

ΟΙ ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΙΔΡΥΣΗΣ, ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ  
ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2020 ΚΑΙ 2024

Οδηγία 1/2024 δυνάμει του άρθρου 26 αναφορικά με τις αναλογιστικές μεθόδους για διενέργεια και βεβαίωση των υπολογισμών των τεχνικών αποθεματικών των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών (ΙΕΣΠ)

Ο Έφορος, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχει το εδάφιο (4) του άρθρου 26 των περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμων του 2020 και 2024, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι - ΤΙΤΛΟΣ, ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

- |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Συνοπτικός τίτλος.                | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των Αναγνωρισμένων, κατά τις οριζόμενες στο Εδάφιο (4) του άρθρου 26 του Νόμου, Αρχές Αναλογιστικών Μεθόδων για Διενέργεια και Βεβαίωση των Υπολογισμών των Τεχνικών Αποθεματικών των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Οδηγία 1 του 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Ερμηνεία.                         | 2. (1) Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια –<br>«δεδουλευμένα δικαιώματα» σημαίνει τα συνταξιοδοτικά δικαιώματα που οφείλονται σε μέλη, εν αναμονή δικαιούχους και σε υφιστάμενους συνταξιούχους ενός ΙΕΣΠ σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή, με βάση ήδη καταβληθείσες εισφορές ή/και συμπληρωμένη υπηρεσία·<br>«εν αναμονή δικαιούχος» σημαίνει πρώην ενεργό μέλος ενός ΙΕΣΠ που έχει θεμελιωμένα συνταξιοδοτικά δικαιώματα στο ΙΕΣΠ και δεν του έχει καταβληθεί ακόμη συνταξιοδοτική παροχή από το εν λόγω ΙΕΣΠ·<br>«ενεργό μέλος» σημαίνει το άτομο που με βάση την τρέχουσα επαγγελματική δραστηριότητα του έχει ή πρόκειται να έχει, αφού εκπληρώσει τους όρους απόκτησης, δικαίωμα για συνταξιοδοτική παροχή, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΙΕΣΠ·<br>«Νόμος» σημαίνει τους περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμους του 2020 και 2024, όπως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται·<br>(2) Όροι που χρησιμοποιούνται στη παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά, έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο. |
| 10(Ι) του 2020<br>49(Ι) του 2024. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Πεδίο Εφαρμογής.                  | 3. Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στα ΙΕΣΠ τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

ΜΕΡΟΣ ΙΙ - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ

- |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Σκοπός.                           | 4. Με την παρούσα Οδηγία ο Έφορος ορίζει τις Αναλογιστικές Μεθόδους Διενέργειας και Βεβαίωσης των Υπολογισμών των Τεχνικών Αποθεματικών των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών, τα οποία διαχειρίζονται επαγγελματικά συνταξιοδοτικά σχέδια, που παρέχουν κάλυψη κατά των βιομετρικών κινδύνων ή/και εγγυώνται είτε την απόδοση των επενδύσεων είτε ένα συγκεκριμένο ύψος παροχών.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Γενικές αρχές.                    | 5. (1) Τα τεχνικά αποθεματικά, προκειμένου να είναι επαρκή, βασίζονται σε επίκαιρες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιούνται με χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων, ανάλογα με τη φύση του ΙΕΣΠ και τη φύση των κινδύνων που αναλαμβάνει, ώστε να δίνουν σε συνεχή βάση την δυνατότητα στα ΙΕΣΠ να ανταποκρίνονται, στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, στις υποχρεώσεις προς τα μέλη και τους δικαιούχους τους τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα.<br>(2) Τα ΙΕΣΠ μεριμνούν ώστε να είναι σε θέση, μετά από σχετικό αίτημα του Εφόρου, να υπολογίσουν σε εύλογο χρονικό πλαίσιο τα τεχνικά αποθεματικά για το σύνολο των δραστηριοτήτων τους σε συγκεκριμένη ημερομηνία αποτίμησης.<br>(3) Τα αναφερόμενα στις παραγράφους που ακολουθούν εφαρμόζονται κατά τρόπο ανάλογο προς το μέγεθος, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων κάθε ΙΕΣΠ. |
| Αξιοπιστία τεχνικών αποθεματικών. | 6. (1) Η αξιοπιστία των τεχνικών αποθεματικών στηρίζεται στη χρήση κατάλληλης μεθόδου σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 7 και 8, στην οποία λαμβάνεται ρητά υπόψη η συμπεριφορά μεταβλητών ή παραμέτρων, οι οποίες αφορούν τους καλυπτόμενους κινδύνους για τους οποίους υπολογίζονται τα τεχνικά αποθεματικά.<br>(2) Κατά την εφαρμογή μιας μεθόδου για την εκτίμηση των τεχνικών αποθεματικών λαμβάνεται υπόψη κατά πόσον ευσταθούν οι παραδοχές, στις οποίες αυτή βασίζεται.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

(3) Σε κάθε περίπτωση, οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εφαρμογή μιας μεθόδου για την εκτίμηση των τεχνικών αποθεματικών πρέπει να είναι συνετές και να τεκμηριώνονται επαρκώς, να βρίσκονται σε συνεχή παρακολούθηση μέσω εμπειρικών παρατηρήσεων και να γίνονται οι σχετικές με αυτές μελέτες επίδρασης (stress tests) και ευαισθησίας.

(4) Τα δεδομένα, στα οποία στηρίζονται τα τεχνικά αποθεματικά, πρέπει να είναι κατάλληλα, πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις υποπαραγράφους (1) έως (4) της παραγράφου 7.

(5) Τα ΙΕΣΠ πρέπει να διαθέτουν διεργασίες και διαδικασίες, προκειμένου να διασφαλίζουν ότι τα τεχνικά αποθεματικά και οι παραδοχές, στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των τεχνικών αποθεματικών, συγκρίνονται με τα εμπειρικά δεδομένα σε περιοδική βάση, ώστε να διαπιστώνεται ότι η μεθοδολογία, οι παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται οδηγούν σε αξιόπιστους υπολογισμούς. Αποκλίσεις από την προαναφερόμενη σύγκριση διαχωρίζονται και αναλύονται ως προς τις βασικές αιτίες τους.

(6) Σε περίπτωση συστηματικής απόκλισης μεταξύ της εμπειρικής παρατήρησης και της εκτίμησης των τεχνικών αποθεματικών, πραγματοποιούνται κατάλληλες προσαρμογές των αναλογιστικών μεθόδων ή/και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται.

Επιλογή  
μεθόδων  
αποτίμησης.

7. (1) Τα τεχνικά αποθεματικά προκύπτουν από τις εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη την χρονική αξία του χρήματος κατά την ημερομηνία αποτίμησης με τη χρήση κατάλληλων επιτοκίων προεξόφλησης, όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 12.

(2) Για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών επιλέγεται, λαμβάνοντας υπόψη το είδος των υποχρεώσεων ανά κατηγορία δραστηριοτήτων, μεθοδολογία, η οποία δίνει τη δυνατότητα να λαμβάνονται υπόψη δυναμικά μελλοντικές παραμετρικές εξελίξεις των μεταβλητών που λαμβάνονται υπόψη στις εκτιμήσεις των εν λόγω αποθεματικών.

(3) Εάν τα δεδομένα που διατίθενται για τον υπολογισμό τεχνικών αποθεματικών μιας κατηγορίας δραστηριοτήτων του ΙΕΣΠ δεν υποστηρίζουν επαρκώς μια μεθοδολογία, επιλέγεται εναλλακτική μεθοδολογία και παρέχεται σχετική αιτιολόγηση στην αναφορά του αναλογιστή.

(4) Τα ΙΕΣΠ διασφαλίζουν ότι η αναλογιστική λειτουργία λαμβάνει υπόψη τη σχέση μεταξύ των συμπερασμάτων της ανάλυσης της ποιότητας των δεδομένων και της επιλογής τους προς εφαρμογή μεθοδολογιών για την αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών. Αλλαγή μεθοδολογίας για μια κατηγορία δραστηριοτήτων από την προηγούμενη αποτίμηση θα πρέπει να αιτιολογείται επαρκώς στην αναφορά του αναλογιστή.

Κατηγοριοποίηση  
και ομοιογένεια  
υποχρεώσεων  
των ΙΕΣΠ.

8. (1) Οι υποχρεώσεις των ΙΕΣΠ κατηγοριοποιούνται ανά καλυπτόμενο ωφέλημα σε αντίστοιχες κατηγορίες και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των υποχρεώσεων αυτών και για τις επιλογές μεθοδολογιών, και συνεπώς τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών, λαμβάνουν ρητώς υπόψη τη συμπεριφορά των μεταβλητών, οι οποίες αφορούν τους κινδύνους που συνδέονται με το κάθε ωφέλημα και την κάθε κατηγορία υποχρεώσεων.

(2) Τα τεχνικά αποθεματικά υπολογίζονται χρησιμοποιώντας ομοιογενείς ομάδες κινδύνου για τον καθορισμό των σχετικών με τις μεταβλητές παραδοχών.

Υπολογισμός  
Τεχνικών  
αποθεματικών.

9. (1) Τα τεχνικά αποθεματικά υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο προβολής πιστωτικής μονάδας (projected credit unit method). Ειδικότερα, τα τεχνικά αποθεματικά του συνταξιοδοτικού σχεδίου κατά την ημερομηνία αποτίμησης προκύπτουν ως άθροισμα των:

(α) Υποχρεώσεων προς υφιστάμενους συνταξιούχους γήρατος, αναπηρίας και θανάτου, για τις οποίες υπολογίζεται η παρούσα αξία όλων των μελλοντικών πληρωμών λαμβανομένων υπόψη και πιθανών αναπροσαρμογών τους.

(β) Υποχρεώσεων για μελλοντικούς επιζώντες συνταξιούχους που προκύπτουν από το θάνατο των υπάρχοντων συνταξιούχων γήρατος και αναπηρίας, για τις οποίες υπολογίζεται η παρούσα αξία όλων των αντίστοιχων μελλοντικών πληρωμών, στις οποίες θα έχουν δικαίωμα οι επιζώντες, λαμβανομένων υπόψη και πιθανών αναπροσαρμογών τους.

(γ) Υποχρεώσεων για μελλοντικούς δικαιούχους για συντάξεις και λοιπές παροχές γήρατος και αναπηρίας και συντάξεις επιζώντων που ενδεχόμενα προκύπτουν από θάνατο μέλους ή/και εν αναμονή δικαιούχου, για το σύνολο των οποίων υπολογίζεται η παρούσα αξία όλων των αντίστοιχων μελλοντικών πληρωμών συντάξεων και λοιπών παροχών, με βάση τα δεδουλευμένα δικαιώματα του μέλους ή/και του εν αναμονή δικαιούχου έως την ημερομηνία αποτίμησης, λαμβανομένης υπόψη και της μελλοντικής εξέλιξης των λοιπών παραγόντων σύμφωνα με τους οποίους υπολογίζεται η σύνταξη, καθώς και πιθανών μελλοντικών αναπροσαρμογών τους.

Δεδομένα.

10. (1) Τα ΙΕΣΠ διαθέτουν εσωτερικές διεργασίες και διαδικασίες που εξασφαλίζουν την καταλληλότητα, πληρότητα και ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών τους.

(2) Τα δεδομένα θεωρούνται κατάλληλα όταν είναι συνεπή με τις παραδοχές στις οποίες βασίζονται οι αναλογιστικές μέθοδοι που εφαρμόζονται, αντικατοπτρίζουν ορθά τους κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένα τα ΙΕΣΠ με βάση τις υποχρεώσεις τους, χρησιμοποιούνται με διαχρονική συνέπεια κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών και έχουν συλλεχθεί και υποστεί επεξεργασία με διαφανή και δομημένο τρόπο, σύμφωνα με τεκμηριωμένη διαδικασία.

(3) Τα δεδομένα θεωρούνται πλήρη, εφόσον περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των υποκείμενων κινδύνων και για τον προσδιορισμό των τάσεων των κινδύνων και δεν αποκλείεται η χρήση κανενός από αυτά τα δεδομένα για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών, χωρίς αιτιολόγηση.

(4) Τα δεδομένα θεωρούνται ως ακριβή, εφόσον όταν είναι απαλλαγμένα από ουσιώδη σφάλματα, είναι συνεκτικά μεταξύ διαφορετικών χρονικών περιόδων και τηρούνται συστηματικά και με διαχρονική συνέπεια.

(5) Για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών, τόσο κατά την εφαρμογή των αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων, όσο και κατά την εκτίμηση/καθορισμό των παραμέτρων και παραδοχών, χρησιμοποιούνται δεδομένα, τα οποία περιέχουν παρατηρήσεις που είναι αντιπροσωπευτικές των μετρούμενων μεγεθών και οι οποίες καλύπτουν επαρκή χρονική περίοδο. Η χρονική περίοδος αξιολογείται ως επαρκής με γνώμονα τα χαρακτηριστικά εκάστου εκτιμώμενου μεγέθους.

(6) Τα ΙΕΣΠ διασφαλίζουν ότι η αναλογιστική λειτουργία εξετάζει όλα τα συναφή διαθέσιμα έγγραφα τεκμηρίωσης που αφορούν τις εσωτερικές διαδικασίες συλλογής, αποθήκευσης και επικύρωσης των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών και, όπου κρίνεται απαραίτητο, αναζητεί ειδικότερες πληροφορίες επικοινωνώντας με το προσωπικό του ΙΕΣΠ, που συμμετέχει στις διαδικασίες αυτές.

(7) Τα ΙΕΣΠ διασφαλίζουν ότι η αναλογιστική λειτουργία πραγματοποιεί ανάλυση της ποιότητας των δεδομένων, αξιολογώντας την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων μέσω επαρκώς διεξοδικών ελέγχων προκειμένου να εντοπίσει τυχόν ουσιώδεις περιορισμούς χρήσης τους. Εάν εντοπιστούν ουσιώδεις περιορισμοί, θα πρέπει επίσης να εντοπιστούν οι πηγές των περιορισμών αυτών.

(8) Προσαρμογές των ιστορικών στοιχείων πραγματοποιούνται, όπου απαιτείται, με σκοπό την ενίσχυση της αξιοπιστίας ή της ποιότητάς τους ως δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό αξιόπιστων εκτιμήσεων των τεχνικών αποθεματικών, καθώς και για την καλύτερη ευθυγράμμισή τους με τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που αποτιμώνται και με τις μελλοντικές αναμενόμενες εξελίξεις όσον αφορά τους κινδύνους αυτούς. Οι προσαρμογές περιορίζονται στο επίπεδο που είναι απολύτως αναγκαίο και δεν πρέπει να στρεβλώνουν τον προσδιορισμό των τάσεων και τυχόν άλλων χαρακτηριστικών που αφορούν τους υποκείμενους κινδύνους, που αντικατοπτρίζονται στα δεδομένα. Οι προσαρμογές αναφέρονται σε ξεχωριστό μέρος της αναφοράς του αναλογιστή μαζί με τη σχετική αιτιολόγηση.

(9) Στην περίπτωση όπου υφίστανται ουσιώδεις περιορισμοί όσον αφορά τα δεδομένα, οι οποίοι δεν είναι δυνατόν να αντιμετωπιστούν, εφαρμόζεται η κρίση των εμπειρογνομητών που γνωρίζουν τα κατά περίπτωση ζητήματα, για την αντιμετώπιση των περιορισμών αυτών, προκειμένου να εξασφαλιστεί ο ορθός υπολογισμός των τεχνικών αποθεματικών. Η ακρίβεια του υπολογισμού των τεχνικών αποθεματικών δεν πρέπει να υπονομεύεται λόγω εσφαλμένων ή ελλιπών δεδομένων.

Καταλληλότητα των παραδοχών.

11. (1) Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των υποχρεώσεων των ΙΕΣΠ είναι συνεπείς με τα τρέχοντα δεδομένα της αγοράς, την πολιτική ανάληψης και διαχείρισης των κινδύνων του ΙΕΣΠ, το προφίλ και τη συμπεριφορά των μελών και των δικαιούχων, καθώς και με τις αποφάσεις της διαχειριστικής επιτροπής που αφορούν μελλοντικές ενέργειες.

(2) Οι οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές επιλέγονται με σύνεση, λαμβάνοντας υπόψη, όπου απαιτείται, κατάλληλο περιθώριο κινδύνου για ανεπιθύμητες αποκλίσεις.

(3) Σε κάθε περίπτωση εξετάζεται ο αντίκτυπος των δυσμενών συνθηκών και τάσεων της αγοράς και καθιερώνεται τακτική διαδικασία επικαιροποίησης των παραδοχών, διασφαλίζοντας ότι οι εν λόγω παραδοχές εξακολουθούν να είναι ρεαλιστικές, καθώς λαμβάνουν υπόψη όλα τα συμπληρωματικά στοιχεία που προκύπτουν στο χρονικό διάστημα από τον προηγούμενο υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών. Σε κάθε περίπτωση η επικαιροποίηση παραδοχών τεκμηριώνεται και επεξηγείται επαρκώς στην αναφορά του αναλογιστή.

(4) Γενικώς, στις παραδοχές λαμβάνονται υπόψη μελλοντικές εξελίξεις σε νομικούς, κοινωνικούς, οικονομικούς και περιβαλλοντικούς παράγοντες, καθώς και σε παράγοντες που σχετίζονται με τις εσωτερικές συνθήκες του ΙΕΣΠ.

Επιτόκιο προεξόφλησης και μέγιστα επιτόκια.

12. (1) Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών για υποχρεώσεις συνταξιοδοτικού σχεδίου ΙΕΣΠ προκύπτει από τις αναμενόμενες μελλοντικές αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του ΙΕΣΠ, λαμβάνοντας υπόψη την υφιστάμενη κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού και την εκάστοτε ισχύουσα Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής, μειωμένες με τα αναμενόμενα επενδυτικά έξοδα (μεταξύ άλλων, έξοδα διαχείρισης κεφαλαίων, θεματοφύλακα, συναλλαγών, κλπ.), και εφαρμόζοντας κατάλληλο περιθώριο κινδύνου για πιθανές ανεπιθύμητες αποκλίσεις των αποδόσεων αυτών λόγω της μεταβλητότητας του επιπέδου και των τιμών και αξιών των προαναφερόμενων στοιχείων ενεργητικού, καθώς και της επίδρασης του πληθωρισμού.

(2) Τα μέγιστα χρησιμοποιούμενα επιτόκια για τον καθορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης, επιλέγονται με σύμφωνη και ορίζονται σύμφωνα με οποιουδήποτε κανόνες ή/και περιορισμούς που εκάστοτε ισχύουν στη Δημοκρατία, λαμβάνοντας υπόψη:

(α) την απόδοση των αντίστοιχων στοιχείων του ενεργητικού του ΙΕΣΠ, μέχρι την ημερομηνία εκτίμησης, και τις προβλεπόμενες μελλοντικές αποδόσεις των επενδύσεων,

(β) τις αποδόσεις των αγορών υψηλής ποιότητας ομολόγων, κρατικών ομολόγων, ομολόγων του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, ομολόγων της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (ΕΤΕΠ) ή ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, ή

(γ) συνδυασμό των υποπαραγράφων (α) και (β):

Νοείται ότι, σε σχέση με τα πιο πάνω, ο Έφορος μπορεί, να καθορίσει ανώτατο όριο για το ύψος του επιτοκίου προεξόφλησης, σε περίπτωση που κρίνει αυτό αναγκαίο λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες.

(3) Σε κάθε περίπτωση, μέσα στα πλαίσια μελετών επίδρασης, πραγματοποιούνται σενάρια ευαισθησίας (ένα βέλτιστο και ένα δυσμενές) ως προς το επιτόκιο, με απόκλιση  $\pm 25\%$  από το επιτόκιο που έχει επιλεγεί με βάση τις υποπαραγράφους (1) και (2).

Βιομετρικοί πίνακες.

13. (1) Οι βιομετρικοί πίνακες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών, αναλογιστικών προβολών και για εκτιμήσεις εξέλιξης σχετικών συνταξιοδοτικών παροχών, βασίζονται σε συνετές αρχές, λαμβανομένων υπόψη των βασικών χαρακτηριστικών των μελών και των δικαιούχων των ΙΕΣΠ, καθώς και των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών των συνταξιοδοτικών σχεδίων που αυτά διαχειρίζονται.

(2) Οι βιομετρικοί πίνακες είναι επικαιροποιημένοι στις εκάστοτε τρέχουσες συνθήκες θνησιμότητας/ανικανότητας και εμπεριέχουν πιθανότητες για πολλαπλά ενδεχόμενα (multiple decrement actuarial tables), όπου απαιτείται.

(3) Οι βιομετρικοί πίνακες, όπου κρίνεται απαραίτητο, περιλαμβάνουν προβολές με βάση την αναμενόμενη εξέλιξη του προσδόκιμου ζωής, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιδράσεις του κινδύνου μακροζωίας.

Παραδοχές για λοιπές παραμέτρους.

14. (1) Η παραδοχή για την ετήσια αύξηση των αποδοχών προκύπτει με βάση ιστορικά δεδομένα που αφορούν τα μέλη του συνταξιοδοτικού σχεδίου σχετικά με την ωρίμανση και την παραγωγικότητα, καθώς και την προβλεπόμενη σχετική πολιτική του συμβαλλόμενου στο σχέδιο αυτό εργοδότη λαμβανομένου υπόψη και του πληθωρισμού.

(2) Όσον αφορά τα τεχνικά αποθεματικά, εφόσον αυτά υπολογίζονται σε περιβάλλον σταθερών τιμών, για τον προσδιορισμό του πραγματικού επιτοκίου προεξόφλησης λαμβάνεται υπόψη και ο πληθωρισμός (Consumer Price Inflation - CPI).

(3) Οι παραδοχές για την αύξηση των παροχών προκύπτουν με βάση τους όρους του συνταξιοδοτικού σχεδίου.

(4) Όπου απαιτείται χρήση της παραμέτρου του Ιατρικού Πληθωρισμού, λαμβάνεται υπόθεση για τον πληθωρισμό προσαυξημένη με περιθώριο ασφαλείας ανάλογο του εξεταζόμενου κινδύνου.

Καταλληλότητα του επιπέδου των τεχνικών αποθεματικών και αύξηση των τεχνικών αποθεματικών.

15. (1) Τα ΙΕΣΠ πρέπει να είναι σε θέση να παρέχουν στον Έφορο όλες τις αναγκαίες πληροφορίες και στοιχεία, καθώς επίσης και των αποτελεσμάτων των περιοδικών συγκρίσεων με βάση την υποπαραγράφο (2) της παραγράφου 8, και των μελετών επίδρασης βάσει σεναρίων ευαισθησίας, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (3) της παραγράφου 6, με τα οποία αποδεικνύεται η καταλληλότητα του επιπέδου των τεχνικών αποθεματικών τους, η εφαρμοσιμότητα και η συνάφεια των χρησιμοποιούμενων μεθόδων και παραδοχών και η επάρκεια, καταλληλότητα, πληρότητα και ακρίβεια των υποκείμενων στατιστικών δεδομένων.

(2) Στο βαθμό που οι παρεχόμενες πληροφορίες και στοιχεία της υποπαραγράφου(1) δεν αποδεικνύουν, αλλά και σε κάθε περίπτωση που ο Έφορος διαπιστώνει ότι ο υπολογισμός των τεχνικών αποθεματικών δεν συνάδει με τις διατάξεις του Νόμου και της παρούσας Οδηγίας, ο Έφορος δύναται να απαιτεί από τα ΙΕΣΠ να αυξήσουν το ποσό των τεχνικών αποθεματικών, έτσι ώστε αυτές να αντιστοιχούν σε επίπεδο που προκύπτει σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις.

- Έναρξη ισχύος. 16. Η ισχύς της παρούσας Οδηγίας αρχίζει από την ημερομηνία δημοσίευσής της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.