

# Ασφάλιση: οι συμπληρωματικοί ρόλοι Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα

Νίκος Βέττας

Γενικός Διευθυντής IOBE

Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών

[vettas@iobe.gr](mailto:vettas@iobe.gr) | [nvettas@aueb.gr](mailto:nvettas@aueb.gr)

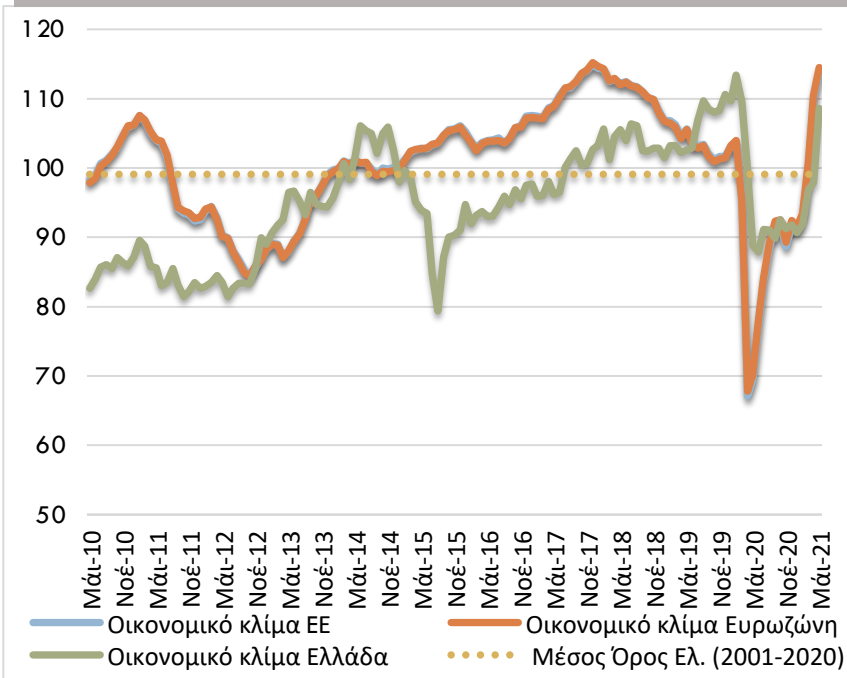
INSURANCE CONFERENCE 2021

Η ασφαλιστική αγορά με το «βλέμμα στο μέλλον»

15 Ιουνίου 2021

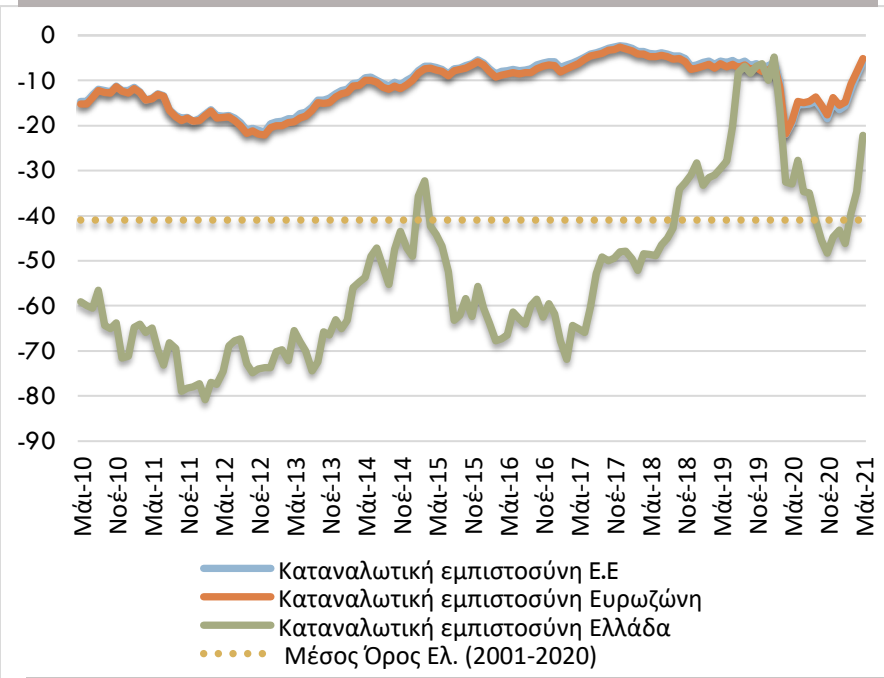
# Ισχυρή βελτίωση οικονομικού κλίματος τον Μάιο και ενίσχυση καταναλωτικής εμπιστοσύνης

**Σημαντική άνοδος των προσδοκιών σε όλους τους τομείς πλην Λιανικού εμπορίου**



Ο δείκτης οικονομικού κλίματος βελτιώθηκε σημαντικά τον Μάιο και διαμορφώθηκε στις 108,6 μονάδες, έναντι 97,9 μονάδων τον προηγούμενο μήνα.

**Βελτίωση καταναλωτικής εμπιστοσύνης, κυρίως από καλύτερες προβλέψεις των νοικοκυριών για την οικονομική κατάσταση της χώρας, αλλά και τη δική τους**



Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης ενισχύθηκε σημαντικά τον Μάιο και διαμορφώθηκε στις -22,2 (από -34,6) μονάδες τον προηγούμενο μήνα, επίπεδο αισθητά υψηλότερο εκείνου πριν ένα χρόνο (-33,0 μονάδες).

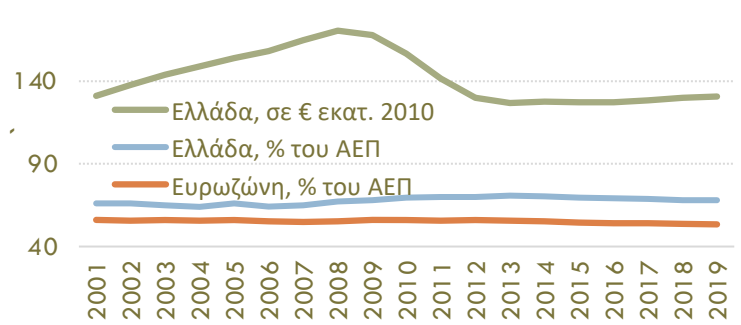
Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, IOBE, έως 5/2021

Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, IOBE, έως 5/2021

# Προκλήσεις, αλλά και πρόοδος, σε βασικούς τομείς

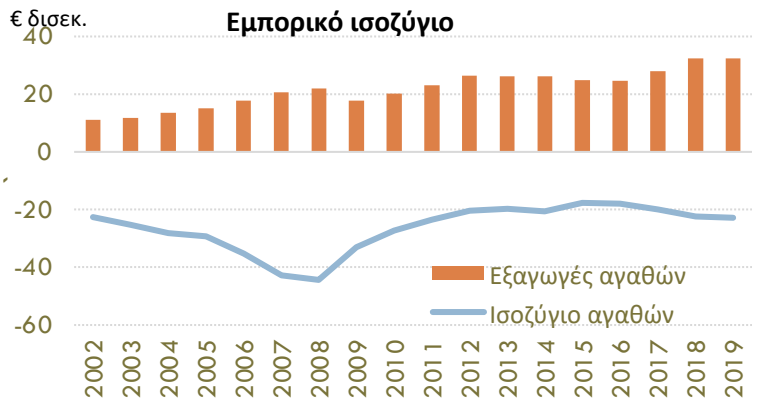
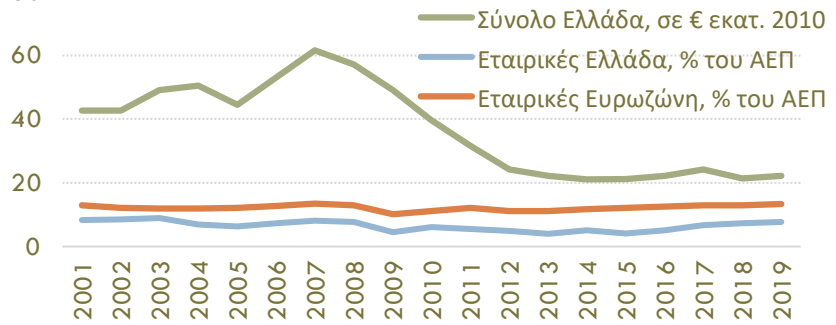
□ Η ιδιωτική κατανάλωση εξακολουθεί να αποτελεί σημαντικό μερίδιο του ΑΕΠ, μεγαλύτερο από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης

**Ιδιωτική κατανάλωση**

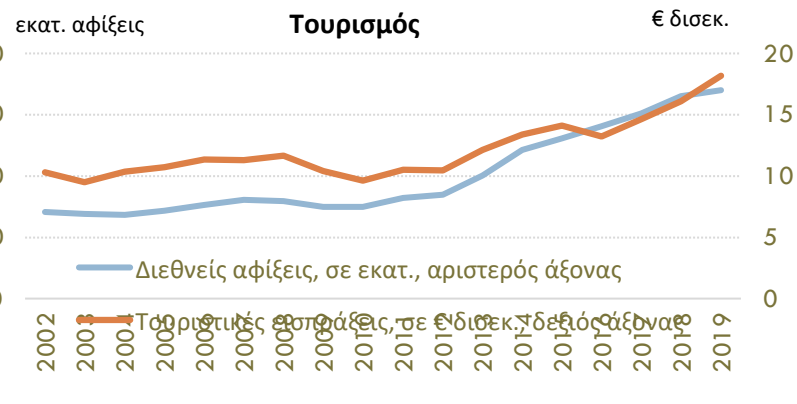


□ Οι πάγιες εταιρικές επενδύσεις υπολείπονται σταθερά του μέσου όρου της Ευρωζώνης, ως ποσοστό του ΑΕΠ

**Πάγιες επενδύσεις**



□ Η αξία των εξαγωγών αγαθών υπερτριπλασιάστηκε σε δύο δεκαετίες, αλλά το εμπορικό ισοζύγιο παραμένει ελλειμματικό

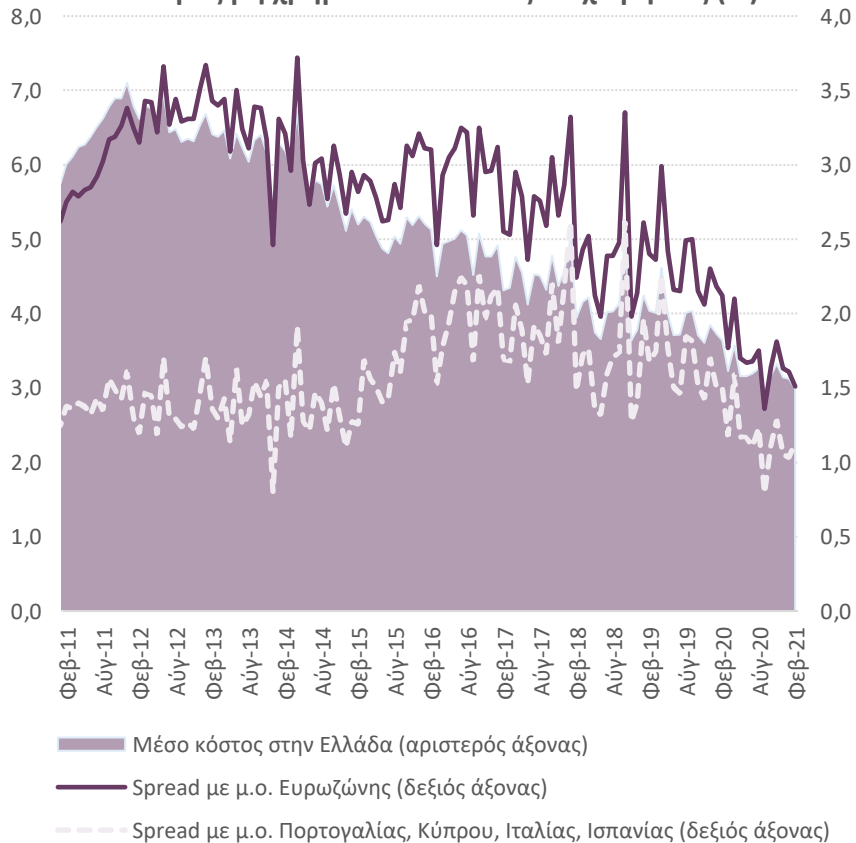


□ Τα έσοδα από τουρισμό υπερδιπλασιάστηκαν την τελευταία δεκαετία, αμβλύνοντας σημαντικά τις επιπτώσεις της κρίσης

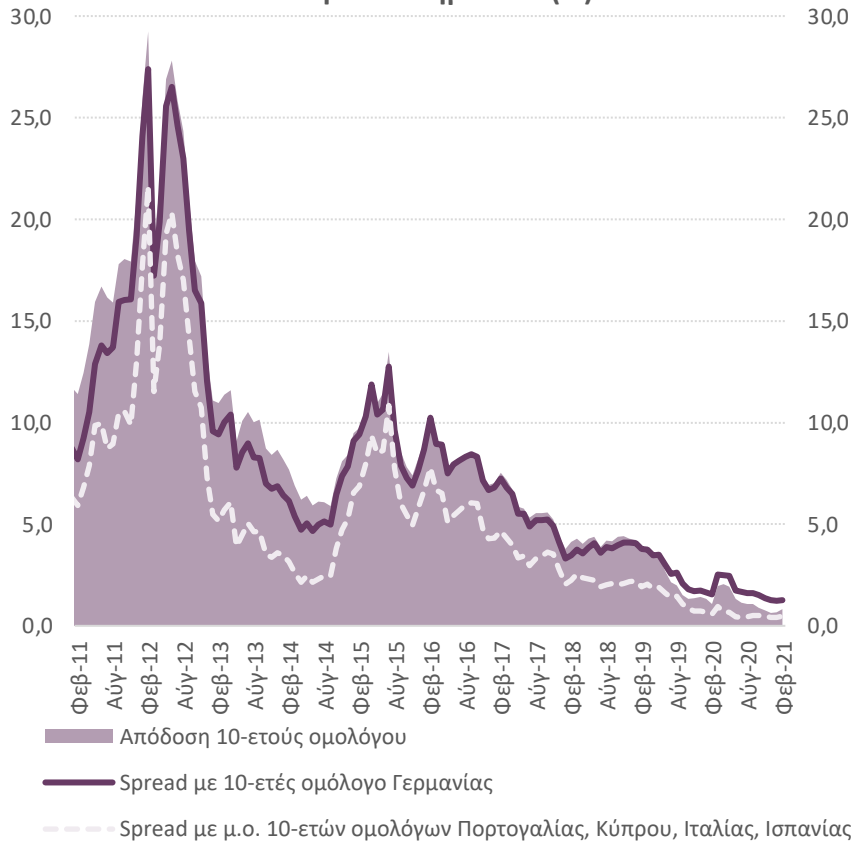
Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, ΤτΕ

# Μείωση κόστους δανεισμού δημόσιου και ιδιωτικού τομέα

**Σταθμισμένο μέσο κόστος τραπεζικού δανεισμού προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (%)**



**Απόδοση και spread 10-ετούς ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου (%)**

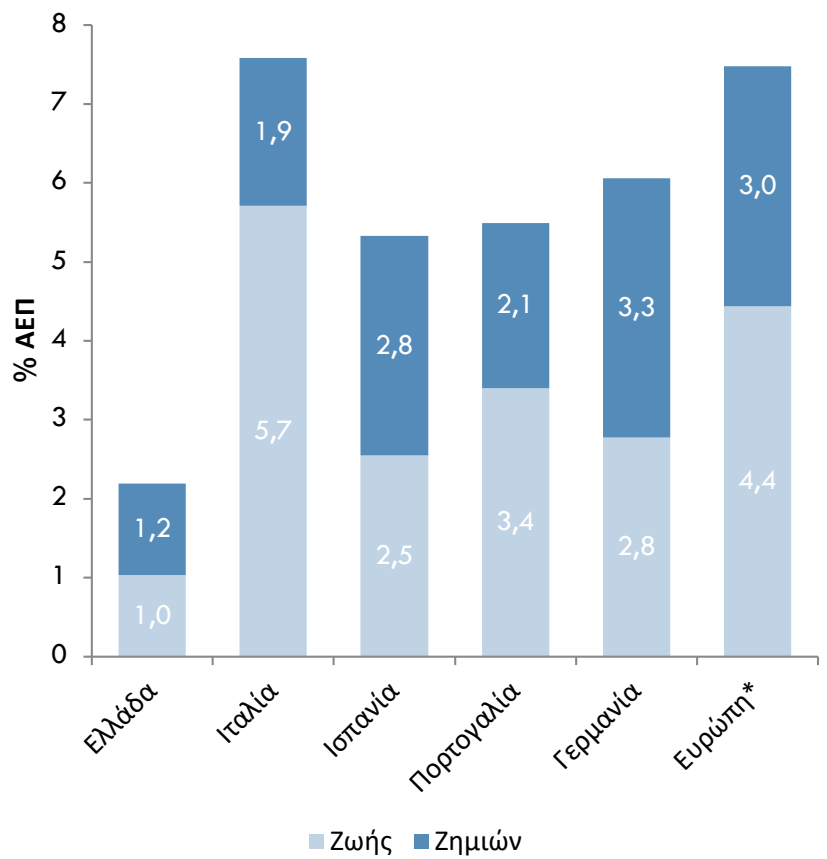


Πηγή: ΕΚΤ

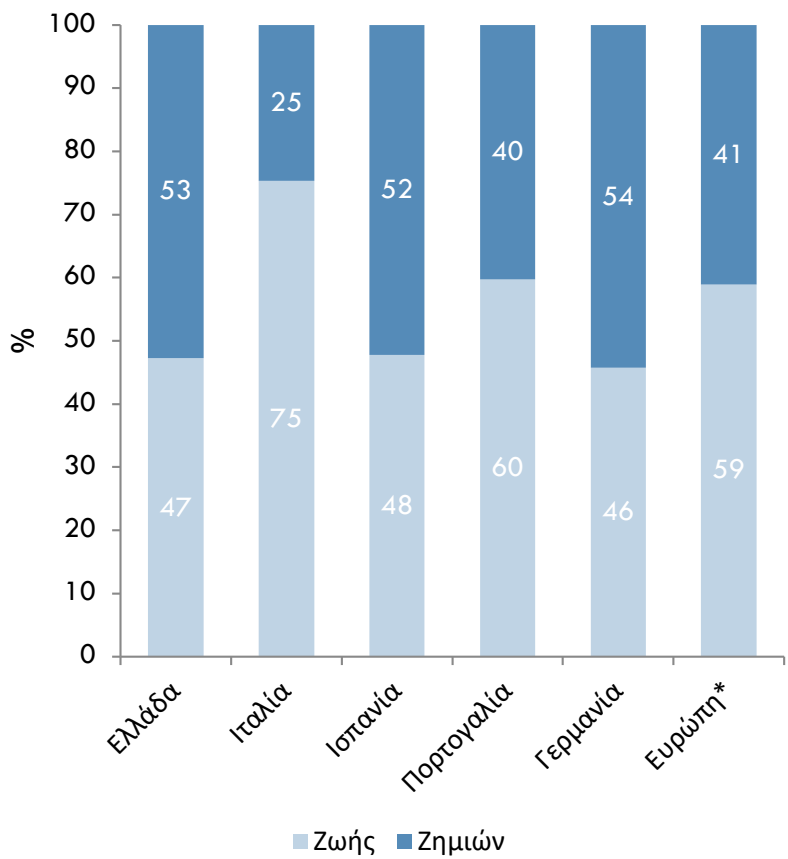
Ωστόσο, παραμένει υψηλότερο από το μ.ό. της περιφέρειας νότου της ΕΖ

# Μεγάλη απόσταση, ως προς τον βαθμό διείσδυσης της ιδιωτικής ασφάλισης, από άλλες χώρες

**Ασφάλιστρα ως % του ΑΕΠ (2017)**



**Μερίδια κλάδων ασφάλισης (2017)**

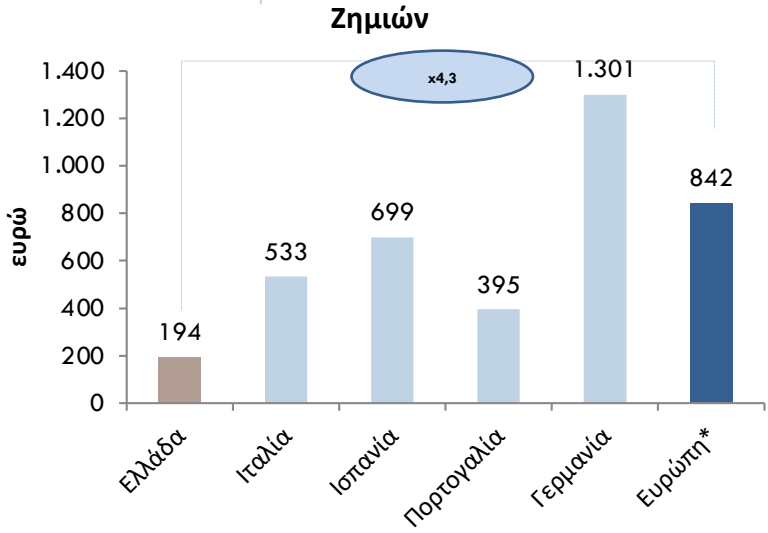
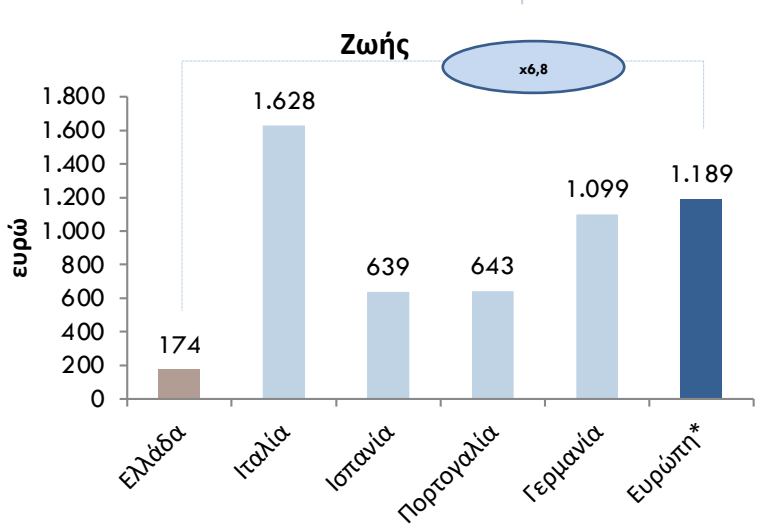
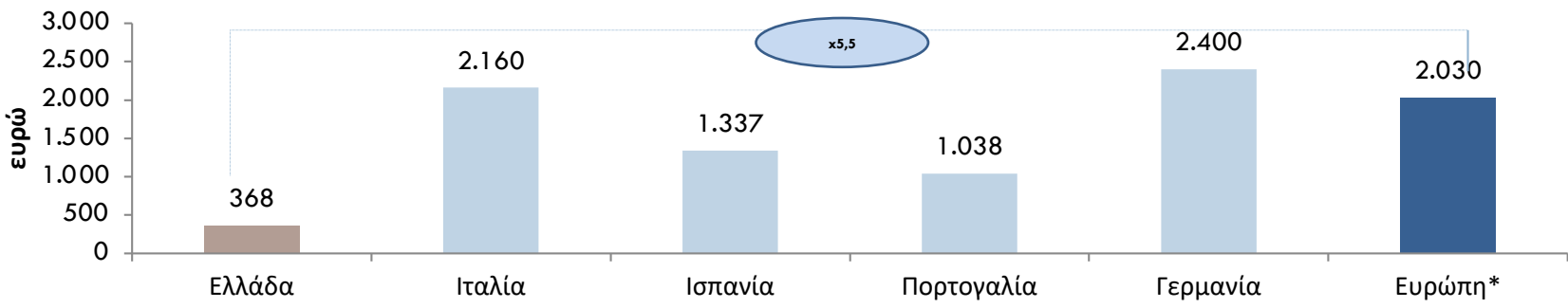


**Τα ασφάλιστρα ως ποσοστό του ΑΕΠ είναι χαμηλότερα στην Ελλάδα και στους δύο κλάδους ασφάλισης (ζημιών και ζωής), ενώ οι ασφαλίσεις ζημιών καλύπτουν μεγαλύτερο τμήμα του συνόλου της αγοράς**

Πηγή: Insurance Europe . \*Η Ευρώπη περιλαμβάνει τις ΕΕ-28, Ελβετία, Νορβηγία, Ισλανδία και Τουρκία.

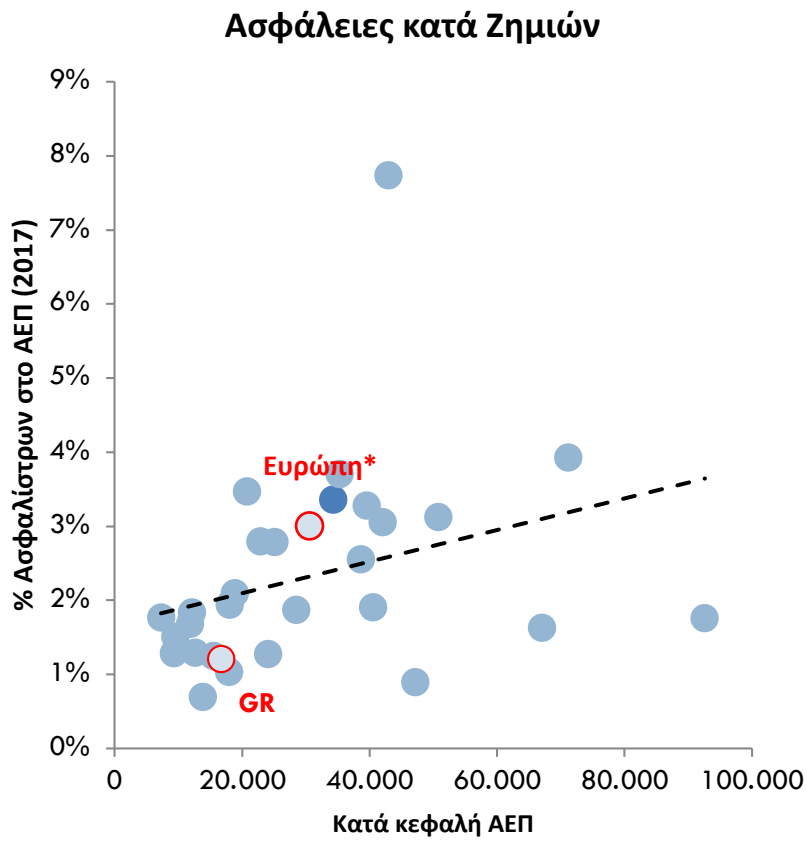
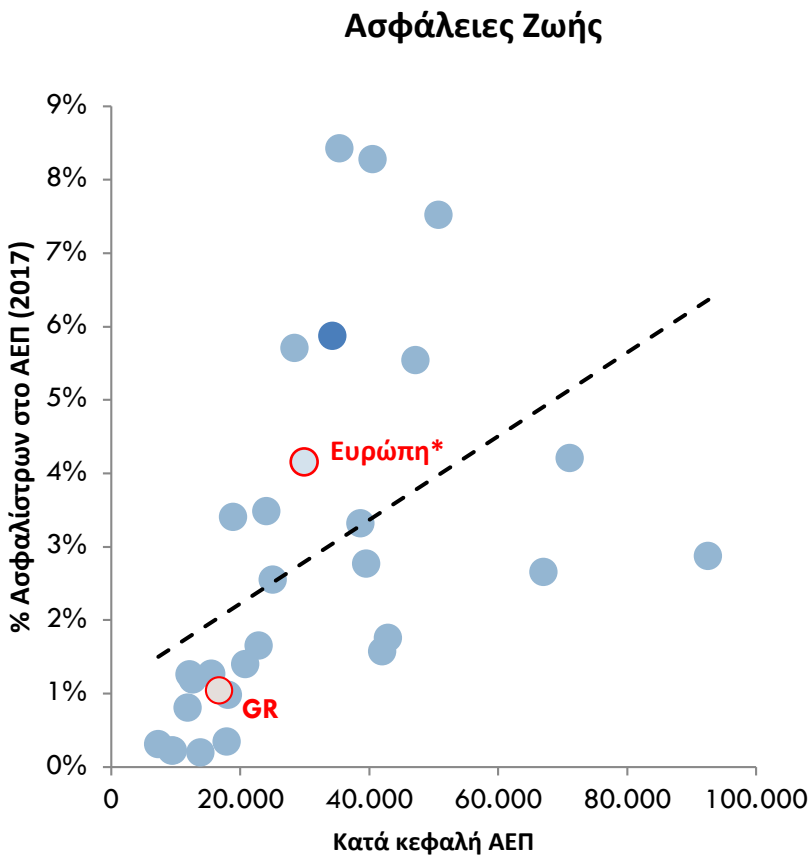
# Μεγαλύτερη απόσταση της Ελλάδας στις ασφαλίσσεις ζωής, αλλά μεγάλη διαφορά και στις ασφαλίσσεις κατά ζημιών

**Κατά κεφαλή ασφάλιστρα (2017)**



Πηγή: Insurance Europe \*Η Ευρώπη περιλαμβάνει τις ΕΕ-28, Ελβετία, Νορβηγία, Ισλανδία και Τουρκία.

Ακόμα και αν ληφθεί υπόψη το επίπεδο του κατά κεφαλήν ΑΕΠ, η διείδυση της ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα παραμένει χαμηλή

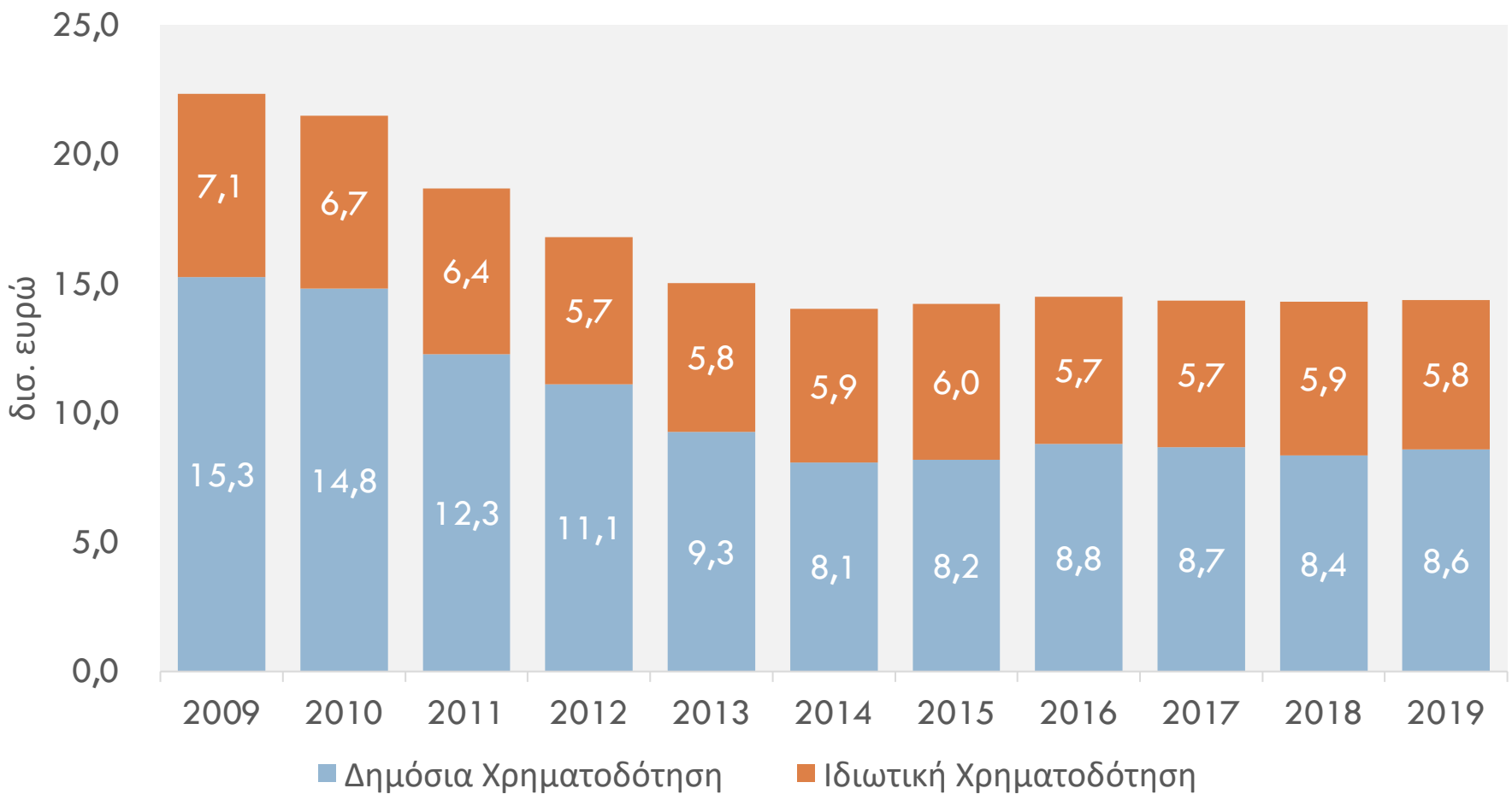


**Μεγαλύτερη η διασπορά της διείδυσης των ασφαλίσεων ζωής, κυρίως λόγω διαφορών στη δομή των συνταξιοδοτικών συστημάτων**

Πηγή: Insurance Europe, Eurostat, Ανάλυση IOBE. \*Η Ευρώπη περιλαμβάνει τις ΕΕ-28, Ελβετία, Νορβηγία, Ισλανδία και Τουρκία.

# Δημόσια και ιδιωτική χρηματοδότηση για δαπάνες υγείας

## Χρηματοδότηση για δαπάνες Υγείας

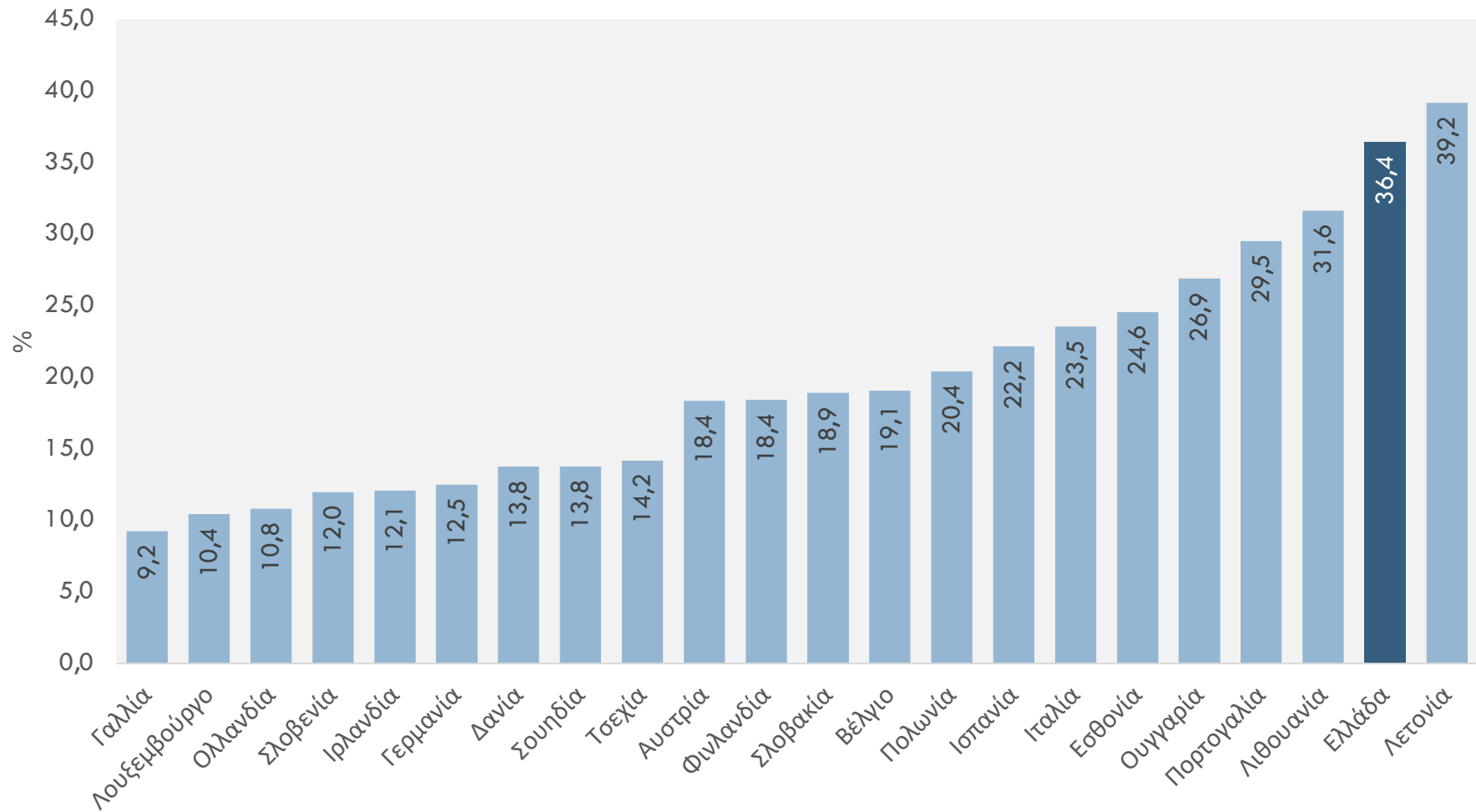


Πηγή: Σύστημα Λογαριασμών Υγείας, ΕΛ .ΣΤΑΤ



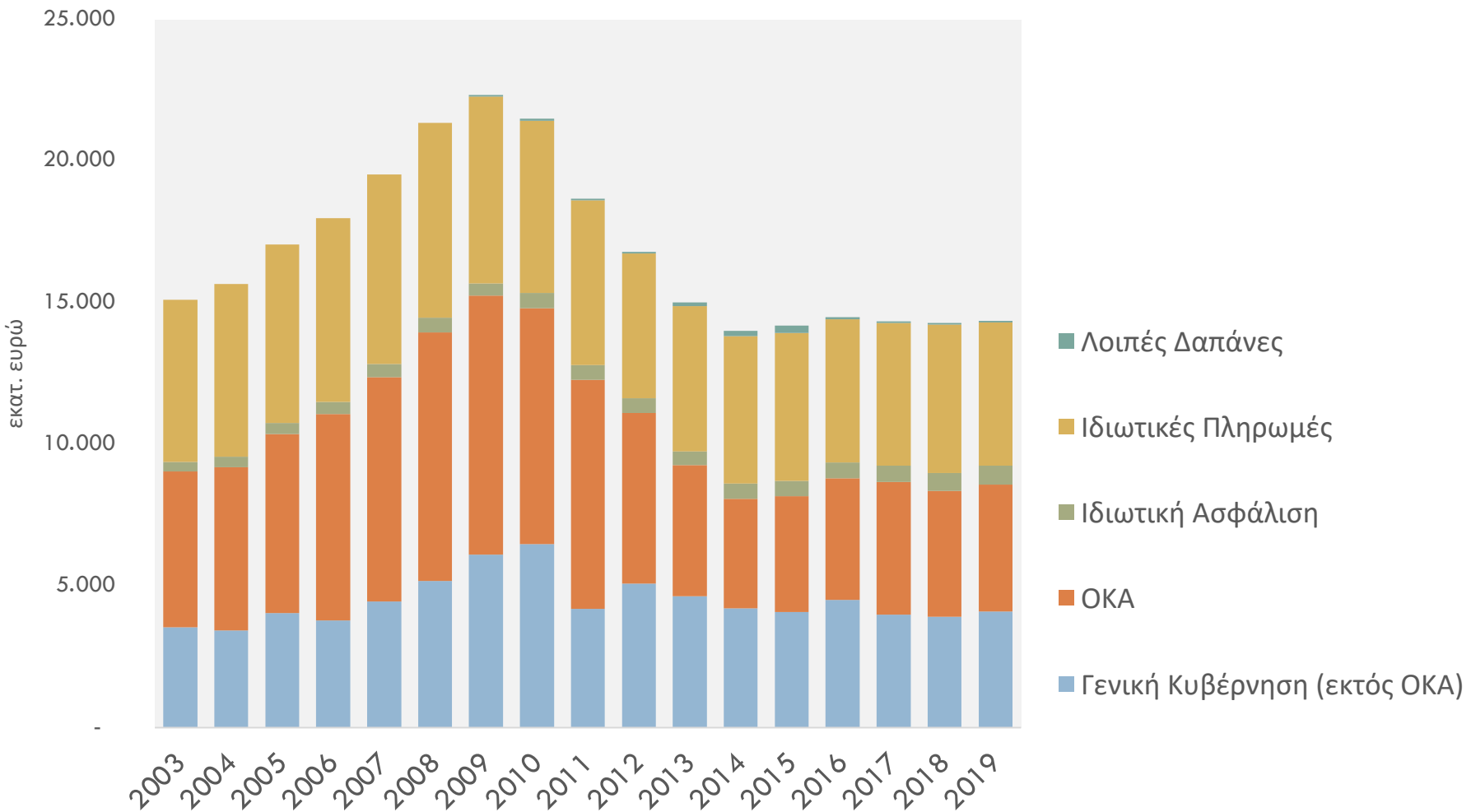
# Μερίδιο ιδιωτικών πληρωμών στις δαπάνες υγείας

Μερίδιο Ιδιωτικών πληρωμών στις δαπάνες υγείας, 2018



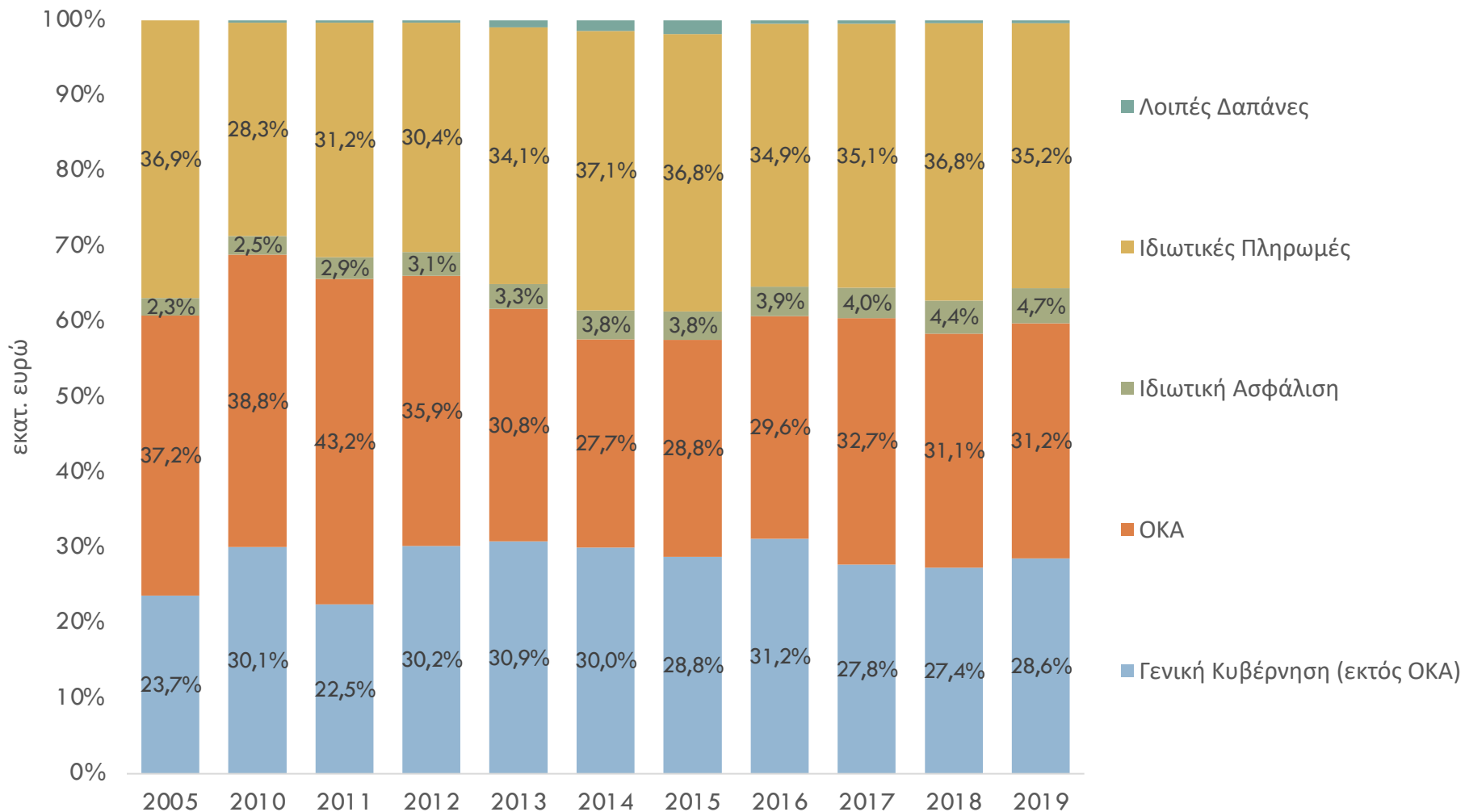
# Χρηματοδότηση δαπανών υγείας ανά Φορέα

## Χρηματοδότηση δαπανών Υγείας ανά Φορέα



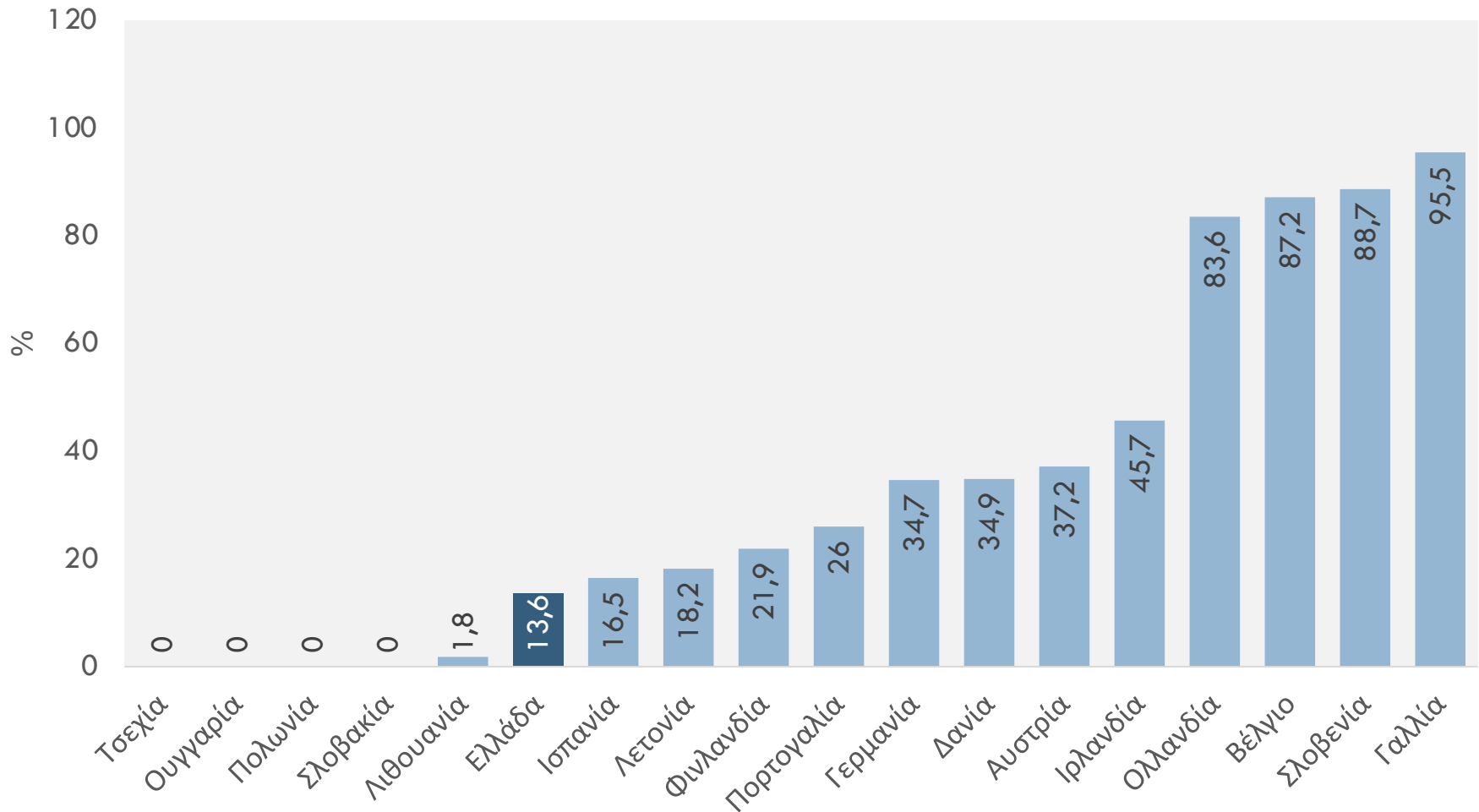
# Χρηματοδότηση δαπανών υγείας ανά Φορέα (%)

## Χρηματοδότηση δαπανών Υγείας ανά Φορέα (%)



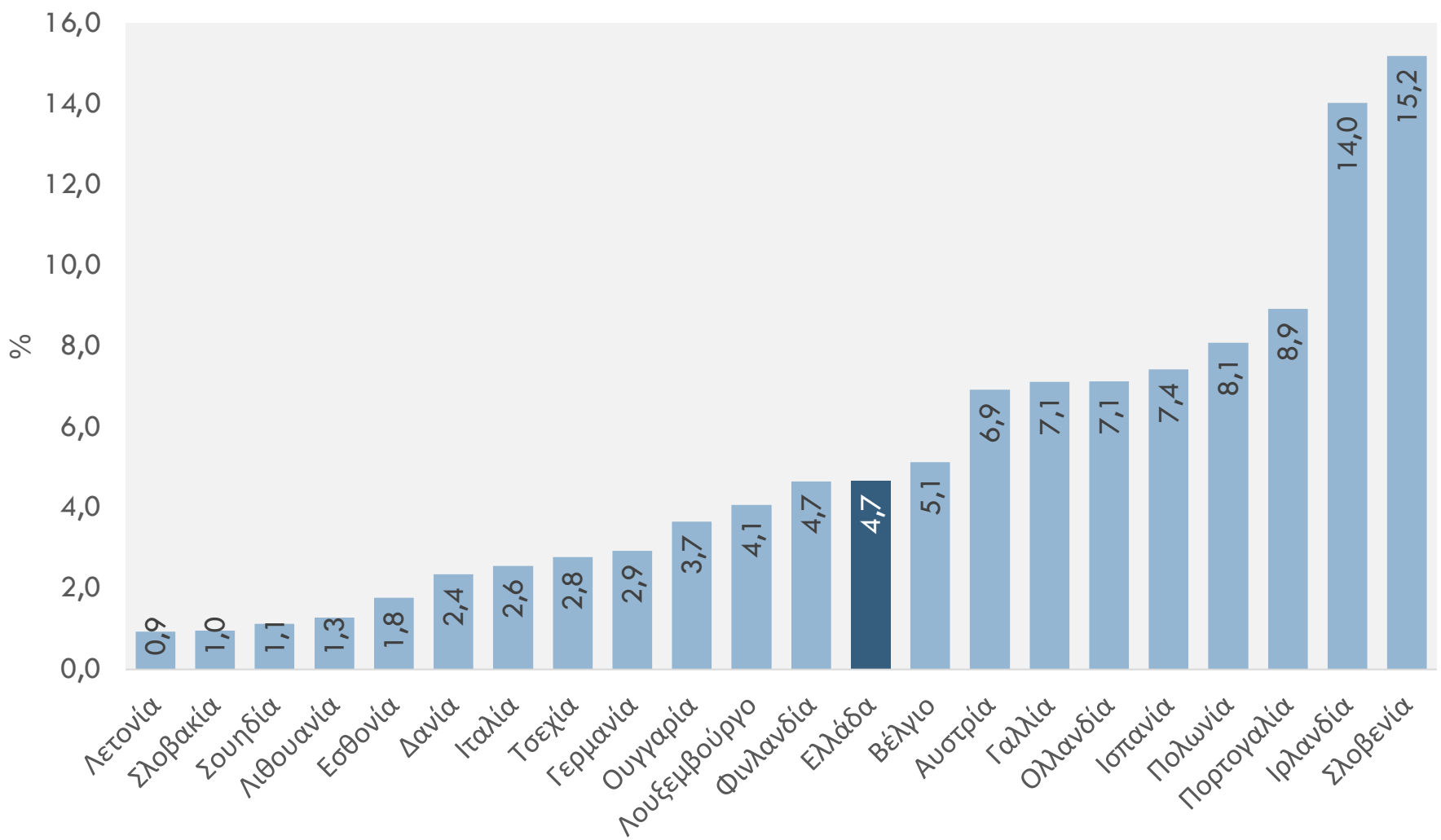
# Συνολική πληθυσμιακή κάλυψη ιδιωτικής ασφάλισης

Πληθυσμιακή κάλυψη ιδιωτικής Ασφάλισης, 2018 (%)



# Μερίδιο Ιδιωτικής Ασφάλισης στις δαπάνες υγείας

Μερίδιο Ιδιωτικής Ασφάλισης στις δαπάνες υγείας, 2018 (%)



## Στόχοι συνταξιοδοτικού συστήματος

### Κοινωνικοί

- Στήριξη του βιοτικού επιπέδου των συνταξιούχων
- Ικανοποιητική ανταποδοτικότητα των εισφορών
- Μείωση της φτώχειας και του οικονομικού αποκλεισμού
- Διαγεννεακή αλληλεγγύη
- Εμπιστοσύνη από τους ασφαλισμένους
- Προγραμματισμός ζωής

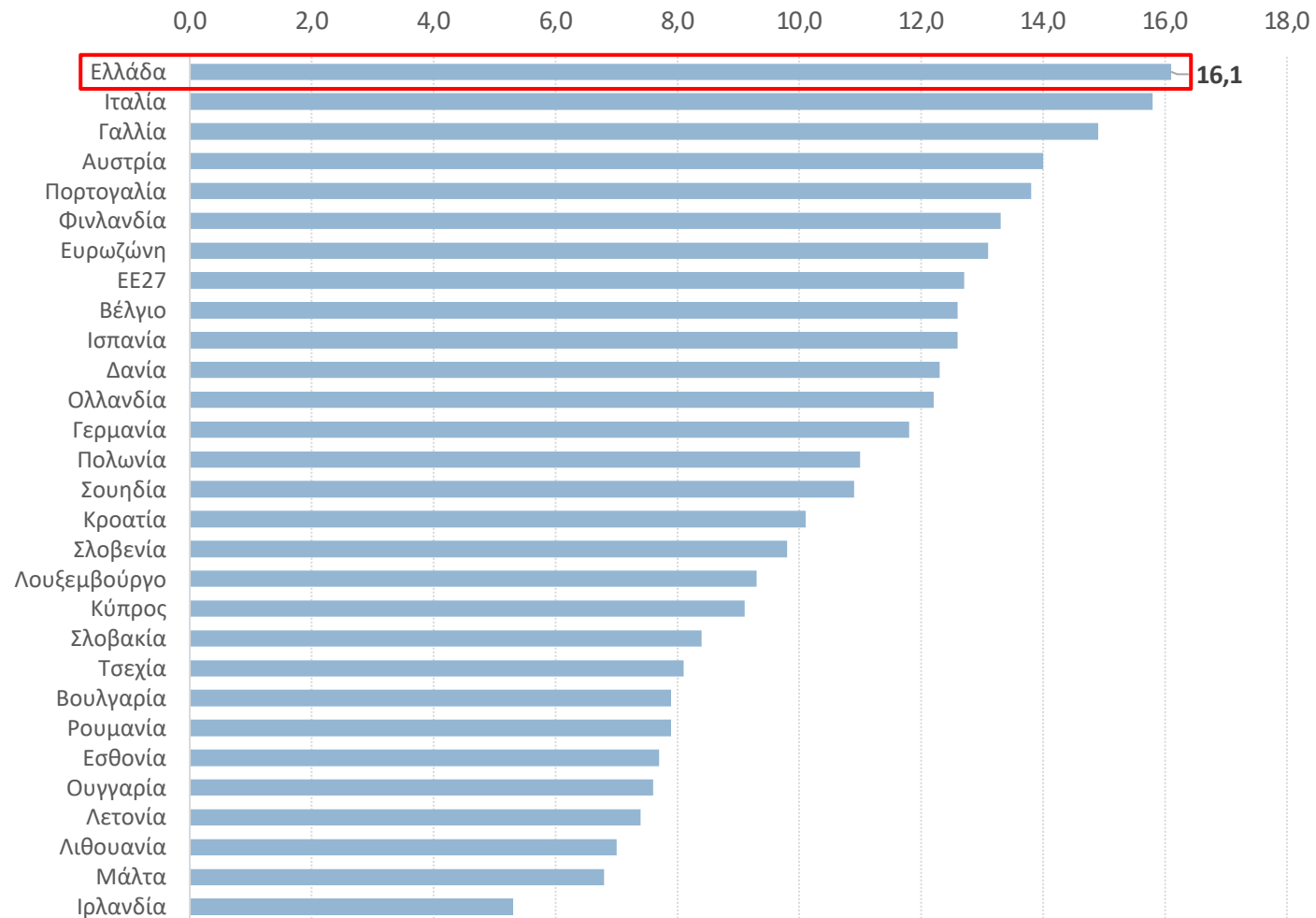


### Οικονομικοί

- Εξασφάλιση της βιωσιμότητας του συστήματος
- Ελαχιστοποίηση της επιβάρυνσης των εισοδημάτων των νοικοκυριών από εισφορές και φόρους
- Κινητοποίηση της αποταμίευσης

# Το ελληνικό συνταξιοδοτικό σύστημα παραμένει το πιο δαπανηρό σε σχέση με τις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές χώρες

Συνταξιοδοτική δαπάνη, ως % του ΑΕΠ, ανά χώρα της ΕΕ27, 2018



Πηγή: Eurostat

## Διανεμητικός πυλώνας

- Οι συνταξιοδοτικές εισφορές που εισπράττονται από τους εργαζόμενους κατανέμονται στους συνταξιούχους ως παροχές (Pay-As-You-Go)
- Χρηματοδοτείται η συνταξιοδοτική δαπάνη και από φορολογικά έσοδα
- Διαφοροποιήσεις:
  - Προκαθορισμένες παροχές (DB) ή εισφορές (DC)
  - Νοητή κεφαλαιοποίηση (NDC)
  - Εθνική σύνταξη ως ενιαίο ελάχιστο επίπεδο παροχών για όλους
  - Ανταποδοτικότητα εισφορών

## Κεφαλαιοποιητικοί πυλώνες

- Οι συνταξιοδοτικές εισφορές συγκεντρώνονται κατά την διάρκεια του εργασιακού βίου σε ατομικούς λογαριασμούς και επενδύονται
- Οι παροχές κάθε συνταξιούχου πληρώνονται από τις αποταμιεύσεις του (αρχικό κεφάλαιο συν επενδυτική απόδοση)
- Διαφοροποιήσεις:
  - Υποχρεωτικός ή προαιρετικός χαρακτήρας
  - Επαγγελματικά ταμεία ή ιδιωτικές εταιρείες
  - Φορολογικά κίνητρα
  - Συμμετοχή του εργοδότη



Δημόσια ασφάλιση

- Κίνδυνος περικοπών για δημοσιονομικούς λόγους
- Δημογραφικός κίνδυνος

Επαγγελματική ασφάλιση

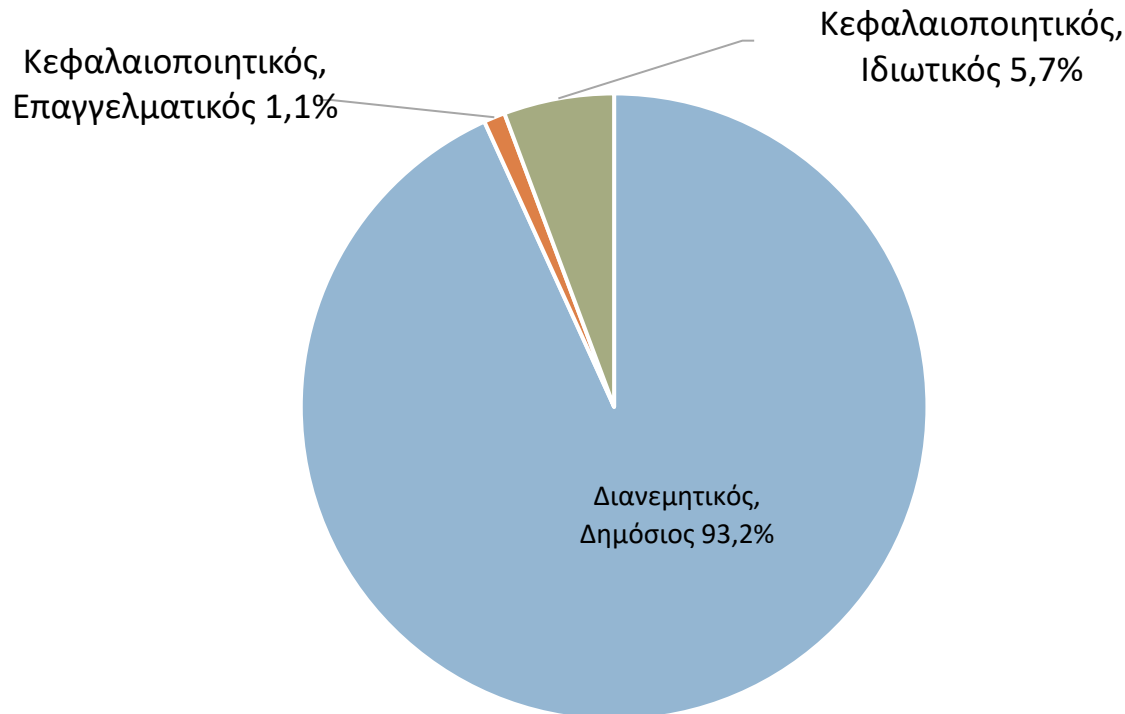
- Επενδυτικός κίνδυνος (investment or market risk)

Ιδιωτική ασφάλιση

- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου (counter-party risk)

Με κατάλληλο σχεδιασμό του συνταξιοδοτικού συστήματος στη βάση των τριών πυλώνων, περιορίζεται σημαντικά ο συνολικός κίνδυνος

## Ετήσιες πληρωμές για συντάξιμες εισφορές ανά πυλώνα του συστήματος στην Ελλάδα, 2020 (ως % των συνολικών εισφορών)



Πηγές: ΕΑΕΕ, ΕΛΕΤΕΑ, Εθνική Αναλογιστική Αρχή, εκτιμήσεις IOBE

**Απουσιάζει ο υποχρεωτικός συμπληρωματικός κεφαλαιοποιητικός χαρακτήρας, ενώ παραμένει ιδιαίτερα υψηλή η έκθεση στον δημοσιονομικό και στον δημογραφικό κίνδυνο**

- Με ένα κεφαλαιοποιητικό σύστημα:
  - ▣ Βελτιώνονται τα κίνητρα για εργασία
  - ▣ Απελευθερώνονται πόροι για παραγωγικές επενδύσεις
- Η επανάκαμψη του βιοτικού επιπέδου στην Ελλάδα απαιτεί την πληρέστερη επιστράτευση των διαθέσιμων επενδυτικών πόρων
- Ωστόσο, η μετάβαση σε κεφαλαιοποιητικό σύστημα έρχεται αντιμέτωπη με δημοσιονομικό (και κοινωνικό) κόστος

**Είναι σημαντικό να μεταρρυθμιστεί το συνταξιοδοτικό σύστημα στην Ελλάδα προς ένα σύστημα με κεφαλαιοποιητικούς πυλώνες στην παρούσα οικονομική και κοινωνική συγκυρία**

# Βασικά σημεία

- 1. Συμπληρωματικότητα δημόσιου και ιδιωτικού τομέα και κίνητρα
- 2. Αποτελεσματική κατανομή πόρων
- 3. Αποτελεσματική εποπτεία
- 4. Κοινωνική συνοχή
- 5. Βάση για διαχείριση κινδύνων και παραγωγικότητα