

Εκπαιδευτικό Σεμινάριο

“Συνταξιοδοτική Κάλυψη Νέων Υπαλλήλων στον Κρατικό και Ευρύτερο Δημόσιο Τομέα”

Η επόμενη μέρα...

10 Μαΐου 2012

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Τασία Τσιγκίνη

Ανώτερη Αναλογιστής

i.e. Muhanna & co, Actuaries and Consultants



Σελίδα 1

Ατζέντα

- **Πρόσφατες αλλαγές στα συστήματα συνταξιοδοτικών παροχών 2^{ου} πυλώνα**
- **Περιπτωσιολογικές Μελέτες**
 - ✓ Επαγγελματικά Σχέδια Δημόσιου Τομέα
 - ✓ Επαγγελματικά Σχέδια στον Ιδιωτικό Τομέα



Σελίδα 2

Αλλαγές στα συστήματα συνταξιοδοτικών παροχών

- Οι συνεχώς αυξανόμενες υποχρεώσεις των ΣΚΩ έχουν οδηγήσει πολλά σχέδια να προχωρήσουν σε:
 - ✓ Παραμετρικές αλλαγές των υφιστάμενων σχεδία τους με αυξήσεις εισφορών ή και μειώσεις ωφελημάτων
 - ✓ Δομικές αλλαγές των υφιστάμενων σχεδίων τους με κύριο στόχο τον επαναπροσδιορισμό των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων και τον καταμερισμό εκ νέου των κινδύνων μεταξύ των εμπλεκόμενων (εργοδότης/υπάλληλος/κράτος)
- Σε ορισμένες περιπτώσεις οι αλλαγές επηρεάζουν μόνο τα νέα μέλη των σχεδίων και σε άλλες περιπτώσεις επηρεάζουν όλα τα μέλη (υφιστάμενα και νέα)

Αλλαγές στα συστήματα συνταξιοδοτικών παροχών

- **Αλλαγές που επηρεάζουν την κατανομή κινδύνων**
 - ✓ κλείσιμο ΣΚΩ και δημιουργία ΣΚΕ/υβριδικών σχεδίων για νέα ή και όλα τα μέλη
 - υβριδικά σχέδια: ΣΚΕ με κάποιο είδος εγγύησης στο ωφέλημα. Η εγγύηση μπορεί να είναι σε μορφή ελάχιστης απόδοσης επενδύσεων, ελάχιστου ποσού ωφελήματος, ελάχιστου ποσοστού ωφελήματος ως προς τον μισθό κτλ. Επίσης, ΣΚΩ όπου η εισφορά είναι καθορισμένη, αλλά το ωφέλημα εξαρτάται από την απόδοση επενδύσεων*
 - ✓ εισαγωγή παράγοντα αναπροσαρμογής ωφελημάτων με βάση την αύξηση στο προσδόκιμο ζωής στα υφιστάμενα ΣΚΩ
 - ✓ μετατροπή από ΣΚΩ τελικού μισθού σε ΣΚΩ στο οποίο το ωφέλημα βασίζεται στο μέσο όρο συντάξιμων μισθών
 - ✓ αγορά ασφαλιστικής κάλυψης – Συνταξιοδοτικό Προϊόν: ο εργοδότης ή το μέλος εξαγοράζει την αξία του Ταμείου του σε ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό ωφέλημα και αναλόγως οι κίνδυνοι πληθωρισμού και επενδυτικοί κίνδυνοι μεταφέρονται στην ασφαλιστική εταιρεία. Από την άλλη ο κίνδυνος φερεγγυότητας της ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής μεταφέρεται στον εργοδότη/μέλος.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδια Δημόσιου Τομέα

- **Ηνωμένο Βασίλειο**
 - ✓ Νέο ΣΚΩ για τους νέους υπαλλήλους
 - ✓ Κατανομή κινδύνων μεταξύ εργοδότη και μελών
 - ✓ Συνταξιοδοτικό Σχέδιο Αστυνομίας - Δημιουργία ΣΚΩ για νέους υπαλλήλους
- **Αυστραλία**
 - ✓ Νέο ΣΚΕ για νέους υπαλλήλους
- **Ιρλανδία**
 - ✓ Αλλαγές στο υφιστάμενο ΣΚΩ που αφορούν τα ωφελήματα των νέων υπαλλήλων
- **Ολλανδία**
 - ✓ Μοντέλο συλλογικού ΣΚΕ - Κατανομή κινδύνων μεταξύ εργοδότη και μελών
- **Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής**
 - ✓ Michigan: Μετατροπή ΣΚΩ σε ΣΚΕ
 - ✓ Nebraska: Μετατροπή ΣΚΕ σε Σχέδιο Υβριδικής Μορφής

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Υφιστάμενη Κατάσταση: το Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων αποτελείται από **5** συνταξιοδοτικά σχέδια
 - ✓ **3** ΣΚΩ **κλειστά** σε νέα μέλη (*classic, premium, classic plus*)
 - ✓ **2** σχέδια (1 ΣΚΩ και 1 ΣΚΕ) **ανοικτά** σε νέα μέλη (*nunos, partnership*)
 - ✓ Για τα νέα μέλη η επιλογή του σχεδίου που θα τους καλύπτει (*nunos/partnership*) γίνεται κατά την πρόσληψή τους. Κατά τη διάρκεια της υπηρεσίας τους έχουν μια ευκαιρία να αλλάξουν την επιλογή τους

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – 5 συνταξιοδοτικά σχέδια σε ισχύ

	Σχέδιο Classic	Σχέδιο Premium	Σχέδιο Classic Plus	Σχέδιο Nuvos	Σχέδιο Partnership
Τύπος Σχεδίου	ΣΚΩ	ΣΚΩ	ΣΚΩ	ΣΚΩ	ΣΚΕ
Εισδοχή νέων μελών	Κλειστό σε νέα μέλη από το 2002	Κλειστό σε νέα μέλη από το 2007	Κλειστό σε νέα μέλη από το 2007	Ανοικτό σε νέα μέλη από το 2007	Ανοικτό σε νέα μέλη από το 2002
Συντάξιμες απολαβές	Τελικός μισθός	Τελικός μισθός	Τελικός μισθός	Μέσος όρος μισθών καθ' όλη τη διάρκεια της καριέρας	Δ/Ε
Εισφορές	1,5%	3,5%	3,5%	3,5%	Ο εργοδότης εισφέρει με βάση την ηλικία και το μισθό του υπαλλήλου (3%- 12.5%). Επίσης πληρώνει σε αντιστοιχία μέχρι και 3% τις εισφορές του υπαλλήλου

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

	Σχέδιο Classic	Σχέδιο Premium	Σχέδιο Classic Plus	Σχέδιο Nuvos	Σχέδιο Partnership
Ηλικία Υποχρεωτικής Αφυπηρέτησης	60	60	60	65	Δ/Ε
Συντελεστής Σύνταξης	1,25%	1.67%	1.25% για κάθε έτος υπηρεσίας πριν από το 2002 και 1.67% για μετά το 2002	2.3%	Δ/Ε
Αναπροσαρμογή Συντάξεων	Βάσει Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	Βάσει Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	Βάσει Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	Βάσει Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	Επιλογή μέλους

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Εισαγωγή Κανονισμού για Διαμερισμό του επιπλέον Κόστους Συνταξιοδοτικού Σχεδίου Δημοσίων Υπαλλήλων – 2007/2008
- **Βασικός Κανόνας:** οι επιπλέον δαπάνες που τυχόν προκύπτουν μετά από την αξιολόγησή του Σχεδίου Δημοσίων Υπαλλήλων, διαμοιράζονται μεταξύ εργοδοτών και μελών ως εξής:
 - ✓ Οι επιπλέον δαπάνες διαμοιράζονται κατά αναλογία 50:50 μεταξύ μέλους και εργοδότη. Το μερίδιο του εργοδότη εκφράζεται με βάση τον μέσο όρο των εισφορών του και δεν ξεπερνά το ανώτατο όριο (Σήμερα ο μέσος όρος εισφορών του εργοδότη αντιστοιχεί στο 18.9% και το ανώτατο όριο στο 20% των μισθών)
 - ✓ Το μερίδιο του μέλους εκφράζεται ως αύξηση των υφιστάμενων εισφορών ή/και μείωση των ωφελημάτων του
 - ✓ Επιπλέον Διαμοιραστικές Δαπάνες πέραν του ανώτατου ορίου: τις επωμίζεται το μέλος εξ ολοκλήρου.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Διαμερισμός κόστους επιπλέον δαπανών
- **Επιπλέον Δαπάνες:**
 - ✓ Οι δαπάνες που διαμοιράζονται αφορούν αλλαγές σχετικές με τα μέλη του σχεδίου, π.χ. αλλαγές στο προσδόκιμο ζωής των μελών, αλλαγές στην εργασία, αλλαγές στην ηλικιακή ή/και φυλετική κατανομή των μελών του σχεδίου κτλ.
 - ✓ Οι περισσότερες δαπάνες είναι διαμοιραστικές. Στις μη διαμοιραστικές δαπάνες εμπίπτουν δαπάνες σχετικές με αλλαγές στις οικονομικές παραδοχές, στα διαχειριστικά έξοδα, αλλαγές στη μεθοδολογία της αναλογιστικής μελέτης κτλ. Τις μη διαμοιραστικές δαπάνες τις επωμίζεται εξ ολοκλήρου ο εργοδότης.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Διαμερισμός κόστους επιπλέον δαπανών
- **Αξιολόγηση του Ταμείου:**
 - ✓ Υπολογισμός και καταγραφή των αυξήσεων/μειώσεων των δαπανών του Σχεδίου Δημοσίων Υπαλλήλων (συνολικά) κατά την ημερομηνία αξιολόγησης του Σχεδίου σε σύγκριση με τα έξοδα της προηγούμενης αξιολόγησης.
 - ✓ Οι δαπάνες εκφράζονται ως ποσοστά των μισθών

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Διαμερισμός κόστους επιπλέον δαπανών
- **Αριθμητικό Παράδειγμα:**

Πριν από την Αξιολόγηση του Ταμείου

- Σήμερα ο εργοδότης εισφέρει κατά μέσο όρο 18.9% του μισθού των μελών
- Τα μέλη εισφέρουν 3.5%
- **Σύνολο = 22.4%**

Αξιολόγηση του Ταμείου

- Συνολικές Δαπάνες ως ποσοστό μισθών: **25%**
- Επιπλέον Διαμοιράσιμες Δαπάνες (ΕΔΔ) ως ποσοστό μισθών: **25% - 22.4% = 2.6%**

Μετά την Αξιολόγηση του Ταμείου

- ΕΕΔ σε αναλογία 50:50 (χωρίς ανώτατο όριο): ο εργοδότης και τα μέλη επωμίζονται επιπλέον εισφορές ίσες με 1.3%
- Ανώτατο όριο εισφορών εργοδότη 20% => επιπλέον εισφορές περιορίζονται στο 1.1%
- Τα μέλη επωμίζονται επιπλέον εισφορές 1.3%+0.2%=1.5%
- Αντί για αύξηση εισφορών μπορεί να μειωθούν τα ωφελήματα σε αντιστοιχία με το επιπλέον κόστος του 1.5% των μισθών που πρέπει να καλυφθεί

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Διαμερισμός κόστους επιπλέον δαπανών
- ✓ Εάν υπάρξουν μειώσεις στα διαμοιραστικά έξοδα (σε σχέση με τις υφιστάμενες εισφορές) τότε οι σημερινοί κανονισμοί του Σχεδίου Δημοσίων υπαλλήλων προβλέπουν ότι οι μειώσεις αυτές κρατούνται ως αποθεματικά.
- Σημειώσεις:
- ✓ Ο ισχύον κανονισμός αναμενόταν να εφαρμοστεί και πρακτικά μετά την αξιολόγηση του Σχεδίου το 2010, με αναφορά τον Απρίλιο του 2012.
- ✓ Η Βρετανική Κυβέρνηση ανακοίνωσε πρόσφατα (Απρίλιος 2012) αυξήσεις στις εισφορές των μελών μόνο (αφορούν σημαντικές αυξήσεις από παλαιότερη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής)
- ✓ Ο Κανονισμός Διαμερισμού των δαπανών έχει τεθεί σε αναμονή και συζητήσεις γίνονται στο παρόν στάδιο με όλα τα ενδιαφερόμενα μέλη. Περαιτέρω αποφάσεις αναμένονται μετά την αξιολόγηση του Σχεδίου λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες αυξήσεις στις εισφορές των μελών

Περιπτωσιολογικές Μελέτες

Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ηνωμένο Βασίλειο

- Μεταρρυθμίσεις 2015
- ✓ Τα διαμοιραστικά επιπλέον έξοδα που προκύπτουν μετά την αξιολόγηση του σχεδίου θα υπόκεινται σε μέγιστο και ελάχιστο μερίδιο από πλευράς του εργοδότη.
- ✓ Συνεπώς εάν υπάρξουν μειώσεις στα δαμοιραστικά έξοδα κάτω από ένα συγκεκριμένο ποσοστό τότε η κυβέρνηση θα «αμοίβει» τα μέλη με υψηλότερα ωφελήματα ή με χαμηλότερες εισφορές.
- ✓ Προς το παρόν, οι αλλαγές είναι σε στάδιο συζητήσεων με τις συντεχνίες και άλλους φορείς. Αναμένεται ότι θα τεθούν σε εφαρμογή το 2015 μαζί με τη θεσμοθέτηση ενός νέου σχεδίου δημοσίων υπαλλήλων στο οποίο θα μεταφερθούν όλοι οι εργαζόμενοι (υφιστάμενοι και νέοι) –
- Το νέο σχέδιο θα βασιστεί στη μορφή του πυκνός με κύριες αλλαγές το μέσο όρο μισθών (καριέρας) για υπολογισμό του ωφελήματος και την εξίσωση ηλικίας αφυπηρέτησης με αυτή του Εθνικού Σχεδίου
- Η μεταφορά στο νέο σχέδιο δεν επηρεάζει τα υφιστάμενα μέλη με λιγότερα από 10 χρόνια μέχρι την αφυπηρέτηση.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Συνταξιοδοτικό Σχέδιο Αστυνομίας – Ηνωμένο Βασίλειο

- 2006: κλείσιμο υφιστάμενου σχεδίου για νέους υπαλλήλους και δημιουργία νέου ΣΚΩ για τα νέα μέλη.
- **Κυριότερες αλλαγές στο νέο σχέδιο:**
 - ✓ Η μέγιστη σύνταξη θεσμοθετήθηκε στο 1/2 του τελικού μισθού (2/3 τελικού μισθού στο παλιό σχέδιο)
 - ✓ Εισαγωγή εφάπαξ ποσού ίσο με 4 φορές την ετήσια σύνταξη
 - ✓ Μέγιστο ωφέλημα κερδίζεται μετά από 35 χρόνια υπηρεσίας (μέγιστα χρόνια υπηρεσίας 30 ή 25 και ηλικία 50 ετών για την απόκτηση μέγιστης σύνταξης στο παλιό σχέδιο)
- **Ωφέληματα νέου σχεδίου:**
 - ✓ Διατήρηση προσωπικού στην υπηρεσία για περισσότερα χρόνια (αύξηση ελάχιστης ηλικίας αφυπηρέτησης από 50 σε 55) -> μείωση κόστους σχεδίου
 - ✓ Χαμηλότερο κόστος σχεδίου -> χαμηλότερες εισφορές για τους υπαλλήλους
 - ✓ Ο συντελεστής σύνταξης παραμένει σταθερός για όλα τα χρόνια σε αντίθεση με το παλιό σχέδιο -> αποφυγή μειονεκτικής θέσης για όσους προσλαμβάνονταν σε μεγάλες ηλικίες ή δεν υπηρετούσαν σε συνεχόμενα διαστήματα στην αστυνομία
 - ✓ Το ωφέλημα είναι καθορισμένο και προστέθηκε επιπλέον εφάπαξ ποσό

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Κυβερνητικών Υπαλλήλων - Αυστραλία



Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Κυβερνητικών Υπαλλήλων - Αυστραλία

▪ PSSap

- ✓ ΣΚΕ: ο εργοδότης εισφέρει 15.4% του συντάξιμου μισθού. Τα μέλη μπορούν να κάνουν εθελοντικά επιπλέον εισφορές.
- ✓ Μπορεί να γίνει επιλογή επένδυσης από 4 διαφορετικά ταμεία (*Επιλογή Διαχειριστικής Επιτροπής, Συντηρητικό, Ισορροπημένο, Επιθετικό*).
- ✓ Το ποσό που επενδύεται κατανέμεται σε 7 διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού σύμφωνα με την επιλογή του μέλους (*Μετρητά, Κυβερνητικά Ομόλογα, μετοχές εξωτερικού (μη αντισταθμισμένες), μετοχές εξωτερικού, εγχώριες μετοχές, γη, μετοχές εταιρειών που θεωρούνται ότι έχουν Βιώσιμη Διαχείριση του Ενεργητικού τους*). Διαφορετικά δίδεται αυτόματη επιλογή του χαρτοφυλακίου του Ισορροπημένου ταμείου
- ✓ Προσωπικός Λογαριασμός
- ✓ Εφάπαξ ωφέλημα κατά την αφυπηρέτηση

Οι εισφορές είναι υψηλότερες από τις μέσες εισφορές που κατατίθενται στα σχέδια που λειτουργούν στην χώρα για την υποχρεωτική και εθελοντική κάλυψη όλων των υπαλλήλων από όλους τους τομείς της οικονομίας (12.8%)

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Σύνταξης Δημοσίων Υπαλλήλων – Ιρλανδία

- Δημοσίευση νέων κανονισμών για αλλαγές στα υφιστάμενα σχέδια σύνταξης των δημοσίων υπαλλήλων για τους νέους υπαλλήλους
- Αλλαγές που θα θεσμοθετηθούν:
 - ✓ υπολογισμός των ωφελημάτων με βάση το μέσο όρο των μισθών που λαμβάνονται καθ' όλη τη διάρκεια του εργασιμου βίου (τελικός μισθός για υφιστάμενο σχέδιο)
 - ✓ Οι συντάξεις θα αναπροσαρμόζονται με βάση τον δείκτη τιμών καταναλωτή
 - ✓ Αύξηση ηλικίας υποχρεωτικής αφυπηρέτησης στα 68 με απώτερο σκοπό τα 70.
- Αναμένεται μείωση 35% στα ετήσια έξοδα των Δημοσίων σχεδίων σύνταξης μέχρι το 2050.
- Υφιστάμενα μέλη: Δεν επηρεάζονται από τις αλλαγές αυτές

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Δημοσίων Υπαλλήλων – Ολλανδία

- Μοντέλο συλλογικού ΣΚΕ:
- ✓ Χρηματοδοτείται το 130% των υποχρεώσεων του σχεδίου, δηλ. οι εισφορές είναι υψηλότερες των αναγκαιών
- ✓ Επιπλέον λειτουργεί εφεδρικό ταμείο, το οποίο χρησιμοποιείται όταν η αγορά εμφανίζει αρνητική τάση. Χαμηλού κινδύνου επενδύσεις
- ✓ Σε τακτά διαστήματα τα συνταξιοδοτικά ταμεία (που λειτουργούν κάτω από το σχέδιο) αναπροσαρμόζουν τις συντάξεις σύμφωνα με το δείκτη ζημιάς ή κέρδους του εφεδρικού ταμείου
- ✓ Συνταξιοδοτικό Ωφέλημα: με βάση τον μέσο όρο των μισθών που έλαβε ο ασφαλισμένος καθ' όλη τη διάρκεια της καριέρας του (από 1^η Ιανουαρίου 2004)
- ✓ Αν και αρχικά το Σχέδιο λειτουργούσε ως δημόσιος οργανισμός από το 1996 έχει ιδιωτικοποιηθεί. Οι επενδύσεις γίνονται από ιδιωτική εταιρεία, θυγατρική του Σχεδίου

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδιο Δημοσίων Υπαλλήλων – Ολλανδία

- Πλεονεκτήματα του Ολλανδικού Συνταξιοδοτικού Συστήματος:
- ✓ Αναπροσαρμογή των συνταξιοδοτικών ωφελημάτων με βάση την πορεία του εφεδρικού ταμείου
- ✓ Περιθώριο φερεγγυότητας των ταμείων μεγαλύτερο του 100%
- ✓ Σημαντικά μειωμένα κόστη επενδύσεων
- ✓ Αποφυγή διαταραχών στην αγορά εργασίας: οι συντάξεις αναλογούν στους μισθούς που λαμβάνει ο ασφαλισμένος καθ' όλη τη διάρκεια της καριέρας του

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδια Δημοσίων Υπαλλήλων - ΗΠΑ

- Μετατροπή ΣΚΩ σε ΣΚΕ για νέα μέλη
- ✓ Πολιτεία Michigan
- ✓ Νέα Μέλη: ΣΚΕ από τον Απρίλιο 1997. Το ΣΚΩ έκλεισε για τα νέα μέλη λόγω τις αβεβαιότητας στα μελλοντικά έξοδα
- ✓ Υφιστάμενα Μέλη: δόθηκε ευκαιρία να εισέλθουν στο νέο ΣΚΕ χωρίς δικαίωμα επιστροφής στο προηγούμενο σχέδιο (5.5% των υφιστάμενων υπαλλήλων έδειξε προτίμηση στο ΣΚΕ)
- ✓ 15 χρόνια μετά: μελέτες δείχνουν ότι τα μέλη που προτίμησαν να παραμείνουν στο ΣΚΩ λαμβάνουν κατά μέσο όρο υψηλότερα ωφελήματα από τους υπόλοιπους υπαλλήλους.
- ✓ Αναγνωρίζεται πως χρειάζεται ενίσχυση των ωφελημάτων των μελών του ΣΚΕ και δημιουργία σταθερού και προβλέψιμου ωφελήματος για τους συνταξιούχους. Πρόσφατα αποφασίστηκε η μεταφορά των νέων υπαλλήλων δημοσίων σχολείων σε υβριδικής μορφή σχέδιο.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Σχέδια Δημοσίων Υπαλλήλων - ΗΠΑ

- Μετατροπή ΣΚΕ σε Σχέδιο υβριδικής μορφής για νέα μέλη
- ✓ Πολιτεία Nebraska
- ✓ Νέα Μέλη: Σχέδιο υβριδικής μορφής για τα νέα μέλη από το 2002
- ✓ Υφιστάμενα μέλη: ΣΚΕ. Δόθηκε 2 φορές ευκαιρία για μεταφορά των υφιστάμενων μελών στο Σχέδιο υβριδικής μορφής - 1/3 των μελών προσχώρησε το 2003 και 1/3 το 2007
- ✓ Λόγοι που οδήγησαν στη μετάβαση από ΣΚΕ σε υβριδικό σχέδιο:
 - ΣΚΕ: δυσαναλόγως υψηλότερα διαχειριστικά έξοδα και χαμηλότερα ωφελήματα και αποδόσεις επενδύσεων σε σχέση με άλλα ΣΚΩ που λειτουργούσαν στη πολιτεία
 - Νέο σχέδιο επιτρέπει υψηλότερες επενδυτικές αποδόσεις προσφέροντας εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων και οφέλη μέσα από τη δημιουργία οικονομιών κλίμακας.

Περιπτωσιολογικές Μελέτες Ιδιωτικός Τομέας

▪ Dairy Crest

- ✓ Μετατροπή ΣΚΩ (τελικός μισθός) σε ΣΚΕ για τα νέα μέλη: εισφορές εργοδότη αυξάνονται ανάλογα με τις εισφορές του μέλους (2006)
- ✓ Κλείσιμο ΣΚΩ για υφιστάμενα μέλη – Μεταφορά στο ΣΚΕ (2010)

▪ Barclays

- ✓ Μετατροπή ΣΚΩ σε ΣΚΕ για τα νέα μέλη
- ✓ Μετατροπή ΣΚΕ για τα νέα μέλη σε Υβριδικό Σχέδιο

▪ John Lewis

- ✓ Αλλαγές στο υφιστάμενο ΣΚΩ – διαμοιρασμός κινδύνου αύξησης στο προσδόκιμο ζωής με τα υφιστάμενα μέλη

Περιπτωσιολογική Μελέτη Dairy Crest (Βιομηχανία γαλακτοκομικών προϊόντων)

- Μετατροπή ΣΚΩ (τελικός μισθός) σε ΣΚΕ για τα νέα μέλη (2006):

2006:

Απόφαση για μείωση
εξόδων λόγω:

- χαμηλών αποδόσεων
- αύξηση πληθωρισμού
- δημογραφικών αλλαγών

Νέα Μέλη:

- Κλείσιμο ΣΚΩ (τελικός μισθός)
- Δημιουργία ΣΚΕ : οι εισφορές του εργοδότη είναι ανάλογες του μέλους

*Για κάθε 1% του μισθού που εισφέρει
το μέλος, ο εργοδότης εισφέρει
μεταξύ 1%-1.25%
(Μέγιστη εισφορά εργοδότη: 10%)*

Υφιστάμενα Μέλη:

- Κάλυψη υφιστάμενων εργαζομένων από ΣΚΩ
- Αγορά ασφαλιστικής κάλυψης για την πληρωμή των ωφελημάτων των μελών που θα αφυηρετούσαν μέχρι και τον Αύγουστο του 2008. Στην περίπτωση που οι συνταξιούχοι ζήσουν περισσότερο από το προσδόκιμο ζωής η ασφαλιστική θα καλύψει και το επιπλέον κόστος που θα προκύψει.

Περιπτωσιολογική Μελέτη Dairy Crest (Βιομηχανία γαλακτοκομικών προϊόντων)

- Απρίλιος 2010: Κλείσιμο ΣΚΩ για υφιστάμενα μέλη και μεταφορά στο ΣΚΕ:
 - ✓ Αύξηση Αναλογιστικών Υποχρεώσεων ΣΚΩ
 - ✓ Κατάλληλη επικοινωνία με τα μέλη και μεταφορά ωφελημάτων κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μην επηρεάζονται αυτά που κερδήθηκαν κάτω από το ΣΚΩ

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

1998:

Μετατροπή ΣΚΩ σε ΣΚΕ για τα νέα μέλη

- Ασταθής κατάσταση των αγορών κατά τα πρώτα χρόνια λειτουργίας του ΣΚΕ -> μειωμένα ωφελήματα σε σύγκριση με τα αναμενόμενα
- Αναζήτηση λύσεων για προσφορά περισσότερης ασφάλειας στα ωφελήματα των μελών

2003: μετατροπή ΣΚΕ για νέα μέλη σε υβριδικό σχέδιο

- Κατανομή κινδύνων μεταξύ μελών και εργοδότη. Ο εργοδότης επωμίζεται τον επενδυτικό κίνδυνο ενώ το μέλος τον κίνδυνο της αύξησης στο προσδόκιμο ζωής
- 2 Λογαριασμοί: Πιστωτικός Λογαριασμός, Λογαριασμός Επενδύσεων

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

- Υβριδικό Σχέδιο για νέα μέλη
 - ⇒ **Πιστωτικός Λογαριασμός:** παρέχει εγγυημένο ποσό κατά την κανονική ηλικία αφυπηρέτησης.
 - ⇒ **Λογαριασμός Επενδύσεων:** παρέχει τη δυνατότητα περαιτέρω αύξησης των αποθεματικών των μελών
- Πιστωτικός Λογαριασμός
 - ✓ Τα μέλη εγγράφονται αυτόματα κατά την πρόσληψη εάν είναι ηλικίας 25 και άνω ή όταν φθάσουν την ηλικία αυτή. Δικαίωμα για οικειοθελή εγγραφή στο Σχέδιο και πριν από το 25^ο έτος.
 - ✓ Υποχρεωτική εισφορά μέλους 3% του συντάξιμου μηνιαίου μισθού του.

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

Πιστωτικός Λογαριασμός (Ωφέλημα)

- ✓ Η τράπεζα «πιστώνει» κάθε χρόνο 20% του μισθού (υποκείμενο σε μέγιστο ποσό σύμφωνα με τον κανονισμό) στο Πιστωτικό Λογαριασμό.
- ✓ Αναπροσαρμογή κάθε χρόνο Πιστωτικού Λογαριασμού στις αυξήσεις του πληθωρισμού (μέγιστη εγγυημένη αναπροσαρμογή 5%)
- ✓ Το ποσό του Πιστωτικού Λογαριασμού δεν είναι υποκείμενο στις μεταβολές των επενδυτικών αποδόσεων. Κατά τη διάκριση των ιθυνόντων το ποσό του Λογαριασμού μπορεί να αυξηθεί και μέχρι 2% στην περίπτωση που οι επενδυτικές αποδόσεις το επιτρέπουν.
- ✓ Ωφέλημα: η Τράπεζα πληρώνει το απόθεμα του Πιστωτικού Λογαριασμού που κτίζεται κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας του μέλους σε μορφή εφάπαξ.

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

✓ Πιστωτικός Λογαριασμός (Ωφέλημα)

✓ Αριθμητικό Παράδειγμα:

- Ένας υπάλληλος εργάζεται για 3 χρόνια και κερδίζει £20,000 ετησίως. Εισφέρει £600 το χρόνο και ως αντάλλαγμα πιστώνονται στο Πιστωτικό Λογαριασμό του £4,000.
- Υποθέτουμε πληθωρισμό 2%.
- Απόθεμα Πιστωτικού Λογαριασμού:
 - ✓ 1^{ος} χρόνος: 4,000
 - ✓ 2^{ος} χρόνος: $4,000 + 4,000 * (1+2\%) = £8,080$
 - ✓ 3^{ος} χρόνος: $4,000 + 8,080 * (1+2\%) = £12,241$

Ποσό 1^{ου} χρόνου
αναπροσαρμόζεται με
βάση τον πληθωρισμό

Συσσωρευμένο ποσό
2^{ου} χρόνου
αναπροσαρμόζεται με
βάση τον πληθωρισμό

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

▪ Λογαριασμός Επενδύσεων

✓ ΣΚΕ: ελάχιστη εισφορά μέλους 1% και η τράπεζα εισφέρει σε αναλογία 1:1 την εισφορά του μέλους μέχρι και 3%.

▪ Υφιστάμενα μέλη:

✓ Όσοι υπάλληλοι εργοδοτήθηκαν πριν από το 1997 είναι μέλη του κλειστού ΣΚΩ στη βάση του τελικού μισθού

Περιπτωσιολογική Μελέτη Barclays (Τραπεζικός Όμιλος)

- Θέματα που απασχόλησαν κατά τη δημιουργία του υβριδικού σχεδίου:
 - ✓ Νομική θεσμοθέτηση και Διαχείριση του υβριδικού σχεδίου -> επιπλέον διαχειριστικά και νομικά έξοδα.
 - ✓ Επικοινωνία νέου σχεδίου στα μέλη: εντατικές προσπάθειες (διαφημιστικά φυλλάδια, μοντέλα που συγκρίνουν τα ωφελήματα κτλ.) – η κατανόηση της λειτουργίας και των ωφελημάτων ενός υβριδικού σχεδίου δεν είναι τόσο εύκολη όπως στα ΣΚΕ
 - ✓ Δημιουργία ιστοσελίδας σχετική με τα συνταξιοδοτικά ωφελήματα των υπαλλήλων
 - ✓ Τακτική ενημέρωση των μελών για τα ωφελήματα και τυχόν αλλαγές στους κανονισμούς
 - ✓ Συνολική διάρκεια δημιουργίας και εφαρμογής σχεδίου: 2 χρόνια

Περιπτωσιολογική Μελέτη John Lewis (Εμπορικό Πολυκατάστημα)

- ✓ Η εταιρεία διατηρεί ΣΚΩ (τελικός μισθός) για όλα τα μέλη
- ✓ Νέα μέλη:
 - κατά τα πρώτα τρία χρόνια από την πρόσληψη τους μπορούν εθελοντικά να συμμετέχουν σε ΣΚΕ. Οι εισφορές των μελών ενισχύονται από ανάλογες εισφορές του εργοδότη.
 - Μετά από 3 χρόνια προϋπηρεσίας μεταφέρονται στο ΣΚΩ.
- Εισαγωγή πολιτικής για κατανομή του κινδύνου γήρανσης των μελών του Σχεδίου, μεταξύ μελών και εργοδότη -> **Παράγοντας για Αναπροσαρμογή Προσδόκιμου Ζωής**

Περιπτωσιολογική Μελέτη John Lewis (Εμπορικό Πολυκατάστημα)

▪ Παράγοντας Αναπροσαρμογής:

- ✓ Υπολογίζεται κάθε χρόνο από τον αναλογιστή, λαμβάνοντας υπόψη το προσδόκιμο ζωής, την αναπροσαρμογή στις συντάξεις και την απόδοση επενδύσεων που κερδίζει το ταμείο του σχεδίου κάθε χρόνο.
- ✓ Ο αναλογιστής υπολογίζει το κόστος της ετήσιας σύνταξης του ύψους των £1000 για ένα 65χρονο

Παράγοντας Αναπροσαρμογής

=

κόστος ετήσιας σύνταξης £1000 το 2007 /
κόστος ετήσιας σύνταξης £1000 το έτος συνταξιοδότησης

Περιπτωσιολογική Μελέτη John Lewis (Εμπορικό Πολυκατάστημα)

- Τα συνταξιοδοτικά ωφελήματα που έχουν κερδηθεί πριν από την 1η Οκτωβρίου 2008 δεν επηρεάζονται από τον παράγοντα αναπροσαρμογής.
- ✓ Αριθμητικό παράδειγμα:

- Ένας υπάλληλος εργοδοτήθηκε σε ηλικία 30 ετών. Τον Οκτώβριο του 2008 είναι 40 ετών και έχει 10 χρόνια προϋπηρεσία.
- Ηλικία Αφυπηρέτησης: 65 ετών (25 χρόνια μελλοντικής υπηρεσίας)
- Συντάξιμος μισθός: £10,500 το χρόνο.
- Υποθέτουμε ότι ο παράγοντας αναπροσαρμογής κατά τη συνταξιοδότηση του υπαλλήλου είναι 0.8728

• Υπολογισμός Σύνταξης:

- ✓ Σύνταξη που κερδήθηκε πριν από Οκτώβριο του 2008: $(£10,500 * 10)/60 = £1,750$
- ✓ Σύνταξη που κερδήθηκε από Οκτώβριο του 2008: $(£10,500 * 25)/60 * 0.8728 = £3,818$
- ✓ Συνολική Σύνταξη: $(£1,750 + £3,818) = £5,568$

Περιπτωσιολογική Μελέτη

John Lewis (Εμπορικό Πολυκατάστημα)

- Κατανομή κινδύνου αύξησης του προσδόκιμου ζωής μεταξύ εργοδότη και μέλους:
 - ✓ Το ωφέλημα υπολογίζεται (και μειώνεται ανάλογα) με βάση το προσδόκιμο ζωής στην ηλικία 65 ετών κατά το 2007. Εάν το μέλος ζήσει περισσότερο από το προσδόκιμο ζωής στα 65 την χρονιά αφυπηρέτησης, τότε το επιπλέον κόστος που δημιουργείται το επωμίζεται ο εργοδότης.
 - ✓ Η εταιρεία για να περιορίσει την αβεβαιότητα στο ωφέλημα του μέλους, θέτει μέγιστο ποσοστό αύξησης/μείωσης στον παράγοντα αναπροσαρμογής (1%)
 - ✓ Αριθμητικό Παράδειγμα (παραδοχές):

Έτος	Προσδόκιμο ζωής στα 65	Αναμενόμενη Ηλικία Θανάτου
2007	18	83
2018	20	85

Περιπτωσιολογική Μελέτη

John Lewis (Εμπορικό Πολυκατάστημα)

- ✓ Αριθμητικό Παράδειγμα:

- Ένας υπάλληλος εργοδοτήθηκε τον Οκτώβριο του 2008
- Ηλικία αφυπηρέτησης: 65
- Έτος αφυπηρέτησης: 2018
- Σύνταξη χωρίς παράγοντα αναπροσαρμογής = £1,000 το χρόνο
- Προεξοφλητικό Επιτόκιο: 0%

✓ Κόστος Σύνταξης το 2007 (χωρίς παράγοντα):
 ✓ $18 * 1000 = £18,000$

✓ Κόστος Σύνταξης το 2018 (χωρίς παράγοντα):
 ✓ $20 * 1000 = £20,000$

Κατανομή κινδύνου αύξησης προσδόκιμου ζωής:

- ✓ Διατήρηση κόστους στα επίπεδα του 2007 ->
- ✓ $18/20 * 1000 * 20 = £18,000$
- ✓ Εάν το μέλος ζήσει ως τα 90, το επιπλέον κόστος της αύξησης του προσδόκιμου ζωής το επωμίζεται η εταιρεία

Παράγοντας Αναπροσαρμογής

Ευχαριστώ!