Συνταξιοδοτικού Λογαριασμού καταβάλλεται στον ασφαλισμένο εντός δέκα (10) ημερών από την έκδοση της σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου περί καταβολής του υπολοίπου ποσού. Το ως άνω δικαίωμα παρέχεται και στους κληρονόμους του συνταξιούχου του Ταμείου.

Άρθρο 28 - Ποσό Σύνταξης, Αναπροσαρμογές και Περίοδος Σύνταξης

1. Το ποσό της καταβαλλόμενης σύνταξης από το Ταμείο διαμορφώνεται αναλογιστικά με βάση τους διεθνείς κανόνες της αναλογιστικής πρακτικής, ενός τεχνικού επιτοκίου (σε συνάρτηση με το ισχύον ύψος των επιτοκίων), λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη το ύψος του ποσού του ΑΤΟΜΙΚΟΥ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ, την ηλικία του ασφαλισμένου κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, τα έξοδα διαχείρισης, καθώς και κάθε άλλο δεδομένο που κρίνεται σημαντικό για τη βιωσιμότητα του κλάδου. Για τον υπολογισμό του ποσού της σύνταξης λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια καταβολής σύνταξης, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην παρ. 4 του παρόντος άρθρου.
2. Το Ταμείο δεν εγγυάται το ύψος της καταβαλλόμενης σύνταξης.
3. Κάθε συνταξιούχος θα συμμετέχει στην επιτευχθείσα απόδοση του κλάδου Σύνταξης, μέσω αναλογιστικής αναπροσαρμογής του ύψους της σύνταξης που του αναλογεί στο τέλος κάθε περιόδου.
4. Η περίοδος της δικαιούμενης σύνταξης έχει διάρκεια πέντε, δέκα, δεκαπέντε ή είκοσι έτη, κατ' επιλογή του ασφαλισμένου. Εάν πριν τη λήξη της περιόδου της σύνταξης επέλθει θάνατος του ασφαλισμένου, τότε η σύνταξη μεταβιβάζεται στους νόμιμους κληρονόμους του. Η σύνταξη των δικαιούχων διαρκεί έως ότου συμπληρωθεί η επιλεγείσα περίοδος. Με τη λήξη της επιλεγείσας περιόδου το Ταμείο δεν έχει καμία οικονομική υποχρέωση προς τους δικαιούχους.
5. Το ποσό της σύνταξης και η τυχόν ετήσια αναπροσαρμογή του, υπολογίζονται σύμφωνα με τεχνικό σημείωμα εγκεκριμένο από την Εθνική Αναλογιστική Αρχή που αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του καταστατικού αυτού.

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, 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 ΤΕΑ) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση της υπεραξίας του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλευση ικανοποιητικού αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών. Επιπροσθέτως, σημειώνεται ότι από τον κίνδυνο της επενδυτικής απόδοσης καθορίζεται και το ύψος της εκάστοτε καταβαλλόμενης ετήσιας σύνταξης για την χρονική περίοδο που έχει επιλεγεί από το μέλος (σε περίπτωση ενεργοποίησης του κλάδου σύνταξης).
- 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 πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.
- γ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για κίνδυνο που ανήκει στον λειτουργικό κίνδυνο, αλλά λόγω της σημαντικότητάς του αναφέρεται ξεχωριστά. Αφορά τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια

εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου. Για τη διαχείρισή του, ο κλάδος εφάπαξ σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας.

Δεδομένα

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

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (που περιλαμβάνει διάκριση ενεργών/ανενεργών).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση:
 - α) Ατομικών Λογαριασμών και
 - β) Ιδίων Κεφαλαίων (ανά κλάδο ασφάλισης).
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας κλάδου.

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, εγγραφής και εισδοχής σε καθεστώς ανενεργού (μόνο για περιπτώσεις ανενεργών) στο Ταμείο.
- Σχηματίστηκαν οι εμπειρικές κατανομές των βασικότερων μεγεθών των ασφαλισμένων μελών (ηλικία, χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο, αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο) και ελέγχτηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών και των εισφορών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων και των συνολικών εισφορών κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν:

- α) ανακρίβειες ατομικών δεδομένων σε σχέση με συγκεντρωτικά οικονομικά δεδομένα του Ταμείου

- β) ελλείψεις ιστορικών δεδομένων οι οποίες να υπονομεύουν ουσιαστικά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις
 γ) αλλαγές στα συστήματα συλλογής, επεξεργασίας και αποθήκευσης των πρωτογενών δεδομένων.

Με βάση τα ανωτέρω, η ποιότητα των δεδομένων θεωρήθηκε ικανοποιητική, 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

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ :

Πίνακας 2.1

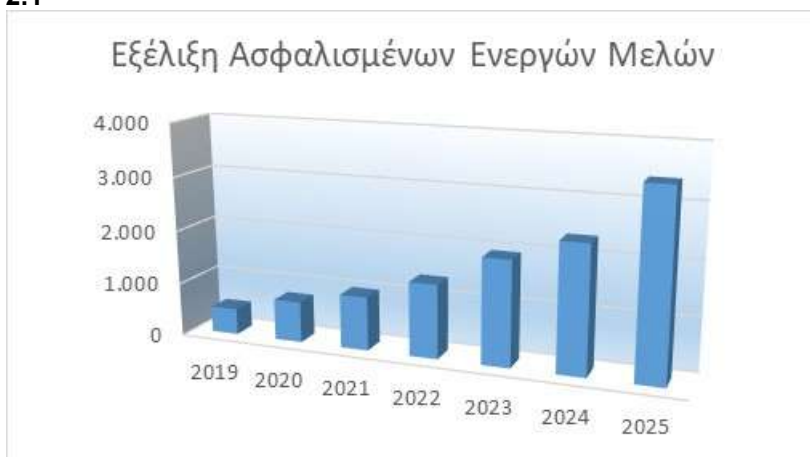
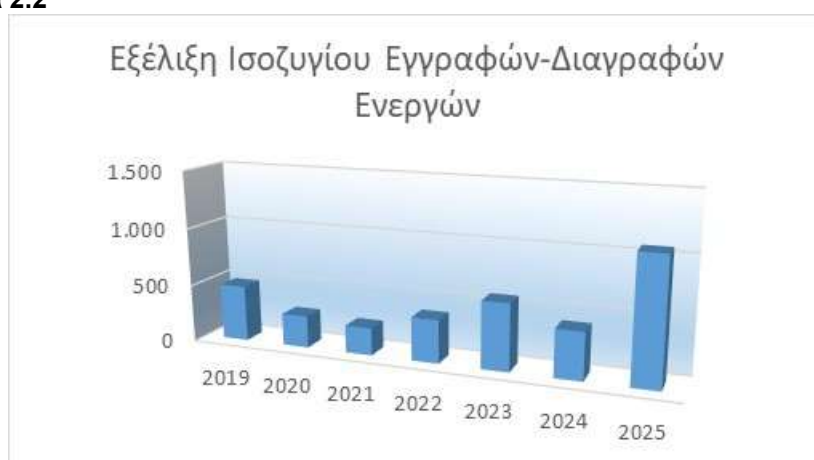
Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	3.416	2.347
Μέση Ηλικία (έτη)	51,2	51,1
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	3,0	3,1
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,7	2,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	7,2	7,3
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	58,4	58,4

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Πίνακας 2.2

Έτος	Ενεργοί Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2019	0	483	0	483		483
2020	483	284	8	759	57%	276
2021	759	262	26	995	31%	236
2022	995	409	37	1.367	37%	372
2023	1.367	643	70	1.940	42%	573
2024	1.940	476	69	2.347	21%	407
2025	2.347	1.151	82	3.416	46%	1.069

¹ Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο. Επίσης, όπου γίνεται αναφορά στο ΤΕΑ ή στο Ταμείο εννοείται στον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του.

Διάγραμμα 2.1**Διάγραμμα 2.2**

Πίνακας 2.3 (Ηλικιακή κατανομή ενεργών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημότητα
24	1	0,0%	0,0%
25	0	0,0%	0,0%
26	0	0,0%	0,0%
27	1	0,0%	0,1%
28	5	0,1%	0,2%
29	4	0,1%	0,3%
30	10	0,3%	0,6%
31	8	0,2%	0,8%
32	14	0,4%	1,3%
33	10	0,3%	1,6%
34	20	0,6%	2,1%
35	20	0,6%	2,7%
36	29	0,8%	3,6%
37	32	0,9%	4,5%
38	44	1,3%	5,8%
39	47	1,4%	7,2%
40	64	1,9%	9,0%
41	68	2,0%	11,0%
42	105	3,1%	14,1%
43	113	3,3%	17,4%
44	104	3,0%	20,5%
45	130	3,8%	24,3%
46	139	4,1%	28,3%
47	142	4,2%	32,5%
48	131	3,8%	36,3%
49	149	4,4%	40,7%
50	159	4,7%	45,3%
51	161	4,7%	50,1%
52	168	4,9%	55,0%
53	175	5,1%	60,1%
54	175	5,1%	65,2%
55	146	4,3%	69,5%
56	121	3,5%	73,0%
57	121	3,5%	76,6%
58	133	3,9%	80,5%
59	122	3,6%	84,0%
60	113	3,3%	87,4%
61	95	2,8%	90,1%
62	76	2,2%	92,4%
63	73	2,1%	94,5%
64	59	1,7%	96,2%
65	47	1,4%	97,6%
66	41	1,2%	98,8%
67	32	0,9%	99,7%
68	8	0,2%	100,0%
69	1	0,0%	100,0%
Σύνολο	3.416	100,0%	

Διάγραμμα 2.3



Πίνακας 2.4

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
Ανενεργών			
0	12	7,9%	7,9%
1	39	25,8%	33,8%
2	45	29,8%	63,6%
3	29	19,2%	82,8%
4	13	8,6%	91,4%
5	10	6,6%	98,0%
6	2	1,3%	99,3%
7	1	0,7%	100,0%
Σύνολο	151	100,0%	
Μ.Ο.	2,2		

Πίνακας 2.5

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο εφάπαξ του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 25, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο ΤΕΑ).

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	73	48,3%	48,3%	2026
1	2	1,3%	49,7%	2026
2	5	3,3%	53,0%	2027
3	3	2,0%	55,0%	2028
4	3	2,0%	57,0%	2029
5	4	2,6%	59,6%	2030
6	3	2,0%	61,6%	2031
7	5	3,3%	64,9%	2032
8	14	9,3%	74,2%	2033
9	6	4,0%	78,1%	2034
10	3	2,0%	80,1%	2035
11	3	2,0%	82,1%	2036
12	4	2,6%	84,8%	2037
13	4	2,6%	87,4%	2038
14	7	4,6%	92,1%	2039
15	2	1,3%	93,4%	2040
16	3	2,0%	95,4%	2041
17	2	1,3%	96,7%	2042
18	2	1,3%	98,0%	2043
19	3	2,0%	100,0%	2044
Σύνολο	151	100,0%		
Μ.Ο.	4,9			2030

Διάγραμμα 2.4



Πίνακας 2.6

Ανενεργός Πληθυσμός	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	151	120
Μέση Ηλικία (έτη)	56,4	56,4
Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*	4,8	4,2
Μέση χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)	2,2	2,1
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο TEA (έτη)	4,9	4,8
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το TEA (έτη)	61,3	61,2
* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο		

Πίνακας 2.7

Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)	31/12/2025	31/12/2024
Πλήθος	3.567	2.467
Μέση Ηλικία (έτη)	51,4	51,4
Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*	3,1	3,1
Μέση χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)	2,7	2,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο TEA (έτη)	7,1	7,1
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το TEA (έτη)	58,5	58,5
Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)	7.926.384	5.695.202

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 4,2% (από 4,9% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί. Ο ανενεργός πληθυσμός χαρακτηρίζεται από υψηλότερη μέση ηλικία έναντι του ενεργού καθώς και από μικρότερη αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται επιμέρους στατιστικές αναλύσεις που αφορούν τον ανωτέρω πληθυσμό των ανενεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.8

Χρόνος Ασφάλισης στο TEA	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική
Ανενεργών			Κατανομή
0	12	7,9%	7,9%
1	39	25,8%	33,8%
2	45	29,8%	63,6%
3	29	19,2%	82,8%
4	13	8,6%	91,4%
5	10	6,6%	98,0%
6	2	1,3%	99,3%
7	1	0,7%	100,0%
Σύνολο	151	100,0%	
M.O.	2,2		

Πίνακας 2.9

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
0	73	48,3%	48,3%	2026
1	2	1,3%	49,7%	2026
2	5	3,3%	53,0%	2027
3	3	2,0%	55,0%	2028
4	3	2,0%	57,0%	2029
5	4	2,6%	59,6%	2030
6	3	2,0%	61,6%	2031
7	5	3,3%	64,9%	2032
8	14	9,3%	74,2%	2033
9	6	4,0%	78,1%	2034
10	3	2,0%	80,1%	2035
11	3	2,0%	82,1%	2036
12	4	2,6%	84,8%	2037
13	4	2,6%	87,4%	2038
14	7	4,6%	92,1%	2039
15	2	1,3%	93,4%	2040
16	3	2,0%	95,4%	2041
17	2	1,3%	96,7%	2042
18	2	1,3%	98,0%	2043
19	3	2,0%	100,0%	2044
Σύνολο	151	100,0%		
Μ.Ο.	4,9			2030

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων.

Πίνακας 2.10: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές κλ. Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή Εισφορών κλ. Εφάπαξ	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά κλ. Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή Μέσης Εισφοράς κλ. Εφάπαξ
2019	151.976		315	
2020	503.709	231%	664	111%
2021	864.130	72%	868	31%
2022	1.119.655	30%	819	-6%
2023	1.800.022	61%	928	13%
2024	1.558.277	-13%	664	-28%
2025	2.293.155	47%	671	1%

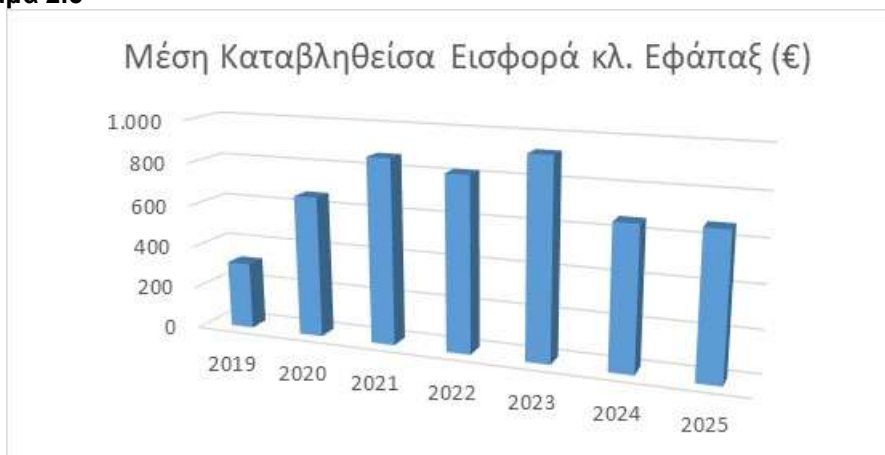
Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους.

Σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, η μείωση του ποσού των εισφορών που παρατηρείται το έτος 2024 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος 2023

οφείλεται σε αντίστοιχη απομείωση του ποσού των έκτακτων εισφορών, λόγω εφαρμογής του πλαφόν του άρθρου 105 του Ν.5078/2023.

Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

Διάγραμμα 2.5



Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, παρατίθεται ευθύς κατωτέρω ο ακόλουθος πίνακας:

Πίνακας 2.11

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος ασφάλισης για θεμελίωση παροχής	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Μέσο Ποσό Παροχής
2020	74,5	1,0	7,5	376
2021	69,8	2,2	7,3	2.842
2022	66,2	2,3	7,0	10.178
2023	66,7	3,2	6,3	3.551
2024	66,1	2,8	5,2	4.354
2025	64,5	3,5	4,8	6.313
2026	66,0	2,0	2,0	280
Σύνολα	65,8	3,0	5,5	5.403

Από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η διαχρονική (δηλ. από το έτος 2020 έως το έτος αναφοράς) μέση ηλικία λήψης της παροχής του κλάδου ανέρχεται σε 65,8 έτη.

Σημειώνεται ότι η αναφορά στο έτος 2026 αφορά παροχές έτους 2025 οι οποίες όμως διακανονίστηκαν εντός του έτους 2026 (επομένως κατά την ημερομηνία αναφοράς απεικονίζονται ως υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους). Ειδικά για το έτος αναφοράς, η μέση ηλικία λήψης της παροχής ανέρχεται σε 64,5 έτη. Επισημαίνεται ότι η μέση μελλοντική ηλικία λήψης της παροχής για το σύνολο του ασφαλισμένου πληθυσμού του Ταμείου, με βάση τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 25, έχει εκτιμηθεί σε 58,5 έτη (βλ. Πίνακα 2.7). Ως εκ τούτου, επιβεβαιώνεται ότι ο τρόπος εκτίμησης της μελλοντικής ασφάλισης των ασφαλισμένων μελών (λαμβάνοντας δηλ. υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 25) είναι συντηρητικός, ενσωματώνοντας μία συντηρητικότητα 7,3 ετών σε σχέση με τη μέση ηλικία λήψης της παροχής του έτους αναφοράς, ως προκύπτει από τα εμπειρικά δεδομένα του Ταμείου. Σε κάθε περίπτωση πάντως, επισημαίνεται ότι τα εμπειρικά δεδομένα του κλάδου είναι ακόμα πολύ λίγα (μόλις 115 περιπτώσεις) για αξιόπιστες παρατηρήσεις. Αναμένεται με το πέρασ του χρόνου η συσσώρευση περισσότερων εμπειρικών δεδομένων και η αύξηση της αξιοπιστίας του σχετικού δείγματος.

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.12

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2024)	5.695.202,10
Εργατικές Εισφορές	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	1.520.066,75
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	692.805,55
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	12.840,00
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
Εργοδοτικές Εισφορές	
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	3.051,75
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)	-
Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	-
Επενδύσεις	
Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Εξόδα	(375,31)
+/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2025)	324.566,95
Έξοδα	
Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	(5.850,00)
Παροχές	
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2025)	(315.923,79)
Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	-
Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-
Λοιπά έσοδα / έξοδα	-
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2025)	7.926.384,00

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των τεχνικών προβλέψεων 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 κλάδου του Ταμείου. Σημειώνεται παραταύτα μία απόκλιση 0,004 ευρώ (ήτοι 0,00000005%) μεταξύ των δύο μεγεθών (η οποία, με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, αποδίδεται σε στρογγυλεύσεις αξιών).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών.

Πίνακας 2.13

	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ		
Οικονομικό έτος	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) (πιστωτικό υπόλοιπο, δηλ. περιλαμβάνει και το ΠΦ)
2019	7.448,88	8.815,30	1.366,42
2020	18.287,75	21.642,45	4.721,12
2021	25.224,63	34.873,25	14.369,74
2022	5.296,63	45.945,25	55.018,36
2023	72.400,31	74.117,85	56.735,90
2024	38.859,14	42.141,88	60.018,63
2025	59.073,91	64.391,04	65.335,77

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 52,0% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων (ΙΚ) ύψους 52,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων οφείλεται στον τρόπο επιμερισμού τους μεταξύ των κλάδων, καθώς τα λειτουργικά έξοδα που κατανέμονται στον κλάδο εφάπαξ ακολουθούν την αναλογία των εισφορών προς ΙΚ του συγκεκριμένου κλάδου σε σχέση με τις αντίστοιχες εισφορές του κλάδου συμπληρωματικών παροχών υγείας. Ως εκ τούτου, δεδομένης της σημαντικής αύξησης των εισφορών προς ΙΚ του κλάδου εφάπαξ (η οποία συνδέεται με την έντονη ενίσχυση της πληθυσμιακής του βάσης), αυξήθηκε αντίστοιχα και το ύψος των λειτουργικών εξόδων που επιμερίζονται στον εν λόγω κλάδο.

Ως αποτέλεσμα, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 8,9% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του κλάδου αναλαμβάνονται από τον δεύτερο κλάδο συμπληρωματικών παροχών υγείας.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 1,11 φορές (από 1,54 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται σχετικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

* 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.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

Πίνακας 2.14 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		Ποσά σε Euro	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	7.926.384,00	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	749.215,39	9%
	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. ΕΦΟΣΟΝ 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.	7.177.168,61	91%
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 7.926.384,00

Επισημαίνεται ότι ετήσια απόδοση του έτους αναφοράς για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, βάσει ενημέρωσης από τους αρμόδιους παράγοντες, ανήλθε σε 4,95% (έναντι 4,98% ένα έτος πριν).

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου επενδύει από τον Ιούλιο του 2021 σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία «Α/Κ ΤΕΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ FUND OF FUNDS» το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτών» (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 384/26.07.2021, ISIN: GRF000353000).

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατανομή των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου (στοιχεία από διαχειριστή επενδύσεων):

Asset Allocation	%
ΕΥ Κρατικά IG	29,66%
ΕΥ Εταιρικά IG	13,50%
Παγκόσμια Κρατικά IG	6,48%
Παγκόσμια Εταιρικά IG	7,80%
Παγκόσμιες Μετοχές	23,57%
Αμερικανικές Μετοχές	4,44%
Ευρωπαϊκές Μετοχές	3,94%
Ελληνικές Μετοχές	3,66%
Μετοχές Αναδυόμενων Αγορών	2,23%
Μετρητά & T-bills	4,71%

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.

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	14.768,48
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	65.335,77
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	4,42

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 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών Εφάπαξ):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	65.336,00
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	-
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	-
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	-
ΣΥΝΟΛΟ	65.336,00

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του κλάδου εφάπαξ, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας 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 (€)	Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. 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)
Τύπος Εξόδων			
Αναλογία Μισθοδοσίας	24.913,50	19.063,50	5.850,00
Αμοιβές Συμβούλων	18.929,62	18.929,62	
Αναλογία λοιπών Δαπανών	15.230,63	14.855,32	375,31
Σύνολο	59.073,75	52.848,44	6.225,31

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:

1. Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, κλείνοντας την 7η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση, έχει κατορθώσει να καταγράψει θετικούς και υψηλούς ρυθμούς αύξησης των ασφαλισμένων μελών του. Ειδικά για τη χρήση αναφοράς, η αύξηση του συνολικού ασφαλισμένου πληθυσμού ανήλθε σε 45%. Ως εκ τούτου, στα δημογραφικά χαρακτηριστικά του κλάδου καταγράφεται υψηλή αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση (7,1 έτη) λαμβάνοντας μάλιστα υπόψη το συντηρητικό σενάριο της συντομότερης από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 25, παρότι η μέση ηλικία είναι σχετικά αυξημένη και ανέρχεται στα 51,4 έτη.
2. Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου επενδύει από τον Ιούλιο του 2021 σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία «Α/Κ ΤΕΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ FUND OF FUNDS» το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Μικτών» (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 384/26.07.2021, ISIN: GRF000353000). Το Ταμείο με βάση τη σχετική νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.
3. Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου αναλαμβάνονται κυρίως από τον κλάδο συμπληρωματικών παροχών (Υγείας) του Ταμείου. Παραταύτα, και ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών συμμετέχει στην ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου, έχοντας καταγράψει ένα σημαντικό απόθεμα ΙΚ της τάξης των 65,3 χιλ. ευρώ κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ο κλάδος σχηματίζει περιθώριο φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτει κατά 4,42 φορές. Επιπροσθέτως, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του κλάδου της χρήσης κατά 1,11 φορές (από 1,54 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης). Στο πλαίσιο αυτό αξίζει να σημειωθεί ότι το **σύνολο** των λειτουργικών εξόδων διαχείρισης του Ταμείου έναντι της συνολικής ασφαλιστικής τοποθέτησης και της ελεύθερης περιουσίας και των δύο κλάδων, ανέρχεται κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 2,5% (από 2,8% το προηγούμενο έτος).

Επισημαίνεται ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA για την ψηφιακή ανθεκτικότητα, στον οποίο υπάγεται. Επιπλέον, πιθανές νέες εποπτικές απαιτήσεις που θα προκύψουν από την ανάληψη της εποπτείας του από την Τράπεζα της Ελλάδος, από 1/1/2025, ενδέχεται να συμβάλουν περαιτέρω στην αύξηση αυτή.

4. Σημειώνεται τέλος ότι το Ταμείο έχει υποβάλει τροποποίηση του καταστατικού του ώστε να σταθεροποιηθεί το ποσοστό κράτησης υπέρ των Ιδίων Κεφαλαίων των Συνταξιοδοτικών Παροχών του άρθρου 24 του Καταστατικού, από το ισχύον 2,5% για τα έτη 2024 και 2025 (όπως είχε ήδη μειωθεί από 5%, σύμφωνα με την υπ' αριθ. Φ.51020/55128/τ.2/7323/31-12-2024), σε 2,5% και για το έτος 2026 και εφεξής. Με βάση το πλαίσιο των προβολών της παρούσης, η σχετική τροποποίηση δεν αναμένεται να δημιουργήσει κάποιο άμεσο ή έστω βραχυχρόνιο πρόβλημα στην κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του κλάδου.
5. Σε κάθε περίπτωση, και παρά τους υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης του Ταμείου, η προληπτική και συνεπή διαχείριση του κλάδου θα πρέπει να αποτελεί μέρος μιας συνεκτικής στρατηγικής παρακολούθησης και προσαρμογής, με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων των ασφαλισμένων και τη διατήρηση της μακροχρόνιας ευρωστίας του.

Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών

Εισαγωγή	Οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ για τα επόμενα δέκα έτη, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις παρουσιάζονται παρακάτω.																
Υποθέσεις	Οι υποθέσεις καθορίζονται με βάση την επαγγελματική γνώση (expert judgment) του Αναλογιστή και αντικατοπτρίζουν τη βέλτιστη εκτίμηση της μελλοντικής εμπειρίας. Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία των χρηματοδοτουσών Εταιριών και του Ταμείου, και ενσωματώνει οποιαδήποτε κρίσιμη απόφαση σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και τις αποφάσεις τις διοίκησης. Το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει κυρίως παροχές στην συνταξιοδότηση. Αντίστοιχα, και οι οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα και τέθηκαν λαμβάνοντας υπόψη τους τις εκτιμήσεις της επενδυτικής ομάδας της Αοη (London) για την απόδοση των επενδύσεων την επόμενη δεκαετία. Οι σημαντικότερες υποθέσεις είναι: Απόδοση Επενδύσεων 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 αντίστοιχη της στρατηγικής κατανομής (χ/φ αναφοράς) του κλάδου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία είναι: <table><tr><th>Είδος Επένδυσης</th><th>%</th><th>Μέση Απόδοση</th><th>Μεταβλητότητα</th></tr><tr><td>Διεθνείς Μετοχές</td><td>35,0</td><td>6,41%</td><td>20,0%</td></tr><tr><td>Διεθνή Ομόλογα</td><td>65,0</td><td>3,90%</td><td>9,0%</td></tr><tr><td>Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο</td><td></td><td>4,78%</td><td>8,2%</td></tr></table> Πληθωρισμός Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία σε 2,00% ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Αοη βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps. Αύξηση Εισφορών Έχει γίνει υπόθεση ότι τα ποσά εισφορών θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Επιπρόσθετα έχει γίνει υπόθεση ότι οι εισφορές των μελών θα αυξάνουν κατά 0,5% πλέον του πληθωρισμού, λόγω γενικότερης αύξησης παραγωγικότητας και ωρίμανσης, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση συνολικής αύξησης των εισφορών ανά μέλος ίση με 2,50%. Νέα Μέλη Έχει υποτεθεί 100% αναπλήρωση των μελών που αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης (γήρατος, ανικανότητας) ή θανάτου από το Ταμείο. Η αναπλήρωση γίνεται με νέα μέλη ηλικίας 51 ετών με μέσες ετήσιες συνολικές εισφορές ύψους €623,01, βάσει της εμπειρίας των νέων ασφαλισμένων του κλάδου της τελευταίας χρήσης 2025. Ημερομηνία Καταβολής Παροχής Έχουν ληφθεί υπόψη οι όροι αποχώρησης του ΕΦΚΑ, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις (Ν.4336/2015) και ταυτόχρονα η μέση ηλικία λήψης της παροχής από εμπειρικά δεδομένα του Ταμείου (65 ετών).	Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα	Διεθνείς Μετοχές	35,0	6,41%	20,0%	Διεθνή Ομόλογα	65,0	3,90%	9,0%	Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,78%	8,2%
Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα														
Διεθνείς Μετοχές	35,0	6,41%	20,0%														
Διεθνή Ομόλογα	65,0	3,90%	9,0%														
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,78%	8,2%														

Υποθέσεις – συνέχεια	• Ανώτατο Όριο Εισφορών Άρθρου 105 Ν.5078/2023 Έχει ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο ενσωμάτωσής του εντός των εισφορών του έτους αναφοράς. • Θνησιμότητα Έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση της θνησιμότητας χρησιμοποιώντας τον πίνακα θνησιμότητας Eurostat 2020 για άνδρες και γυναίκες, με προβολές της εξέλιξης του προσδόκιμου ζωής μελλοντικών γενεών. Σημειώνεται ότι το TEA δεν έχει κίνδυνο θνησιμότητας / μακροβιότητας. Στο Παράρτημα 4, παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πίνακα θνησιμότητας.
---------------------------------	--

Έτος	Τεχνικές Προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές Προβλέψεις (τέλος)
2026	7.926.384	2.166.383	414.775	(736.872)	9.770.670
2027	9.770.670	2.206.540	512.741	(383.672)	12.106.279
2028	12.106.279	2.227.795	618.122	(685.249)	14.266.948
2029	14.266.948	2.264.184	724.462	(612.170)	16.643.424
2030	16.643.424	2.285.458	828.332	(1.058.482)	18.698.732
2031	18.698.732	2.276.968	916.977	(1.467.060)	20.425.617
2032	20.425.617	2.332.197	1.010.153	(1.093.723)	22.674.244
2033	22.674.244	2.370.087	1.104.982	(1.677.667)	24.471.645
2034	24.471.645	2.370.831	1.179.427	(2.171.349)	25.850.554
2035	25.850.554	2.407.065	1.255.267	(1.805.367)	27.707.520

Ανάλυση Παροχών

Έτος	Παροχές Συνταξιοδότησης	Παροχές Θανάτου	Παροχές Ανικανότητας	Συνολικές Παροχές
2026	(640.909)	(39.468)	(56.495)	(736.872)
2027	(253.287)	(52.407)	(77.978)	(383.672)
2028	(522.854)	(64.370)	(98.024)	(685.249)
2029	(406.306)	(79.525)	(126.339)	(612.170)
2030	(815.128)	(92.563)	(150.791)	(1.058.482)
2031	(1.192.096)	(103.722)	(171.242)	(1.467.060)
2032	(764.885)	(121.103)	(207.735)	(1.093.723)
2033	(1.303.483)	(135.648)	(238.536)	(1.677.667)
2034	(1.759.124)	(147.715)	(264.510)	(2.171.349)
2035	(1.331.067)	(165.987)	(308.313)	(1.805.367)

Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

Έτος	Σύνολο Μελών	Μέση Ηλικία	Μέση Υπηρεσία
2026	3.416	51,1	3,1
2027	3.416	51,8	4,0
2028	3.416	52,5	4,8
2029	3.416	53,1	5,6
2030	3.416	53,7	6,4
2031	3.416	54,2	7,0
2032	3.416	54,7	7,7
2033	3.416	55,2	8,3
2034	3.416	55,7	8,8
2035	3.416	56,2	9,3

Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης	Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 10,07 έτη.
Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	Για την εκτίμηση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου προς κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας, θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα: - Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: ίση με τον πληθωρισμό + 1%. - Απόδοση επενδύσεων επί του υπολοίπου των Ιδίων Κεφαλαίων: ίση με την αντίστοιχη της κατηγορίας καταθέσεων (cash), με βάση τις εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία (3,0%). - Ύψος διαχειριστικών εξόδων: θεωρήθηκαν τα διαχειριστικά έξοδα της χρήσης αναφοράς (2025). Ομοίως θεωρήθηκε ότι και μετά το έτος 2026, θα παραμείνει ποσοστό 2,5% για την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων.

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Ενεργός Πληθυσμός	Εισφορές		Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
		Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Λειτουργίας					
2026	3.416	62.391	60.846	1.545	68.841	15.212	4,53	
2027	3.416	63.548	62.672	876	71.782	15.668	4,58	
2028	3.416	64.160	64.552	-392	73.544	16.138	4,56	
2029	3.416	65.208	66.488	-1.280	74.470	16.622	4,48	
2030	3.416	65.820	68.483	-2.662	74.041	17.121	4,32	
2031	3.416	65.576	70.537	-4.961	71.301	17.634	4,04	
2032	3.416	67.166	72.653	-5.487	67.953	18.163	3,74	
2033	3.416	68.258	74.833	-6.575	63.416	18.708	3,39	
2034	3.416	68.279	77.078	-8.799	56.520	19.270	2,93	
2035	3.416	69.323	79.390	-10.068	48.148	19.848	2,43	

Παρατηρήσεις	- Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2025, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του Ταμείου. - Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, αναμένεται να αυξηθούν ελαφρώς την επόμενη 4ετία και να μειώνονται τα επόμενα έτη. Σημειώνεται ότι η πορεία των διαχειριστικών εξόδων του κλάδου επηρεάζεται από τον τρόπο επιμερισμού τους μεταξύ των δύο κλάδων του Ταμείου (εφάπαξ και υγείας, ο οποίος βασίζεται στον αναλογικό επιμερισμό επί των εσόδων των ΙΚ του κάθε κλάδου), δεδομένου ότι το υψηλότερο μέρος της διαχείρισης αναλαμβάνεται από τον κλάδο υγείας
---------------------	---

	(που περιλαμβάνει τα υψηλότερα έσοδα προς ενίσχυση των ΙΚ του). Ως εκ τούτου, θεωρείται σημαντικότερος ο υπολογισμός του ποσοστού του συνόλου των λειτουργικών εξόδων διαχείρισης έναντι της ασφαλιστικής τοποθέτησης και της ελεύθερης περιουσίας και των δύο κλάδων του Ταμείου, το οποίο κατά την ημερομηνία αναφοράς περιορίζεται σε μόλις 2,5%. 3. Δεδομένου ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA και πιθανών νέων εποπτικών απαιτήσεων, συνεπεία της ανάληψης της εποπτείας του από την Τράπεζα της Ελλάδος, εξετάζεται το ενδεχόμενο υψηλότερου ρυθμού αύξησης των λειτουργικών εξόδων. Συγκεκριμένα, εάν η ετήσια προσαύξηση των εξόδων ανέλθει σε 6% αντί για 3%, τότε τα συσσωρευμένα αναμενόμενα Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου για το έτος 2026 εκτιμώνται σε 67,0 χιλ. ευρώ, έναντι 68,8 χιλ. ευρώ στο βασικό σενάριο. Ωστόσο, με αυτή την αυξημένη ετήσια μεταβολή, διαπιστώνεται ότι από το έτος 2032 το Ταμείο δεν θα πληροί τις προϋποθέσεις κάλυψης του Περιθωρίου Φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, κρίνεται απαραίτητη η στενή παρακολούθηση της ετήσιας μεταβολής των λειτουργικών εξόδων, καθώς και η ενίσχυση της βάσης των μελών του Ταμείου, με σκοπό τη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας των Ιδίων Κεφαλαίων και τη θωράκιση της φερεγγυότητάς του. Ο σχετικός πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου με ετήσια προσαύξηση των λειτουργικών εξόδων 6% έναντι 3% παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2. 4. Για σκοπούς σύνταξης της επενδυτικής στρατηγικής του ΤΕΑ του κλάδου εφάπαξ, η επενδυτική επιτροπή μπορεί να λάβει υπόψη της το γεγονός ότι με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ, οι εισφορές υπερβαίνουν τις παροχές σε όλα τα έτη των προβολών. Επισημαίνεται πάντως ότι θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να ληφθεί επιπροσθέτως υπόψη και η ανάλυση ευαισθησίας του Παραρτήματος 2. 5. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών, λόγω αλλαγής απόδοσης επενδύσεων και ηλικίας καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.
--	---

Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας

Ανάλυση Ευαισθησίας	Στους παρακάτω πίνακες, παρουσιάζονται οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ για τα επόμενα δέκα έτη, θεωρώντας τις ακόλουθες μεταβολές στις υποθέσεις: - +/- 0,25% στην απόδοση επενδύσεων - ηλικία καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 25 του καταστατικού. - προσαύξηση 6% έναντι 3% των λειτουργικών δαπανών, επί του βασικού σεναρίου των προβολών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
----------------------------	--

Απόδοση Επενδύσεων + 0,25%	Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι αυξημένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 5,05% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:
-----------------------------------	--

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	7.926.384	2.166.383	436.378	(736.872)	9.792.273
2027	9.792.273	2.206.540	540.516	(384.500)	12.154.829
2028	12.154.829	2.227.795	652.698	(688.030)	14.347.292
2029	14.347.292	2.264.184	766.166	(615.563)	16.762.079
2030	16.762.079	2.285.458	877.270	(1.066.263)	18.858.543
2031	18.858.543	2.276.968	972.489	(1.479.623)	20.628.378
2032	20.628.378	2.332.197	1.072.729	(1.104.645)	22.928.658
2033	22.928.658	2.370.087	1.174.879	(1.697.556)	24.776.068
2034	24.776.068	2.370.831	1.255.519	(2.199.454)	26.202.964
2035	26.202.964	2.407.065	1.337.814	(1.830.256)	28.117.588

Απόδοση Επενδύσεων - 0,25%	Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 4,55% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:
-----------------------------------	--

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	7.926.384	2.166.383	393.172	(736.872)	9.749.068
2027	9.749.068	2.206.540	485.072	(382.844)	12.057.834
2028	12.057.834	2.227.795	583.788	(682.473)	14.186.944
2029	14.186.944	2.264.184	683.166	(608.791)	16.525.504
2030	16.525.504	2.285.458	780.000	(1.050.748)	18.540.214
2031	18.540.214	2.276.968	862.289	(1.454.596)	20.224.875
2032	20.224.875	2.332.197	948.653	(1.082.907)	22.422.818
2033	22.422.818	2.370.087	1.036.438	(1.658.014)	24.171.329
2034	24.171.329	2.370.831	1.104.965	(2.143.621)	25.503.505
2035	25.503.505	2.407.065	1.174.656	(1.780.844)	27.304.382

Διαφορετική Ηλικία λήψης παροχής	Ελέγχτηκε η ευαισθησία των προβολών λαμβάνοντας υπόψη ότι η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 25. Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (51 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 4,46 έτη (από 10,07 έτη στο βασικό σενάριο). Δεδομένου ότι πρόκειται για σημαντική απομείωση (5,61 ετών), και λαμβάνοντας υπόψη ότι αυξάνονται στο σενάριο αυτό οι απαιτήσεις ρευστότητας, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες χάραξης και υλοποίησης της επενδυτικής στρατηγικής του κλάδου.
---	---

Έτος	Τεχνικές προβλέψεις (αρχή)	Εισφορές	Αποδόσεις επενδύσεων	Παροχές	Τεχνικές προβλέψεις (τέλος)
2026	7.926.384	2.057.804	393.094	(1.531.643)	8.845.640
2027	8.845.640	2.049.059	458.432	(639.023)	10.714.107
2028	10.714.107	1.926.866	524.819	(1.487.605)	11.678.188
2029	11.678.188	1.814.190	562.681	(1.725.513)	12.329.547
2030	12.329.547	1.653.740	580.264	(2.135.159)	12.428.392
2031	12.428.392	1.595.797	587.721	(1.964.194)	12.647.716
2032	12.647.716	1.545.894	596.003	(2.007.870)	12.781.743
2033	12.781.743	1.494.960	593.609	(2.324.746)	12.545.566
2034	12.545.566	1.438.466	578.967	(2.405.963)	12.157.037
2035	12.157.037	1.367.080	555.020	(2.555.307)	11.523.829

Πίνακας Προβολών ΙΚ Ταμείου σε περίπτωση ετήσιας προσαύξηση 6% έναντι 3% των λειτουργικών δαπανών, στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου των προβολών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	Ελέγχτηκε η σχετική ευαισθησία των προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων θεωρώντας ετήσια προσαύξηση 6% αντί για 3%, στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου των προβολών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ. Όπως παρατίθεται κατωτέρω, με τη συγκεκριμένη αυξημένη ετήσια μεταβολή, διαπιστώνεται ότι από το έτος 2032 το Ταμείο δεν θα πληροί τις προϋποθέσεις κάλυψης του Περιθωρίου Φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, κρίνεται απαραίτητη η στενή παρακολούθηση της ετήσιας μεταβολής των λειτουργικών εξόδων, καθώς και η ενίσχυση της βάσης των μελών του Ταμείου, με σκοπό τη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας των Ιδίων Κεφαλαίων και τη θωράκιση της φερεγγυότητάς του.
---	--

Έτος (31/12)	Εισφορές			Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
	Ασφαλισμένος Ενεργός Πληθυσμός	Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή				
2026	3.416	62.391	62.618	-227	67.069	15.655	4,28
2027	3.416	63.548	66.375	-2.828	66.253	16.594	3,99
2028	3.416	64.160	70.358	-6.198	62.042	17.589	3,53
2029	3.416	65.208	74.579	-9.372	54.532	18.645	2,92
2030	3.416	65.820	79.054	-13.234	42.934	19.764	2,17
2031	3.416	65.576	83.797	-18.222	26.000	20.949	1,24
2032	3.416	67.166	88.825	-21.659	5.122	22.206	0,23
2033	3.416	68.258	94.155	-25.897	-20.622	23.539	-0,88
2034	3.416	68.279	99.804	-31.525	-52.766	24.951	-2,11
2035	3.416	69.323	105.792	-36.470	-90.818	26.448	-3,43

Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία

Ατομικοί Λογαριασμοί (ΑΛ) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ)	Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση: α) των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ β) των Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2024). Σημειώνεται ότι οποιαδήποτε αξιολόγηση των συγκρίσεων που ακολουθούν, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον υφιστάμενο ουσιώδη περιορισμό που οφείλεται στο γεγονός ότι κάθε αναλογιστική έκθεση έχει μακροπρόθεσμο πλαίσιο εκτιμήσεων και ως εκ τούτου οι σχετικές παραδοχές τίθενται αναλόγως, χωρίς βραχυπρόθεσμη εστίαση.
--	--

Actual to Expected για Ατομικούς Λογαριασμούς κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (€)		Εισφορές Ασφαλισμένων	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 25 (συμπερ. θανάτου & αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Expected (31/12/24)	Έτος 2025	2.347	1.473.315	472.717	6.968.402
Actual (31/12/25)	2025	3.567	2.228.764	315.924	7.926.384
% (actual/expected)		52%	51%	-33%	14%

Actual to Expected για Ίδια Κεφάλαια (€)		Εισφορές Ασφαλισμένων	Εισφορές για κάλυψη λειτουργικών δαπανών	Λειτουργικές Δαπάνες	Ίδια Κεφάλαια Ταμείου για κάλυψη λειτουργικών δαπανών
Expected (31/12/24)	Έτος 2025	2.347	40.866	40.025	62.060
Actual (31/12/25)	2025	3.567	64.391	59.074	65.336
% (actual/expected)		52%	58%	48%	5%

Παρατηρήσεις	<u>(α) Κίνηση ΑΛ:</u> - Σημειώθηκε σημαντική αύξηση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου (+52%). - Ως εκ τούτου, το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν υψηλότερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 51%). Αντίθετα κινήθηκαν οι παροχές που προέκυψαν μικρότερες από τις αναμενόμενες. - Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά 14% υψηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 4,95%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,43% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης. <u>(β) ΊΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:</u> - Σημειώθηκε σημαντική αύξηση των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών δαπανών έναντι των αναμενόμενων (κατά 58%). - Τα διαχειριστικά έξοδα εμφανίζονται αυξημένα καθώς κατανέμονται ανά κλάδο αναλογικά με τα έσοδα προς τα ίδια κεφάλαια. - Ως αποτέλεσμα, τα Ίδια Κεφάλαια προέκυψαν ελαφρώς αυξημένα έναντι της αναμενόμενης προβολής (κατά 5%).
---------------------	--

Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 11, της Υπουργικής Απόφασης Φ51220/103597 του 2021, οι βιομετρικοί πίνακες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και των αναλογιστικών προβολών, όπου κρίνεται απαραίτητο, πρέπει να είναι επικαιροποιημένοι στις τρέχουσες συνθήκες και να περιλαμβάνουν προβολές με βάση την εξέλιξη του προσδόκιμου ζωής, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιδράσεις του κινδύνου μακροζωίας.

Στην Ελληνική αγορά δεν υπάρχουν πίνακες θνησιμότητας γενικού πληθυσμού και είναι πρακτική της αγοράς η χρήση των Ελβετικών βιομετρικών πινάκων EVK2000 για άνδρες και γυναίκες.

Αναποκρινόμενοι στις απαιτήσεις της νομοθεσίας αναλύσαμε το προσδόκιμο ζωής που προκύπτει για την Ελλάδα σύμφωνα με πρόσφατες μελέτες (2020) από τους κάτωθι διεθνείς οργανισμούς:

a. Eurostat

b. WHO

c. World Bank

Το προσδόκιμο ζωής των EVK2000 για άνδρες και γυναίκες κατά τη γέννηση, πριν οποιαδήποτε αναπροσαρμογή αντιστοιχούν σε:

• Άνδρες: 78,81 έτη

• Γυναίκες: 82,08 έτη

Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα (2020) δημοσιοποιημένα στοιχεία των παραπάνω οργανισμών, τα αντίστοιχα μεγέθη για τον Ελληνικό πληθυσμό έχουν ως εξής:

	Eurostat	WHO	World Bank	Μέση τιμή
Άνδρες	77,5	78,6	78,6	78,2
Γυναίκες	83,2	83,7	83,6	83,5

Από την παραπάνω ανάλυση φαίνεται ότι σε γενικές γραμμές οι EVK2000 πίνακες δεν αποκλίνουν σημαντικά από πρόσφατες εκτιμήσεις διεθνών οίκων για το προσδόκιμο ζωής στην Ελλάδα, χωρίς να όμως λαμβάνονται υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές.

Πίνακες θνησιμότητας Eurostat πολλαπλών γενεών	Προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές, χρησιμοποιήσαμε στην παρούσα μελέτη τους πίνακες θνησιμότητας της Eurostat 2020 πολλαπλών γενεών, οι οποίοι παράγουν συναφή αποτελέσματα με τις αντίστοιχες προβολές με τη μεθοδολογία των Ηνωμένων εθνών για μέσο ρυθμό μεταβολής:
---	--

Έτος αναφοράς	Eurostat		United Nations	
	Άνδρες	Γυναίκες	Άνδρες	Γυναίκες
2030	81,2	85,8	81,0	85,4
2040	82,8	87,0	82,7	86,7
2050	84,2	88,1	84,0	88,0
2060	85,5	89,2	85,3	89,6