

Επεξηγηματικό Σημείωμα αναφορικά με τις προϋποθέσεις για τον διαχωρισμό των εργασιών που εμπίπτουν στους Κλάδους 1, 3, και 7 του Κλάδου Ζωής, καθώς και για τις επενδύσεις των ταμείων του Κλάδου 7 σε συνάρτηση με τις επενδύσεις των ταμείων των Κλάδων 1 και 3 του Κλάδου Ζωής.

1. Ορισμοί των Κλάδων 1, 3 και 7 του Κλάδου Ζωής

1.1 Οι Ορισμοί των εν λόγω Κλάδων στους περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμους 2002-2013 είναι οι ακόλουθοι:

- Κλάδος 1: «Κλάδος ασφάλισης ζωής», σημαίνει τον κλάδο που αφορά στη σύναψη και εκτέλεση των ασφαλιστικών συμβάσεων σε σχέση με:
 - (α) ασφαλίσεις επί της ανθρώπινης ζωής που περιλαμβάνει ασφαλίσεις επιβίωσης μέχρι ορισμένης ηλικίας, θανάτου, μικτές, θανάτου και επιβίωσης μέχρι ορισμένης ηλικίας, καθώς και ασφάλιση ζωής με επιστροφή του ασφαλιστρού·
 - (β) ασφαλίσεις ετήσιων προσόδων· και
 - (γ) ασφαλίσεις σωματικών βλαβών (στις οποίες περιλαμβάνεται και η ανικανότητα για επαγγελματική εργασία), θανάτου από ατύχημα, αναπηρίας από ατύχημα και ασθένειας, εφόσον οι ασφαλίσεις αυτές συνάπτονται συμπληρωματικά υπό τύπο προσαρτήματος στις ασφαλίσεις ζωής που αναφέρονται στο (α) και (β) πιο πάνω.
- Κλάδος 3: «Κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις», σημαίνει τον κλάδο που αφορά στη σύναψη και εκτέλεση ασφαλιστικών συμβάσεων σε σχέση με τον Κλάδο 1 - Κλάδος Ασφάλισης Ζωής [εκτός της περίπτωσης (γ) του ορισμού του Κλάδου 1] και ασφαλιστικών συμβάσεων σε σχέση με τον Κλάδο 2 - Κλάδος Γάμου και Γεννήσεως, που είναι συνδεδεμένες με επενδύσεις.
- Κλάδος 7: «Κλάδος διαχείρισης ομαδικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή ταμείων» σημαίνει τον κλάδο που αφορά στη σύναψη και εκτέλεση ασφαλιστικών συμβάσεων:
 - (α) σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και ειδικότερα των περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν τα αποθέματα οργανισμών τα οποία καταβάλλουν πληρωμές σε περίπτωση θανάτου, επιβίωσης, διακοπής ή περιορισμού της επαγγελματικής δραστηριότητας των συμμετεχόντων, και
 - (β) του τύπου που αναφέρεται στην περίπτωση (α), όταν συνδέεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν είτε τη διατήρηση κεφαλαίου είτε την πληρωμή ελάχιστου επιτοκίου.

2 Γενικά χαρακτηριστικά των σχεδίων/προϊόντων που εμπίπτουν στους πιο πάνω Κλάδους

2.1 Κλάδος 1:

Σε σχέση με τις ασφαλίσσεις ζωής που αναφέρονται στα μέρη (α) και (β) του ορισμού για τον Κλάδο 1, για να μπορέσει να περιληφθεί ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο σε αυτόν τον Κλάδο θα πρέπει να αφορά ένα εκ των πιο κάτω:

2.1.1 **Η βασική κάλυψη ζωής να αφορά Πρόσκαιρη Ασφάλιση (Term Assurance), η οποία έχει τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:**

- Η ασφάλιση μπορεί να προσφερθεί είτε σε ατομική βάση είτε σε ομαδική βάση ως εξής:
 - (i) Στην ατομική βάση υπάρχει ένα συμβόλαιο / ασφαλιστήριο και ένας ιδιοκτήτης συμβολαίου, που είναι αυτός που συνάπτει/υπογράφει το συμβόλαιο, πληρώνει τα ασφάλιστρα και είναι ο λήπτης του προϊόντος της ασφάλισης, ως επίσης και ένας ασφαλισμένος (που είναι είτε ο ίδιος ο ιδιοκτήτης, είτε ο/η σύζυγος του/της, είτε κάποιος συναίτερος ή χρεώστης του κ.λ.π., για τον/την οποίο/α υπάρχει ασφαλιστικό συμφέρον). Υπάρχουν επίσης και οι Προσωπικοί Αντιπρόσωποι ή Εκδοχείς, οι οποίοι, όταν ο ασφαλισμένος είναι ο ίδιος ο ιδιοκτήτης, σε περίπτωση θανάτου του κατά τη διάρκεια της ασφάλισης, είναι αυτοί που έχουν δικαίωμα λήψης του προϊόντος της ασφάλισης.
 - (ii) Στην ομαδική βάση υπάρχει και πάλι ένα συμβόλαιο / ασφαλιστήριο και ένας κάτοχος-ιδιοκτήτης, αλλά οι ασφαλισμένοι που καλύπτονται από αυτό είναι πολλοί. Οι ασφαλισμένοι είναι μια ομάδα ατόμων, η οποία προϋπάρχει της ασφάλισης, και τα άτομα αυτά είτε έχουν κοινό εργοδότη, είτε ανήκουν στον ίδιο σύνδεσμο, π.χ. επαγγελματικό σύνδεσμο, όπως ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών, ή άλλο σύνδεσμο, όπως ο Σύνδεσμος Φίλων Αυτοκινήτου, είτε είναι οι δανειολήπτες μιας τράπεζας κ.λ.π.

Στην ομαδική ασφάλιση, αυτός που υπογράφει το συμβόλαιο, έχει την ευθύνη της πληρωμής των ασφαλιστρών, είναι ο λήπτης του προϊόντος της ασφάλισης προς όφελος των ασφαλισμένων και των Προσωπικών Αντιπροσώπων ή Εκδοχέων τους, και θεωρείται ως ο νόμιμος ιδιοκτήτης του συμβολαίου. Το άτομο αυτό είναι συνήθως ο εργοδότης, αν η ασφάλιση αφορά υπαλλήλους, ή ο Πρόεδρος μιας επιτροπής/συμβουλίου ή ο εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος αυτής, αν η ασφάλιση αφορά τα μέλη ενός συνδέσμου, ή μια Τράπεζα, αν η ασφάλιση αφορά τους δανειζομένους της, κ.λ.π.

Στους ασφαλισμένους, παρόλο που δεν θεωρούνται ιδιοκτήτες του συμβολαίου, δίνεται ένα πιστοποιητικό ασφάλισης στον κάθε ένα από αυτούς, ώστε να γνωρίζουν τα ωφελήματα και το ύψος της ασφαλιστικής τους κάλυψης, ως επίσης και το σχετικό ασφάλιστρο που καταβάλλεται. Σε περίπτωση θανάτου ενός από τους ασφαλισμένους, ο ιδιοκτήτης του συμβολαίου εισπράττει στο όνομα του ασφαλισμένου το ασφαλισμένο ποσό, και είναι υπόχρεος να το δώσει στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς του ασφαλισμένου. Σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος έχει οφειλές προς τον ιδιοκτήτη, και νοουμένου ότι το καθορίζει ή το επιτρέπει το συμβόλαιο, π.χ. μέσω συμφωνίας εκχώρησης, ο ιδιοκτήτης, π.χ. μιά Τράπεζα, μπορεί να

αφαιρέσει από το ασφαλισμένο ποσό, το ποσό που της οφείλει ο ασφαλισμένος, στην περίπτωση αυτή ο δανειζόμενος, και να πληρώσει το υπόλοιπο στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς.

Σημ.: Τα πιο πάνω αποτελούν τη συνηθισμένη ομαδική ασφάλιση ζωής. Εκτός όμως από αυτήν την ομαδική ασφάλιση, υπάρχει και ένα είδος «υβριδικής» ομαδικής ασφάλισης, το οποίο περιέχει χαρακτηριστικά ατομικών και ομαδικών ασφαλίσεων, και το οποίο περιγράφεται στην παράγραφο 2.1.2 πιο κάτω.

- Η ασφάλιση περιέχει μόνο ασφαλιστική κάλυψη για θάνατο από οποιαδήποτε αιτία (ατύχημα ή ασθένεια), για το ασφαλισμένο ποσό που επιλέγεται κατά τη σύναψη της ασφάλισης.
- Για να εκδοθεί το ασφαλιστικό συμβόλαιο, χρειάζεται απόδειξη ασφαλισιμότητας του/των υποψήφιου/ων ασφαλισμένου/ων, και η σχετική αίτηση περνά μέσα από τη διαδικασία της αξιολόγησης κινδύνου (underwriting).
- Ο κίνδυνος για την ασφαλιστική κάλυψη θανάτου ανήκει στην ασφαλιστική επιχείρηση, η οποία πρέπει να διατηρεί τεχνικό απόθεμα για τον κίνδυνο αυτό. Ο κίνδυνος από τις επενδύσεις του αποθέματος αυτού ανήκει επίσης στην ασφαλιστική επιχείρηση.
- Τα ασφάλιστρα είναι, στις πλείστες περιπτώσεις, δεδομένα/προκαθορισμένα, βάσει σχετικού πίνακα ασφαλίσεων ανά χιλιάδα ασφαλισμένου κεφαλαίου, ο οποίος ετοιμάζεται από τον αναλογιστή της ασφαλιστικής επιχείρησης. Τα ασφάλιστρα είναι ανάλογα της ηλικίας του ασφαλισμένου κατά τη σύναψη της ασφάλισης και της διάρκειας του συμβολαίου, η οποία διάρκεια επιλέγεται και πάλι κατά τη σύναψη της ασφάλισης. Στην περίπτωση των ομαδικών ασφαλίσεων ζωής, το ασφάλιστρο είναι, στις πλείστες περιπτώσεις, ενιαίο, δηλαδή είτε χρεώνεται το ίδιο ασφάλιστρο για όλους ανεξαρτήτως ηλικίας είτε χρεώνεται το ίδιο ασφάλιστρο κατά ομάδες ηλικιών.

2.1.2 Η βασική κάλυψη ζωής να αφορά Παραδοσιακή Μεικτή Ασφάλιση (Conventional Endowment Assurance) ή Παραδοσιακή Ισόβια Ασφάλιση (Conventional Whole Life), με συμμετοχή ή χωρίς συμμετοχή σε κέρδη ή σε υπεραπόδοση ταμείου, η οποία έχει τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:

- Η ασφάλιση προσφέρεται κυρίως σε ατομική βάση, όπως αυτή καθορίζεται στην παράγραφο 2.1.1 (i) πιο πάνω. Κάποιες επιχειρήσεις, όμως, προσφέρουν τέτοιου είδους συμβόλαια με ένα είδος «υβριδικής» ομαδικής ασφάλισης, η οποία δεν μπορεί να θεωρηθεί ως η συνηθισμένη ομαδική ασφάλιση, όπως αυτή περιγράφεται στο Μέρος 2.1.1 (ii) πιο πάνω. Κάτω από μια τέτοια υβριδική ομαδική ασφάλιση, ενώ υπάρχουν πολλοί ασφαλισμένοι και αυτός που πληρώνει τα ασφάλιστρα είναι ένας, π.χ. ο εργοδότης, οι ιδιοκτήτες είναι πολλοί, αφού ο κάθε ασφαλισμένος υπογράφει ξεχωριστή αίτηση ασφάλισης, και εκδίδεται για τον κάθε έναν από αυτούς ξεχωριστό συμβόλαιο. Αυτός που πληρώνει το ασφάλιστρο για όλους, π.χ. ο εργοδότης, καθορίζεται στο συμβόλαιο ως συμβαλλόμενος. Οι ασφαλισμένοι, ως ιδιοκτήτες του δικού τους ξεχωριστού συμβολαίου, σε περίπτωση εξαγοράς, εισπράττουν αυτοί απ' ευθείας το ποσό της εξαγοράς. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου, είτε μέσω ειδικού όρου στο συμβόλαιο είτε μέσω ξεχωριστής συμφωνίας, η οποία ενσωματώνεται στο συμβόλαιο, το ποσό εισπράττεται από τον

συμβαλλόμενο, ο οποίος, αφού αφαιρέσει τις οφειλές που δυνατόν να έχει προς αυτόν ο ασφαλισμένος, να πληρώνει το υπόλοιπο στον ασφαλισμένο.

- Η ασφάλιση συνδυάζει ασφαλιστική κάλυψη έναντι θανάτου και αποταμίευση, γι' αυτό και χαρακτηρίζεται ως μεικτή ασφάλεια.
- Για να εκδοθεί το ασφαλιστικό συμβόλαιο, χρειάζεται απόδειξη ασφαλισιμότητας του/των υποψήφιου/ων ασφαλισμένου/ων, και η σχετική αίτηση περνά μέσα από τη διαδικασία της αξιολόγησης κινδύνου (underwriting).

Σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου πληρώνεται στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς του το ασφαλισμένο ποσό που επιλέγει κατά τη σύναψη της ασφάλισης του, ενώ σε περίπτωση εξαγοράς, πληρώνεται στον ιδιοκτήτη ένα εγγυημένο ποσό, βάσει προκαθορισμένου πίνακα εγγυημένων αξιών εξαγοράς. Ο ιδιοκτήτης έχει δικαίωμα να εξαγοράσει το συμβόλαιο οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια ισχύος του, και το ωφέλημα εξαγοράς πληρώνεται υπό μορφή εφάπαξ ποσού. Σε περίπτωση που ο ιδιοκτήτης έχει εκχωρήσει, μέσω συμφωνίας εκχώρησης, το συμβόλαιο του σε τρίτο πρόσωπο, π.χ. σε μια τράπεζα λόγω απαίτησης της για ασφάλιση του για στεγαστικό δάνειο, τότε σε περίπτωση θανάτου του, πληρώνεται σε αυτήν το ποσό που δικαιούται, βάσει της συμφωνίας εκχώρησης, και το υπόλοιπο, αν υπάρχει, πληρώνεται στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς του ασφαλισμένου. Κάτι παρόμοιο γίνεται και σε περίπτωση εξαγοράς.

- Λόγω της ύπαρξης προκαθορισμένου πίνακα εγγυημένων αξιών εξαγοράς, ο ασφαλισμένος δεν έχει δικαίωμα επιλογής ή οποιαδήποτε ανάμειξη στις επενδύσεις, οι οποίες συνδέονται με το τεχνικό απόθεμα, το οποίο διατηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση για το συμβόλαιο του.
- Ο κίνδυνος για την ασφαλιστική κάλυψη θανάτου, ως επίσης και ο κίνδυνος των επενδύσεων που καλύπτουν τα τεχνικά αποθέματα ανήκουν στην ασφαλιστική επιχείρηση, η οποία πρέπει να διατηρεί τα απαραίτητα τεχνικά αποθέματα, τα οποία υπολογίζει ο αναλογιστής, τόσο για τον ασφαλιστικό κίνδυνο θανάτου, όσο και για τις εγγυημένες αξίες εξαγοράς. Επίσης, αν το συμβόλαιο έχει και δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου ή στις υπεραποδόσεις του σχετικού ταμείου, τότε η επιχείρηση διατηρεί τεχνικό απόθεμα το οποίο υπολογίζει ο αναλογιστής, και για τα κέρδη που έχουν διανεμηθεί μέχρι την ημέρα της εκτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων, και κάθε χρόνο, πρέπει να ενημερώνει τους ιδιοκτήτες για τα διανεμηθέντα και τα συσσωρευθέντα κέρδη /μερίσματα.
- Λόγω της ύπαρξης εγγυημένων αξιών εξαγοράς σε βάθος χρόνου, και λόγω του ότι ο σκοπός του προϊόντος είναι η αποταμίευση (σε συνδυασμό με ασφαλιστική κάλυψη), η επενδυτική πολιτική που συνδέεται με αυτά τα προϊόντα έχει μεσοπρόθεσμο προς μακροπρόθεσμο ορίζοντα, και οι επενδύσεις είναι χαμηλού ως μέτριου επενδυτικού ρίσκου.
- Τα προϊόντα αυτά δεν έχουν καθόλου ευελιξία, αφού αυτό που επιλέγει ο πελάτης κατά τη σύναψη της ασφάλισης, παραμένει μέχρι τη λήξη. Η Παραδοσιακή Μεικτή Ασφάλεια έχει δεδομένη διάρκεια, την οποία επιλέγει ο ασφαλισμένος κατά τη σύναψη της ασφάλισης, και το βασικό ωφέλημα αποταμίευσης στη λήξη της εν λόγω

δεδομένης διάρκειας είναι πάντοτε ίσο με το ασφαλισμένο ποσό για θάνατο, το οποίο, όπως αναφέρεται πιο πάνω, επίσης επιλέγει ο ασφαλισμένος κατά τη σύναψη της ασφάλισης. Η Παραδοσιακή Ισόβιος δεν έχει προκαθορισμένη διάρκεια και ισχύει μέχρις ότου να πεθάνει ο ασφαλισμένος ή μέχρι να αποφασίσει ο ιδιοκτήτης να την εξαγοράσει.

- Τα ασφάλιστρα για το μέρος που αφορά την κάλυψη θανάτου και για το μέρος που αφορά την αποταμίευση, είναι δεδομένα/προκαθορισμένα, βάσει σχετικού πίνακα ασφαλίσεων ανά χιλιάδα ασφαλισμένου κεφαλαίου, ο οποίος ετοιμάζεται από τον αναλογιστή της επιχείρησης. Τα ασφάλιστρα είναι ανάλογα της ηλικίας του ασφαλισμένου κατά τη σύναψη της ασφάλισης και της διάρκειας του συμβολαίου, την οποία, όπως αναφέρεται πιο πάνω, επιλέγει ο ασφαλισμένος κατά τη σύναψη της ασφάλισης.
- Το συμβόλαιο δεν επιτρέπει στον ιδιοκτήτη να ζητήσει μερική εξαγορά της αξίας του συμβολαίου κατά τη διάρκεια της ασφάλισης.

2.1.3 Η βασική κάλυψη να αφορά Παραδοσιακή Ασφάλιση Προσόδου (Conventional Annuity Insurance), η οποία έχει τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:

Υπάρχουν δύο βασικά είδη αυτής της ασφάλισης, η ασφάλιση αναβαλλόμενης προσόδου και η ασφάλιση άμεσης προσόδου. Η ασφάλιση αναβαλλόμενης προσόδου έχει τα ίδια χαρακτηριστικά με την Παραδοσιακή Μεικτή Ασφάλιση, με μόνη διαφορά ότι, στην περίπτωση της Παραδοσιακής Ασφάλισης Προσόδου οι εγγυημένες αξίες στη λήξη, αντί να πληρωθούν υπό μορφή εφάπαξ ποσού, πληρώνονται υπό μορφή προσόδου, είτε με ισόβιες δόσεις είτε με δόσεις για συγκεκριμένη προεπιλεγμένη διάρκεια. Οι δόσεις ξεκινούν στην ηλικία που προεπιλέγει κατά τη σύναψη του συμβολαίου ο ασφαλισμένος, και είναι εγγυημένες, βάσει σχετικών υπολογισμών που γίνονται από τον αναλογιστή της ασφαλιστικής επιχείρησης. Όσον αφορά την ασφάλιση άμεσης προσόδου, η βασική διαφορά της από την ασφάλιση αναβαλλόμενης προσόδου είναι το ότι τα ασφάλιστρα που πληρώνονται κατά την διάρκεια ενός συγκεκριμένου αριθμού ετών κάτω από την ασφάλιση αναβαλλόμενης προσόδου, στη περίπτωση αυτή τα ασφάλιστρα πληρώνονται μαζεμένα κατά την έναρξη του συμβολαίου, ως ένα ενιαίο (εφάπαξ) ασφάλιστρο, και η πληρωμή της προσόδου ξεκινά αμέσως.

2.1.4 Η βασική κάλυψη να αφορά Παραδοσιακή Ασφάλιση Παροχής Ιδιωτικών Συνταξιοδοτικών Ωφελημάτων (Conventional Private Pension Benefits Insurance).

Αυτή η ασφάλιση έχει πολλά από τα βασικά χαρακτηριστικά της Παραδοσιακής Μεικτής Ασφάλισης και της Παραδοσιακής Ασφάλισης Προσόδου, ενώ η βασικές διαφορές με αυτές βρίσκονται στο γεγονός ότι η ασφάλιση αυτή δεν έχει ασφαλισμένο ποσό και η ευχέρεια για εξαργύρωση πριν τη λήξη της είναι πολύ περιορισμένη, με την έννοια ότι αυτή επιτρέπεται μόνο όταν ο ασφαλισμένος συμπληρώσει την ελάχιστη ηλικία συνταξιοδότησης, η οποία καθορίζεται κατά την έναρξη της ασφάλισης. Επίσης, η ασφάλιση αυτή προσφέρεται κυρίως σε ατομική βάση. Κάποιες εταιρείες όμως, προσφέρουν τέτοιου είδους συμβόλαια με ένα είδος «υβριδικής» ομαδικής ασφάλισης, όπως αυτή περιγράφεται στο Μέρος 2.1.2 πιο πάνω. Επιπλέον επεξηγηματικό σημείωμα για αυτού του είδους τις ασφαλίσσεις θα εκδοθεί μετά την έκδοση από την Ευρωπαϊκή Αρχή για τις Ασφαλίσσεις και τις Επαγγελματικές Συντάξεις (ΕΙΟΠΑ) σχετικών οδηγιών ή κατευθυντήριων γραμμών για τις Ιδιωτικές Συντάξεις (Private pensions).

2.2 Κλάδος 3:

Για να μπορέσει να περιληφθεί ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο στον Κλάδο 3 θα πρέπει η βασική κάλυψη να αφορά **Μεικτή ή Ισόβιο ασφάλιση συνδεδεμένη με επενδύσεις (Unit Linked Endowment Or Whole Life Insurance)**, η οποία έχει τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:

- Η ασφάλιση προσφέρεται κυρίως σε ατομική βάση, όπως αυτή καθορίζεται στην παράγραφο 2.1.1 πιο πάνω.

Κάποιες επιχειρήσεις μπορεί να προσφέρουν τέτοιου είδους συμβόλαια και με ένα είδος «υβριδικής» ομαδικής ασφάλισης, η οποία δεν μπορεί να θεωρηθεί ως η συνηθισμένη ομαδική ασφάλιση, όπως αυτή περιγράφεται στο Μέρος 2.1.1 πιο πάνω. Όπως και στην περίπτωση της Παραδοσιακής Μεικτής Ασφάλισης, έτσι και εδώ υπάρχουν πολλοί ασφαλισμένοι, και οι ιδιοκτήτες είναι επίσης πολλοί, αφού είναι οι ίδιοι οι ασφαλισμένοι, οι οποίοι υπογράφουν ο κάθε ένας ξεχωριστή αίτηση ασφάλισης, και εκδίδεται για τον κάθε έναν από αυτούς ξεχωριστό συμβόλαιο. Οι ασφαλισμένοι, ως ιδιοκτήτες του δικού τους ξεχωριστού συμβολαίου, έχουν την δυνατότητα να συμμετέχουν ο καθένας τους σε διαφορετικά επενδυτικά ταμεία και σε περίπτωση μερικής ή ολικής εξαγοράς εισπράττουν αυτοί απ' ευθείας το ποσό της εξαγοράς.

- Οι ασφάλισεις αυτές συνδυάζουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι θανάτου (όσον αφορά τη βασική κάλυψη) και επένδυση. Αναλόγως του σκοπού που γίνεται το συμβόλαιο, ο ασφαλισμένος έχει την δυνατότητα να δώσει μεγαλύτερη έμφαση είτε στη κάλυψη με παράλληλη συμμετοχή σε ταμείο/α χαμηλού επενδυτικού κινδύνου, αν για παράδειγμα ο σκοπός είναι η ασφάλιση έναντι ενός στεγαστικού δανείου, είτε στην επένδυση με συμμετοχή σε ταμείο/α ψηλότερου επενδυτικού κινδύνου, αν ο σκοπός του είναι η επένδυση.
- Για να εκδοθεί το ασφαλιστικό συμβόλαιο, χρειάζεται απόδειξη ασφαλισιμότητας του/των υποψήφιου/ων ασφαλισμένου/ων, και η σχετική αίτηση περνά μέσα από τη διαδικασία της αξιολόγησης κινδύνου (underwriting).
- Σε περίπτωση θανάτου κατά τη διάρκεια της ασφάλισης πληρώνεται στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ του ασφαλισμένου ποσού και της αξίας των επενδυτικών μονάδων του συμβολαίου. Κάποια συμβόλαια, δυνατόν να έχουν πρόνοια για πληρωμή σε περίπτωση θανάτου, του συνόλου του ασφαλισμένου ποσού και της αξίας των επενδυτικών μονάδων, και σε αυτή την περίπτωση η χρέωση για την θνησιμότητα γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των δύο ποσών.
- Σε περίπτωση εξαγοράς ή λήξης του συμβολαίου, πληρώνεται στον ιδιοκτήτη, είτε με εφάπαξ ποσό είτε σε μορφή προσόδου, η αξία των επενδυτικών μονάδων του συμβολαίου, πλήν των όποιων επιβαρύνσεων. Σε περίπτωση που ο ιδιοκτήτης έχει εκχωρήσει, μέσω συμφωνίας εκχώρησης, το συμβόλαιο του σε τρίτο πρόσωπο, π.χ. σε μια τράπεζα λόγω απαίτησης της για ασφάλιση του για στεγαστικό δάνειο, τότε σε περίπτωση θανάτου του, πληρώνεται σε αυτήν το ποσό που δικαιούται, βάσει της συμφωνίας εκχώρησης, και το υπόλοιπο, αν υπάρχει, πληρώνεται στους Προσωπικούς Αντιπροσώπους ή Εκδοχείς του ασφαλισμένου. Κάτι παρόμοιο γίνεται και σε περίπτωση εξαγοράς.

- Βασικό χαρακτηριστικό των προϊόντων αυτών είναι η ευελιξία. Κατά τη σύναψη της ασφάλισης, ο κάθε ασφαλισμένος έχει δυνατότητα να επιλέξει τόσο το ασφαλισμένο ποσό όσο και το ασφαλιστρο που επιθυμεί να πληρώνει, και κατά τη διάρκεια της ασφάλισης έχει τη δυνατότητα να τα αναπροσαρμόζει, υπό κάποιους περιορισμούς. Επίσης, έχει τη δυνατότητα να επιλέξει μεταξύ της ασφάλισης με συγκεκριμένη διάρκεια και της ισόβιας ασφάλισης. Επιπλέον, τα προϊόντα αυτά του επιτρέπουν να μειώσει την επένδυση του κατά την διάρκεια της ασφάλισης, μέσω μερικής εξαγοράς, ή να την αυξήσει μέσω καταβολής επιπλέον εφάπαξ ασφαλιστρων.
- Οι επενδυτικές μονάδες δημιουργούνται μέσω του μέρους εκείνου των ασφαλιστρων, το οποίο επενδύεται στα εσωτερικά επενδυτικά ταμεία της ασφαλιστικής επιχείρησης, στα οποία ο ασφαλισμένος επιλέγει να επενδύονται τα ασφαλιστρα του, και από αυτές αφαιρούνται σε τακτά διαστήματα οι μονάδες που αναλογούν στα έξοδα της επιχείρησης για την παροχή ασφαλιστικής κάλυψης και για τη διαχείριση του συμβολαίου. Επίσης, από τη συνολική απόδοση των επενδύσεων του συμβολαίου, αφαιρείται ένα ποσοστό για να καλυφθούν τα έξοδα της επιχείρησης για τη διαχείριση των επενδύσεων.
- Τα προϊόντα αυτά, στις πλείστες περιπτώσεις, δεν παρέχουν εγγυημένα ποσά, τόσο κατά τη διάρκεια όσο και κατά τη λήξη του συμβολαίου. Υπάρχουν όμως και κάποια στα οποία παρέχεται κάποια εγγύηση σε σχέση με την απόδοση του επενδυτικού ταμείου με το οποίο συνδέεται το συμβόλαιο.
- Ο κίνδυνος για την ασφαλιστική κάλυψη θανάτου ανήκει στην ασφαλιστική επιχείρηση, ενώ ο κίνδυνος της επένδυσης (για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν εγγυήσεις για την απόδοση) ανήκει στον ασφαλισμένο.
- Λόγω του ότι ο σκοπός των προϊόντων αυτών είναι η επένδυση σε συνδυασμό με ασφαλιστική κάλυψη, και λόγω του ότι παρέχουν μεγάλη ευελιξία ως προς την επιλογή ταμείων αλλά και ως προς το ύψος της ασφαλιστικής κάλυψης και την διάρκεια του συμβολαίου, η επενδυτική πολιτική που συνδέεται με αυτά τα προϊόντα μπορεί να έχει από βραχυπρόθεσμο ως μακροπρόθεσμο ορίζοντα, και οι σχετικές επενδύσεις δύνανται να έχουν από χαμηλό ως πολύ υψηλό επενδυτικό ρίσκο.
- Η επιχείρηση διατηρεί τεχνικά αποθέματα ίσα με την αξία των επενδυτικών μονάδων που είναι πιστωμένες στο κάθε συμβόλαιο κατά την ημερομηνία εκτίμησης, συν το απόθεμα χρηματοροών (το Sterling cash flows reserve), τα οποία υπολογίζει ο αναλογιστής. Επιπλέον, στις περιπτώσεις που παρέχεται εγγύηση, όσον αφορά την απόδοση του επενδυτικού ταμείου, η επιχείρηση πρέπει να διατηρεί ακόμη ένα απόθεμα, το οποίο υπολογίζει ο αναλογιστής, το απόθεμα εγγυήσεων (guarantees reserve).
- Η επιχείρηση πρέπει να ενημερώνει τους ιδιοκτήτες για την απόδοση των εσωτερικών ταμείων, με τα οποία είναι συνδεδεμένα τα συμβόλαια τους, κάθε φορά που γίνεται διατίμηση των περιουσιακών στοιχείων και καθορισμός νέας τιμής για τις επενδυτικές μονάδες, και επίσης, τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο, να τους στέλνει ατομική ενημέρωση για τις επενδύσεις τους και για το δικό τους μερίδιο σε αυτά.

2.3 Κλάδος 7:

Για να μπορέσει να περιληφθεί ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο στον Κλάδο 7 θα πρέπει να έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το συμβόλαιο προσφέρεται μόνο σε ομαδική βάση, η οποία είναι παρόμοια με αυτή που περιγράφεται στο Μέρος 2.1.1 (ii) πιο πάνω, αλλά στην περίπτωση αυτή αντί σε «ασφαλισμένους» το συμβόλαιο κάνει αναφορά σε «συμμετέχοντες / μέλη», και οι συμμετέχοντες/μέλη σχετίζονται μεταξύ τους επαγγελματικά, είτε ως υπάλληλοι σε μια επιχείρηση/οργανισμό, είτε ως συνέταιροι/εργοδότες σε μια επιχείρηση/οργανισμό, είτε ως μέλη ενός επαγγελματικού συνδέσμου.
- Το συμβόλαιο που υπογράφεται είναι ένα, όπως επίσης ένας είναι και ο συμβαλλόμενος, αυτός που αναλαμβάνει να πληρώνει τις συνεισφορές στην ασφαλιστική επιχείρηση, και ο οποίος θεωρείται ο ιδιοκτήτης του συμβολαίου. Ο ιδιοκτήτης, ο οποίος υπογράφει το συμβόλαιο με την ασφαλιστική επιχείρηση και αναλαμβάνει να πληρώνει τις συνεισφορές σε αυτή, είναι είτε ο εργοδότης, αν η ασφάλιση αφορά υπαλλήλους, είτε ο Πρόεδρος της επιτροπής/συμβουλίου ή ο εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος αυτής/αυτού, αν η ασφάλιση αφορά μια ομάδα συνταίρων-εργοδοτών μιας επιχείρησης/οργανισμού ή τα μέλη ενός επαγγελματικού συνδέσμου. Σε περίπτωση μη πληρωμής οποιωνδήποτε συνεισφορών από τον ιδιοκτήτη, η ασφαλιστική επιχείρηση ενημερώνει άμεσα τους συμμετέχοντες/μέλη και οποιοδήποτε άλλο μέρος προνοεί η συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία ή το καταστατικό που αναφέρονται πιο κάτω.
- Η ιδιοκτησία ενός συμβολαίου που ανήκει στον κλάδο 7 είναι πάντοτε προς όφελος των συμμετεχόντων/μελών, με την έννοια ότι ο ιδιοκτήτης δεν δικαιούται να εισπράξει στο όνομα του ή για δικό του όφελος οποιοδήποτε ποσό από το συμβόλαιο, και αυτό αποτελεί ένα από τους βασικούς όρους του συμβολαίου. Επομένως, στη βάση αυτή, οι πραγματικοί ιδιοκτήτες, δηλαδή αυτοί που δικαιούνται να εισπράξουν στο όνομα τους τα οποιαδήποτε ποσά δικαιούνται μέσα από το συμβόλαιο, είναι τα άτομα που συμμετέχουν και καλύπτονται από αυτό. Ως εκ τούτου, η ασφαλιστική επιχείρηση είναι υπόχρεα να δίνει κατά την ένταξη των ατόμων αυτών στο σχέδιο ένα πιστοποιητικό συμμετέχοντος/μέλους στον κάθε ένα ξεχωριστά, και σε αυτό πρέπει να περιέχονται όλες οι βασικές πληροφορίες που τους αφορούν, ως επίσης και να επισυνάπτεται σε αυτό αντίγραφο του συμβολαίου.
- Το συμβόλαιο συνδέεται και κάνει αναφορά είτε σε μιά συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία, αν αφορά υπαλλήλους ή συνταίρους / εργοδότες, είτε σε ένα καταστατικό, αν αφορά μέλη επαγγελματικού συνδέσμου, στην/ο οποία/ο υπάρχει πρόνοια για παροχή συνταξιοδοτικών ωφελημάτων. Σε αυτή/ο περιγράφονται οι όροι και τα δικαιώματα ένταξης/συμμετοχής των υπαλλήλων ή των μελών στο σχέδιο, το ύψος των συνεισφορών και η συχνότητα τους, και το ποιός/ποιοί έχει/ουν ευθύνη να τις καταβάλλει/ουν, η ελάχιστη ηλικία ή/και έτη συμμετοχής για την κανονική αποχώρηση, τα δικαιώματα / ωφελήματα αποχώρησης και οι ειδικοί όροι σε περίπτωση πρόωρης αποχώρησης (π.χ. όρος για τη διατήρηση των δικαιωμάτων του ατόμου που αποχωρεί στα ταμεία της ασφαλιστικής επιχείρησης μέχρι την ολοκλήρωση της ελάχιστης ηλικίας ή/και ετών συμμετοχής για την κανονική αποχώρηση, ή/και όρος για την μεταφορά τους σε άλλο ομαδικό συμβόλαιο που εμπίπτει στον Κλάδο 7, π.χ. σε περίπτωση αλλαγής εργοδότη, ο οποίος επίσης παρέχει στους υπαλλήλους του συνταξιοδοτικά ωφελήματα, κ.λ.π.), η περίοδος και η

μέθοδος πληρωμής των συνταξιοδοτικών ωφελημάτων, τυχόν νομοθεσίες στις οποίες υπόκεινται ή/και οι οποίες επηρεάζουν τις πρόνοιες μιας τέτοιας συλλογικής σύμβασης/επαγγελματικής συμφωνίας ή καταστατικού, π.χ. νομοθεσίες για εργασιακά θέματα, και κυρίως νομοθεσίες για τις υποχρεώσεις των εργοδοτών σε περίπτωση που παρέχουν συμμετοχή σε συνταξιοδοτικό ταμείο ή σχέδιο στους υπαλλήλους τους, νομοθεσίες για την ίση μεταχείριση ανδρών και γυναικών, κ.λ.π. Η εν λόγω συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία ή καταστατικό ενσωματώνεται στο συμβόλαιο ως παράρτημα του, και σε περίπτωση οποιασδήποτε αλλαγής της/του ενημερώνεται άμεσα η ασφαλιστική επιχείρηση, κάνει σχετικές τροποποιήσεις εκεί και όπου χρειάζεται και ενημερώνει σχετικά τους συμμετέχοντες/μέλη.

- Το συμβόλαιο δηλώνει ξεκάθαρα ότι ο μοναδικός σκοπός του σχεδίου είναι η παροχή συνταξιοδοτικών ωφελημάτων στους συμμετέχοντες/μέλη του σχεδίου ή στους δικαιούχους τους.
- Τα συνταξιοδοτικά ωφελήματα πληρώνονται είτε υπό μορφή εφάπαξ ποσού είτε υπό μορφή προσόδου είτε με συνδυασμό αυτών, αναλόγως του τι προνοεί το συμβόλαιο, στο οποίο λαμβάνεται υπόψη και το τι προνοεί η συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία ή καταστατικό.
- Το συμβόλαιο δεν παρέχει οποιαδήποτε ασφαλιστική κάλυψη για θάνατο, ανικανότητα κ.λ.π. προς τους συμμετέχοντες/μέλη του σχεδίου, και έτσι η ασφαλιστική επιχείρηση δεν αναλαμβάνει κανέναν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ως εκ τούτου, για να εκδοθεί το συμβόλαιο δεν χρειάζεται απόδειξη ασφαλισιμότητας των συμμετεχόντων/μελών. Σε περίπτωση που η επαγγελματική συμφωνία παροχής συνταξιοδοτικών ωφελημάτων ή το καταστατικό (αναλόγως της περίπτωσης), προνοεί, πέραν από την παροχή συνταξιοδοτικών ωφελημάτων, και την παροχή καλύψεων έναντι τέτοιων κινδύνων, οι κίνδυνοι αυτοί πρέπει να καλύπτονται με ένα ξεχωριστό ασφαλιστήριο συμβόλαιο, το οποίο θα εμπίπτει σε άλλους Κλάδους ασφάλισης, αναλόγως των καλύψεων.
- Παρά την απουσία ασφαλιστικής κάλυψης, οι συνεισφορές και οι πληρωμές των ωφελημάτων, τα οποία σχετίζονται με συμβόλαια του Κλάδου 7, παρουσιάζονται στον λογαριασμό εσόδων και σε όλες τις εποπτικές αναφορές / λογαριασμούς της ασφαλιστικής επιχείρησης, με τον ίδιο τρόπο που παρουσιάζονται τα ασφάλιστρα και οι απαιτήσεις, τα οποία αφορούν συμβόλαια των Κλάδων 1 και 3.
- Το συμβόλαιο είναι συνδεδεμένο με εσωτερικό ταμείο ή ταμεία της ασφαλιστικής επιχείρησης, αναλόγως της επενδυτικής πολιτικής που επιλέγουν οι συμμετέχοντες/μέλη μέσω του εργοδότη ή του επαγγελματικού τους συνδέσμου, και τα ταμεία διατηρούνται από την ασφαλιστική επιχείρηση αυστηρώς ξεχωριστά και αποκλειστικά για τον Κλάδο 7. Το συμβόλαιο αναφέρει ξεκάθαρα ότι τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τα συμβόλαια του Κλάδου 7 είναι εντελώς διαχωρισμένα από τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και εσωτερικά ταμεία που διαχειρίζεται η ασφαλιστική επιχείρηση, και σε καμιά περίπτωση δεν δύνανται να σμιξούν ή να κατέχουν από κοινού οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία. Μέσα στα πλαίσια αυτού του αυστηρού διαχωρισμού, η ασφαλιστική επιχείρηση περιλαμβάνει στους εποπτικούς λογαριασμούς, πέραν του συνολικού λογαριασμού εσόδων (τεχνικού λογαριασμού) για τον Κλάδο Ζωής, και ένα επιπλέον λογαριασμό εσόδων αποκλειστικά για τον Κλάδο 7. Παράλληλα, όπως και στην περίπτωση των εσωτερικών ταμείων του Κλάδου 3, ετοιμάζονται και ξεχωριστές αναφορές για το κάθε εσωτερικό ταμείο που συνδέεται/ανήκει με τον/στον Κλάδο 7.

Μια ασφαλιστική επιχείρηση μπορεί να επιλέξει να διατηρεί ένα ταμείο για κάθε συμβόλαιο ή πολλά ταμεία για κάθε συμβόλαιο ή πολλά ταμεία για όλα τα συμβόλαια και όλους τους συμμετέχοντες/μέλη μαζί. Οι συμμετέχοντες/μέλη, μετά που τους γίνεται η σχετική παρουσίαση από την ασφαλιστική επιχείρηση των ταμείων και των επιλογών που τους παρέχονται, μπορούν να επιλέγουν (μέσω σχετικής δήλωσης / αίτησης) σε ποιά από αυτά τα ταμεία επιθυμούν να συμμετέχουν, αναλόγως των γνώσεων και του επενδυτικού προφίλ τους, και αναλόγως της επενδυτικής στρατηγικής και ρίσκου που επιθυμούν να αναλάβουν.

Όπως και στη περίπτωση των Κλάδων 1 και 3, η ασφαλιστική επιχείρηση διορίζει επιτροπή επενδύσεων, η οποία κατέχει τις κατάλληλες γνώσεις και εμπειρία για να καθορίζει την επενδυτική πολιτική των ταμείων που συνδέονται με αυτούς και να επιβλέπει τις επενδύσεις τους.

- Η διαχείριση του εσωτερικού ταμείου/ων που συνδέεται/ονται με το συμβόλαιο γίνεται σε μετοχική/μεριδιακή βάση, όπου το ταμείο διαιρείται σε αποταμιευτικές μονάδες (με παρόμοιο τρόπο που γίνεται στην περίπτωση των ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδύσεις του Κλάδου 3). Η ασφαλιστική επιχείρηση διατηρεί για το κάθε μέλος ένα ξεχωριστό λογαριασμό αποταμιευτικών μονάδων σε σχέση με το κάθε ταμείο στο οποίο συμμετέχει, και, όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, τα περιουσιακά στοιχεία του/των ταμείου/ων αυτών πρέπει να διατηρούνται και να αναφέρονται στους λογαριασμούς της επιχείρησης αυστηρώς ξεχωριστά από όλα τα άλλα περιουσιακά στοιχεία και εσωτερικά ταμεία, τα οποία διαχειρίζεται.
- Παρόλο που ο κίνδυνος της επένδυσης ανήκει στους συμμετέχοντες/μέλη, η ασφαλιστική επιχείρηση έχει ευθύνη να τους εξηγήσει τους όποιους επενδυτικούς κινδύνους συνδέονται με τα εσωτερικά ταμεία, και τις επιλογές που τους παρέχονται. Επίσης, όπως και με τους άλλους κλάδους του Κλάδου Ζωής, η ασφαλιστική επιχείρηση ενημερώνει σχετικά τα μέλη, τόσο κατά την εισδοχή τους στο σχέδιο, όσο και σε τακτά διαστήματα κατά την διάρκεια συμμετοχής τους σε αυτό, για τα εσωτερικά ταμεία που είναι συνδεδεμένα με το σχέδιο και τις αποδόσεις του κάθε ενός από αυτά, και για τους ατομικούς τους λογαριασμούς αποταμιευτικών μονάδων, σε σχέση με το κάθε ταμείο στο οποίο συμμετέχουν.
- Σε περίπτωση που η συλλογική σύμβαση / επαγγελματική συμφωνία παροχής συνταξιοδοτικών ωφελημάτων ή το καταστατικό έχουν πρόνοια για εισφορές με καθορισμένα εγγυημένα ωφελήματα, η ασφαλιστική επιχείρηση δεν φέρει ευθύνη ούτε για τον επενδυτικό κίνδυνο αλλά, ούτε και για τα εγγυημένα ωφελήματα. Η υποχρέωση της ασφαλιστικής επιχείρησης με βάση το συμβόλαιο που υπογράφει η ίδια περιορίζεται στην αξία του σχετικού/ών εσωτερικού/ών ταμείου/ων της. Σε περίπτωση όμως, όπου η ασφαλιστική επιχείρηση αποφασίσει να παρέχει εγγυήσεις για την απόδοση του/των ταμείου/ων που συνδέεται/ονται με το κάθε σχέδιο, τότε ο κίνδυνος της μη επίτευξης της εγγυημένης απόδοσης ανήκει στην ασφαλιστική επιχείρηση, και για αυτό η επιχείρηση διατηρεί σχετικό απόθεμα εγγυήσεων.

Ο κίνδυνος, όμως, τα εγγυημένα ωφελήματα που περιγράφονται στην συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία παροχής συνταξιοδοτικών ωφελημάτων ή το καταστατικό, να υπερβαίνουν, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, την αξία των αποταμιευτικών μεριδίων των συμμετεχόντων/μελών ή της αξίας που εγγυάται η ασφαλιστική επιχείρηση (βάσει της εγγυημένης απόδοσης), ανήκει στον εργοδότη ή στον επαγγελματικό σύνδεσμο, ο οποίος τα εγγυάται, και αυτός είναι υποχρεωμένος να χρηματοδοτεί / καλύπτει τη διαφορά. Η εκτίμηση των οποιωνδήποτε επιπρόσθετων εισφορών, που θα είναι απαραίτητες για τη χρηματοδότηση της εν λόγω διαφοράς, γίνεται από ένα ανεξάρτητο

αναλογιστή, ο οποίος κατέχει τα προσόντα και τις γνώσεις για μια τέτοια εργασία. Ο ανεξάρτητος αναλογιστής επιλέγεται από τον ιδιοκτήτη, και παραδίδει τη σχετική μελέτη / αναφορά του σε αυτόν και στους συμμετέχοντες / μέλη, αποστέλλοντας ταυτόχρονα αντίγραφο στην ασφαλιστική επιχείρηση. Σε περίπτωση μη κάλυψης της εν λόγω διαφοράς από τον ιδιοκτήτη, η ασφαλιστική επιχείρηση ενημερώνει άμεσα τους συμμετέχοντες/μέλη και οποιοδήποτε άλλο μέρος προνοεί η συλλογική σύμβαση/επαγγελματική συμφωνία ή το καταστατικό.

- Λόγω του ότι ο σκοπός του προϊόντος είναι η αποταμίευση με συγκεκριμένο στόχο την παροχή συνταξιοδοτικών ωφελημάτων, η επενδυτική πολιτική που συνδέεται με αυτά τα προϊόντα είναι συνετή και στον επενδυτικό της ορίζοντα λαμβάνονται, μεταξύ άλλων, υπόψη και τα χρόνια που απομένουν στους συμμετέχοντες/μέλη μέχρι την κανονική αφυπηρέτησή τους, ως επίσης και οι αναμενόμενες (βάσει στατιστικών) πρόωρες αφυπηρετήσεις.
- Η ασφαλιστική επιχείρηση διατηρεί τεχνικά αποθέματα ίσα με την αξία, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, των αποταμιευτικών μεριδίων των συμμετεχόντων/μελών, συν το απόθεμα χρηματοροών (το Sterling cash-flows reserve) που χρειάζεται για να καλύψει μελλοντικά έξοδα, ώστε οι μελλοντικές προβλέψεις των χρεώσεων να καλύπτουν τις μελλοντικές προβλέψεις των εξόδων, βάσει συνετών υποθέσεων. Επιπλέον, στις περιπτώσεις που παρέχεται εγγύηση όσον αφορά την απόδοση του επενδυτικού ταμείου, όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, ο αναλογιστής της ασφαλιστικής επιχείρησης υπολογίζει ακόμη ένα απόθεμα, το απόθεμα εγγυήσεων.

Σημείωση: Επειδή όλα τα πιο πάνω πιθανόν να μην καλύπτουν όλα τα χαρακτηριστικά των σχετικών ασφαλίσεων των εν λόγω Κλάδων, σε περίπτωση που δεν είναι ξεκάθαρο σε ποιό από τους πιο πάνω Κλάδους εμπίπτει μια ασφάλιση, με βάση τα χαρακτηριστικά της, θα πρέπει η εμπλεκόμενη ασφαλιστική επιχείρηση να συμβουλευτεί ανάλογα την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών.

3. Επενδύσεις των ταμείων του Κλάδου 7 σε σχέση με τις επενδύσεις των ταμείων των Κλάδων 1 και 3

Σε περίπτωση που οι ασφαλίσεις του Κλάδου 7, δεν παρέχουν εγγυημένη απόδοση των ταμείων με τα οποία συνδέονται, τότε όλες οι επενδύσεις των περιουσιακών στοιχείων που αφορούν το τεχνικό απόθεμα των εν λόγω ταμείων, υπόκεινται στους κανόνες και πρόνοιες που εφαρμόζονται για τα ωφελήματα συνδεδεμένα με μετοχικές μονάδες που εμπίπτουν στον Κλάδο 3. Σε περίπτωση όμως, που οι ασφαλίσεις του Κλάδου 7 παρέχουν εγγυημένες αποδόσεις για τα ταμεία με τα οποία συνδέονται, τότε οι επενδύσεις που συνδέονται με το απόθεμα εγγυήσεων υπόκεινται στους κανόνες και πρόνοιες που εφαρμόζονται για τα ωφελήματα που δεν είναι συνδεδεμένα με μονάδες και εμπίπτουν στον Κλάδο 1.

Πέραν των πιο πάνω, οι επιτροπές επενδύσεων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων αναμένεται να ακολουθούν την αρχή του συνετού επενδυτή σε σχέση με τις επενδύσεις τις οποίες διενεργούν και, μεταξύ άλλων, θα πρέπει:

- (i) Να επενδύουν με σκοπό την ασφάλεια και την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων, ως επίσης και την καλύτερη δυνατή απόδοση.

- (ii) Να διασφαλίζουν ένα ικανοποιητικό βαθμό διασποράς επενδύσεων και ελαχιστοποίησης επενδυτικών κινδύνων, τόσο σε σχέση με τις κατηγορίες των επενδύσεων, όσο και σε σχέση με τους εκδότες των επενδυτικών στοιχείων, και να διατηρούν σε χαμηλά επίπεδα τις όποιες επενδύσεις σε επενδυτικά μέσα/στοιχεία που έχουν γενικά ασταθή φύση.
- (iii) Να βεβαιώνουν ότι η ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων διατηρείται σε μεγάλο βαθμό, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αντιμετωπιστεί μια πιθανή μαζική ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων χωρίς καθυστέρηση, π.χ. σε περίπτωση που μια σύμβαση του Κλάδου 7 ακυρωθεί ή σε περίπτωση αποχώρησης μεγάλου αριθμού συμμετεχόντων / μελών.
- (iv) Στην περίπτωση των ομαδικών ασφαλίσων, να αποφεύγουν τη συγκέντρωση των επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων σε επενδυτικά μέσα όπως μετοχές, αξιόγραφα κ.λ.π., τα οποία ενδεχομένως να εκδίδει ο ιδιοκτήτης του συμβολαίου. Αυτό γενικά θα πρέπει να αποθαρρύνεται, όχι μόνο λόγω της σύγκρουσης συμφερόντων που ενέχει, αλλά και λόγω της ανάγκης για την επαρκή διασπορά που αναφέρθηκε πιο πάνω. Επίσης, να μην συμπεριλαμβάνουν στις επενδύσεις οποιαδήποτε δάνεια προς τον ιδιοκτήτη του συμβολαίου (π.χ. τον εργοδότη ή τον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο επιτροπής/συμβουλίου) ή την οικογένεια του, ή άλλες επιχειρήσεις που σχετίζονται με αυτόν ή ανήκουν στον ίδιο όμιλο, ή σε διοικητικούς συμβούλους του κ.λ.π.

Τέλος, όσον αφορά τον Κλάδο 7, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να λαμβάνουν υπόψη και τις σχετικές πρόνοιες για τις επενδύσεις και οποιουδήποτε περιορισμούς για αυτές, οι οποίες περιέχονται σε Οδηγίες ή/και Κανονισμούς που εκδίδονται, από καιρό εις καιρό, από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε σχέση με τις Επαγγελματικές Συντάξεις, όπως για παράδειγμα την Οδηγία 2003/41/EC, η οποία αφορά τα Επαγγελματικά Ταμεία Συντάξεων. Αυτό είναι αναγκαίο γιατί τα ωφελήματα που παρέχονται από τις ασφαλίσσεις που εμπίπτουν στον Κλάδο 7 είναι παρόμοια στη φύση τους με αυτά που παρέχονται από τα εν λόγω Ταμεία Συντάξεων, και θα πρέπει να υπάρχει ένας κοινός και ομοιόμορφος χειρισμός των επενδύσεων τους.