

CASA DE ASIGURARI A AVOCATILOR

# ***Raport Analiză Actuarială***

---

Noiembrie 2023

## ***Impactul Indexarii Punctului de Pensie***

Realizat de:

## CUPRINS

INTRODUCERE.....	3
EVALUAREA SITUATIEI ACTUALE.....	4
INDEXAREA VALORII PUNCTULUI DE PENSIE CU 8.1%.....	6
SCENARIUL I.....	6
SCENARIUL II.....	9
CONCLUZII SI PROPUNERI.....	11
CONSIDERATII GENERALE ASUPRA METODEI ACTUARIALE SI PRESUPUNERILOR FOLOSITE.....	12
GLOSAR DE TERMENI .....	14

### ANEXE:

#### Anexa – Raport evoluție anuală a obligațiilor Fondurilor

- Evoluție totală Fond de Pensii – situație actuală
- Evoluție totală Fond de Asigurări – situație actuală
- Evoluție totală Fond de Pensii indexare punct și indemnizație copil cu 8.1%
- Evoluție totală Fond de Asigurări punct și indemnizație copil cu 8.1%
- Evoluție totală Fond de Pensii indexare toți parametri cu 8.1%
- Evoluție totală Fond de Asigurări indexare toți parametri cu 8.1%

## INTRODUCERE

Acest raport este realizat pentru a analiza impactul asupra solvabilitatii Fondului de Pensii a indexarii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.763 lei la valoarea de 1.911 lei. Prezentul Raport trateaza atat impactul majorarii plafonului de punctaj asupra solvabilitatii Fondului de Pensii, cat si efectele majorarii ajutorului de crestere a copilului asupra Fondului de Asigurari.

Prezentul Raport analizeaza rezultatul evaluării actuariale in diferite scenarii a obligațiilor de plată ale Fondului de Pensii a Casei de Asigurări a Avocaților din România, după cum urmează:

- Pensiile membrilor retrași definitiv din activitate,
- Pensiile membrilor aflați în cumul,
- Pensiile mebrilor activi,
- Pensiile de invaliditate,

precum și al evaluării actuariale a contribuțiilor viitoare ce vor fi plătite de membrii actuali ai Fondului de Pensii.

Totodata, prezentul raport analizeaza in diferite scenarii si rezultatul evaluării actuariale a obligațiilor de plată ale Fondului de Asigurări a Casei de Asigurări a Avocaților din România, după cum urmează:

- Indemnizațiile de îngrijire copil
- Indemnizațiile de maternitate
- Ajutoarele de deces
- Concediile medicale
- Cheltuielile administrative,

precum și al evaluării actuariale a contribuțiilor viitoare ce vor fi plătite de membrii actuali ai Fondului de Asigurări.

Prezentele evaluari au fost efectuate în conformitate cu prevederile Directivei nr. 2341/2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale și ale Directivei nr.2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009, privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (SOLVENCY II).

Prezenta analiza este realizată în conformitate cu structura Fondului de Pensii stabilită prin Hotărârea nr. 556 din 15 decembrie 2012 a Consiliului Uniunii Naționale a Barourilor din România.

Prezentul raport include evaluarea actuariale a Fondului de Pensii și a Fondului de Asigurari la nivel national in doua scenarii diferite de parametrizare, in vederea identificarii impactului acestor modificari.

Raportul de față reprezintă o evaluare precisă și adecvată a obligațiilor de plată și activelor Casei de Asigurări a Avocaților realizată în conformitate cu principiile actuariale și practicile general acceptate în domeniul pensiilor ocupaționale.

Această analiza s-a elaborat pe baza datelor individuale ale membrilor, furnizate de către Casa de Asigurări a Avocaților (CAA), acumulate până în luna septembrie 2023 (octombrie 2023 pentru pensiile în plată).

Informațiile asupra valorii activelor Fondului, la data elaborării prezentului raport, sunt cele acumulate până în luna septembrie 2023.

Astfel, prezenta analiza a fost efectuată pe un număr total de 38.306 avocați, dintre care:

Avocați	Nr.	Procent
Retrași definitiv	541	1,41%
Pensionați pentru limită de vârstă, aflați în cumul	3.196	8,34%
Activi + Suspendați	34.569	90,31%
<b>TOTAL</b>	<b>38.306</b>	<b>100,00%</b>

## EVALUAREA SITUAȚIEI ACTUALE

În vederea determinării impactului indexării valorii punctului de pensie cu 8.1%, asupra solvabilității Fondului de Pensii, s-a realizat prezenta evaluare a Fondului de Pensii și a Fondului de Asigurări, folosind istoricul actualizat de date disponibile, ținând cont atât de graficul stabilit de creștere a cotei de contribuție (14% începând cu anul 2024), cât și de situația actuală a modului de distribuire a acestei cote între cele două fonduri (90% fondul de pensii/10% fondul de asigurări).

Detalierea rezultatelor evaluării situației actuale a Fondului de Pensii, pe fiecare tip de obligație viitoare, este prezentată în tabelul următor:

FOND PENSII	Valoare actuarială prezentă	
	Situație actuală (noiembrie 2023)	Procent din total obligații
<b>Obligații totale de plată</b>		
Pensiile membrilor retrași definitiv și a celor aflați în prezent în cumul	1.121.437.412,23 lei	12,70%

Pensiile membrilor activi	7.497.960.761,06 lei	84,93%
Pensii invaliditate	209.378.602,12 lei	2,37%
<b>TOTAL</b>	<b>8.828.776.775,41 lei</b>	<b>100,00%</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare ale membrilor actuali	7.195.443.896,35 lei	81,50%
Valoare actuală fond	1.222.057.122,58 lei	13,84%
<b>TOTAL</b>	<b>8.417.501.018,93 lei</b>	<b>95,34%</b>
<b>Obligație nefinanțată</b>	<b>411.275.756,49 lei</b>	<b>4,66%</b>
<b>Rata de finanțare</b>	<b>95,34%</b>	

Detalierea rezultatelor evaluării situației actuale a Fondului de Asigurari, pe fiecare tip de obligație viitoare, este prezentată în tabelul următor:

FOND ASIGURARI	Valoare actuarială prezentă	
	Situație actuală (noiembrie 2023)	Procent din total obligații
<b>Obligații totale de plată</b>		
Indemnizații de îngrijire copil	26.429.339,72 lei	3,52%
Indemnizații de maternitate	21.683.330,70 lei	2,89%
Ajutoare de deces	97.272.146,71 lei	12,97%
Concedii medicale	25.808.200,70 lei	3,44%
Cheltuieli administrative	578.747.217,12 lei	77,17%
<b>TOTAL</b>	<b>749.940.234,95 lei</b>	<b>100,00%</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare ale membrilor actuali	799.493.718,16 lei	106,61%
Valoare actuală fond	370.546.276,76 lei	49,41%

TOTAL	1.170.039.994,92 lei	156,02%
<b>Obligație nefinanțată</b>	- 420.099.759,97 lei	-56,02%
<b>Rata de finanțare</b>	<b>156,02%</b>	

Asa cum se poate observa din tabelul aferent Fondului de Pensii, situatia actuala prezinta o rata de finantare de **95,34%** in crestere fata de rata de finantare de **94,42%** aferenta evaluarii actuariale din luna aprilie 2023. Aceasta crestere este generata exclusiv de gestionarea eficienta a fondului in cursul anului 2023.

In ceea ce priveste situatia actuala a Fondului de Asigurari, se observa o crestere de la valoarea aferenta evaluarii din luna aprilie 2023, respectiv de la valoarea de **139,69%** la valoarea de **156,02%**. Acesta crestere este generata la randul ei de gestionarea eficienta a resurselor fondului, dar posibil, si datorita imposibilitatii considerarii in calcul la ora actuala a valorii actualizate a cheltuielilor administrative aferente anului 2023. Rata de finantare prezinta un avans supraunitar considerabil, asigurand o solvabilitate solida Fondului de Asigurari la nivel national si totodata, o situatie mult mai echilibrata a modului de distribuire a resurselor in sistem.

## INDEXAREA VALORII PUNCTULUI DE PENSIE CU 8.1%

In vederea analizei oportunitatii indexarii valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei au fost realizate 2 scenarii distincte de analiza:

- 1. Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei.**
- 2. Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei, concomitent cu indexarea cu 8.1% a venitului de referinta de la valoarea de 3.536 lei la valoarea de 3.822 lei, indexarea valorii contributiei maxime de la valoarea actuala de 2299 lei (valoarea aferenta cotei de contributie de 13% valabila de la 01.01.2023 si venitului de referinta de 3536 lei) la valoarea de 2676 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024) si indexarea valorii minime a contributiei, de la valoarea actuala de 460 lei la valoarea de 536 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024).**

## SCENARIUL I

**Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei.**

Tabelul de mai jos prezintă rezultatele evaluării actuariale a Fondului de Pensii în condițiile scenariului I, comparativ cu rezultatele situației actuale:

FOND PENSII	Valoare actuarială prezentă	
	SCENARIUL I	Situație actuală -Noiembrie 2023-
<b>Obligații totale de plată</b>		
Pensiile membrilor retrași definitiv și a celor aflați în prezent în cumul	1.212.141.908,81 lei	1.121.437.412,23 lei
Pensiile membrilor activi	8.104.036.325,56 lei	7.497.960.761,06 lei
Pensii invaliditate	226.312.602,45 lei	209.378.602,12 lei
<b>TOTAL</b>	<b>9.542.490.836,82 lei</b>	<b>8.828.776.775,41 lei</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare	7.195.443.896,35 lei	7.195.443.896,35 lei
Valoare actuală fond	1.222.057.122,58 lei	1.222.057.122,58 lei
<b>TOTAL</b>	<b>8.417.501.018,93 lei</b>	<b>8.417.501.018,93 lei</b>
<b>Obligație nefinanțată</b>	<b>1.124.989.817,89 lei</b>	<b>411.275.756,49 lei</b>
<b>Rata de finanțare</b>	<b>88,21%</b>	<b>95,34%</b>

Asa cum se poate observa din tabelul anterior, majorarea valorii punctului de pensie prezinta un puternic impact negativ asupra ratei de finantare a fondului, acesta inregistrand o scadere considerabila de la valoarea de **95,34%** la valoarea de **88,21%**.

Tabelul de mai jos prezintă rezultatele evaluării actuariale a Fondului de Asigurari in conditiile scenariului I, comparativ cu rezultatele evaluarii actuale:

FOND ASIGURARI	Valoare actuarială prezentă	
	SCENARIUL I	Situatie actuala -Noiembrie 2023-
<b>Obligații totale de plată</b>		
Indemnizații de îngrijire copil	26,812,931.28 lei	26.429.339,72 lei
Indemnizații de maternitate	21.683.330,70 lei	21.683.330,70 lei
Ajutoare de deces	97.272.146,71 lei	97.272.146,71 lei
Concedii medicale	25.808.200,70 lei	25.808.200,70 lei
Cheltuieli administrative	578.747.217,12 lei	578.747.217,12 lei
<b>TOTAL</b>	<b>750.323.826,51 lei</b>	<b>749.940.234,95 lei</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare	799.493.718,16 lei	799.493.718,16 lei
Valoare actuală fond	370.546.276,76 lei	370.546.276,76 lei
<b>TOTAL</b>	<b>1.170.039.994,92 lei</b>	<b>1.170.039.994,92 lei</b>
<b>Obligație nefinanțată</b>	<b>- 419,716,168.41 lei</b>	<b>- 420.099.759,97 lei</b>
<b>Rata de finanțare</b>	<b>155,94%</b>	<b>156,02%</b>

Se observa o usoara reducere a capacitatii de finantare a Fondului de Asigurari fata de situatia actuala, in conditiile indexarii ajutorului de crestere a copilului cu 8.1%, de la valoarea de 156.02% la valoarea de 155,94%.



## SCENARIUL II

**Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei, concomitent cu indexarea cu 8.1% a venitului de referinta de la valoarea de 3.536 lei la valoarea de 3.822 lei, indexarea valorii contributiei maxime de la valoarea actuala de 2299 lei (valoarea aferenta cotei de contributie de 13% valabila de la 01.01.2023 si venitului de referinta de 3536 lei) la valoarea de 2676 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024) si indexarea valorii minime a contributiei, de la valoarea actuala de 460 lei la valoarea de 536 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024).**

Tabelul de mai jos prezintă rezultatele evaluării actuariale a Fondului de Pensii în condițiile scenariului II, comparativ cu rezultatele evaluării actuale:

FOND PENSII	Valoare actuarială prezentă	
	SCENARIUL II	Situație actuală -Noiembrie 2023-
<b>Obligații totale de plată</b>		
Pensiile membrilor retrași definitiv și a celor aflați în prezent în cumul	1.212.043.689,84 lei	1.121.437.412,23 lei
Pensiile membrilor activi	8.000.183.091,31 lei	7.497.960.761,06 lei
Pensii invaliditate	222.449.357,47 lei	209.378.602,12 lei
<b>TOTAL</b>	<b>9.434.676.138,61 lei</b>	<b>8.828.776.775,41 lei</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare	7.473.087.940,81 lei	7.195.443.896,35 lei
Valoare actuală fond	1.222.057.122,58 lei	1.222.057.122,58 lei
<b>TOTAL</b>	<b>8,695,145,063.39 lei</b>	<b>8,417.501.018,93 lei</b>
<b>Obligație nefinanțată</b>	<b>739.531.075,22 lei</b>	<b>411.275.756,49 lei</b>
<b>Rata de finanțare</b>	<b>92,16%</b>	<b>95,34%</b>

Asa cum se poate observa din rezultatele tabelului anterior, indexarea corelativa a venitului de referinta si a valorii maxime si minime a contributei, in mod simultan cu indexarea punctului de pensie, conduce la o diminuare mult mai redusa a capacitatii de finantare a fondului, in comparatie cu *scenariul I*, in conditiile acestea prezentand o diminuare de la valoarea actuala de 95,34% la valoarea de 92,16%, valoare mult superioara valorii de 88,21% a ratei de finantare aferenta scenariului I.

Tabelul de mai jos prezintă rezultatele evaluării actuariale a Fondului de Asigurari in conditiile scenariului II, comparativ cu rezultatele evaluarii actuale:

FOND ASIGURARI	Valoare actuarială prezentă	
	SCENARIUL II	Situatie actuala -Noiembrie 2023-
<b>Obligații totale de plată</b>		
Indemnizații de îngrijire copil	26.812.931,28 lei	26.429.339,72 lei
Indemnizații de maternitate	23.476.492,79 lei	21.683.330,70 lei
Ajutoare de deces	97.272.146,71 lei	97.272.146,71 lei
Concedii medicale	28.181.195,32 lei	25.808.200,70 lei
Cheltuieli administrative	578.747.217,12 lei	578.747.217,12 lei
<b>TOTAL</b>	<b>754.489.983,23 lei</b>	<b>749.940.234,95 lei</b>
<b>Active</b>		
Contribuțiile viitoare	830.343.326,74 lei	799.493.718,16 lei
Valoare actuală fond	370.546.276,76 lei	370.546.276,76 lei
<b>TOTAL</b>	<b>1.200.889.603,50 lei</b>	<b>1.170.039.994,92 lei</b>
<b>Obligație nefinanțată</b>	<b>-446.399.620,27 lei</b>	<b>- 420.099.759,97 lei</b>
<b>Rata de finanțare</b>	<b>159,17%</b>	<b>156,02%</b>

Asa cum se poate observa din rezultatele tabelului anterior, indexarea corelativa a venitului de referinta si a valorii maxime si minime a contributiei, in mod simultan cu indexarea indemnizatiei de ingrijire a copilului, conduce la o crestere a capacitatii de finantare a fondului, in comparatie atat cu cu *scenariul I* cat si cu situatia actuala, in conditiile acestea prezentand o crestere de la valoarea actuala de 156,02% la valoarea de 159,17%, valoare superioara si valorii ratei de finantare de 155,94%, aferenta *scenarului I*.

## CONCLUZII SI PROPUNERI

In vederea determinarii impactului asupra solvabilitatii sistemului, a majorarii valorii punctului de pensie si a ajutorului de crestere a copilului cu 8.1%, a fost realizata evaluarea situatiei actuale a fondurilor de Pensii si Asigurari ale CAAV, cat si analiza modificarilor posibile a parametrilor fondurilor pentru identificarea unei abordari optime.

In urma analizei prezente se constata o crestere a ratei de finantare a sistemului fata de evaluarea precedenta, Fondul de Pensii inregistrand o rata de 95,34%, iar cel de Asigurari o rata de 156,02%, ambele in crestere fata de valorile anterioare de 94,42% pentru Fondul de Pensii si 139,69% pentru Fondul de Asigurari.

In ceea ce priveste Fondul de Pensii, cresterea este generata exclusiv de gestionarea eficienta a acestuia in cursul anului 2023.

In ceea ce priveste Fondul de Asigurari, cresterea este generata la randul ei de gestionarea eficienta a resurselor fondului, dar posibil, si datorita imposibilitatii considerarii in calcul la ora actuala a valorii actualizate a cheltuielilor administrative aferente anului 2023. Rata de finantare prezinta un avans supraunitar considerabil, asigurand o solvabilitate solida Fondului de Asigurari la nivel national si totodata, o situatie mult mai echilibrata a modului de distribuire a resurselor in sistem, in conditiile raportului de cote 90/10.

Astfel, in vederea studierii dinamicii impactului indexarii in cauza, au fost realizate doua scenarii distincte de modificare a parametrilor sistemului:

- 1. Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei.***
- 2. Indexarea valorii punctului de pensie cu 8.1%, de la valoarea actuala de 1.768 lei la valoarea de 1.911 lei, si a ajutorului pentru cresterea copilului de la valoarea de 1.084 lei la valoarea de 1.172 lei, concomitent cu indexarea cu 8.1% a venitului de referinta de la valoarea de 3.536 lei la valoarea de 3.822 lei, indexarea valorii contributiei maxime de la valoarea actuala de 2299 lei (valoarea aferenta cotei de contributie de 13% valabila de la 01.01.2023 si venitului de referinta de 3536 lei) la valoarea de 2676 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024) si indexarea valorii minime a contributiei, de la valoarea actuala de 460 lei la valoarea de 536 lei (aferenta venitului de referinta indexat, de 3.822 lei si cotei de 14% valabila de la 01.01.2024).***

Rezultatele evaluării scenariilor sus menționate sunt prezentate în mod centralizat în tabelul următor:

Situția comparativă a Ratei de Finanțare			
SCENARIU	Parametri modificați față de situația curentă	Rata de Finanțare Fond Pensii	Rata de Finanțare Fond Asigurari
SCENARIUL I	Punct pensie 1.911 lei, indemnizație copil 1.172	88,21%	155,94%
SCENARIUL II	Punct pensie 1911 lei, venit referință 3823 lei, indemnizație copil 1.172 lei, contrib. max. 2676 lei, contrib. min. 536 lei	92,16%	159,34%
Situația actuală		95,34%	156,02%

Asa cum se poate observa din tabelul centralizator de mai sus, scenariul cu un impact negativ minim asupra solvabilității sistemului este *scenariul II*.

Astfel, în baza rezultatelor prezentei analize se poate concluziona faptul că în situația indexării cu 8,1% a valorii punctului de pensie, în vederea menținerii unei solvabilități solide a sistemului CAAV și totodată conservarea pe cât posibil a avansului înregistrat de rata de finanțare a Fondului de Pensii este necesară modificarea corelativă și a parametrilor sistemului descriși în ipotezele de calcul aferente *scenariului II*.

## CONSIDERAȚII GENERALE ASUPRA METODEI ACTUARIALE ȘI PRESUPUNERILOR FOLOSITE

Toate analizele prezentului raport au fost realizate prin **metoda beneficiului proiectat (PBO - “Projected Benefit Obligation”)**. PBO reprezintă o metodă prospectivă de evaluare conform căreia sunt considerate în calcul obligațiile de plată generate de valorile acumulate ale beneficiilor (număr de puncte acumulate) de către participanți până la momentul prezent, cât și acumularea viitoare de beneficii (acumularea viitoare de puncte), realizată până la data retragerii definitive. Totodată sunt considerate în calcul atât activele prezente (valoarea actuală a fondului), cât și acumularea viitoare de active, generată de contribuțiile participanților și rezultatele investiției acestora.

Pentru evaluare, conform prevederilor Directivei nr. 2341/2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale sunt considerate în calcul activele și obligațiile fondului generate de portofoliul actual de membri.

Calculul beneficiilor a fost realizat conform legislației aplicabile în vigoare, cu următoarele caracteristici principale:

- Vârstele de pensionare ale avocaților sunt conform grilei prevăzute de statut;
- Vârstele de retragere definitivă din profesie: 70 ani (bărbați & femei, în concordanță cu prevederile statutare privind pensia de retragere definitivă anticipată din profesie);
- Diferența de vârstă între soț și soție, pentru calcularea valorii pensiei de urmaș, a fost considerată 4 ani;
- Limita maximă a punctajului pentru pensia de limită de vârstă și invaliditate: 5 puncte (bărbați & femei).
- Limita maximă a punctajului pentru pensia de retragere definitivă: 5 puncte (bărbați & femei).
- Pentru proiectarea veniturilor viitoare ale avocaților, au fost luate în considerare ratele viitoare de creștere, pe vârste, ale acestor venituri, datorate evoluției valorice a individului, determinate din analiza evoluției istorice a creșterilor, nete de inflație, a veniturilor pe vârste.
- Totodată, în proiecția veniturilor viitoare ale avocaților a fost considerată și actualizarea acestora cu ratele inflației prognozate.

Ratele inflației prognozate folosite în calcul sunt cele publicate de către Comisia Națională de Prognoză, până la data 31.12.2026, iar ulterior acestei date s-a folosit o tinta de inflație de 2%:

- Pentru anii 2023-2026, ratele inflației publicate de către Comisia Națională de Prognoză în ultimul raport publicat („Prognoza pe termen mediu – varianta de iarnă 2023”)
- Pentru anii ulteriori anului 2026, rata medie a inflației Indicelui Armonizat al Prețurilor de Consum publicată de către Banca Centrală Europeană.

Ratele istorice ale inflației folosite în calcul sunt cele publicate de către Institutul Național de Statistică.

Rata de discount folosită este dobânda fără risc conform recomandărilor Directivei nr. 2341/2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale și ale Directivei nr.2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009, privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (SOLVENCY II), și anume, curba spot a randamentelor obligațiunilor guvernamentale cotate AAA, publicată de Banca Centrală Europeană („AAA - rated euro area central government bonds yield curve”, din data de 15.03.2010).

Tabelele de mortalitate și fertilitate folosite se bazează pe ultimele date publicate de către Institutul Național de Statistică.

## GLOSAR DE TERMENI

**Activele** reprezintă valoarea actuală a fondului la care se adaugă valoarea actuarială prezentă a contribuțiilor viitoare ale membrilor.

**Inflow contribuții** reprezintă valoarea actuarială prezentă a obligațiilor de plată ale participanților activi și pensionați pentru limită de vârstă (contribuțiile viitoare ale participanților până la momentul retragerii definitive a acestora din profesie).

**Outflow cheltuieli administrative** reprezintă valoarea actuarială prezentă a cheltuielilor administrative ale fondului pe intervalul de timp proiectat.

**Outflow invaliditate** reprezintă valoarea actuarială prezentă a obligațiilor de plată ale fondului pentru evenimentele de invaliditate, în populația membrilor activi (suma necesară plății pensiilor de invaliditate pentru membrii activi).

**Outflow îngrijire copil** reprezintă valoarea actuarială prezentă a obligațiilor de plată a indemnizațiilor de îngrijire copil.

**Outflow de maturitate** reprezintă valoarea actuarială prezentă a obligațiilor de plată ale fondului pentru evenimentele de retragere în pensie pentru limită de vârstă și pentru retragere definitivă, în populația membrilor activi (suma necesară plății pensiilor de limită de vârstă și de retragere definitivă, pentru membrii activi).

**Outflow pensii** reprezintă valoarea actuarială prezentă a obligațiilor de plată ale fondului către participanții pensionați (suma necesară plății pensiilor membrilor deja pensionați).

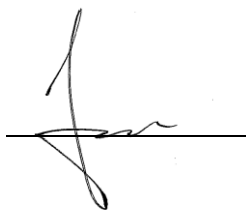
**Obligații totale de plată/ Obligație actuarială totală** reprezintă valoarea actuarială prezentă a plăților viitoare efectuate de către Casa de Asigurări a Avocaților.

**Obligație nefinanțată/ Obligație actuarială nefinanțată** reprezintă valoarea actuarială prezentă a excesului obligațiilor totale de plată asupra activelor prezente și viitoare.

**Rata de finanțare** reprezintă nivelul de acoperire a obligațiilor totale de plată de către activele prezente și viitoare.

**Rezerva tehnică** reprezintă volumul de active necesar în prezent pentru acoperirea obligațiilor de plată ale fondului. Pentru asigurarea solvabilității, valoarea actuală a fondului de pensii trebuie să fie cel puțin egală cu valoarea calculată a Rezervei tehnice, ceea ce se traduce într-o rată de finanțare de cel puțin 100%.

**Valoarea actuarială prezentă** reprezintă valoarea în lei la data evaluării a unor sume probalistice viitoare.



Cătălin IONESCU,

Actuar