

محاسبات اکچوئری

ارزیابی دارائی ها و تعهدات

صندوق حمایت و کلاء و کارگشایان دادگستری

در پایان سال یکهزار و سیصد و هشتاد و چهار

تهیه کننده : رمضان نوروزی

مرداد ۱۳۸۶

بسمه تعالی

تاریخ ۱۳۸۶/۰۵/۱۴

مقدمه

آینده نگری بر پایه برنامه ریزی علمی، ضرورت و ویژگی هر جامعه تحول یافته و در حال رشد است. جامعه ای که در خود این نیاز را احساس می کند بایستی با بهره گیری از تفکر علمی، زمان "حال" را با زیربنایی محکم و مطمئن به زمان "آینده" پیوند دهد. با توجه به این که بازنشستگی کمال بهره مندی افراد یک جامعه فعال از امکانات رفاهی و مالی مناسب در انتهای دوران اشتغال می باشد، یکی از راههای پاسخ گویی به زحمات و تلاش های صادقانه انسان هایی که بهترین و کارآمدترین سال های عمر خود را صرف خدمت به جامعه و پیشبرد اهداف آن نموده اند، تأمین معاش و زندگی آنان و خانواده هایشان در زمان پیری و ناتوانی است.

عامل این مهم در هر سازمان و نهادهای دولتی و غیردولتی، صندوق بازنشستگی است. رسالت آن تأمین حقوق و رفاه کارکنان در دوران بازنشستگی، از کارافتادگی و حقوق اعضاء و خانواده بعد از فوت آنان می باشد.

انجام این وظیفه و رسالت زمانی تحقق می باید که صندوق با بکارگیری ابزارهای متنوع و مطمئن و برنامه ریزی برای ذخایر و کسور بازنشستگی، توان حفظ قدرت پولی و ثبات ارزش آتی آن را داشته باشد و بتواند برای همیشه از عهده انجام تعهدات خود به خوبی برآید. به عبارت دیگر، مطمئن و خودکفا بدون اتکا به بودجه عمومی باشد. جهت حصول اطمینان از تحقق این امر، ضروری است بین دارایی ها و تعهدات^۱ صندوق توازن برقرار باشد. این توازن از طریق برقراری رابطه برابری بین ارزش روز جمع کسور بازنشستگی دریافتی صندوق تاکنون و قابل دریافت در آینده (اعم از سهم عضو و سهم کارفرما) و عواید حاصله از سرمایه گذاری، با ارزش روز جمع مستمری ها بازنشستگی، از کارافتادگی و وظیفه که در آینده توسط صندوق پرداخت می شود با لحاظ داشتن امید زندگی تعیین می شود. چون صندوق بازنشستگی یک واحد شبه بیمه ای است، طریقه دستیابی به این برابری بر اساس روشی محاسبه می گردد که به "محاسبات" اکچوئری موسوم است.

۱- به تعریف دارایی ها و تعهدات آتی صندوق در ذیل جدول شماره (۱) رجوع شود.

داده ها و اطلاعات مهم مورد نیاز در محاسبات اکچوئری

برای سازماندهی محاسبات در یک مسیر منطقی و دریافت پاسخ علمی با کمترین انحرافات، داده ها و منابع اطلاعاتی و آماری مرتبط با متغیرهای محاسبه به لحاظ تأثیرگذاری، از اهمیت ویژه ای برخوردار است. بنابراین داده های موثق و طبقه بندی شده و اعتمادپذیر، تأثیر مثبتی در محاسبات و در نهایت، در تصمیم گیری خواهد داشت.

فهرست اطلاعات و مفروضات اساسی مورد نیاز به شرح زیر است:

۱- تعداد اعضای فعال و مستمری بگیر، حقوق و مزایای مشمول کسور بازنشستگی، حقوق و مزایای قابل پرداخت به مستمری بگیران :

درآمد و هزینه های صندوق بازنشستگی به ترتیب بر اساس کسور بازنشستگی، سهم اعضای فعال و سهم کارفرما در مقابل مستمری پرداختی استوار است. هر چه تعداد کارکنان زیادتر و رقم حقوق و مزایای مبنای کسور بازنشستگی آنان بالاتر باشد رقم درآمد صندوق بیشتر خواهد بود. همچنین رقم پرداختی صندوق به تناسب تعداد مستمری بگیر موجود و کارکنانی که در آینده مستمری بگیر خواهند شد و سطح حقوق مستمری آنان، افزایش خواهد یافت.

۲- پرداخت منظم و به موقع کسور بازنشستگی سهم عضو و سهم کارفرما :

کسور بازنشستگی سهم عضو و سهم کارفرما باید به طور کامل در پایان هر ماه به صندوق پرداخت شود. تأخیر در پرداخت، بدون لحاظ کردن حفظ ارزش پول موجب تضعیف صندوق خواهد شد.

۳- سن اعضای فعال و بازنشسته :

از عوامل دیگری که در محاسبه وضع مالی صندوق بازنشستگی مؤثر می باشد، منظور کردن سن اعضا اعم از فعال و بازنشسته می باشد که با توجه به جدول مرگ و میر (امید زندگی) صورت می گیرد. چون اعضای فعال تا زمان بازنشستگی، کسور بازنشستگی خود را به صندوق می پردازند و سپس از تاریخ بازنشستگی تا زمان فوت از صندوق حقوق بازنشستگی دریافت مینمایند و متعاقباً به بازماندگان آنان حقوق وظیفه تعلق می گیرد، چنانچه مستخدمی قبل از رسیدن به سن بازنشستگی فوت نماید و یا در سن پائین تر بازنشسته شود اولاً کسور بازنشستگی کمتری به صندوق بازنشستگی پرداخت کرده، ثانیاً بازماندگان وی مدت زمان بیشتری از صندوق بازنشستگی

حقوق وظیفه دریافت خواهند داشت. بنابراین سن عضو در بدو استخدام که معمولاً همزمان با شروع عضویت وی در صندوق می باشد و یا سن در تاریخ بازنشستگی، در وضعیت مالی صندوق مؤثر خواهد بود.

به عنوان مثال اگر دو نفر با اسامی A و B با وضعیت حقوقی مشابه ولی با سنین متفاوت به ترتیب در ۱۸ و ۲۵ سالگی عضو صندوق بازنشستگی شده و پس از ۳۰ سال خدمت بازنشسته شوند، پرداختی های آنها به صندوق بازنشستگی یکسان بوده است. در تاریخ بازنشستگی شخص A، ۴۸ ساله و شخص B، ۵۵ ساله است. با توجه به متوسط سن و امید زندگی، پیش بینی می شود که شخص B حدوداً ۷ سال کمتر از شخص A از صندوق بازنشستگی حقوق دریافت نماید. به عبارت دیگر شخص A نسبت به شخص B بار مالی بیشتری برای صندوق خواهد داشت.

۴- افزایش حقوق کارکنان و درصد کسور بازنشستگی :

درصد افزایش سالیانه حقوق و ترفیعات اعضای فعال در تعیین وضع مالی صندوق مورد توجه قرار می گیرد. درصد کسور بازنشستگی که به تناسب حقوق اعضای فعال و مستمری آنان تعیین می گردد طوری است که ارزش فعلی کلیه کسور بازنشستگی پرداختی به صندوق با ارزش فعلی کلیه حقوق های مستمری دریافتی از صندوق با منظور نمودن جدول مرگ و میر (براساس بند ۲) برابر می گردد. رقم درصد کسور بازنشستگی با در نظر گرفتن درصد افزایش مشخص حقوق اعضای فعال در طول عضویت و افزایش سالیانه مستمری تعیین می گردد و چنانچه حقوق اعضای فعال و مستمری بگیر خارج از ضابطه یاد شده افزایش یابد، مستمری آنان را در آینده بالا می برد و بار مالی اضافی برای صندوق ایجاد می نماید .

۵- نحوه سرمایه گذاری از وجوه صندوق :

صندوقی که براساس محاسبات اکچوئری به وجود می آید، نباید وجوه حاصل از کسور بازنشستگی را راکد و بلااستفاده گذارد بلکه برعکس باید آن را به بهترین وجه با کمترین خطر به کار اندازد. خرید اوراق مشارکت تضمین شده و استفاده از حساب سپرده ثابت، از ساده ترین و بی ضررترین و در عین حال معمول ترین راه های سرمایه گذاری وجوه صندوق است. از وجوه صندوق بازنشستگی می توان برای ایجاد هتل ، تأسیس فروشگاه و سایر فعالیت ها نیز سرمایه گذاری نمود. اما همیشه باید یک اصل اساسی فراموش نشود و آن این که در اداره وجوه صندوق باید سرمایه گذاری های مطمئن با سود کم یا متوسط بر سرمایه گذاری های توأم با خطر و سود احتمالی بیشتر، برتری داده شود و معمولاً بایستی سعی نمود نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری از وجوه صندوق

بازنشستگی تا حدودی از درصد افزایش سالیانه حقوق بیشتر باشد و هر چه این اختلاف بیشتر باشد صندوق بازنشستگی در آینده وضع بهتری خواهد داشت.

در سرمایه گذاری از وجوه صندوق بازنشستگی رعایت اصول زیر ضروری می باشد:

الف - امنیت سرمایه گذاری : یعنی حفظ اصل سرمایه و ارزش واقعی آن

ب - سودآوری: نرخ سودآوری سرمایه گذاری از وجوه ذخایر صندوق نباید کمتر از نرخ سود سپرده ثابت یا اوراق مشارکت باشد.

ج - نقدینگی: که میزان آن در ارتباط با پاسخگویی مناسب به هزینه های جاری صندوق می باشد.

۶- نحوه تعیین حقوق بازنشستگی و حقوق وظیفه :

از دیگر عوامل مهم و تأثیرگذار در توان مالی صندوق بازنشستگی انتخاب فرمول مناسب برای محاسبه حقوق بازنشستگی و حقوق وظیفه است. فرمول محاسبه حقوق بازنشستگی باید طوری تعیین شود که توازن دارائیه و تعهدات صندوق لحاظ گردد. به عبارت دیگر برقراری میزان حقوق بازنشستگی متناسب با دریافتی های صندوق و نحوه بهره برداری از وجوه صندوق صورت گیرد. چنانچه این تناسب رعایت نشود و امتیاز بیشتری برای اعضا در نظر گرفته شود، صندوق بازنشستگی در بلند مدت با مشکل مالی مواجه خواهد شد.

۷- اختلاف امید زندگی مرد و زن :

یکی از مواردی که با توجه به جدول مرگ و میر در محاسبه وضع مالی صندوق بازنشستگی لازم است مورد توجه قرار گیرد، اختلاف متوسط طول عمر مرد و زن می باشد. در کشورهای پیشرفته که جداول مرگ و میر برای افراد جامعه خود محاسبه کرده اند، معلوم شده است که زن ها بیشتر از مردان عمر می کنند. میزان اختلاف در کشور ایران بطور متوسط ۳ سال می باشد. بنابراین اعضای زن به طور متوسط ۳ سال بیشتر از اعضای مرد (بدون در نظر گرفتن مزایای مربوط به حقوق وظیفه) از صندوق بازنشستگی مستمری دریافت می دارند. همچنین اعضای مرد که معمولاً همسر جوان تر از خود اختیار می نمایند و این اختلاف سن که به طور متوسط ۷ سال برآورده شده است، موجب می شود که بعد از فوت شوهر، همسر وی بطور متوسط ده سال از حقوق وظیفه استفاده نماید.

۸- موجودی صندوق بازنشستگی :

در هر مقطع زمانی که صندوق بازنشستگی مورد بررسی و ارزیابی قرار می گیرد، وضعیت موجودی صندوق در آن مقطع زمانی بیان کننده توان مالی صندوق می باشد. اختلاف بین ارزش روز دارایی ها و تعهدات آتی صندوق، با موجودی صندوق مقایسه می گردد. چنانچه فزونی تعهدات بر دارایی های آتی صندوق از رقم موجودی صندوق کمتر باشد صندوق از توان مالی خوبی که متناسب با اختلاف می باشد برخوردار است. در غیر این صورت صندوق با کسری بودجه مواجه خواهد شد.

بررسی وضع مالی صندوق حمایت و کلاء و کارگشایان دادگستری در پایان سال ۱۳۸۴

به منظور سنجش توان صندوق حمایت و کلاء و کارگشایان دادگستری (از این پس به "اختصار" صندوق گفته می شود) در ایفای تعهدات خود در قبال اعضای فعال، بازنشسته از کارافتاده و وراثت مستمری بگیر آنان، وضع مالی این صندوق در پایان سال ۱۳۸۴ مورد بررسی و ارزیابی اکچوئری قرار گرفت. تعهدات صندوق عبارت از تأمین و پرداخت حقوق بازنشستگی، مستمری از کارافتادگی اعضا و مستمری افراد تحت تکفل آنان در سنوات آتی از محل کسور بازنشستگی سهم اعضا، سهم کارفرما و سود حاصله از این وجوه از طریق سرمایه گذاری می باشد. بدیهی است ایفای این تعهدات وقتی امکان پذیر است که لااقل بین دارایی های صندوق از یک طرف و تعهدات آن از طرف دیگر برابری برقرار باشد و یا آنکه دارایی های صندوق بر تعهدات آن فزونی داشته باشد.

محاسبات اکچوئری که اساس آن بر روشهای آماری و احتمالات و ریاضیات کاربردی استوار است وجود یا عدم وجود این برابری یا فزونی دارایی ها بر تعهدات را دقیقاً آشکار می سازد و ابزاری است برای نظارت و برنامه ریزی مالی که به طور منظم در آغاز طرح بازنشستگی و بعد از آن انجام می شود. غالباً در مقررات داخلی (اساسنامه یا آئین نامه صندوق)، این نوع ارزیابی ها قید می شود که به منظور کنترل و مدیریت عملیات طرح بازنشستگی لازم است به فاصله هر سه تا پنج سال ارزیابی اکچوئری انجام شود. هدف اصلی این است که به مدیریت کمک کند تا نسبت به توان مالی، اقتصادی و سیاسی طرح خود مطمئن شود. متأسفانه این مهم تاکنون انجام نشده است.

بر این اساس جهت آگاهی از وضع مالی صندوق، ارزیابی بر اساس محاسبات اکچوئری با ملحوظ داشتن دو فرض ذیل انجام گرفته است که نتیجه آن ذیلاً به آگاهی می رسد.

شرح	الف	ب
رشد سالانه حقوق مبنای پرداخت کسور	٪۱۴	٪۱۲
رشد سالانه حقوق مستمری	٪۱۱	٪۹
درصد نرخ سرمایه گذاری	٪۱۶	٪۱۶

در این محاسبات از اطلاعات و مفروضاتی استفاده شده است که جزئیات آن در جدول شماره (۱) آمده است. بر طبق اطلاعات و مفروضات، در پایان سال ۱۳۸۴ تعداد اعضای فعال ۱۱۰۵۶ نفر (۸۷۰۴ نفر مرد و ۲۳۵۲ نفر زن)، تعداد اعضای بازنشسته ۲۸ نفر (۲۷ نفر مرد و ۱ نفر زن)، تعداد اعضای از کارافتاده ۹ نفر (۹ نفر مرد و - نفر زن) و تعداد اعضای متوفی که وراثت آنان حقوق مستمری دریافت می نمایند ۱۱۷ نفر (۱۱۴ نفر مرد و ۳ نفر زن) می باشد.

با توجه به تعداد اعضای مستمری بگیر و متوسط سابقه عضویت اعضای فعال که برابر با ۵ سال و ۱۰ ماه می باشد می توان گفت که صندوق حمایت و کلاء و کارگشایان دادگستری نسبتاً صندوق جوانی است که پرداخت تعهدات آن هنوز به طور کامل آغاز نگشته و ذخیره اعضا از بابت کسور بازنشستگی و سود متعلقه تقریباً دست نخورده باقی مانده است. بر اساس محاسبات حسابرسان صندوق در پایان سال ۱۳۸۴، موجودی صندوق به قیمت دفتری ۱۵۸۰۰۹۰ میلیون ریال است که رقمی در خور توجه و قابل ملاحظه می باشد.

بر اساس تعداد مشترکینی که هم اکنون صندوق دارد و قبول فرض های یاد شده و با عنایت به ضوابط و مقررات فعلی، و موقعیت اعضای فعال، اغلب آنان با ۳۵ سال سابقه عضویت یا بیشتر بازنشسته می شوند. آمار و اطلاعات موجود نشان می دهد که اغلب اعضای مشمول بازنشستگی دارای سن بیش از ۷۰ سال می باشند بر این اساس بررسی توان مالی صندوق بر مبنای ۳۵ سال سابقه عضویت، یا ۷۰ سال سن و حداقل ده سال سابقه عضویت به شرح بند ۱ و سپس بر مبنای ۳۵ سال سابقه عضویت، با ۶۵ سال سن و حداقل ده سال سابقه عضویت به شرح بند ۲ انجام شده است.

۱- بررسی وضع مالی صندوق با لحاظ داشتن بازنشستگی بر مبنای ۳۵ سال سابقه عضویت یا ۷۰ سال

سن با حداقل ۱۰ سال سابقه

الف - (۱) به موجب جدول شماره ۲، برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۴ درصد در سال و افزایش حقوق مستمری ۱۱ درصد در سال به صورت زیر می باشد.

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۱.۰۶۳.۵۲۰ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱.۵۶۰.۷۴۰ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۴۹۷.۲۲۰) میلیون ریال

که با مقایسه با موجودی صندوق (۱۵۸.۰۹۰ میلیون ریال) مبلغ ۳۳۹.۱۳۰ میلیون ریال کسری محاسبات اکچوئری خواهد داشت. از جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق به مبلغ ۱.۵۶۰.۷۴۰ میلیون ریال، مبلغ ۱.۵۲۲.۸۷۵ میلیون ریال مربوط به مستمری قابل پرداخت به اعضای فعال فعلی در آینده و بقیه به مبلغ ۳۷.۸۶۵ میلیون ریال سهم مستمری بگیران فعلی میباشد.

ب ۱- به موجب جدول شماره ۳، برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۲ درصد در سال و افزایش مستمری ۹ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۸۵۳.۸۰۶ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۹۲۲.۷۹۷ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۶۸.۸۱۲) میلیون ریال

که با مقایسه با اقلام مربوط به موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۸۹.۲۷۸ میلیون ریال مازاد محاسبات اکچوئری خواهد داشت. از جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق به مبلغ ۹۲۲.۷۹۷ میلیون ریال، مبلغ ۸۹.۵۰۲ میلیون ریال مربوط به مستمری قابل پرداخت به اعضای فعال فعلی در آینده و بقیه به مبلغ ۳۲.۲۹۵ میلیون ریال سهم مستمری بگیران فعلی میباشد.

بطوریکه ملاحظه میشود در آینده چنانچه وجوه و منابع صندوق با نرخ متوسط ۱۶ درصد در سال سرمایه گذاری شود و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور معادل ۱۴ درصد سال و افزایش مستمری ۱۱ درصد در سال منظور گردد، در دراز مدت صندوق برای ایفای تعهدات خود با کسری بودجه مواجه خواهد شد. که با کاهش رشد حقوق ها، کسری صندوق به مازاد تبدیل می گردد.

با اقدام سرمایه گذاری مناسب نیز ممکن است بتوان کسری مذکور را کاهش داد و یا آنرا رفع نمود. بر این اساس چنانچه درصد بازدهی سرمایه گذاری از وجوه صندوق به طور متوسط در سطح ۱۷ درصد (یک درصد بیشتر) بیشتر شود توان مالی صندوق تقویت شده و میتواند تعهدات خود را راحت تر ایفاء نماید.

وضعیت صندوق برای هر یک از دو حالت مذکور با افزایش یک درصد نرخ بازدهی به شرح ذیل بررسی می شود.

ج - ۱) برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۷ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۴ درصد در سال و افزایش مستمری ۱۱ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۹۵۷.۲۰۴ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱.۱۹۲.۹۳۲ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۲۳۲.۷۲۸) میلیون ریال

که با مقایسه با موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۷۷.۶۳۸ میلیون ریال کسری خواهد داشت (جدول شماره ۴) که در مقایسه با حالت مشابه قبلی (الف - ۱) وضعیت بهتری (کسری صندوق مبلغ ۲۶۱.۴۹۲ میلیون ریال یعنی ۷۷ درصد کاهش می یابد) را نشان میدهد که نسبتاً مطلوب بوده ولی کافی نمی باشد. از جمع ارزش روز تعهدات آتی صندوق به مبلغ ۱.۱۹۲.۹۳۲ میلیون ریال، مبلغ ۱.۱۵۸.۰۷۴ میلیون ریال مربوط به مستمری قابل پرداخت به اعضای فعال فعلی در آینده و بقیه به مبلغ ۳۴۸۵۸ میلیون ریال سهم مستمری بگیران فعلی میباشد.

د - ۱) برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۷ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۲ درصد سال و افزایش مستمری ۹ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی ۷۷۶.۸۱۵ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۷۲۵.۵۸۰ میلیون ریال

مازاد ردیف ۱ به ردیف ۲: ۵۱.۲۳۵ میلیون ریال

که نیازی به استفاده از موجودی صندوق نخواهد بود. با لحاظ داشتن موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۲۰۹.۳۲۵ میلیون ریال مازاد اکچوئری خواهد داشت (جدول شماره ۵) که در مقایسه با حالت مشابه قبلی (ب- ۱) وضعیت خیلی خوبی را نشان میدهد. از جمع ارزش روز تعهدات آتی صندوق به مبلغ ۷۲۵.۵۸۰ میلیون ریال، مبلغ ۶۹۵.۵۲۲ میلیون ریال مربوط به مستمری قابل پرداخت به اعضای فعال فعلی در آینده و بقیه به مبلغ ۳۰.۰۵۸ میلیون ریال سهم مستمری بگیران فعلی میباشد.

۲- بررسی وضع مالی صندوق با لحاظ داشتن بازنشستگی بر مبنای ۳۵ سال سابقه عضویت یا ۶۵ سال

سن با حداقل ۱۰ سال سابقه

الف - ۲) به موجب جدول شماره ۶، برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۴ درصد در سال و افزایش حقوق مستمری ۱۱ درصد در سال به صورت زیر می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۹۸۴.۰۵۶ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱.۷۱۲.۳۶۵ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۷۲۸.۳۰۹) میلیون ریال

که با مقایسه با موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۵۷۰.۲۱۹ میلیون ریال کسری محاسبات اکچوئری خواهد داشت. که در مقایسه با وضعیت قبلی مشابه حدود ۶۸ درصد افزایش نشان می دهد.

ب- ۲) به موجب جدول شماره ۷، برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۲ درصد در سال و افزایش مستمری ۹ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۷۹۴.۶۰۶ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱.۰۴۸.۷۱۲ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۲۵۴.۱۰۶) میلیون ریال

که با مقایسه با ارقام مربوط به موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۹۶.۰۱۶ میلیون ریال کسری محاسبات اکچوئری خواهد داشت. وضعیت قبلی مشابه مازاد نشان می دهد.

اکنون وضعیت صندوق برای هر یک از دو حالت مذکور با افزایش یک درصد نرخ بازدهی به شرح ذیل بررسی می شود.

ج-۲) برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۷ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۴ درصد در سال و افزایش مستمری ۱۱ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۸۸۸.۲۰۵ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱.۳۳۰.۹۶۲ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۴۴۲.۷۵۷) میلیون ریال

که با مقایسه با موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۲۸۴.۶۶۷ میلیون ریال کسری خواهد داشت (جدول شماره ۸) که در مقایسه با حالت مشابه قبلی (ج-۱) کسری صندوق افزایش یافته است.

د-۲) برآورد جمع کسور بازنشستگی آتی و تعهدات آتی صندوق با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۷ درصد در سال و افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور ۱۲ درصد در سال و افزایش مستمری ۹ درصد در سال به شرح ذیل می باشد:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۷۲۴.۹۱۵ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۸۳۹.۶۶۵ میلیون ریال

مازاد ردیف ۱ به ردیف ۲: ۱۱۴.۷۵۰ میلیون ریال

با لحاظ داشتن موجودی صندوق (به شرح داشتن موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۴۳.۳۴۰ میلیون ریال مازاد اکچوئری خواهد داشت (جدول شماره ۹) که در مقایسه با حالت مشابه قبلی (د-۱) مازاد اکچوئری کاهش یافته است.

توجه: نتایج حاصله از بررسی های انجام شده مذکور در بند ۱- و بند ۲- نشان می دهد که با کاهش حداکثر سن بازنشستگی تعهدات صندوق به میزان قابل ملاحظه ای افزایش می یابد.

محاسبه نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری جهت برقراری توازن بین دارائی ها و تعهدات .

بطوری که ملاحظه می شود با اقدام سرمایه گذاری مناسب ممکن است بتوان کسری صندوق را کاهش داد و یا آنرا رفع نمود. بر این اساس (در وضعیت فرض الف - ۱ و الف - ۲) چنانچه درصد بازدهی سرمایه گذاری از وجوه صندوق به طور متوسط تا سطح ۱۷/۵ درصد پیش رود توان مالی صندوق تقویت شده و مادام العمر میتواند تعهدات خود را به خوبی ایفاء نماید (در عمل، با توجه به اینکه دولتمردان در صدد کاهش نرخ تورم و تبدیل آن به یک رقمی می باشند وقوع چنین حالتی به طور مستمر تقریباً غیر متحمل بوده و با فرض وقوع این حالت برای مدت کوتاهی، دسترسی به این نرخ بازدهی مؤثر سرمایه گذاری در یک برنامه ریزی بلند مدت مشکل به نظر می رسد) در این حالت (یعنی رشد سالیانه حقوق منبای پرداخت کسور بازنشستگی ۱۴ درصد، رشد سالیانه مستمری ۱۱ درصد و نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۷/۵ درصد) وضعیت دارائی ها و تعهدات صندوق به شرح زیر خواهد بود:

۱- جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی سالهای آتی: ۹۱۰.۲۳۷ میلیون ریال

۲- جمع ارزش فعلی تعهدات آتی صندوق: ۱۰۴۹.۱۱۵ میلیون ریال

کسری ردیف ۱ به ردیف ۲: (۱۳۸.۸۷۸) میلیون ریال

که با مقایسه با اقلام مربوط به موجودی صندوق (به شرح آنچه که قبلاً اشاره شد) مبلغ ۱۹.۲۱۲ میلیون ریال مازاد خواهد داشت (جدول شماره ۱۰).

به هر حال، چنانچه نرخ بازدهی مؤثر سرمایه گذاری معادل ۱۶ درصد در سال و حقوق منبای پرداخت کسور ۱۴ درصد در سال و افزایش مستمری ۱۱ درصد در سال در نظر گرفته شود، به شرح آنچه در فوق (الف - ۱ و الف - ۲) آمده است صندوق نمیتواند از عهده تعهدات خود (بدون اینکه توان مالی آن تقویت شود) به خوبی برآید. البته در هر حالت چنانچه افزایش حقوق اعضای فعال، مستمری بگیران و نرخ بازدهی سرمایه گذاری ها با میزان تورم به طور متناسب تعریف و لحاظ شود، (رشد حقوق ها کاهش یابد یا نرخ بازدهی سرمایه گذاری افزایش داده شود) با توجه به موجودی صندوق، طبعاً مشکل قابل ملاحظه ای مطرح نبوده و صندوق از توان مالی مناسبی برخوردار خواهد بود (بدین معنی که همواره می بایستی درصد افزایش حقوق منبای پرداخت کسور با اختلاف مناسبی از درصد نرخ بازدهی سرمایه گذاری های صندوق کمتر و از درصد افزایش حقوق مستمری بگیران بیشتر باشد).

توضیحاً اضافه می نماید:

۱- در محاسباتی که پیرامون داراییها و تعهدات صندوق به عمل آمده است مالیات بر درآمد صندوق منظور نشده است. بدین معنی که درآمدهای حاصله از سرمایه گذاری از معافیت مالیاتی برخوردار بوده و یا در صورت تعلق مالیات، بایستی نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری بیش از درصدهای مذکور در هر مورد باشد.

۲- کسری یاد شده (بند الف - ۱ و الف - ۲) بر پایه ۳۵ سال سابقه عضویت اعضای کنونی برآورد شده است. اگر اعضای صندوق، قبل از پایان ۳۵ سال عضویت در آینده بازنشسته شوند، کسری صندوق به نسبت افزایش خواهد یافت.

(اطلاعات و مفروضات در جدول شماره (۱) و صورت ریز محاسبات در جداول ضمیمه آمده است)

بررسی وضع مالی صندوق به روش ارزیابی سالیانه:

در بررسی وضع مالی صندوق حمایت و کلاء و کارگشایان دادگستری (حالت الف - ۱) ملاحظه شد که صندوق مزبور جهت انجام تعهدات بلند مدت خود در آینده با کسری مواجه خواهد بود. مفهوم این کسری که میزان آن ۳۳۹.۱۳۰ میلیون ریال برآورده شده است، عبارت است از ارزش روز مبلغ مورد نیاز جهت پرداخت حقوق بازنشستگی، از کارافتادگی و وظیفه در آینده بر طبق امید زندگی با حفظ ادامه روند فعلی در مورد اعضاء و ملحوظ داشتن مفروضات مذکور در جدول شماره (۱). یعنی چنانچه مبلغ کسری تأمین شود و کسور بازنشستگی اعم از سهم عضو و سهم کارفرما در پایان هر ماه و کسورات متفرقه به طور مرتب پرداخت گردد و از این وجوه سرمایه گذاری با بازدهی ۱۶ درصد در سال به عمل آید، صندوق می تواند بدون هیچ مشکلی از عهده تعهدات خود برآید. بدیهی است چنانچه مبلغ کسری برآورده شده تأمین نشود و هیچگونه تدبیری جهت تأمین آن به عمل نیاید صندوق در آینده (بلند مدت) با کسری بودجه مواجه خواهد شد. اکنون این سؤال مطرح می شود، کسری مذکور که بر اساس امید زندگی برآورده شده است، از چه زمانی شروع خواهد شد؟ به عبارتی دیگر، بدون تأمین کسری، صندوق تا چه مدتی می تواند از محل موجودی فعلی، به کار خود ادامه دهد؟.

جهت تعیین مدت زمان بقای صندوق (نقطه سربه سردارائی ها و تعهدات)، وضعیت مالی آن به روش "ارزیابی سالیانه" مورد بررسی قرار می گیرد (در این روش نیز کسور بازنشستگی اعضای جدید در محاسبات لحاظ نشده است).

طبق آمار و اطلاعات دریافتی از صندوق، خروجی های هر سال (بازنشسته و فوت) بر اساس سابقه عضویت و جدول مرگ و میر تعیین شده است. یعنی کارکنانی که دارای ۳۵ سال سابقه عضویت می شوند یا فوت می کنند، برای آنان مستمری تعیین می گردد. (کارکنان ازکارافتاده، مستعفی و اخراجی آتی به دلیل پایین بودن درصد احتمال خروج آنان، قابل اغماض بوده و در محاسبات منظور نشده اند).

براساس مفروضات فوق ارزش روز (پایان سال ۱۳۸۴) موجودی صندوق در پایان سال های آتی (ارزش روز جمع کسور دریافتی از اعضای فعال منهای ارزش روز جمع مستمری ها پرداختی بعلاوه موجودی صندوق در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ محاسبه و نتیجه محاسبات (برای حالت الف - ۱) در جدول صفحه بعد می باشد: (ریز محاسبات مربوط به جدول شماره الف - ۱ در جداول شماره ۱۱ الی ۵۳ آمده است).

جدول شماره (الف - ۱)

پیش بینی وضع مالی صندوق در پایان هر دوره در سال های آتی به روش ارزیابی سالیانه

(رشد حقوق مبنای کسور بازنشستگی ۱۴٪، رشد مستمری ۱۱٪ و نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶٪)

(واحد : میلیون ریال)

پایان هر سال	موجودی صندوق در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹	ارزش روز کسور بازنشستگی دریافتی (۱۳۸۴/۱۲/۲۹)	ارزش روز مستمری های پرداختی (۱۳۸۴/۱۲/۲۹)	ارزش مازاد (کسری) در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ با احتساب موجودی ۱۳۸۴/۱۲/۲۹	ارزش مازاد (کسری) در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ بدون احتساب موجودی ۱۳۸۴/۱۲/۲۹
۱۳۸۵	۱۵۸۰۹۰	۵۴۷۵۵	۷۴۷۰	۲۰۵۳۷۵	۴۷۲۸۵
۱۳۸۶	۱۵۸۰۹۰	۱۰۸۱۷۷	۱۵۳۴۶	۲۵۰۹۲۰	۹۲۸۳۰
۱۳۸۷	۱۵۸۰۹۰	۱۶۰۱۹۰	۲۳۹۶۶	۲۹۴۳۱۴	۱۳۶۲۲۴
۱۳۸۸	۱۵۸۰۹۰	۲۱۰۷۵۸	۳۳۴۲۳	۳۳۵۴۲۵	۱۷۷۳۳۵
۱۳۸۹	۱۵۸۰۹۰	۲۵۹۹۶۳	۴۳۵۳۴	۳۷۴۵۱۹	۲۱۶۴۲۹
۱۳۹۰	۱۵۸۰۹۰	۳۰۷۸۱۳	۵۴۲۱۶	۴۱۱۶۸۷	۲۵۳۵۹۷
۱۳۹۱	۱۵۸۰۹۰	۳۵۴۳۲۱	۶۵۴۵۹	۴۴۶۹۵۲	۲۸۸۸۶۲
۱۳۹۲	۱۵۸۰۹۰	۳۹۹۵۷۷	۷۷۰۷۴	۴۸۰۵۹۴	۳۲۲۵۰۴
۱۳۹۳	۱۵۸۰۹۰	۴۴۳۳۸۶	۸۹۷۴۴	۵۱۱۷۳۲	۳۵۳۶۴۲
۱۳۹۴	۱۵۸۰۹۰	۴۸۵۷۳۹	۱۰۳۵۲۹	۵۴۰۳۰۰	۳۸۲۲۱۰
۱۳۹۵	۱۵۸۰۹۰	۵۲۶۶۹۴	۱۱۸۲۴۹	۵۶۶۵۳۵	۴۰۸۴۴۵
۱۳۹۶	۱۵۸۰۹۰	۵۶۶۰۲۷	۱۳۴۶۷۷	۵۸۹۴۴۰	۴۳۱۳۵۰
۱۳۹۷	۱۵۸۰۹۰	۶۰۳۷۵۶	۱۵۲۷۶۲	۶۰۹۰۸۳	۴۵۰۹۹۳
۱۳۹۸	۱۵۸۰۹۰	۶۳۹۷۹۴	۱۷۲۷۸۹	۶۲۵۰۹۵	۴۶۷۰۰۵
۱۳۹۹	۱۵۸۰۹۰	۶۷۴۱۷۷	۱۹۴۶۲۱	۶۳۷۶۴۵	۴۷۹۵۵۵
۱۴۰۰	۱۵۸۰۹۰	۷۰۶۹۴۳	۲۱۸۱۲۵	۶۴۶۹۰۸	۴۸۸۸۱۸
۱۴۰۱	۱۵۸۰۹۰	۷۳۸۲۳۹	۲۴۲۸۰۸	۶۵۳۵۲۰	۴۹۵۴۳۰
۱۴۰۲	۱۵۸۰۹۰	۷۶۸۱۶۳	۲۶۸۳۳۸	۶۵۷۹۱۵	۴۹۹۸۲۵
۱۴۰۳	۱۵۸۰۹۰	۷۹۶۸۱۳	۲۹۴۴۱۱	۶۶۰۴۹۲	۵۰۲۴۰۲
۱۴۰۴	۱۵۸۰۹۰	۸۲۴۲۳۹	۳۲۰۸۸۶	۶۶۱۴۴۳	۵۰۳۳۵۳
۱۴۰۵	۱۵۸۰۹۰	۸۵۰۳۸۵	۳۴۷۹۷۱	۶۶۰۵۰۴	۵۰۲۴۱۴
۱۴۰۶	۱۵۸۰۹۰	۸۷۵۲۰۲	۳۷۵۸۵۷	۶۵۷۴۳۵	۴۹۹۳۴۵
۱۴۰۷	۱۵۸۰۹۰	۸۹۸۸۱۷	۴۰۴۱۴۴	۶۵۲۷۶۳	۴۹۴۶۷۳
۱۴۰۸	۱۵۸۰۹۰	۹۲۱۱۹۱	۴۳۲۹۸۰	۶۴۶۳۰۱	۴۸۸۲۱۱
۱۴۰۹	۱۵۸۰۹۰	۹۴۲۵۰۳	۴۶۱۷۹۸	۶۳۸۷۹۶	۴۸۰۷۰۶
۱۴۱۰	۱۵۸۰۹۰	۹۶۲۷۶۹	۴۹۰۵۹۱	۶۳۰۲۶۸	۴۷۲۱۷۸

جدول شماره (الف - ۱)

پیش بینی وضع مالی صندوق در پایان هر دوره در سال های آتی به روش ارزیابی سالیانه

(رشد حقوق زمان اشتغال ۱۴٪، رشد حقوق مستمری ۱۲٪ و نرخ سرمایه گذاری ۱۶٪)

(واحد : میلیون ریال)

پایان هر سال	موجودی صندوق در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹	ارزش روز کسور بازنشستگی دریافتی (۱۳۸۴/۱۲/۲۹)	ارزش روز مستمری های پرداختی (۱۳۸۴/۱۲/۲۹)	ارزش مازاد (کسری) در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ با احتساب موجودی ۱۳۸۴/۱۲/۲۹	ارزش مازاد (کسری) در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ بدون احتساب موجودی ۱۳۸۴/۱۲/۲۹
۱۴۱۱	۱۵۸۰۹۰	۹۸۲۰۱۴	۵۱۹۳۱۳	۶۲۰۷۹۲	۴۶۲۷۰۲
۱۴۱۲	۱۵۸۰۹۰	۱۰۰۰۱۱۰	۵۴۸۴۳۹	۶۰۹۷۶۱	۴۵۱۶۷۰
۱۴۱۳	۱۵۸۰۹۰	۱۰۱۷۱۷۹	۵۷۷۵۹۶	۵۹۷۶۷۳	۴۳۹۵۸۳
۱۴۱۴	۱۵۸۰۹۰	۱۰۳۲۰۵۱	۶۱۰۷۰۸	۵۷۹۴۴۴	۴۲۱۳۴۴
۱۴۱۵	۱۵۸۰۹۰	۱۰۴۴۱۹۵	۶۴۹۴۶۷	۵۵۲۸۱۸	۳۹۴۷۲۸
۱۴۱۶	۱۵۸۰۹۰	۱۰۵۳۱۲۹	۶۹۵۳۴۲	۵۱۵۸۷۷	۳۵۷۷۸۷
۱۴۱۷	۱۵۸۰۹۰	۱۰۵۹۱۹۷	۷۴۷۰۳۶	۴۷۰۲۵۲	۳۱۲۱۶۲
۱۴۱۸	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۲۹۶۱	۸۰۲۵۶۵	۴۱۸۴۸۶	۲۶۰۳۹۶
۱۴۱۹	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۸۶۴۸۶۲	۳۵۶۷۴۸	۱۹۸۶۵۸
۱۴۲۰	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۹۲۵۰۱۱	۲۹۶۵۹۹	۱۳۸۵۰۹
۱۴۲۱	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۹۸۱۲۷۲	۲۴۰۳۳۸	۸۲۲۴۸
۱۴۲۲	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۰۳۳۸۱۹	۱۸۷۷۹۱	۲۹۷۰۱
۱۴۲۳	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۰۸۲۸۱۱	۱۳۸۷۹۹	(۱۹۲۹۱)
۱۴۲۴	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۱۲۸۴۱۱	۹۳۱۹۹	(۶۴۸۹۱)
۱۴۲۵	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۱۷۰۷۷۳	۵۰۸۳۷	(۱۰۷۲۵۳)
۱۴۲۶	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۲۱۰۰۴۸	۱۱۵۶۲	(۱۴۶۵۲۶)
۱۴۲۷	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۲۴۶۳۸۰	(۲۴۷۷۰)	(۱۸۲۸۶۰)
۱۴۲۸	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۲۷۹۹۱۳	(۵۸۳۰۳)	(۲۱۶۳۹۳)
۱۴۲۹	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۳۱۰۷۸۱	(۸۹۱۷۱)	(۲۴۷۲۶۱)
۱۴۳۰	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۳۳۹۱۱۴	(۱۱۷۵۰۴)	(۲۷۵۵۹۴)
۱۴۳۱	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۳۶۵۰۴۰	(۱۴۳۴۳۰)	(۳۰۱۵۲۰)
۱۴۳۲	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۳۸۸۶۸۷	(۱۶۷۰۷۷)	(۳۲۵۱۶۷)
۱۴۳۳	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۴۱۰۱۷۹	(۱۸۸۵۶۹)	(۳۴۶۶۵۹)
۱۴۳۴	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۴۲۹۶۳۴	(۲۰۸۰۲۴)	(۳۶۶۱۱۴)
۱۴۳۵	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۴۴۷۱۷۱	(۲۲۵۵۶۱)	(۳۸۳۶۵۱)
۱۴۳۶	۱۵۸۰۹۰	۱۰۶۳۵۲۰	۱۴۶۲۹۰۵	(۲۴۱۲۹۵)	(۳۹۹۳۸۵)

در جدول فوق اعدادی که در داخل پرانتز قرار گرفته اند نمایانگر کسری صندوق در قبال پرداخت تعهدات به اعضای خود می باشند. با ملاحظه ارقام دو ستون مازاد " (کسری)" و همچنین با توجه به این که موجودی صندوق در ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ براساس قیمت دفتری مبلغ ۱۵۸.۰۹۰ میلیون ریال می باشد، از ارقام جداول فوق نتایج زیر حاصل شود.

۱) صندوق حمایت یک صندوق جوان می باشد که پرداخت تعهدات آن هنوز به طور کامل شروع نشده است.

۲- دریافتی های صندوق و سود حاصله در حال حاضر بیش از پرداختی های آن می باشد با توجه به ضوابط و مقررات فعلی و برنامه ریزی های به عمل آمده پیش بینی می شود که فزونی مذکور (بدون در نظر گرفتن ورودی های جدید) تا سال ۱۴۲۱ ادامه داشته باشد. یعنی چنانچه نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری معادل ۱۶ درصد و رشد حقوق مبنای کسور بازنشستگی ۱۴ درصد و رشد مستمری ۱۱ درصد باشد، پیش بینی می شود صندوق میتواند بدون استفاده از موجودی فعلی و بدون استفاده از سهم کسور بازنشستگی ورودی های جدید تا پایان سال ۱۴۲۲ به کار خود ادامه دهد.

۲) چنانچه نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری معادل ۱۶ درصد و رشد حقوق مبنای کسور بازنشستگی ۱۴ درصد و رشد مستمری ۱۱ درصد باشد، پیش بینی می شود صندوق با استفاده از موجودی خود به ارزش دفتری تا پایان سال ۱۴۲۶ به کار خود ادامه دهد. از سال ۱۴۲۷ (حدود ۴۲ سال دیگر) با کسری بودجه مواجه خواهد شد که برای ادامه کار از ذخیره بازنشستگی ورودی های جدید استفاده خواهد نمود.

۶) توضیحاً اضافه می نماید :

الف) حداکثر تا پایان سال ۱۴۱۸ تمام اعضای فعال فعلی مستمری بگیر می شود. در نتیجه دریافتی صندوق از محل کسور بازنشستگی قطع خواهد شد.

ب) پایان کار صندوق از بابت اعضای فعلی (اعم از اعضای فعال و مستمری بگیر فعلی) حدود سال ۱۴۷۰ پیش بینی می شود.

چگونه صندوق با کسری بودجه مواجه شده است ؟

از یک نظام بازنشستگی منطقی انتظار می رود که از طریق ایجاد صندوقی با مشارکت اعضاء و کارفرما و بهره برداری از وجوه ذخیره شده، بدون تحمیل بر بودجه عمومی، زندگی بازنشستگان، از کارافتادگان و وراثت مستمری بگیر متوفی را در حد معقول و مناسبی تأمین کند. بدین منظور مناسب است اصول اساسی خودکفایی، یعنی پرداخت کسور بازنشستگی اعم از سهم عضو و سهم کارفرما و بهره برداری اقتصادی از آن را در ابتدای تأسیس صندوق بازنشستگی مورد توجه قرار دهد.

لازم به ذکر است که تداوم فعالیت نظام های بازنشستگی میبایست همواره بر پایه های نتایج حاصل از محاسبات اکچوئری استوار بوده و مسئولین با تکیه بر آن ها در مقاطع ضرور، براساس اتخاذ تصمیمات اصولی و منطقی نسبت به اعمال اصلاحات و تعدیلات لازم اقدام نمایند.

معمولاً صندوق میبایست هر سه سال یک بار نسبت به انجام محاسبات اکچوئری (ممیزی تناسب تعهدات آتی با وجوه دارایی های حال و آتی) اقدام نماید که متأسفانه این مهم تاکنون انجام نپذیرفته و برای اولین بار اکنون انجام شده است. انجام محاسبات اکچوئری سبب می شود که ارکان تصمیم گیری صندوق نسبت به عواملی که موجب عدم توازن مالی صندوق (کسری صندوق) می شود، آگاهی پیدا نماید.

براساس نتایج حاصله از محاسبات اکچوئری، صندوق در برنامه ریزی بلند مدت خود با کسری محاسبات اکچوئری مواجه می باشد، تاریخ شروع کسری صندوق از بابت اعضای فعلی از سال ۱۴۲۵ خواهد بود که با توجه به ضوابط و مقررات موجود و برنامه ریزی به عمل آمده و رعایت دقیق پیشنهاداتی که ارائه گردید هیچگونه مشکلی متوجه صندوق نخواهد بود. به هر حال مهمترین عواملی که صندوق را در آینده با کسری بودجه مذکور مواجه خواهد نمود به شرح ذیل می باشد:

۱- افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور بازنشستگی :

حقوق مبنای پرداخت کسور بازنشستگی تعداد زیادی از اعضای فعال صندوق که دارای سابقه حدود ۲۶ سال بوده اند از مبلغ ۴۰۰.۰۰۰ ریال به بیش از دو میلیون ریال افزایش یافته است. یعنی حدوداً بیش از پنج برابر (۴۰۰ درصد افزایش) شده است. با توجه به نرخ بازدهی ۱۶ درصد در سال، رشد حقوق متناسب با آن حدود ۱۴ درصد در سال می باشد. در صد افزایش انجام شده بسیار بالا بوده است (گرچه این افزایش ضروری و لازم بوده است) و ضرورت داشت هزینه اضافی ناشی از این افزایش محاسبه و به صندوق پرداخت می گردید و متعاقباً از آن سرمایه گذاری به عمل می آمد. در این صورت پیش بینی کسری بودجه مذکور برای صندوق متصور نمی گردید.

۲- افزایش حداقل حقوق ها :

عامل دیگری که موجب کسری شده است افزایش سطح حداقل حقوق ها است که اجرای آن برای صندوق الزامی بوده است.

۳- خوشبختانه با تحقق فرض مذکور در قسمت (الف - ۱) و حفظ آن (یا متناسب با آن) در آینده، عدم دریافت هزینه مذکور، صندوق را با مشکل جدی مواجه نمی نماید و از محل کسور بازنشستگی ورودی های جدید و دیگر کسورهای برنامه ریزی شده یا افزایش نرخ بازدهی سرمایه گذاری قابل جبران می باشد.

نقش سرمایه گذاری در تأمین منابع صندوق :

در مبحث پیشین که پیرامون توان مالی صندوق بحث گردید. ملاحظه شد چنانچه نرخ سرمایه گذاری از وجوه صندوق از ۱۶ درصد به ۱۷ درصد افزایش یابد (بند الف) صندوق از توان مالی بهتری برخوردار میشود، لذا کسری آن در قبال ایفای تعهدات به میزان قابل ملاحظه ای کاهش خواهد یافت و چنانچه نرخ بازدهی سرمایه گذاری تا سطح ۱۷/۵ درصد پیش رود مبلغ کسری به مازاد تبدیل خواهد شد که نمایانگر نقش سرمایه گذاری در تقویت توان مالی صندوق می باشد. این نتیجه با فرض ثابت موندن سایر عوامل و مفروضات حاصل شده است. چنانچه سایر عوامل مهم و تأثیرگذار بر نتیجه عملکرد صندوق از قبیل درصد کسور بازنشستگی، رشد حقوق زمان عضویت و رشد، مستمری، مدت سابقه عضویت لازم جهت احراز بازنشستگی، سن در تاریخ بازنشستگی و نحوه محاسبه حقوق بازنشستگی تغییر یابد نتیجه مذکور تغییر خواهد نمود.

به منظور پی بردن به نقش سرمایه گذاری و سایر عوامل در تقویت توان مالی صندوق، بررسی موردی برای گروهی که جدیداً به عضویت صندوق در می آیند (ورودی های جدید) با رعایت مندرجات ذیل و با محاسبه ارزش جمع کسور بازنشستگی قابل دریافت و بازده حاصل از سرمایه گذاری تا تاریخ بازنشستگی و محاسبه ارزش جمع مستمری بازنشستگی قابل پرداخت به آنان در آینده و مقایسه آنها با یکدیگر انجام می گیرد.

مفروضات عبارتند از :

*اولین حقوق ماهانه در شروع عضویت : ۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال

*افزایش حقوق مشمول کسر : ۱۴ درصد در سال

*افزایش حقوق مستمری : ۱۱ درصد در سال

*نرخ بازدهی سرمایه گذاری از وجوه : ۱۶ درصد ، ۱۷ درصد، ۱۸ درصد (در سال)

*مدت سابقه عضویت : ۳۰ سال، ۳۳ سال، ۳۵ سال

*میزان کسور بازنشستگی : ۱۲ درصد بعلاوه سایر درآمدها جمعاً ۱۹/۶ درصد

*سن در شروع عضویت : ۲۰ سال، ۲۵ سال، ۳۰ سال

*ارزش روز : ارزش مبالغ در شروع عضویت

با لحاظ داشتن مفروضات فوق و سرمایه گذاری از وجوه کسور بازنشستگی اعضاء به صورت مرکب ماهیانه نتیجه محاسبات انجام شده بر مبنای محاسبات اکچوئری طی سه جدول جداگانه به شرح ذیل ایفاد می گردد.

الف : سابقه عضویت ۳۰ سال

مبلغ (هزار ریال)

سن بازنشستگی	نرخ بازدهی سرمایه گذاری	ارزش روز جمع کسور بازنشستگی و بازده متعلقه	حقوق بازنشستگی	ارزش روز جمع مستمری طبق امید زندگی	مازاد (کسری)
۵۰ سال	۱۶ درصد	۴۹۸۴۰	۳۳۵۵۹	۷۱۳۹۸	(۲۱۵۵۸)
	۱۷ درصد	۴۴۴۸۵	۳۳۵۵۹	۴۹۲۸۷	(۴۸۰۲)
	۱۸ درصد	۳۹۹۵۲	۳۳۵۵۹	۳۴۳۹۱	۵۵۶۱
۵۵ سال	۱۶ درصد	۴۹۴۸۷	۳۳۵۵۹	۶۵۰۳۶	(۱۵۵۴۹)
	۱۷ درصد	۴۴۱۹۵	۳۳۵۵۹	۴۵۲۷۹	(۱۰۸۴)
	۱۸ درصد	۳۹۷۱۴	۳۳۵۵۹	۳۱۸۲۴	۷۸۹۰
۶۰ سال	۱۶ درصد	۴۸۸۳۶	۳۳۵۵۹	۵۷۴۰۲	(۸۵۶۶)
	۱۷ درصد	۴۳۶۵۷	۳۳۵۵۹	۴۰۳۲۲	۳۳۳۵
	۱۸ درصد	۳۹۲۶۶	۳۳۵۵۹	۲۸۵۵۹	۱۰۷۰۷

ب : سابقه عضویت ۳۳ سال

مبلغ (هزار ریال)

سن بازنشستگی	نرخ بازدهی سرمایه گذاری	ارزش روز جمع کسور بازنشستگی و بازده متعلقه	حقوق بازنشستگی	ارزش روز جمع مستمری طبق امید زندگی	مازاد (کسری)
۵۳ سال	۱۶ درصد	۵۳۳۰۲	۴۹۷۱۹	۶۴۰۴۹	(۱۰۷۴۷)
	۱۷ درصد	۴۷۱۲۶	۴۹۷۱۹	۴۳۳۰۵	۳۸۲۱
	۱۸ درصد	۴۱۹۷۲	۴۹۷۱۹	۲۹۵۸۰	۱۲۳۹۲
۵۸ سال	۱۶ درصد	۵۲۸۱۰	۴۹۷۱۹	۵۷۲۷۹	(۴۴۶۹)
	۱۷ درصد	۴۶۷۳۱	۴۹۷۱۹	۳۹۰۷۰	۷۶۶۱
	۱۸ درصد	۴۱۶۵۳	۴۹۷۱۹	۲۶۸۸۹	۱۴۷۶۴
۶۳ سال	۱۶ درصد	۵۱۹۴۹	۴۹۷۱۹	۴۹۳۹۴	۲۵۵۵
	۱۷ درصد	۴۶۰۳۲	۴۹۷۱۹	۳۳۹۹۹	۱۲۰۳۳
	۱۸ درصد	۴۱۰۸۳	۴۹۷۱۹	۲۳۵۸۶	۱۷۴۹۷

ج : سابقه عضویت ۳۵ سال

مبلغ (هزار ریال)

سن بازنشستگی	نرخ بازدهی سرمایه گذاری	ارزش روز جمع کسور بازنشستگی و بازده متعلقه	حقوق بازنشستگی	ارزش روز جمع مستمری طبق امید زندگی	مازاد (کسری)
۵۵ سال	۱۶ درصد	۵۵۴۶۴	۶۴۶۱۵	۵۹۲۳۸	(۳۷۷۴)
	۱۷ درصد	۴۸۷۴۱	۶۴۶۱۵	۳۹۵۰۶	۹۲۳۵
	۱۸ درصد	۴۳۱۸۱	۶۴۶۱۵	۲۶۶۰۷	۱۶۵۷۴
۶۰ سال	۱۶ درصد	۵۴۸۶۲	۶۴۶۱۵	۵۲۲۵۲	۲۶۱۰
	۱۷ درصد	۴۸۲۶۳	۶۴۶۱۵	۳۵۱۶۰	۱۳۱۰۳
	۱۸ درصد	۴۲۸۰۰	۶۴۶۱۵	۲۳۸۶۴	۱۸۹۳۶
۶۵ سال	۱۶ درصد	۵۳۸۴۲	۶۴۶۱۵	۴۴۲۸۶	۹۵۵۶
	۱۷ درصد	۴۷۴۴۶	۶۴۶۱۵	۳۰۰۷۶	۱۷۳۷۰
	۱۸ درصد	۴۲۱۴۱	۶۴۶۱۵	۲۰۵۷۹	۲۱۵۶۲

در جداول فوق اعدادی که در داخل پرانتز قرار گرفته اند نمایانگر کسری صندوق در قبال پرداخت تعهدات به شخص مفروض می باشد. با ملاحظه ارقام ستون مازاد (" کسری ") نتایج ذیل به دست می آید :

۱- نرخ بازدهی سرمایه گذاری در توان مالی صندوق مؤثر می باشد. با افزایش نرخ بازدهی سرمایه گذاری از ۱۶ درصد و ۱۸ درصد، موجودی صندوق به حالت مازاد تبدیل می شود.

۲- چنانچه رشد سالیانه حقوق های مبنای کسور بازنشستگی ۱۴ درصد، رشد سالیانه مستمری ۱۱ درصد و نرخ بازدهی سالیانه سرمایه گذاری از وجوه صندوق حداقل برابر ۱۸ درصد باشد، حداقل سن بازنشستگی را برابر ۵۵ سال با شرط حداقل ۳۰ سال سابقه عضویت لحاظ نمود. بدیهی است چنانچه نرخ بازدهی سرمایه گذاری کاهش یابد (یعنی ۱۷ درصد کمتر باشد) بایستی سن بازنشستگی افزایش یابد.

۳- نرخ بازدهی سرمایه گذاری با درصد افزایش حقوق مبنای کسور بازنشستگی و حقوق بازنشستگی رابطه بسیار نزدیک دارد. هر چه اختلاف بین آن دو بیشتر باشد (نرخ سرمایه گذاری بالا رود) صندوق برای پرداخت تعهدات خود وضع بهتری خواهد داشت .

۴- با حداقل ۳۵ سال سابقه عضویت، و با نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد در سال و سن بازنشستگی برابر ۶۰ سال، بین دارائی ها و تعهدات صندوق برای ورودی های جدید توازن ایجاد می شود.

۵- با افزایش سن بازنشستگی (با فرض ثابت نمودن بقیه عوامل) تعهدات صندوق در قبال پرداخت حقوق مستمری کاهش می یابد.

۶- با افزایش مدت سابقه عضویت نه تنها دارائی صندوق افزایش می یابد بلکه در شرایط سنی استخدامی یکسان، موجب بالا رفتن سن بازنشستگی شده که این امر کاهش تعهدات را (بند ۵) سبب می شود (تأثیر مثبت دو جانبه) کاهش سابقه عضویت نیز تأثیر منفی دو جانبه بر توان مالی صندوق خواهد گذاشت.

۷- با ۳۵ سال سابقه عضویت، و سن بازنشستگی بالای ۷۰ سال و حفظ سایر فروض، صندوق حتی با نرخ بازدهی حداقل ۱۶ درصد در سال به هیچ وجه با کسری بودجه مواجه نخواهد شد (وقوع این حالت برای صندوق در مورد ورودی های جدید بیشتر محتمل است.)

پیشنهادات :

در بررسی توان مالی صندوق که در حال حاضر عهده دار مسئولیت آینده جامعه ای متشکل از حدود بیش از چهل و چهار هزار نفر (اعضای صندوق و خانواده های آنان) می باشد، مشاهده شد که با کسری مواجه می گردد. عدم توجه به آن ممکن است در آینده مشکلات و مسایل ناخوشایندی را سبب شود. با توجه به این که هر نظام بازنشستگی باید وسیله ای باشد برای جذب و هدایت اعضای بهتر و تواناتر با تلقی مثبت از دستگاه محل خدمت، که در چشم انداز آن افراد برای کار بهتر و به طور کلی در خدمت به جامعه یا دولت برانگیخته شوند، به زندگی خمود و افسرده و نومید اعضا امید به آینده و رونق و روشنی بخشد، با نیازهای تأمین رفاهی مطابقت داشته و در این زمینه بدعت گذار و پیشرو باشد، بازنشستگی مهمترین اثر را روی اعضای فعال می گذارد.

فرد ممکن است به عاقبت شخص خود اهمیت ندهد ولی نه به خود حق میدهد و نه می تواند که به آینده همسر و فرزند خویش بی تفاوت و بی اعتنا بماند. به راستی اگر امروز چاره ای اصولی نیندیشیم فردا تجربه بازنشستگی که تا دیروز مفهوم آن یک افتخار حرفه ای بود به صورت محکومیت به یک انتخاب اقتصادی - اجتماعی در خواهد آمد.

بر این اساس به منظور داشتن یک صندوق مطمئن و خودکفا پیشنهاد می نماید در ادامه فعالیت صندوق موارد زیر دقیقاً رعایت شود.

۱- کسری محاسبات اکچوئری صندوق که میزان آن در پایان سال ۱۳۸۴ حدود ۳۳۹ میلیارد ریال برآورد شده است، تأمین اعتبار گردد.

ممکن است آنرا به صورت یکجا به اقساط (پنج ساله یا ده ساله) به صندوق پرداخت نمود و یا از طریق برنامه ریزی پیرامون سرمایه گذاری از وجوه ذخایر صندوق و تقویت آن در آینده تأمین اعتبار نمود.

چنانچه قرار باشد مبلغ مذکور به اقساط پرداخت گردد، مبلغ اقساط سالیانه بالحاظ نمودن نرخ بازده سازی ۱۶ درصد در سال به شرح زیر می باشد :

اقساط پنج ساله : سالیانه مبلغ ۱۰۴ میلیارد ریال

اقساط ده ساله : سالیانه مبلغ ۷۰ میلیارد ریال

۲- تأمین تعهدات اضافی صندوق که خارج از ضوابط و مقررات بازنشستگی انجام میشود ؛ از قبیل ارفاق سابقه جهت بازنشستگی، افزایش حقوق مشمول کسور بازنشستگی اعضای فعال، افزایش حقوق مستمری بگیران بیش از حد معمول متعارف به علت تورم، افزایش مستمری تا سطح حداقل حقوق مستمری، پرداخت هرگونه کمک به مستمری بگیران از محل صندوق و غیره .

با توجه به اینکه صندوق حمایت نسبتاً صندوق جوانی است، پرداخت تعهدات آن هنوز به طور کامل آغاز نگشته و ذخیره اعضا از بابت کسور بازنشستگی و سود متعلقه تقریباً دست نخورده باقی مانده است ملاحظه می شود که تعداد بسیار کمی از اعضا بازنشسته شدند و حقوق آنها در سطح حداقل تعیین شده است. مابه التفاوت حقوق واقعی (که طبق فرمول محاسبه می شود) تا سطح حداقل بایستی تأمین اعتبار شود. همچنین سطح حقوق اعضای صندوق که از مبلغ ثابت ۴۰۰.۰۰۰ ریال به حقوق فعلی با درصد بسیار بالا افزایش یافته است. مابه التفاوت تأثیر گذاری آن بر توان مالی صندوق (ارزش روز کسور بازنشستگی گذشته مابه التفاوت دو حقوق) بایستی تأمین اعتبار گردد.

۳- دریافت کسور بازنشستگی به موقع و به میزان مناسب از بابت سابقه عضویت گذشته اعضای انتقالی به صندوق

۴- از وجوه ذخیره بازنشستگی، سرمایه گذاری مناسب و مطمئن به عمل آید.

نرخ بهره برداری با نرخ تورم یا درصد افزایش حقوق مبنای پرداخت کسور بازنشستگی و حقوق بازنشستگی، از کارافتادگی و وظیفه رابطه مستقیم دارد. در این محاسبات نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری از وجوه صندوق در آینده حدود ۱۶ درصد در سال لحاظ شده است که در مقابل رشد حقوق اعضای فعال و مستمری بگیران به ترتیب معادل ۱۴ درصد و ۱۲ درصد در سال مناسب به نظر نمیرسد و صندوق در آینده دور با مشکل مالی مواجه خواهد شد و بنابراین بایستی در افزایش نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری تلاش نمود. هر چه اختلاف بین نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری و رشد سالیانه حقوق بیشتر گردد (کاهش رشد حقوق یا افزایش نرخ مؤثر بازدهی سرمایه گذاری)، صندوق در دراز مدت از توان مالی بهتری برخوردار خواهد شد.

۵- انتخاب پرتفوی مناسب سرمایه گذاری :

در حال حاضر ترکیب دارایی های صندوق به صورت ذیل می باشد : (براساس ترازنامه مصوب صندوق)

درصد	میلیون ریال	شرح
۶/۰	۹.۵۳۶	دارائی های ثابت و مشهود (اموال)
۷۱/۸	۱۱۳.۴۳۶	سپرده و سرمایه گذاری بلند مدت
۰/۳	۴۳۱	سپرده و سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۱/۶	۳۴.۱۱۵	حساب ها و اسناد دریافتنی (از قبیل وام و ...)
۰/۰	۲۵	پیش پرداخت ها
۰/۰	۵۳	سایر دارائی ها (ودیعه بابت آب و گاز و برق)
۰/۳	۴۹۴	موجودی نقد
۱۰۰/۰	۱۵۸.۰۹۰	جمع :

به طوری که ملاحظه می شود درصد بالائی از ترکیب دارائی صندوق (۷۱/۸ درصد)، را سرمایه گذاری بلند مدت (سپرده و ...)، سپرده و سرمایه گذاری کوتاه مدت (۰/۳ درصد) جمعاً ۷۲/۱ درصد تشکیل می دهد که بازده آن میتواند نسبتاً مناسب باشد. در مورد وام پرداختی صندوق باید سعی شود حفظ ارزش پول مورد توجه قرار گیرد. در مورد سرمایه گذاری در سهام که همواره با خطر ریسک همراه می باشد. تداوم آن باید محتاطانه و هوشیارانه انجام پذیرد.

۶- تدوین نظام آماری به منظور ساماندهی آمار و اطلاعات جمعیتی، مالی، اقتصادی و قانونی صندوق و به روز رسانی آنها به گونه ای که به آسانی و سریع در دسترس مدیریت صندوق قرار گیرد.

۷- محاسبه اکچوئری جهت بررسی و سنجش توان مالی صندوق در ایفای تعهدات آتی آن به فاصله هر سه سال حداقل یک بار (بعضی از سازمان ها سالیانه انجام می دهند) انجام گیرد تا مدیریت صندوق از توان مالی، اقتصادی و سیاسی آن آگاهی کامل داشته باشد.

جدول شماره (۱)

اطلاعات و مفروضات جهت محاسبه دارایی ها و تعهدات صندوق حمایت وکلا و کارگشایان در

پایان سال ۱۳۸۴

ردیف	شرح	مرد	زن	کل
۱	تعداد اعضاء فعال	۸۷۰۴ نفر	۲۳۵۲ نفر	۱۱۰۵۶ نفر
۲	متوسط سن اعضاء فعال	۳۸ سال	۳۳ سال	۳۷ سال
۳	متوسط سابقه عضویت اعضاء فعال	۶ سال و ۴ ماه	۴ سال و ۲ ماه	۵ سال و ۱۰ ماه
۴	متوسط حقوق و مزایای مشمول کسور بازنشستگی	۲.۱۱۶.۴۷۵ ریال	۱.۷۸۸.۳۱۱ ریال	۲.۰۴۶.۶۶۳ ریال
۵	تعداد اعضاء بازنشسته	۲۷ نفر	۱ نفر	۲۸ نفر
۶	تعداد اعضاء از کارافتاده	۹ نفر	-	۹ نفر
۷	تعداد اعضاء متوفی	۱۱۴ نفر	۳ نفر	۱۱۷ نفر
۸	متوسط سن اعضاء بازنشسته	۷۸ سال	۸۰ سال	۷۸ سال
۹	متوسط سن اعضاء از کارافتاده	۶۴ سال	-	۶۴ سال
۱۰	متوسط سن همسر اعضاء متوفی (فرضی)	۶۱ سال	۶۳ سال	۶۱ سال
۱۱	متوسط حقوق اعضاء بازنشسته	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال
۱۲	متوسط حقوق اعضاء از کارافتاده	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال	-	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال
۱۳	متوسط حقوق مستمری بگیران اعضاء متوفی	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال	۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال
۱۴	درصد افزایش حقوق و مزایای مشمول کسور بازنشستگی کارکنان ۱۴ درصد و ۱۲ درصد در سال			
۱۵	درصد افزایش مستمری ۱۱ درصد و ۹ درصد در سال			
۱۶	کسور بازنشستگی سهم اعضاء ۸ درصد و سهم کارفرما ۴ درصد حقوق و مزایای مشمول کسور بازنشستگی بعلاوه سایر درآمدهای کمکی معادل ۶۳ درصد کسور بازنشستگی (جمعاً ۱۹/۶ درصد)			
۱۷	نرخ بازدهی سرمایه گذاری از وجوه صندوق به طور متوسط ۱۶ درصد و ۱۷ درصد در سال منظور می گردد.			
۱۸	فزونی متوسط عمر اعضاء زن بر متوسط عمر اعضاء مرد سه سال فرض شده است.			
۱۹	فزونی سن کارمند مرد از همسرش بطور متوسط هفت سال فرض شده است .			
۲۰	موجودی صندوق (اعم از نقدی و غیرنقدی) به قیمت دفتری بالغ بر ۱۵۸۰.۰۹۰ میلیون ریال بر مبنای ترازنامه پایان سال ۱۳۸۴ صندوق می باشد.			
۲۱	حقوق بازنشستگی بر مبنای دارا بودن ۳۵ سال سابقه عضویت (بدون شرط سنی) تعیین گردیده است . یا ۷۰ سال سن یا حداقل ده سال سابقه عضویت			
۲۲	حداکثر حقوق بازنشستگی ۸۰ درصد میانگین حقوق دو سال آخر عضویت می باشد.			
۲۳	فرمول محاسبه حقوق بازنشستگی به صورت زیر می باشد : میانگین حقوق و مزایای مشمول کسور بازنشستگی دو سال آخر عضویت = میانگین حقوق سابقه عضویت به سال × میانگین حقوق = حقوق بازنشستگی ۳۰			
۲۴	مشروط بر اینکه از ۸۰ درصد میانگین حقوق دو سال آخر عضویت بیشتر نباشد . حقوق وظیفه بگیران اعضاء (اعم از فعال یا بازنشسته) متوفی برابر ۸۰ درصد حقوق بازنشستگی یا مستمری از کارافتادگی در زمان فوت در نظر گرفته می شود.			

رویه محاسبه :

۱. محاسبات بر اساس جدول احتمالات مرگ و میر (امید زندگی) عمل می شود . (۹۰-۸۸ TD) .

۲. دارایی های و تعهدات صندوق براساس ۳۵ سال سابقه عضویت و یا ۷۰ سال سن با حداقل ۱۰ سال سابقه عضویت، با لحاظ کردن نرخ بازدهی سرمایه گذاری ۱۶ درصد و ۱۷ درصد در سال و افزایش مستمری ۱۱ درصد و ۹ درصد در سال و رشد حقوق مبنای پرداخت کسور بازنشستگی معادل ۱۴ درصد و ۱۲ درصد در سال محاسبه خواهد شد.

۳. حداقل های سال ۱۳۸۴ برای حقوق های مستمری ها و افزایش های بعدی متناسب با افزایش حقوق بازنشستگی و مستمری ها در محاسبات منظور گردیده است. (حداقل مستمری سال ۱۳۸۵ برابر ۲.۰۰۰.۰۰۰ ریال) در محاسبات جایگزین حداقل مستمری پایان سال ۱۳۸۴ برابر ۱.۳۵۰.۰۰۰ ریال در محاسبات لحاظ گردید.

۴. دارایی های صندوق در این گزارش عبارت است از :

الف) موجودی صندوق بازنشستگی در پایان سال ۱۳۸۴ اعم از نقدی و غیر نقدی (به قیمت دفتری) به علاوه

ب) جمع ارزش فعلی کسور بازنشستگی آتی و عواید حاصله از سرمایه گذاری که توسط اعضای فعال، در آینده پرداخت می گردد.

۵. تعهدات صندوق عبارت است از :

الف) جمع ارزش فعلی حقوق های بازنشستگی، از کارافتادگی و وظیفه قابل پرداخت به بازنشسته ها از کارافتاده ها، وظیفه بگیران آنها و وظیفه بگیران فعلی صندوق (طبق امید زندگی) به علاوه

ب) جمع ارزش فعلی حقوق های بازنشستگی ، از کارافتادگی و وظیفه قابل پرداخت به اعضای فعال که در آینده مستمری بگیر خواهند شد.

۶. (مازاد کسری) محاسبات اکچوئری صندوق عبارت است از : دارایی ها منهای تعهدات .