הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2022

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן: הקרן) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022 , הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דניאל כהן - יו"ר הדירקטוריון: _____

שני בלו הרפניסט-מנכ"לית: _____

לילך סלמה - מנהלת כספים: _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במרץ 2023

הצהרה (Certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן: הקרן) לשנת 2022 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שני בלו הרפניסט

מנכ"לית

הצהרה (Certification)

אני,לילך סלמה , מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן: הקרן) לשנת 2022 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לילך סלמה

מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

	דף
דוח רואה החשבון המבקר	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות הכנסות והוצאות	4
דוחות תנועה בקרן הפנסיה	5
באורים לדוחות הכספיים	6-28

- - - - - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות תנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 12ב' בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן.

<u>ענייני מפתח בביקורת:</u>

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים התחייבויות פנסיוניות בסך 1,706,335 אלפי ש"ח.
כמתואר בביאור 12 לדוחות הכספיים, ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר הקופה ומבוססות על שיטות הערכה אקטוארית.
רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקופה.
כאמור בביאור 12, סכום ההתחייבות האקטוארית המוצג במאזן מייצג את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין ההתחייבות הפנסיונית ותשלומי הקופה לעמיתים פעילים ולגמלאים, נכון ליום 31 בדצמבר 2022. החישוב האמור בוצע לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת הסיכון והנחות דמוגרפיות.
שינוי בהנחות שיעורי תשואה והנחות דמוגרפיות עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות.
לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקופה לרבות בקרות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקופה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמתן של הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון והנחות תמותה - להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן לנתוני שוק.
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי קופה ושל התקבולים העתידיים של הקופה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 8 ו- 10 לדוחות הכספיים, נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן, מניות שאינן סחירות, נדל"ן להשקעה וההשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2022, מסתכמות לכ- 786 מיליוני ש"ח, כ- 24 מיליוני ש"ח, כ- 10 מיליוני ש"ח וכ- 237 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצונים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, בקרות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל-אביב,
21 במרס, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן פנסיה יסוד עמית- קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת מהשנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 12ב' בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן .

תל אביב,
21 במרס, 2023

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2022	2021
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	5	137,473	117,561
חייבים ויתרות חובה	6	4,249	335
סיוע ממשלתי ישיר	7	18,823	19,183
		160,545	137,079
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	8	923,223	991,498
ניירות ערך סחירים	9	507,973	590,406
פקדונות והלוואות	10	124,336	134,112
נדל"ן להשקעה		10,312	7,812
		1,565,844	1,723,828
סך הכל נכסים		1,726,389	1,860,907
התחייבויות שוטפות			
זכאים ויתרות זכות	11	20,054	3,544
התחייבויות פנסיוניות	12		
התחייבויות צבורות:			
לפנסיונרים		769,219	766,779
למבוטחים פעילים		1,160,060	1,483,883
למבוטחים לא פעילים		220,390	277,166
סך התחייבויות צבורות		2,149,669	2,527,828
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		270,576	380,616
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(97,563)	(133,749)
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן	13	-	(44,420)
		173,013	202,447
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן		(62,723)	(73,128)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	13	(41,518)	-
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	13	(417,721)	(425,830)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	13	(77,674)	(336,434)
גירעון אקטוארי	12	(16,711)	(37,520)
סך כל התחייבויות פנסיוניות		1,706,335	1,857,363
סך כל ההתחייבויות		1,726,389	1,860,907

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכל"ית	לילך סלמה מנהלת הכספים
21 במרס, 2023			

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2022	2021
		אלפי ש"ח	
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
ממזומנים ושווי מזומנים		1,616	(475)
מהשקעות:	14		
בניירות ערך שאינם סחירים		(80,921)	138,549
בניירות ערך סחירים		(55,821)	60,505
בפקדונות והלוואות		(1,914)	7,665
נדל"ן להשקעה		1,095	445
		(137,561)	207,164
הכנסות אחרות		50	50
סיוע ממשלתי ישיר		18,809	19,015
סך כל ההכנסות (הפסדים)		(117,086)	225,754
<u>הוצאות</u>			
דמי ניהול	15	5,230	5,043
הוצאות ישירות		2,132	2,225
הוצאות מסים		56	41
סך כל ההוצאות		7,418	7,309
עודף הכנסות (הפסדים), נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		(124,504)	218,445

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
יתרת הקרן לתחילת השנה	1,857,363	1,659,129
תוספות לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	15,665	17,727
עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(124,504)	218,445
סך הכל תוספות לקרן	(108,839)	236,172
תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיית זקנה	36,396	30,679
פדיונות	5,793	7,259
סך הכל תשלומים והעברות	42,189	37,938
יתרת הקרן לסוף השנה	1,706,335	1,857,363

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאושרת על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ונציבות מס הכנסה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

הקרן או עמית	-	קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה.
החברה המנהלת	-	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תיקון התשס"ו-2005.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. ברבעון 2, 2022 תקופת הדוח הושלמה העברה של 16% ממניות החברה שהוחזקו על ידי הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ להפניקס אחזקות בע"מ כך שנכון למועד הדוח, החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ (100%). בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l 1("Belenus") המוחזקת על-ידי Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs, המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-33.31% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.*)

ד. בקרן הפנסיה שלושה מסלולים - מסלול למצטרפים לפני 1 בינואר, 1989 בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד בכפוף לתקנות ונדרשת תקופת הכשרה מינימאלית 10 שנים ומסלול למצטרפים לאחר ינואר 1989 לפני תוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית ומסלול לעמיתי תקופת הביניים. תשלומי הפנסיה לשתי הקבוצות האחרונות נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינה על פי תחשיב אקטוארי או לפי שיטת "מנות הפנסיה". כן ישנה אופציה למשיכת הכספים בויתור על זכויות הפנסיה, כמפורט בתקנות הקרן.
הפנסיה משולמת למבוטח עם פרישתו מהעבודה ("פנסיית זקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסיית שאירי פנסיונר").

ה. על-פי החלטת הממשלה מיום 29 בדצמבר, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר, 1995 (לגבי עמיתי תקופת הביניים, ראה ביאור 18).

ו. בחודש אוקטובר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשפ"ב-2022. התיקון לתקנות פורסם בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: (1) במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת הכספים הבאה; (2) שאר סוגי ההוצאות הישירות (בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; (3) צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; (4) ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים; (5) נקבע כי בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023 ועד למועד זה ימשיך לחול ההסדר הקיים, בתחולה רטרואקטיבית ליום 6.4.2022.

*)ל- Belenus חברה אחות (B243.006) Leolin Lux S.a.r.l המחזיקה בשיעור של 0.33% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ.

באור 1: - כללי (המשך)

ז. 1) שינוי בתנאי ההשקעה ומתן סיוע ממשלתי כספי לקרנות פנסיה ותיקות מאוזנות

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באגרות חוב מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. עקב שינוי בתקנות מס הכנסה משקיעה הקרן החל מיום 1 בספטמבר, 2003 את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון והיא תמשיך לעשות כן עד אשר שיעור ההשקעה באגרות החוב המיועדות ירד ל-30% מסך נכסי הקרן. ביום האמור תהא רשאית הקרן לחזור ולרכוש אגרות חוב מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86% על מנת ששיעור ההשקעה הכולל באגרות חוב מיועדות יעמוד על 30% מסך הנכסים בתחילת כל חודש.

ביום 2 בפברואר, 2005 פרסם הממונה נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות (להלן- הנוהל). סעיף 4 בנוהל קובע כי הסיוע יועבר עד ליום 30 ביוני, בשנת הכספים שלאחר שנת הכספים לגביה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים לאחר מועד הגשת הדוחות הכספיים של הקרן הזכאית לסיוע, לפי המאוחר שבהם.

הסיוע הצפוי להתקבל עבור שנת 2022 נרשם בנכסים השוטפים.

הסיוע בגין שנת 2021 נרשם באופן דומה והתקבל בפועל בשנת 2022.

2) בחודש מאי 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים)(תיקון), התשפ"ב-2022, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון), התשפ"ב-2012 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל)(תיקון), התשפ"ב-2002, אשר תחילתן ביום 1 באוקטובר, 2022 ("התיקון"). מטרת תיקון התקנות היא להתאימן למנגנון הבטחת השלמת התשואה שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, ושבמסגרתו תוקן חוק קופות הגמל ונקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן - אפיק השקעה מובטח תשואה). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לתיקון הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית בשיעור של 5.15% (צמודה למדד).

להלן עיקרי ההוראות הכלולות בתיקון התקנות: (1) בוטלה ההוראה המחייבת חברה מנהלת של קרן ותיקה וקרן חדשה להשקיע 30% מנכסיה באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד"; (2) נקבעה חובתה של קרן ותיקה מסלולית להשקיע באפיק השקעה מובטח תשואה, שמעגן את זכות החוסכים להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), כך שביחד עם סך ההשקעה באג"ח מיועדות, שיעור ההשקעה הכולל בנכסים אלו יהיה 30 אחוזים מנכסי הקרן; (3) תוקן שיעור הנכסים שחברה מנהלת של קרן ותיקה יכולה להשקיע לפי הוראות פרק ג' לתקנות כללי השקעה, מ-35% ל-50%; (4) בוטל ההסדר שלפיו ניתן היה לראות בנכסים שהועברו לקרן ותיקה מידי צדדים קשורים, כהשקעה באגרות חוב מיועדת לקרן הוותיקה.

ח. הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא עדכון נוסחת פדיון כספים מקרן הפנסיה הותיקה מאוזנת "עמית"

ביום 9 בספטמבר, 2014 הממונה הורתה לפניקס כי כל משיכה של כספים מקרן הפנסיה שלא בדרך של קצבה תיעשה בהתאם לנוסחת הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

בהתאם להוראות הממונה כפי שניתנו לחברה, הרי שלגבי משיכה של כספים לאחר גיל פרישה של העמית לפי הוראות תקנון הקרן, יראו את ערך הפדיון ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתאם לתקנון הקרן כפי שהיה באותו המועד כסכום שהופקד לראשונה לקרן באותו המועד, ואת המועד האמור כמועד היות העמית לעמית בקופה, כך שעמית שיפקיד כספים מחודש ינואר 2014 ואילך, אזי הוותק של העמית בקרן לעניין תקנה 41כט האמורה לעיל, ימנה מיום 1 בינואר, 2014.

כמו כן, הממונה הורתה כי בעת משיכת כספים תיזקף לחובת העמית תוצאת המאזן האקטוארי של הקרן ללא כרית ביטחון, בהתאם להצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28)(כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014 והוראות הממונה.

על פי הוראת הממונה ככל שהקרן תבצע פריסה של עודף או גירעון אקטוארי על פני מספר שנים, הרי שיש לזקוף לעמית בעת משיכת הכספים את מלוא העודף או הגירעון.

בנוסף, יבוטל מנגנון "ניכוי קרן סיכון" בעת משיכה שלא בדרך של קצבה (3% במשיכה לפני גיל פרישה, 1% משיכה אחרי גיל פרישה).

ההוראות שלעיל חלות לגבי משיכות מיום 2 ביוני, 2014 ואילך.

במסגרת אישור תקנון הקרן שניתן על ידי הממונה על שוק ההון בחודש מאי 2015 הוטמעו הוראות אלה בתוך הוראות תקנון קרן הפנסיה.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות המקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן – התקנות).

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים 2022 ו- 2021 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים.
דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

ב. הערכות נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, פקדונות בתאגידים בנקאיים שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. בסיס הערכת נכסים

א. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק בתאריך המאזן.

ב. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 8ג'.

ג. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

ד. השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות השקעה.

ה. חוזים עתידים ועסקאות החלפה בלתי סחירים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ככל הניתן בתדירות הזהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות .

ו. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם ושנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ז. מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ממומחה שמתקבלת אחת לשנה לפחות.

ח. דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ט. נדל"ן להשקעה - לפי הערכות שווי שמבוצעות על ידי מומחה חיצוני.

י. ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

יא. פקדונות והלוואות - בהתאם לשיטת "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה בין היתר להוון תזרימי מזומנים בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "מרווח הוגן בע"מ" שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכות נכסים והתחייבויות (המשך)

3. יתרות צמודות

א. יתרות צמודות למדד נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.

ב. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השערים היציגים לתאריך המאזן.

ג. להלן פרטים על מדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר ועל שיעורי השינוי בהם:

	ליום 31 בדצמבר			שעור השינוי		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	נקודות			%		
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *)	107.70	102.30	99.90	5.28	2.40	(0.60)
שער חליפין של הדולר של ארה"ב	3.519	3.110	3.215	13.15	(3.27)	(6.97)

*) המדד לפי בסיס ממוצע 2020=100

4. התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערכה על-ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר - ראה באור 12 להלן.

ב. חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם רשות שוק ההון. חישוב ההתחייבויות האקטואריות בוצע באופן עקבי לחישוב בשנה קודמת.

ג. שיטת זקיפת דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאירים ואחרים

דמי הגמולים והתשלומים לגמלאים, שארים ואחרים, נזקפו לפי חודש הגביה והתשלום בפועל.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 בדצמבר, 2022		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	10,133	127,340	137,473
חייבים ויתרות חובה	3,214	1,035	4,249
סיוע ממשלתי ישיר	666	18,157	18,823
ניירות ערך שאינם סחירים	60,524	862,699	923,223
ניירות ערך סחירים	55,492	452,481	507,973
פקדונות והלוואות	9,375	114,961	124,336
נדל"ן להשקעה	-	10,312	10,312
סך הכל נכסים	139,404	1,586,985	1,726,389
התחייבויות שוטפות	1,260	18,794	20,054
	138,144	1,568,191	1,706,335

	ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	10,804	106,757	117,561
חייבים ויתרות חובה	13	322	335
סיוע ממשלתי ישיר	731	18,452	19,183
ניירות ערך שאינם סחירים	69,112	922,386	991,498
ניירות ערך סחירים	63,082	527,324	590,406
פקדונות והלוואות	9,896	124,216	134,112
נדל"ן להשקעה	-	7,812	7,812
סך הכל נכסים	153,638	1,707,269	1,860,907
התחייבויות שוטפות	341	3,203	3,544
	153,297	1,704,066	1,857,363

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 בדצמבר, 2022		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	1,260	18,794	20,054
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	49,467	719,752	769,219
למבוטחים פעילים	114,253	1,045,807	1,160,060
למבוטחים לא פעילים	29,331	191,059	220,390
	193,051	1,956,618	2,149,669
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	25,749	244,827	270,576
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(12,525)	(85,038)	(97,563)
	13,224	159,789	173,013
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(5,284)	(57,439)	(62,723)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(3,718)	(37,800)	(41,518)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(8,651)	(409,070)	(417,721)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(33,767)	(43,907)	(77,674)
גרעון אקטוארי *)	(16,711)	-	(16,711)
	138,144	1,568,191	1,706,335
סך כל ההתחייבויות	139,404	1,586,985	1,726,389

*) ראה באור 12 ה'.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	341	3,203	3,544
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	42,127	724,652	766,779
למבוטחים פעילים	153,216	1,330,667	1,483,883
למבוטחים לא פעילים	36,297	240,869	277,166
	231,640	2,296,188	2,527,828
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	36,150	344,466	380,616
בניכוי:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(15,823)	(117,926)	(133,749)
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן	(4,678)	(39,742)	(44,420)
	15,649	186,798	202,447
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(5,840)	(67,288)	(73,128)
סיוע ממשלתי ישיר:			
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(11,339)	(414,491)	(425,830)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(39,293)	(297,141)	(336,434)
גרעון אקטוארי *)	(37,520)	-	(37,520)
	153,297	1,704,066	1,857,363
סך כל ההתחייבויות	153,638	1,707,269	1,860,907

*) ראה באור 12 ה'.

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה

	ליום 31 בדצמבר, 2022				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	111,277	-	25,280	916	137,473
חייבים ויתרות חובה	3,878	197	32	142	4,249
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	18,823	-	-	-	18,823
	133,978	197	25,312	1,058	160,545
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	648,120	-	-	648,120
אגרות חוב אחרות	3,109	8,811	469	1,532	13,921
מניות וניירות ערך אחרים	35,422	160	53,167	172,433	261,182
	38,531	657,091	53,636	173,965	923,223
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	91,465	34,865	-	5,385	131,715
אגרות חוב אחרות	27,818	78,502	3,641	69,860	179,821
מניות וניירות ערך אחרים	80,920	127	3,430	111,960	196,437
	200,203	113,494	7,071	187,205	507,973
פקדונות והלוואות					
פקדונות בבנקים	4,953	3,653	-	-	8,606
הלוואות לאחרים	31,084	45,085	7,707	31,854	115,730
	36,037	48,738	7,707	31,854	124,336
נדל"ן להשקעה	10,312	-	-	-	10,312
סך-הכל הנכסים	419,061	819,520	93,726	394,082	1,726,389

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2021				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	101,407	-	16,154	-	117,561
חייבים ויתרות חובה	265	26	2	42	335
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	19,183	-	-	-	19,183
	120,855	26	16,156	42	137,079
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	755,496	-	-	755,496
אגרות חוב אחרות	5,704	14,953	669	1,992	23,318
מניות וניירות ערך אחרים	34,210	71	48,998	129,405	212,684
	39,914	770,520	49,667	131,397	991,498
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	78,621	68,315	-	3,341	150,277
אגרות חוב אחרות	30,934	74,229	4,699	81,697	191,559
מניות וניירות ערך אחרים	94,005	3,529	5,083	145,953	248,570
	203,560	146,073	9,782	230,991	590,406
פקדונות והלוואות					
פקדונות בבנקים	7,303	7,579	-	-	14,882
הלוואות לאחרים	28,724	59,159	10,750	20,597	119,230
	36,027	66,738	10,750	20,597	134,112
נדל"ן להשקעה	7,812	-	-	-	7,812
סך הכל נכסים	408,168	983,357	86,355	383,027	1,860,907

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:						
עו"ש בבנקים ובקופה	3,407	64,081	67,488	2,589	24,207	26,796
פקדונות במוסד כספי	4,215	39,574	43,789	6,370	68,241	74,611
	7,622	103,655	111,277	8,959	92,448	101,407
במט"ח	2,511	23,685	26,196	1,844	14,310	16,154
	10,133	127,340	137,473	10,803	106,758	117,561

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות	68	450	518	17	129	146
חייבים בגין השקעות פיננסיות	3,130	404	3,534	-	10	10
הפניקס חברה לביטוח	15	172	187	-	-	-
אחרים	1	9	10	-	179	179
	3,214	1,035	4,249	17	318	335

באור 7: - סיוע ממשלתי כספי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי יינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים הותיקים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר, 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2022 הינו 18,823 אלפי ש"ח (לשנת 2021 – 19,183 אלפי ש"ח). סכום הסיוע בגין שנת 2021 התקבל בקרן בשנת 2022 ואילו סכום הסיוע בגין שנת 2022 צפוי להתקבל בקרן בשנת 2023.

באור 8: - <u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב:						
אגרות חוב ממשלתיות	53,965	594,155	648,120	62,323	693,173	755,496
אגרות חוב אחרות	1,163	12,758	13,921	1,862	21,456	23,318
	55,128	606,913	662,041	64,185	714,629	778,814
מניות וניירות ערך אחרים:						
מניות	77	24,330	24,407	63	19,699	19,762
נכסים מובנים	450	4,309	4,759	938	8,407	9,345
חוזים עתידיים	319	3,516	3,835	572	8,739	9,311
אופציות וכתבי אופציות	26	901	927	41	1,106	1,147
קרנות השקעה כולל קרנות גידור	4,524	222,730	227,254	3,315	169,804	173,119
	5,396	255,786	261,182	4,929	207,755	212,684
	60,524	862,699	923,223	69,114	922,384	991,498

ב. <u>אגרות חוב שאינן סחירות</u>

1. <u>ההתפלגות לפי מועדי הפדיון לאחר תאריך הדיווח</u>

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	326	7,122	7,448	413	12,530	12,943
בשנה השניה	115	1,272	1,387	377	7,968	8,345
בשנה השלישית	152	1,673	1,825	152	1,678	1,830
בשנה הרביעית	2,429	1,071	3,500	202	2,353	2,555
בשנה החמישית	4,376	57,473	61,849	2,731	1,464	4,195
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	10,849	135,530	146,379	11,036	146,797	157,833
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	19,540	176,788	196,328	23,213	205,844	229,057
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	17,261	225,188	242,449	25,954	334,961	360,915
מעל 15 שנים	80	796	876	107	1,034	1,141
	55,128	606,913	662,041	64,185	714,629	778,814

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
אגרות חוב צמודות למדד						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	7.05	7.28	7.26	8.07	7.94	7.95
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	1.30	1.35	1.35	(0.41)	(0.35)	(0.36)
אגרות חוב לא צמודות						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	2.43	2.62	2.61	3.56	4.00	3.97
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	6.15	6.32	6.30	(0.61)	(0.02)	(0.07)
אגרות חוב צמודות חו"ל						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	6.09	6.33	6.31	2.09	1.94	1.95
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.75	2.66	2.67	2.69	2.75	2.75
אגרות חוב צמודות למט"ח						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	8.47	7.77	7.82	5.11	5.11	5.11
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	6.91	6.34	6.38	2.16	2.16	2.16

ג. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 9: - <u>ניירות ערך סחירים</u>

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
<u>אגרות חוב</u>						
אגרות חוב ממשלתיות	16,155	115,560	131,715	17,911	132,366	150,277
אגרות חוב אחרות	19,883	159,938	179,821	20,589	170,970	191,559
	36,038	275,498	311,536	38,500	303,336	341,836
<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>						
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות	3,127	33,111	36,238	4,272	43,238	47,510
מניות	12,898	112,752	125,650	16,463	145,837	162,300
נכסים מובנים	-	3	3	346	3,024	3,370
חוזים עתידיים	-	1	1	29	266	295
כתבי אופציות ואופציות מעו"ף	267	2,208	2,475	277	2,248	2,525
תעודות סל	3,162	28,908	32,070	3,197	29,373	32,570
	19,454	176,983	196,437	24,584	223,986	248,570
	55,492	452,481	507,973	63,084	527,322	590,406

ב. <u>אגרות חוב ממשלתיות ואחרות</u>

1. <u>התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח</u>

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	9,963	76,437	86,400	4,215	31,928	36,143
בשנה השניה	3,070	20,768	23,838	3,946	29,965	33,911
בשנה השלישית	3,003	22,930	25,933	5,178	38,751	43,929
בשנה הרביעית	4,151	31,425	35,576	3,453	26,955	30,408
בשנה החמישית	2,363	18,455	20,818	5,498	41,515	47,013
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	3,722	30,464	34,186	4,989	40,858	45,847
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	4,532	39,019	43,551	5,221	41,928	47,149
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	1,209	8,545	9,754	914	7,267	8,181
מעל 15 שנים	4,025	27,455	31,480	5,086	44,169	49,255
	36,038	275,498	311,536	38,500	303,336	341,836

באור 9: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
אגרות חוב צמודות למדד						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.30	4.36	4.36	4.43	4.43	4.43
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.20	2.14	2.15	(0.03)	(0.05)	(0.04)
אגרות חוב צמודות למט"ח						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	2.35	2.36	2.36	2.54	2.54	2.54
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	13.66	13.60	13.60	8.18	8.18	8.18
אגרות חוב צמודות חו"ל						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.58	4.69	4.68	4.63	4.69	4.68
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	8.45	8.48	8.48	3.80	3.75	3.76
אגרות חוב בלתי צמודות						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	6.07	5.59	5.65	5.57	5.56	5.56
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	4.33	4.24	4.25	1.84	1.80	1.80

באור 10: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
פקדונות בבנקים	514	8,092	8,606	876	14,006	14,882
הלוואות לעמיתים	-	833	833	-	1,585	1,585
הלוואות לאחרים	8,861	106,036	114,897	9,019	108,626	117,645
	9,375	114,961	124,336	9,895	124,217	134,112

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח:

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	2,326	24,616	26,942	1,918	27,117	29,035
בשנה השניה	1,120	13,412	14,532	1,657	14,927	16,584
בשנה השלישית	1,154	14,362	15,516	1,023	12,603	13,626
בשנה הרביעית	1,318	16,399	17,717	787	9,872	10,659
בשנה החמישית	527	7,374	7,901	1,153	14,616	15,769
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	1,180	14,028	15,208	792	10,511	11,303
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	574	8,035	8,609	1,046	13,380	14,426
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	612	8,830	9,442	728	10,665	11,393
מעל 15 שנים	564	7,905	8,469	791	10,526	11,317
	9,375	114,961	124,336	9,895	124,217	134,112

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ג. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2021		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
פקדונות בבנקים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	0.41	0.33	0.33	1.05	0.85	0.86
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.66	2.86	2.85	(1.22)	(0.86)	(0.88)
הלוואות לעמיתים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	-	2.20	2.20	-	1.80	1.80
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	-	4	4	-	3.37	3.37
הלוואות לאחרים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.06	4.44	4.41	4.90	5.28	2.25
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	5.65	5.67	5.67	2.69	2.57	2.58

ד. הלוואות לאחרים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 3.0% לשנה.

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
אחרים	114,897	117,645
	114,897	117,645

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	778	695
זכאים בגין השקעות פיננסיות	4,947	57
מוסדות	450	464
צדדים קשורים	899	1
התחייבות בגין נגזרים	12,851	2,297
אחרים	129	30
	20,054	3,544

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת השנה	(37,520)	(56,471)
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)	446,806	(169,766)
שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(258,760)	4,365
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)	(167,237)	184,352
עודף (גרעון) אקטוארי לסוף השנה	(16,711)	(37,520)

*) כרית הביטחון לשנת 2022 הינה 77,674 אלפי ש"ח לשנת 2021 הינה 336,434 אלפי ש"ח).

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך הדיווח לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
שינוי בשיעור הריבית	470,214	(163,914)
אחרות	(23,408)	(5,852)
	446,806	(169,766)

2. פירוט השפעות שוטפות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	(158,199)	179,762
שינוי בהנחות-לוחות תמותה ושיפור תוחלת החיים	(33,113)	-
הבטחת תשואה	2,233	-
אחרות	21,842	4,590
סך הכל השפעות שוטפות	(167,237)	184,352

באור 12: - <u>התחייבויות פנסיוניות (המשך)</u>

ב. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות ובחודש ינואר 2014 פורסמה הצעת חוק מתוקנת בנושא (אשר עברה בקריאה ראשונה). ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיית זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור.
לפיכך, ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שיועברו לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
בהתאם לכך מיום 1 בינואר, 2013 תוקן תקנון הקרן על פי אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו בו בין היתר השינויים שלהלן:

1. עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים – מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.
מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו החל משנת 2017 ואילך- 1.75%.
2. מנגנון האיזון האקטוארי - בשנה שבה עולה הגירעון האקטוארי על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, יהיה הדירקטוריון חייב לאזן את הקרן ע"י הקטנת הזכויות בגובה יתרת הגירעון.
בשנה שבה הגירעון האקטוארי אינו עולה על 5% מסך כל ההתחייבויות, רשאי הדירקטוריון ע"פ שיקול דעתו, להפעיל את מנגנון האיזון שלעיל, אולם, אם הגירעון האקטוארי עולה על 3% מסך כל ההתחייבויות, במשך 3 שנים רצופות, הדירקטוריון חייב להפעיל את מנגנון האיזון.
3. עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.
4. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)- 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

ג. בחודש ינואר, 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017 (להלן - החוק). החוק כאמור הפך את הצעת החוק המתוארת לעיל לחוק מחייב. החוק למעשה מעמיד לקרנות הפנסיה הוותיקות כרית ביטחון לשם הגנה מפני סיכוני ירידת הריבית. לגבי הקרנות שאינן בהסדר, ובהן הקרן, הוקצה סכום ככרית ביטחון כמפורט בחוק. בחוק מפורטות הדרכים לחישוב סכומי כרית הביטחון והוראות לעניין תקרת כרית הביטחון ואופן מימושה והשינויים שנדרשת הקרן לבצע בתקנון.

בשנת 2022 עלתה ריבית חסרת הסיכון מה שהוביל לצמצום הגרעון שנרשם בשנים קודמות. בנוסף יצוין כי התשואה החסרה על ההשקעות ביחס לתשואה החזויה, הובילה לעלייה בגרעון האמור. סה"כ ההשפעה נטו של הגורמים הנ"ל מסתכמת לכ- 312 מיליון ש"ח. בשל הגירעון האמור זקפה בדוח האקטוארי ובהתאמה בדוח הכספי את הסיוע הצפוי להתקבל בגין כרית הביטחון.
אופן זקיפת כרית הביטחון בין קבוצת עמיתי דור הביניים לבין קבוצת שאר העמיתים בקרן, בוצע לפי יחס המתקבל מההפרש בעודף/גירעון, בחישוב לפי וקטור ריביות לעומת חישוב לפי- 4%.
במקביל לרישום החלוקה בדוחות הכספיים כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון מתייחסים, לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטחון כנכס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות. יצויין כי הפחתת זכויות ככל שתידרש תתבצע בהתאם לתוצאות המאזן השנתי.
ראוי לציין, שלאופן חלוקה זה אין הוראות מטעם הממונה, והחברה המנהלת פנתה לרשות שוק ההון בנושא האמור. ביום 16 במרס, 2020 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטחון בקרן הפנסיה. במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטחון לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.
יצויין, כי אין באופן הצגת ורישום חלוקת כרית הביטחון בדוחות הכספיים כאמור לעיל, כדי לקבוע או לחייב את הקרן בעתיד בקשר לאופן חלוקת כרית הביטחון בין הקבוצות ו/או בקשר לאופן יישום התיקון לחוק בהקשר זה, והקרן תהא רשאית לפעול באופן אחר בכל הקשור לשימוש בכרית הביטחון וחלוקתה, וזאת ככל שלא יתקבלו הבהרות או הנחיות אשר יפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
בהתאם לאמור לעיל, הקרן מסתמכת על כרית הביטחון שהוענקה לה במסגרת החוק. הזכאות לכרית הביטחון בהתאם לחוק הינה כ- 87 מיליוני ש"ח.
שוויה של כרית הביטחון ליום 31 בדצמבר, 2022 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 141 מיליוני ש"ח.

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

סעיף ג. (המשך)

על אף השימוש בשווי של כרית הביטחון, ליום 31 בדצמבר, 2022 קיים גירעון אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של 16.7 מיליוני ש"ח ושיעורו הכולל 0.7% מסך ההתחייבויות בקרן, אשר נמוך משיעור המחייב הפחתת זכויות בקרן. הגירעון הינו בגין קבוצת עמיתי דור הביניים ואשר עולה על 5% מסך ההתחייבות הפנסיונית של קבוצה זו. לקבוצת העמיתים הוותיקים אין גרעון ברבעון הנוכחי .
בהתאם לאמור במכתב מרשות שוק ההון מיום 3 במרס 2015, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש לאזן את הקרן עולה על הקבוע בתקנון. כאמור בהתאם להחלטת הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון הגרעון הכולל אינו מצריך הפחתת זכויות.

ד. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 נערך על בסיס הוראות אלו.

ה. להלן התאמת השווי החשבונאי של נכסי הקרן לשווי האקטוארי:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת	1,548,720	1,569,927
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	33	440
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן	157,582	286,996
	1,706,335	1,857,363

ו. בחודש יוני 2022 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. מטרת החוזר היא לעדכן את הוראות פרק המדידה בחוזר המאוחד ולפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות, מאזן אקטוארי). העדכון להנחות ברירת המחדל מהווה למעשה ריענון של מודל שיפורי תמותה משנת 2019, אשר מבוסס על המלצות הועדה המקצועית של אגודת האקטוארים בישראל, בהתאם לנתונים שהצטברו מאז 2019. יישום השינוי בדוחות הכספיים של קרנות הפנסיה חל מהרבעון השני 2022 ההשפעה בגין עדכון ההנחה זו ברבעון שני הינה כ 33 מליון ש"ח נטו .

באור 13: - <u>סיוע ממשלתי ישיר</u>

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	(44,420)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(41,518)	-
הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר	(417,721)	(425,830)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(77,674)	(336,434)
	(536,913)	(806,684)

חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 2006-3-3 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחיות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחיות שנקבעו בחוזר.

ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שערוכם לפי שווי הוגן.

ג. לעניין כרית הביטחון ראה ביאור 12ב לעיל.

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
מניירות ערך שאינם סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	(80,672)	92,596
אגרות חוב אחרות	(446)	2,057
מניות וניירות ערך אחרים	197	43,896
	(80,921)	138,549
מניירות ערך סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	(11,775)	3,836
אגרות חוב אחרות	(10,863)	6,746
מניות וניירות ערך אחרים	(33,183)	49,923
	(55,821)	60,505
מפקדונות והלוואות		
פקדונות	174	391
הלוואות לעמיתים	(438)	121
הלוואות לאחרים	(1,650)	7,153
	(1,914)	7,665
נדלן להשקעה	1,095	445
	(137,561)	207,164

באור 15: - הוצאות דמי ניהול

א. להלן דמי הניהול אשר נגבים מעמיתי הקרן החל משנת 2011:

1. בשל עמית פעיל: 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש, ו - 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
2. בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
3. בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

ב. ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	984	1,109
דמי ניהול מפנסיות	1,916	1,615
דמי ניהול מנכסים	2,330	2,319
	5,230	5,043

באור 16: - מס הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2023 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בנייר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקופה.

באור 17: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
בנכסים שוטפים		
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	187	-
בהתחייבויות שוטפות		
החברה המנהלת	(778)	(695)

כל העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין הינם על פי תנאי שוק.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

בסעיפי דוח הכנסות והוצאות נכללו הוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין כלהלן:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי ש"ח	
הכנסות		
הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה	13	50
הוצאות		
הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת	5,230	5,043

ג. השקעות בצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
		2022	
		אלפי ש"ח	
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	334	381	4
מניות וניירות ערך אחרים	2,014	2,463	144
	2,348	2,844	148
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	469	600	25
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	469	600	25
	2,817	3,444	173

באור 17: - צדדים קשורים(המשך)

ג. השקעות בצדדים קשורים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
	2021		
	אלפי ש"ח		
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	408	628	37
מניות וניירות ערך אחרים	1,073	1,335	335
	1,481	1,963	372
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	669	1,393	(25)
מניות וניירות ערך אחרים	9,993	10,841	(224)
	10,662	12,234	(249)
	12,143	14,197	123

באור 18: - עמיתי תקופת הביניים

א. ביום 22 בדצמבר, 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה מבוטחי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על אגף שוק ההון.

ב. פסק הדין קובע כי מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כמבוטחים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) - בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן תוך קביעת תנאי זכאותם.

ג. הקרן לא תורשה לרכוש עבור מבוטחים אלו אגרות חוב ישנות (מסוג מירון הנושאות ריבית של 5.5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה).

ד. ביום 5 במרס, 2006 אישר הממונה על שוק ההון שינוי בתקנון הקרן על ידי הכללת פרק מיוחד המסדיר זכויות עמיתי תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין מבוטחים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד.

ה. מרבית כספי המבוטחים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן פנסיה המקיפה (הפניקס פנסיה מקיפה) לקרן בשנת 2006 ויתרת הכספים הועברו בתחילת שנת 2007 ובמהלך שנת 2011, בהתאם לחוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר, 1999.

ו. הדוחות הכספים כוללים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמיתי תקופת הביניים.

ז. בחוזרים שפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהקשר זה ולרבות חוזרי פנסיה 2010-3-5 ו- 2009-3-1 (להלן: "החוזרים"), נקבעו הוראות בדבר אפשרות בחירה למבוטח – עמית הביניים, להיות מבוטח בקרן פנסיה ותיקה אליה הצטרף בשנת 1995 או להיות מבוטח בקרן הפנסיה החדשה בה מנוהלת יתרתו הצבורה, כאשר בהתאם לחוזרים, אם לא תתקבל בחירה מפורשת במשרדי החברה המנהלת של קרן הפנסיה החדשה, יראו את העמית כמי שביקש להיות מבוטח בקרן הפנסיה הוותיקה.

החברה המנהלת פעלה בהתאם להוראות החוזרים, לרבות בכל הנוגע להעברת מבוטחים שבחרו לעבור לקרן וכך גם לגבי העברת מבוטחים שלא התקבלה כל הודעה מהם בהקשר זה, תוך שיצוין בשולי הדברים, כי בנוגע ל-2 מבוטחים מתוך כלל המבוטחים שהועברו, העברת צבירתם התעכבה, בין היתר, נוכח התארכות הבירור בנוגע לבחירתם בנוגע לשיוכם לקרן.

באור 19: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן בשנת הדוח:

	תשואה נומינלית ברוטו
	%
תשואה ממוצעת על נכסי הקרן לשנת:	
לשנת 2022	(6.03)
לשנת 2021	13.8
לשנת 2020	7.52

באור 20: - מכשירים פיננסים וסיכונים כרוכים

השווי ההוגן

הנכסים הפיננסים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית). להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסים של הקרן אינו פוחת מערכם החשבונאי הכולל.

סיכונים

הנכסים הפיננסים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שווים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

באור 21: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

א. ביום 2 במרס, 2022 סיימה גב' יפעת מזרחי את תפקידה כמנכ"לית החברה. ביום 3 במרס 2022 החלה גב' שני בלו הרפניסט לכהן כמנכ"לית החברה, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
ביום 30 ביוני 2022 רו"ח גלית ריף רוטשס סיימה את תפקידה כמנהלת הכספים בחברה וביום 1 ביולי 2022 החלה רו"ח לילך סלמה לכהן כמנהלת הכספים בחברה, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

- - - - - - - - - - - - -

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

"קרן פנסיה יסוד עמית"

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

מאזן אקטוארי ותחזית זרמי כספים ליום 31/12/2022

אדר תשפ"ב מרץ 2023

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
טל: 03-7525232, 0547778566, 0507953306 :Tel

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה יסוד "עמית" ליום 31/12/2022.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

   I. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.

   II. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

   III. תקנון הקרן.

   והכל כתוקפם ביום המאזן.

3. א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.

   ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2022 .

   ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. לנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.

   ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, ובכפוף להשפעת ההערות המופיעות בדוח בפרק הערות האקטואר (המהוות הסתייגות שאינה הסתייגות כוללת מכלל הדוח), את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/12/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

ישעיהו אורזיצר,
אקטואר ממונה

21/03/2023

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

א. עקרי תקנון הקרן

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנון קרן פנסיה יסוד "עמית". הקרן מנוהלת ע"י הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

בתקנון קיימות 2 תוכניות המכונות: תכנית א' ותוכנית ב' הקרן סגורה למצטרפים חדשים החל מינואר 1995

תקנון קרן פנסיה יסוד "עמית" מבוסס בעקר על תכנית המכונה "תכנית פנסיית יסוד" המבטיחה את הזכויות הפנסיוניות הבאות:

1. פנסיית זקנה - בגיל הפרישה לזקנה. גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק ובתקנון הקרן, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים – מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.

2. פנסיה לאלמן/ה של פנסיונר/ית בשיעור של 60% מהפנסיה של הפנסיונר/ית שנפטר/ה.

3. פנסיה ליתומים של פנסיונר.

<u>מצטרפים ותיקים עד 31/12/88</u>

אחוז הפנסיה מחושב על בסיס שנות החברות בקרן ועל פי לוח הצבירה הבא:

עבור 10 שנים	30%
עבור כל שנה נוספת	1.4%
אחוז הפנסיה המקסימלי	65%

כל עובד אשר לא עבר גיל 55 בגבר או גיל 50 באשה היה רשאי להצטרף לתוכנית.

עמית אשר לא צבר תקופת אכשרה או עמית שביצע משיכה חלקית יהיה זכאי לפנסיה רק לפי חישוב אקטוארי והפנסיה תהיה צמודה למדד מידי חודש בחודשי ובכפוף למנגנון האיזון האקטוארי.

השכר הקובע לפנסיה מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) של המבוטח במשך כל תקופת חברותו בקרן). השכר הקובע לפנסיה המחושב על פי שיטה זו לא יעלה על ממוצע השכר שקבל העובד בשנה האחרונה לפני הפרישה לפנסיה.

הפנסיות המשולמות לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 31/12/88 מעודכנות בהתאם לתוספת היוקר אשר משולמת לעובדים השכירים במשק. הפנסיות המשולמות לפנסיונרים הפורשים לפנסיה לאחר 31/12/88 מעודכנות על פי בהתאם למלא שיעור העלייה / ירידה במדד המחירים לצרכן. מבוטחים שהצטרפו לקרן עד ל 31/12/88 רשאים להמיר את סכום הצבירה לפנסיה חודשית, הצמודה למדד מידי חודש, על בסיס מקדמי המרה אקטואריים המפורטים בתקנות. מקדמי ההמרה הותאמו להוראות האוצר בחוזר 2013-3-1 מיום 30/1/2013.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

<u>מצטרפים מ - 1/1/89.</u>

הפנסיה שתשולם למבוטחים שהצטרפו לקרן הפנסיה החל מ - 1/1/89 תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן ותחושב בשיטה הבאה:

1. תקופת החברות בקרן תחולק לשנים קלנדריות שלמות בהתאם לתאריך הלידה של העובד (להלן שנת גיל).
2. לכל שנת גיל יחושב סה"כ השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) והתוצאה תחולק ב – 12.
3. השכר הריאלי החודשי של המבוטח בכל שנת גיל יוכפל באחוז הפנסיה המתאים לגיל.
4. סכום הפנסיה יקבע על פי סה"כ המכפלות של השכר הריאלי באחוז הפנסיה.

החל מנובמבר 2002 טבלאות אחוזי הפנסיה עודכנו בהתאם ללוחות האקטוארים המפורטים בהוראות רשות שוק ההון ואשר מתעדכנות מעת לעת.
השינוי בטבלאות אחוזי הפנסיה אינו חל על זכויות אשר נצברו עד מועד השינוי אלא רלוונטי לדמי גמולים חדשים החל ממועד השינוי.
בנוסף לאמור החל מינואר 2011 ועד למועד הדוח מחושבות מנות הפנסיה בהתאם לעדכון תקנון הקרן באותה העת, דמי ניהול מדמי גמולים בשיעור של 7% במקום 5% ודמי ניהול מצבירה בשיעור של 0.1% בגין דמי גמולים חדשים החל משנה 2011, כמו כן חישוב מנות הפנסיה בריבית של 5.46% לעמיתים הרגילים וריבית של 4.5% לעמיתים שהצטרפו בין ינואר למרץ 1995 (עמיתי תקופת הביניים) וזאת במקום ריבית של 5.57% או 4.6% בהתאמה.
כאמור שינוי זה אינו חל על זכויות אשר נצברו עד מועד השינוי אלא רלוונטי לדמי גמולים חדשים החל ממועד השינוי.

<u>החזרת כספים</u>

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון החזרת כספים החל מ-2 ביוני 2014 תעשה על פי נוסחת ערך הפידיון כמפורט להלן:

1. משיכה לפני גיל פרישה לזקנה על פי הקבוע בתקנון - ערך הפידיון מחושב לפי ההפקדות שנרשמו לזכות העמית כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית ריאלית של 2% מאחר וכל העמיתים בקרן צברו וותק העולה על 15 שנים.
2. משיכה מגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון ואילך - לפי היתרה הצבורה, לפי התקנון הקודם, נכון ל – 12/2013 בתוספת ההפקדות השוטפות מ – 1/2014 בתוספת הפרשי הצמדה וריבית בשיעור 0% אם המשיכה בתוך 5 שנים מ – 12/2013 או בתוספת 1.5% אם המשיכה בין 5 ל 15 שנים מ 12/2013 או בתוספת של 2% אם המשיכה לאחר 15 שנים מ 12/2013.

עד לשינוי התקנון הזכאות להחזר כספים שהצטברו בקרן הייתה בהתאם לתקנות וההוראות החוקיות דהיינו ערך הפידיון היה בגובה היתרה הצבורה בניכוי שיעור מסוים אשר הופרש לקרן סיכון שמטרתה להבטיח ולחזק את אמצעי הקרן ואת יציבותה האקטוארית

מבוטח אשר הגיע לגיל פרישה לזקנה רשאי לוותר על הפנסיה לה הוא זכאי על פי התקנות ובתמורה לקבל את ערך הפידיון שנצבר לזכותו בקרן. החל ממאי 2008 רשאי מבוטח למשוך חלק מערך הפידיון שנצבר לזכותו ולקבל פנסיה חלקית בגין הסכום שנותר לפי תחשיב אקטוארי כמפורט בנספח ב' לתקנון.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

<u>המשכת חברות</u>

עמית בקרן אשר לא הועברו בגינו דמי גמולים לתקופה שאינה עולה על 24 חודש יוכל לחדש חברותו בקרן אולם תקופת אי התשלום לא תובא בחשבון לחישוב זכויות הפנסיה

<u>דמי גמולים</u>

שיעור דמי הגמולים המופרשים לקרן הנם בהתאם להסדר התחיקתי.

ב. נתונים על חברי הקרן.

הדוחות האקטואריים התבססו על הנתונים הבאים:

1. נתונים הנמצאים במאזן הקרן ליום 31/12/2022.
2. נתוני המבוטחים הפעילים שהוכנו לצורך הכנת הדוחות בהתאם לפירוט דלקמן:
   - א. מספר זהות
   - ב. מספר פוליסה
   - ג. שם העובד
   - ד. תאריך לידה
   - ה. תאריך ההצטרפות לקרן
   - ו. שכר מבוטח נכון ל - 12/2022.
   - ז. סטטוס מבוטח.
   - ח. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים עד ל - 31/12/2010.
   - ט. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים מ – 1/1/2011.
   - י. ערך הפידיון נכון ל – 31/12/2022 באם ימשוך את ערך הפידיון לפני הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן.
   - יא. ערך הפידיון נכון ל 31/12/2022 באם ימשוך את ערך הפידיון לאחר הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן. ערך הפידיון הותאם לגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן או לגיל במועד המאזן למי שעבר גיל פרישה.
   - יב. **מנות פנסיה** - סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות המבוטחים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1/89 כשהוא מעודכן לגיל הפרישה לזקנה על פי הקבוע בתקנון הקרן או לגיל העמית נכון למועד הדוח למי שעבר את גיל הפרישה.
   - יג. **ממוצע שכר ריאלי** - לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי של המבוטחים שהצטרפו לקרן לפני 1989 ולכן הערכתי את ממוצע השכר הריאלי על בסיס השכר האחרון, הוותק שצבר ועל הנחת הגידול הריאלי בשכר.
3. נתוני הפנסיונרים אשר כללו את הפרטים הבאים:
   - א. מספר זהות
   - ב. מספר פוליסה
   - ג. שם הפנסיונר.
   - ד. תאריך לידה.
   - ה. מין.
   - ו. מצב משפחתי.
   - ז. תאריך לידה של בן הזוג.
   - ח. סכום הפנסיה החודשית.
   - ט. סוג ההצמדה(צמוד למדד או תוספת יוקר)

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
טל: 03-7525232, 0547778566, Tel :0507953306

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan

ג. ההנחות לחישובים

בסיסים טכניים ואקטואריים חדשים

בתאריך 1/10/2017 פרסם אגף שוק ההון באוצר חוזר פנסיה שמספרו 2017-3-6 שענינו הוראות להכנת הדוחות האקטואריים בקרנות הפנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה. כמו כן במהלך שנת 2019 נעשו מחקרים בקרן לגיבוש ולעדכון ההנחות הספציפיות לקרן: שיעורי עזיבה לפעילים ולמוקפאים, שיעורי הקפאה, שיעורי פרישה למוקדמת לפעילים ולמוקפאים. תוצאות המחקרים הובאו לאישור אגף שוק ההון באוצר ובתחילת שנת 2020 התקבל אישור לשימוש בלוחות המעודכנים. בעבר הדוחות נערכו על בסיס מחקר שנערך בשנת 2014.

הדו"ח האקטוארי לשנת 2022 התבסס על שימוש בהנחות החדשות

להלן פירוט הבסיסים הטכניים – אקטואריים לפיהם נערך הדוח האקטוארי:

מחיר הון ריאלי – על ההשקעות החופשיות שנצברו בקרן עד לתאריך המאזן - לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ל – 31/12/2022 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57%. על כספים שהושקעו בעבר באג"ח מסוג "מירון" - 5.57%. על ההשקעות ב"ערד" 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה"כ 5.57%. הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ייעודיות.

נכסים עם הבטחת תשואה

בחודש מאי 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים)(תיקון), התשפ"ב-2022, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון), התשפ"ב-2012 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל)(תיקון), התשפ"ב-2002, אשר תחילתן ביום 1 באוקטובר, 2022 ("התיקון"). מטרת תיקון התקנות היא להתאימן למנגנון הבטחת השלמת התשואה שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, ושבמסגרתו תוקן חוק קופות הגמל ונקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן - אפיק השקעה מובטח תשואה). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לתיקון הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית בשיעור של 5.15% (צמודה למדד).
להלן עיקרי ההוראות הכלולות בתיקון התקנות: (1) בוטלה ההוראה המחייבת חברה מנהלת של קרן ותיקה וקרן חדשה להשקיע 30% מנכסיה באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד"; (2) נקבעה חובתה של קרן ותיקה מסלולית להשקיע באפיק השקעה מובטח תשואה, שמעגן את זכות החוסכים להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), כך שביחד עם סך ההשקעה באג"ח מיועדות, שיעור ההשקעה הכולל בנכסים אלו יהיה 30 אחוזים מנכסי הקרן; (3) תוקן שיעור הנכסים שחברה מנהלת של קרן ותיקה יכולה להשקיע לפי הוראות פרק ג' לתקנות כללי השקעה, מ-35% ל-50%; (4) בוטל ההסדר שלפיו ניתן היה לראות בנכסים שהועברו לקרן ותיקה מידי צדדים קשורים, כהשקעה באגרות חוב מיועדת לקרן הוותיקה.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוחות תמותה –

לפנסיונרים – לפי לוח פ – 3ג מגיל 60 בגבר וגיל 55 באישה בהוראות האוצר. עד גיל 60(55) לפי לוח פ1 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לשאירים - לפי לוח פ-5ד בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לפעילים – לפי לוח פ1 – ב בהוראות האוצר.

לוחות תמותה למוקפאים – לפי לוח פ2 בהוראות האוצר.

שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – לפי לוחות מעודכנים שפרסם האוצר בשנת 2022 ושתוקפם החל מהדוחות האקטואריים ל 30/6/2022.

לוחות אחרים -

לוחות שיעורי יציאה לנכות – כלול בשיעורי ההקפאה (ראה להלן).

שיעורי נישואין – לפי לוח פ10 בהוראות האוצר.

הפרש גיל בין בני זוג לפנסיונרים - על בסיס נתוני העמית ובאין נתונים על בסיס הפרש גיל ממוצע של 5 שנים לגבי פנסיונר ועל הפרש גיל של 3 שנים לפנסיונרית.

שיעורי עזיבה לפעילים ולמוקפאים – על בסיס הלוחות המצורפים כנספח לדוח ושהתקבל ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019.

שיעורי הקפאה – על בסיס הלוח המצורף כנספח לדוח ושהתקבל ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019. שיעורי ההקפאה כוללים את שיעורי היציאה לנכות.

שיעורי פרישה לפנסיה מוקדמת לפעילים ולמוקפאים – על בסיס הלוחות המצורפים כנספח לדוח ושהתקבלו ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019. שיעורי הפרישה לפנסיה מוקדמת הינם עד לגיל 67. מאחר והקרן אינה משלמת פנסיית נכות אין אפשרות לדעת האם הפסקת העברת דמי הגמולים נובעת מהקפאה או מנכות ולכן שיעורי ההקפאה כוללים גם שיעורי היציאה לנכות.

פנסיה או ערך פידיון - לגבי עמיתים פעילים שעברו גיל 67 הונח כי יפרשו באופן מיידי לפנסיית זקנה ולגבי מוקפאים שעברו גיל 67 הונח שימשכו את ערך הפידיון שנצבר לזכותם. לגבי פעילים או מוקפאים שטרם עברו גיל פרישה הונח שיקבלו פנסיה בעת הפרישה לזקנה ולא ערך פידיון.

שיעור עליית שכר ריאלי

הנחתי גידול ריאלי בשכר של 3% לשנה הן בעבר והן לעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה. היקף הנתונים המצומצם בקרן לא אפשר, במסגרת המחקרים שנעשו בקרן במהלך שנת 2014, לגבש גרף שכר מעודכן.

<u>הוצאות הנהלה והפעלה</u>

בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד, 7% מדמי הביטוח שייגבו בעתיד ודמי ניהול של 0.1% מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים החל מ – 1/1/2011.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

<u>מועד תשלום הפנסיה</u>

הפנסיה משולמת מראש בתחילת כל חדש.

שיעור עדכון צבירות העמיתים

בחישובים הונח כי היתרות הצבורות של העמיתים יעודכנו על בסיס התשואה שתשיג הקרן הנובעת מההשקעות באג"ח ייעודיות, מסבסודי המדינה הישירים והעקיפים ומההשקעות בשוק החופשי.

החל מ 02/06/2014 תשלום ערך פידיון לעוזבים מבוסס על ערך הפידיון במקום היתרה הצבורה ולכן בוטל הניכוי לקרן סיכון, כמו כן מערך הפדיון יש לנכות את השיעורים המתחייבים בהתאם להצעת החוק לכרית הבטחון כ- 0.75% בשנת 2014 כאשר השיעור הולך ועולה ל 1.75% בשנת 2017 בנוסף לאמור לעיל בעת משיכת כספים תיזקף לחובת או לזכות העמית תוצאת המאזן האקטוארי השנתי האחרון הידוע של הקרן ללא כרית ביטחון.

<u>חישוב השכר הקובע לפנסיה למצטרפים עד ל 31/12/1988</u>

השכר הקובע לפנסיה למבוטחים שהצטרפו לקרן עד 31/12/1988 מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן עד לפרישה לפנסיה. לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי ולכן הערכנו את השכר הקובע על בסיס השכר ב – 12/2021 ועל בסיס ההנחה שהשכר הריאלי עלה בשיעור של 3% לשנה בגין העבר ובגין העתיד.

<u>שיעור ההקטנה בערך המהוון של הפנסיה</u>

עפ"י תקנון הקרן הפנסיה שתשולם לעמיתים שהצטרפו לפני 1/1/89 מעודכנת עפ"י תוספת היוקר המשולמת לשכירים במשק. עדכון הפנסיה בשיטה זו אינו מדביק את מלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן וכתוצאה מכך סכומי הפנסיה המשולמים לזכאים הולכים וקטנים במונחים ריאליים. השחיקה בערך המהוון של הפנסיה התבססה על הנחת שיעור גידול שנתי במדד המחירים לצרכן של 2% בהתאמה להנחיות האוצר.

יש לציין כי הפנסיה שתשולם, לעמיתים שהצטרפו עד 31/12/88 ויבחרו לפרוש לפנסיה לפי חישוב אקטוארי וכן לעמיתים שהצטרפו לאחר 31/12/1988, תתעדכן על פי מדד המחירים לצרכן.

<u>חישוב החבות בגין העבר.</u>

חלוקת החבות האקטוארית בין עבר לעתיד בגין פנסיית זקנה חושבה לפי הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים יחסית לוותק הכולל הממוצע הצפוי בפרישה לזקנה.

<u>בחירה בין פנסיה צמודה לתוספת יוקר לבין פנסיה צמודה למדד.</u>

חברים שהצטרפו לקופה עד 31/12/88 שפרשו או שיפרשו לפנסיה החל מ - 31/12/88 רשאים לבחור בפנסיה צמודה לפי אחת מהאופציות הבאות:

1. **הצמדה לתוספת יוקר** - לפי אפשרות זו השכר הקובע לפנסיה יחושב על פי השכר הריאלי הממוצע ועל בסיס לוח הפנסיה הישן (30% ל - 10 שנים וכו').

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

2. **הצמדה למדד** - לפי אפשרות זו גובה הפנסיה יקבע על פי סכום הצבירה שיצטבר לזכות החבר בהגיעו לגיל הפרישה ועל בסיס חישוב אקטוארי, בתוספת של עד 20%, בתנאי שהפנסיה לא תעלה על הפנסיה המחושבת לפי סעיף 1 לעיל.

במודל האקטוארי הונח כי כל העמיתים בקבוצה יפרשו לפי המסלול הצמוד למדד.

<u>מבוטחים חדשים</u>

החישובים האקטואריים אינם לוקחים בחשבון את ההשפעה של מצטרפים חדשים על המצב האקטוארי של הקרן וזאת בעקבות הוראות הממונה ותקנות מס ההכנסה החדשות האוסרות על צירוף מבוטחים חדשים לקרנות הפנסיה הותיקות החל מ – 1/1/95 למעט מעבר מבוטחים בודדים העוברים מקרן לקרן.

איזון הקרן

1. מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
   בשנת 2013 - 0.25%
   בשנת 2014 - 0.75%
   בשנת 2015 - 1%
   בשנת 2016 – 1.5%
   בשנת 2017 ואילך - 1.75%

2. **מנגנון האיזון האקטוארי** - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמיתי הקרן לרבות לפנסיונרים ושאירים רק מהחלק העולה על 5% מהעתודה האקטוארית.

3. **עדכון של נספחי התקנון (מהדורה 1.1.2018) (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה)** - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.

4. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון (מהדורה 1.1.2018) הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)- 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

5. **כרית הביטחון** - בהתאם לחוק בנושא "כרית בטחון" שאושר לפני כ 3 שנים תקרת "כרית הביטחון" אשר הוקצתה לקרן הפנסיה שבניהול החברה מסתכמת לכ-87 מיליון ₪ נכון ל 31/12/2011. שווי כרית הביטחון כולל הריבית וההצמדה מיום 31/12/2011 ועד למועד המאזן בתוספת שווי הוגן עתידי מגדיל את ערך כרית הביטחון לסכום המפורט במאזן האקטוארי.

יש לציין כי הנהלת הקרן פנתה בכתב לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בעניין חלוקת כרית הביטחון בין העמיתים הוותיקים (הקבוצה הגדולה) לבין עמיתי הביניים. ביום 16.03.2019 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטחון בקרן פנסיה יסוד עמית, במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטחון לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.

אופן זקיפת כרית הביטחון בין קבוצת עמיתי דור הביניים לבין קבוצת שאר העמיתים בקרן, נעשה לפי יחס המתקבל מההפרש בעודף/גירעון המחושב לפי וקטור ריביות לעומת חישוב ב- 4%.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

במקביל לרישום החלוקה בדוחות כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, החברה מתייחסת , לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטחון כנכס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות.

על פי המתודולוגיה כאמור לעיל, הקרן לא תידרש, בשלב זה, לבצע הפחתת זכויות לעמיתי הקרן.

לפי הנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי שיעור הגירעון הכולל, לאחר הכרית, הינו בשיעור של כ 0.5% בלבד (פחות מ – 5%) ולכן הנהלת הקרן החליטה לא להפעיל את מנגנון האיזון.

6. **שיעור הגירעון להפעלת מנגנון איזון** - בתאריך 3 למרץ 2015 התקבל מכתב מאגף שוק ההון לקרנות הפנסיה הוותיקות לגבי הפעלת מנגנון האיזון, המכתב מבהיר כי נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש בפועל לאזן את הקרן עולה על השיעור הקבוע בתקנון.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

ד. <u>הערות האקטואר</u>

הערות לנתונים –

חישוב שכר קובע – סוגיה זו נוגעת לעמיתים שהצטרפו עד 12/88. השכר הקובע לפנסיה של העמיתים שהצטרפו לקרן עד ה – 31/12/1988 מחושב, בין היתר, בהתחשב בממוצע השכר הריאלי של המבוטח לאורך תקופת חברותו בקרן. בדוח האקטוארי הערכתי את השכר הקובע על בסיס הנחות סבירות (בעת פרישת עמית לפנסיה יחושבו זכויותיו על בסיס הנתונים בפועל).בהתאם לניסיון בקרן רב רובם של העמיתים בוחרים בפנסיה לפי המסלול האקטוארי המבטיח פנסיה צמודה למדד במקום פנסיה שהולכת ונשחקת.

עמיתי 1-3/1995 - הועברו לקרן מהקרן המקיפה ונכללו בדוח האקטוארי. מנות הפנסיה מחושבות על בסיס איזון אקטוארי אישי בריבית של כ4.08%.סיבסוד המדינה לגבי מבוטחים אלה זהה להסדר לגבי יתר המבוטחים אולם ההשלמה הינה לריבית של 5.05% (במקום 5.57% כמקובל לגבי יתר המבוטחים).

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנות "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים. הקרן מנוהלת ע"י הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

העמיתים הינם מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים). בפס"ד אשר ניתן ביום ה-22 בדצמבר 1988 בבית המשפט העליון קובע כי עמיתים שהצטרפו בין ינואר-מרץ 1995 רשאים להיות עמיתים בקרנות הפנסיה לעמיתים וותיקים אולם זכויותיהם ייקבעו לפי פרק עמיתי הביניים בתקנות שאושר על ידי הממונה על אגף שוק ההון, הביטוח וחסכון.

עמיתים אלה הועברו מהקרן המקיפה לקרן היסוד תוך הפרדה מלאה של מנות הפנסיה והיתרות שלהם.

מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום 1/10/2017 ו 2022-9-18

הבטחת היציבות בתשואות של קרנות הפנסיה - בחודש נובמבר 2021, במסגרת הצעת תקציב המדינה לשנים 2021-2022, פורסם נוסח עדכני של תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"א-2021, הכולל בין היתר פרק שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. במסגרת זו מוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות השלמת תשואה. בהתאם להצעה, עבור נכסים של קרנות הפנסיה שנצברו החל ממועד תחילתו של התיקון, תעמיד המדינה לקרנות הפנסיה התחייבות להשלים תשואה עד לשיעור של 5.15%, כאשר הנכסים של קרנות הפנסיה בגינם הועמדו לה התחייבות להשלמת תשואה יושקעו בשוק ההון. השפעת השינוי מפורטת בדוח התנועה.

שינוי לוחות תמותה ושיפור תמותה – בחוזר שפורסם ב 30/6/2022 ניתנו הנחיות לחישוב לפי לוחות תמותה מעודכנים ולפי לוחות שיפור תמותה מעודכנים. הדוח הותאם להנחיות אלה. השפעות השינויים מפורטים בדוח התנועה.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מעבר מתשואה רציפה לתשואה בדידה - עד לדוח הנוכחי הונח כי התשואה המפורסמת ע"י "מירווח הוגן" הינה תשואה בדידה. לאחרונה התברר כי התשואה שמתפרסמת ע"י "מירווח הוגן" הינה תשואה רציפה ולצורך שילוב התשואה במודל האקטוארי יש להמירה לתשואה בדידה. לעדכון הייתה השפעה זניחה על תוצאות החישובים.

הבהרות לדוח התנועה

7.1. **השפעת ווקטור הריביות** – חישובי ההיוון מבוססים על הריבית הגלומה בווקטור הריביות נכון ליום 31 בדצמבר 2022 המחושב על ידי החברה המצטטת שנבחרה לעניין זה על ידי משרד האוצר – "מירווח הוגן". ווקטור הריביות הותאם להוראות חוזר משרד האוצר לעיניין הריבית מהשנה ה – 25 ואילך. ווקטור הריביות ב – 12/2022 הינו גבוה יותר מווקטור הריביות ל – 12/2021. ההשפעה על הגירעון האקטוארי מפורטת בדוח התנועה.

7.2. **התשואה העודפת על נכסי הקרן בשנת 2022** - במהלך שנת 2022 השיגה הקרן על השקעותיה תשואה הנמוכה מהתשואה החזויה. ההשפעה של התשואה החסרה מפורטת בדוח התנועה.

7.3. **גידול ריאלי בפנסיה** – על פי התקנון הפנסיה בקרן צמודה למדד מידי חודש ומשולמת מראש בתחילת החודש. שיטת הצמדת הפנסיה הנהוגה בקרן מבוססת על מדד ידוע בתחילת חודש התשלום מול מדד ידוע בחודש הקודם כאשר המדד הקובע האחרון הינו המדד שפורסם ב – 15/11/2021. עידכון הנתונים החשבונאיים במאזן מעודכן למדד קובע שפורסם ב – 15/12/2022. כמו כן לגבי הפנסיונרים הצמודים לתוספת יוקר מונח במודל האקטוארי שחיקה של 2% - בהתאם להנחת שיעור עליית המדד בעוד שבפועל הפנסיות לא נשחקו ריאלית. ההשפעות הנ"ל הקטינו את הגירעון כמפורט בדוח התנועה.

7.4. **הגדלת הצבירה של העמיתים** – הקרן השיגה במהלך שנת 2022 תשואה גבוהה מהצפוי אשר הקטינה את ההתחייבויות האקטואריות בסכומים המפורטים בדוח התנועה.

7.5. **גורמים אחרים** – הגורמים הלא מוסברים מהווים כ 3 פרומיל מסך ההתחייבויות.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2022 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	31/12/2022	31/12/2021
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן	1,529,898	1,550,746
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	436,545	445,013
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לשווי הוגן חשבונאי, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	-	722
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	157,576	359,842
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	-	44,420
ד. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטח" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	104,280	-
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	97,563	133,749
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	77,674	336,434
8. גירעון אקטוארי	16,711	37,520
סה"כ נכסים	**2,420,246**	**2,908,447**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2022 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	31/12/2022	31/12/2021
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	1,529,898	1,550,746
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	436,545	445,013
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לשווי הוגן חשבונאי, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	-	722
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	157,576	359,842
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	-	44,420
ד. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטחת" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	104,280	-
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	97,563	133,749
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	77,674	336,434
8. גירעון אקטוארי	16,711	37,520
סה"כ נכסים	**2,420,246**	**2,908,447**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

דוח תנועה בעודף/גירעון ל 31/12/2022 (במיליוני ₪)

	1-12/2022			2021
	קבוצה גדולה	עמיתי ביניים	סה"כ	סה"כ
גירעון (עודף) אקטוארי לתחילת התקופה	**297,141**	**76,813**	373,954	**388,540**
			-	
גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה	316,290	81,071	397,361	**394,392**
			-	**-**
השפעת שינוי ווקטור ריביות	-430,464	-39,750	-470,214	**163,914**
תשואה הונית חסרה (עודפת)	142,987	15,212	158,199	**-179,762**
גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי	-3,000	-667	-3,667	**-1,000**
שחיקת שכר מעבר לצפוי	-2,410	-3,669	-6,079	**-**
פעילים שהפכו למוקפאים	-	-	-	**-6,707**
מוקפאים שהפכו לפעילים	-	-	-	**1,685**
פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי	-	-	-	**-**
הגדלת הצבירה של העמיתים (השנה הקטנה)	-5,387	-710	-6,097	**9,918**
יישום מנגנון הבטחת תשואה	-981	-1,252	-2,233	
שינוי לוחות תמותה - יישום לראשונה 30/6/2022	61,370	4,496	65,866	
שינוי לוחות שיפור תמותה - יישום לראשונה 30/6/2022	-30,196	-2,557	-32,753	
שינוי לוחות תמותה - השפעה שוטפת רבעון שלישי	6,197	-169	6,028	
שינוי לוחות שיפור תמותה - השפעה שוטפת רבעון שלישי	-7,662	-204	-7,866	
גורמים אחרים	-2,837	-1,324	-4,161	-5,170
סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה	**43,907**	**50,477**	**94,384**	**373,954**
כרית ביטחון	**43,907**	**33,767**	**77,674**	**336,434**
גירעון לאחר כרית ביטחון	**-**	**16,710**	**16,710**	**37,520**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2022 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)

	31/12/2022	31/12/2021
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן	1,405,215	1,421,728
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	427,227	432,943
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן חשבונאי	-	722
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן חשבונאי, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	144,781	330,452
ג. סבסוד באמצעות אפיק הבטחת תשואה אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	95,278	39,742
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	85,038	117,926
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות	0	0
6. נכסים אחרים	0	0
7. כרית ביטחון - ועדת ברנע	43,907	297,141
8. גירעון אקטוארי	-	-
סה"כ נכסים	**2,201,446**	**2,640,654**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ל - 31/12/2022 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)

		ליום 31/12/2022	ליום 31/12/2021
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	719,752	724,652
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**719,752**	**724,652**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	1,045,807	1,330,667
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**1,045,807**	**1,330,667**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	241,681	340,483
2.3.2	לקצבת נכות	0	0
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	0
2.3.4	זכויות אחרות	0	0
2.3.5	ניהול מצבירה	3,146	3,983
2.3.6	**סה"כ**	**244,827**	**344,466**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**185,184**	**233,449**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**5,875**	7,421
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**2,201,446**	**2,640,654**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2022 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

31/12/2021	31/12/2022	
		נכסים
129,018	124,683	1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן
12,070	9,318	2. סיבסוד ממשלתי ישיר
		3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:
29,390	12,795	א.התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג ""ערד" חדש" לאומדן שווי הוגן חשבונאי
	9,002	ב. סבסוד באמצעות אפיק הבטחת תשואה אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד
15,823	12,525	4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
0	0	5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות
0	0	6. נכסים אחרים
39,293	33,767	7. כרית ביטחון - ועדת ברנע
37,520	16,711	8. גירעון אקטוארי
267,793	**218,800**	**סה"כ נכסים**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

					מאזן אקטוארי ל - 31/12/2022 באלפי ₪ - עמיתי הביניים	
	ליום	**ליום**				
	31/12/2021	**31/12/2022**				
2					**התחיבויות**	
2.1					**לפנסיונרים**	
2.1.1	42,127	49,467			זקנה ושאירי זקנה	
2.1.2	0	0			נכות	
2.1.3	0	0			שאירי פעילים	
2.1.4	**42,127**	**49,467**			**סה"כ פנסיונרים**	
2.2				**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	153,216	114,253			לקצבת זקנה ושאירי זקנה	
2.2.2	0	0			זכויות אחרות	
	153,216	**114,253**			**סה"כ**	
2.3				**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	35,626	25,329			לקצבת זקנה ושאירי זקנה	
2.3.2	0	0			לקצבת נכות	
2.3.3	0	0			לקצבת שאירי פעיל	
2.3.4	0	0			זכויות אחרות	
2.3.5	524	420			ניהול	
2.3.6	**36,150**	**25,749**			**סה"כ**	
2.4	**35,221**	**28,450**		**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**		
2.5					**התחיבויות אחרות**	
2.5.1	**1,079**	**881**			החזר כספים	
2.6	**267,793**	**218,800**			**סה"כ התחייבויות**	

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (1) - כל הסובסידיות - וותיקים

הון צבור בסוף השנה												
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	בתוספת ניהול מצבירה	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	סיוע ממשלתי ישיר	שנה קלנדרית
1,405,215	955,876	-	445,925	3,414	-	-	-	-	-	-	-	0
1,384,895	938,970	-	445,925	-	45,590	3.352%	0.6815%	-	77,220	11,311	17,994	1
1,390,416	944,491	-	445,925	-	46,285	3.388%	0.7824%	-	51,283	10,518	17,744	2
1,395,563	949,638	-	445,925	-	49,616	3.622%	1.1233%	-	54,488	10,018	17,835	3
1,394,468	948,543	-	445,925	-	48,176	3.509%	0.9586%	-	58,652	9,381	17,917	4
1,385,766	970,036	17,940	397,790	-	46,433	3.392%	0.7941%	-	63,624	8,488	17,909	5
1,368,078	957,655	70,729	339,694	-	43,224	3.183%	0.7433%	-	68,434	7,523	18,018	6
1,343,898	940,728	115,086	288,083	-	41,128	3.074%	0.8061%	-	72,147	6,838	17,724	7
1,313,686	919,580	148,404	245,702	-	39,332	2.999%	0.8689%	-	75,515	5,972	17,350	8
1,276,974	893,882	179,628	203,464	-	37,636	2.943%	0.9318%	-	79,263	4,915	16,918	9
1,238,759	867,132	215,826	155,802	-	39,980	3.232%	0.9947%	-	82,399	4,204	16,391	10
1,203,551	842,486	243,199	117,866	-	46,406	3.867%	1.0594%	-	85,061	3,446	15,841	11
1,159,950	811,965	267,669	80,316	-	42,636	3.665%	1.1261%	-	88,657	2,420	15,359	12
1,108,585	776,009	296,534	36,041	-	38,027	3.401%	1.1928%	-	91,009	1,617	14,768	13
1,052,096	730,703	313,080	8,313	-	35,234	3.307%	1.2595%	-	92,668	946	14,076	14
998,694	699,086	299,608	-	-	38,713	3.852%	1.3263%	-	92,715	601	13,209	15
950,394	665,276	285,118	-	-	43,548	4.563%	1.3552%	-	92,163	316	12,628	16
898,743	628,905	269,838	-	-	39,227	4.327%	1.3462%	-	91,045	167	12,012	17
845,276	591,693	253,583	-	-	35,946	4.207%	1.3371%	-	89,464	51	11,379	18
788,910	547,904	241,006	-	-	31,076	3.868%	1.3281%	-	87,457	15	10,687	19
732,082	512,458	219,625	-	-	28,330	3.807%	1.3190%	-	85,158	0	9,979	20
682,441	477,709	204,732	-	-	32,905	4.758%	1.3065%	-	82,546	0	9,276	21
631,273	439,931	191,342	-	-	28,581	4.444%	1.2904%	-	79,749	0	8,640	22
579,744	405,821	173,923	-	-	25,241	4.263%	1.2742%	-	76,770	0	8,012	23
527,264	365,470	161,794	-	-	21,137	3.889%	1.2582%	-	73,617	0	7,336	24
473,540	327,734	145,807	-	-	16,578	3.395%	1.2420%	-	70,301	0	6,681	25
430,043	301,030	129,013	-	-	23,341	5.299%	1.2421%	-	66,838	0	5,986	26
386,258	268,841	117,416	-	-	19,458	4.891%	1.2421%	-	63,243	0	5,456	27
342,106	239,474	102,632	-	-	15,387	4.341%	1.2421%	-	59,538	0	4,917	28
298,892	204,446	94,446	-	-	12,534	3.990%	1.2421%	-	55,749	0	4,313	29
254,200	158,581	95,619	-	-	7,210	2.635%	1.2421%	-	51,902	0	3,777	30
220,679	154,476	66,204	-	-	14,505	6.318%	1.2421%	-	48,026	0	3,067	31
188,517	130,902	57,614	-	-	11,987	6.075%	1.2421%	-	44,150	0	2,808	32
155,526	108,516	47,010	-	-	7,312	4.416%	1.2421%	-	40,303	0	2,412	33
125,156	84,077	41,079	-	-	6,145	4.488%	1.2421%	-	36,515	0	1,968	34
95,294	53,704	41,589	-	-	2,955	2.710%	1.2421%	-	32,817	0	1,582	35
70,484	39,409	31,075	-	-	4,428	5.857%	1.2421%	-	29,238	0	1,109	36
51,188	35,225	15,964	-	-	6,514	11.665%	1.2421%	-	25,810	0	769	37
30,248	16,219	14,029	-	-	1,621	4.178%	1.2421%	-	22,562	0	668	38
12,508	3,857	8,652	-	-	1,779	9.066%	1.2421%	-	19,519	0	358	39
-4,003	-4,003	-	-	-	191	4.693%	1.2421%	-	16,702	0	132	40
-18,258	-18,258	-	-	-	-132	1.242%	1.2421%	-	14,123	0	0	41
-28,444	-28,444	-	-	-	1,603	-6.089%	1.2421%	-	11,789	0	0	42
-38,558	-38,558	-	-	-	-410	1.242%	1.2421%	-	9,703	0	0	43
-46,949	-46,949	-	-	-	-525	1.242%	1.2421%	-	7,866	0	0	44
-53,841	-53,841	-	-	-	-620	1.242%	1.2421%	-	6,272	0	0	45
-59,454	-59,454	-	-	-	-698	1.242%	1.2421%	-	4,915	0	0	46
-63,997	-63,997	-	-	-	-761	1.242%	1.2421%	-	3,782	0	0	47
-67,664	-67,664	-	-	-	-812	1.242%	1.2421%	-	2,855	0	0	48
-70,631	-70,631	-	-	-	-853	1.242%	1.2421%	-	2,114	0	0	49
-73,054	-73,054	-	-	-	-887	1.242%	1.2421%	-	1,537	0	0	50
-75,065	-75,065	-	-	-	-914	1.242%	1.2421%	-	1,096	0	0	51
-76,772	-76,772	-	-	-	-937	1.242%	1.2421%	-	770	0	0	52
-78,263	-78,263	-	-	-	-957	1.242%	1.2421%	-	534	0	0	53
-79,605	-79,605	-	-	-	-974	1.242%	1.2421%	-	367	0	0	54
-80,846	-80,846	-	-	-	-990	1.242%	1.2421%	-	251	0	0	55
-82,025	-82,025	-	-	-	-1,005	1.242%	1.2421%	-	173	0	0	56
-83,166	-83,166	-	-	-	-1,020	1.242%	1.2421%	-	122	0	0	57
-84,286	-84,286	-	-	-	-1,034	1.242%	1.2421%	-	87	0	0	58
-85,398	-85,398	-	-	-	-1,047	1.242%	1.2421%	-	64	0	0	59
-86,508	-86,508	-	-	-	-1,061	1.242%	1.2421%	-	49	0	0	60
-87,622	-87,622	-	-	-	-1,075	1.242%	1.2421%	-	39	0	0	61
-88,742	-88,742	-	-	-	-1,089	1.242%	1.2421%	-	31	0	0	62
-89,869	-89,869	-	-	-	-1,102	1.242%	1.2421%	-	25	0	0	63
-91,006	-91,006	-	-	-	-1,116	1.242%	1.2421%	-	20	0	0	64
-92,151	-92,151	-	-	-	-1,130	1.242%	1.2421%	-	15	0	0	65
-93,307	-93,307	-	-	-	-1,145	1.242%	1.2421%	-	11	0	0	66
-94,474	-94,474	-	-	-	-1,159	1.242%	1.2421%	-	8	0	0	67
-95,652	-95,652	-	-	-	-1,174	1.242%	1.2421%	-	5	0	0	68
-96,844	-96,844	-	-	-	-1,188	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	69
-98,049	-98,049	-	-	-	-1,203	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	70
-99,268	-99,268	-	-	-	-1,218	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	71
-100,502	-100,502	-	-	-	-1,233	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	72
-101,751	-101,751	-	-	-	-1,248	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	73
-103,015	-103,015	-	-	-	-1,264	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	74
-104,295	-104,295	-	-	-	-1,280	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	75
-105,590	-105,590	-	-	-	-1,295	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	76
-106,902	-106,902	-	-	-	-1,312	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	77
-108,230	-108,230	-	-	-	-1,328	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	78
-109,574	-109,574	-	-	-	-1,344	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	79
-110,935	-110,935	-	-	-	-1,361	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	80

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (2) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר - וותיקים

הון צבור בסוף השנה												
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	בתוספת ניהול מצבירה	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	סיוע ממשלתי ישיר	שנה קלנדרית
1,405,215	955,876	-	445,925	3,414	-	-	-	-	-	-	-	0
1,366,850	920,925	-	445,925	-	27,544	2.023%	0.6815%	-	77,220	11,311	0	1
1,354,428	908,503	-	445,925	-	28,342	2.102%	0.7824%	-	51,283	10,518	0	2
1,341,252	895,327	-	445,925	-	31,293	2.345%	1.1233%	-	54,488	10,018	0	3
1,321,647	875,722	-	445,925	-	29,667	2.249%	0.9586%	-	58,652	9,381	0	4
1,294,399	896,609	-	397,790	-	27,887	2.150%	0.7941%	-	63,624	8,488	0	5
1,257,959	880,571	37,694	339,694	-	24,471	1.931%	0.7433%	-	68,434	7,523	0	6
1,215,108	850,575	76,449	288,083	-	22,457	1.828%	0.8061%	-	72,147	6,838	0	7
1,166,364	816,455	104,207	245,702	-	20,800	1.756%	0.8689%	-	75,515	5,972	0	8
1,111,296	777,907	129,925	203,464	-	19,280	1.701%	0.9318%	-	79,263	4,915	0	9
1,050,644	733,741	161,101	155,802	-	17,543	1.630%	0.9947%	-	82,399	4,204	0	10
993,930	695,751	180,313	117,866	-	24,901	2.467%	1.0594%	-	85,061	3,446	0	11
931,277	651,894	199,067	80,316	-	23,584	2.470%	1.1261%	-	88,657	2,420	0	12
861,126	602,788	222,297	36,041	-	19,241	2.159%	1.1928%	-	91,009	1,617	0	13
786,201	544,577	233,311	8,313	-	16,798	2.049%	1.2595%	-	92,668	946	0	14
710,759	495,231	215,528	-	-	16,672	2.239%	1.3263%	-	92,715	601	0	15
640,655	448,459	192,197	-	-	21,744	3.286%	1.3552%	-	92,163	316	0	16
570,419	399,079	171,340	-	-	20,642	3.458%	1.3462%	-	91,045	167	0	17
498,868	349,207	149,660	-	-	17,861	3.397%	1.3371%	-	89,464	51	0	18
424,986	293,158	131,828	-	-	13,561	2.960%	1.3281%	-	87,457	15	0	19
347,269	225,297	121,972	-	-	7,441	1.913%	1.3190%	-	85,158	0	0	20
276,235	189,423	86,812	-	-	11,512	3.884%	1.3065%	-	82,546	0	0	21
207,735	143,454	64,281	-	-	11,249	4.781%	1.2904%	-	79,749	0	0	22
139,451	97,616	41,835	-	-	8,486	5.090%	1.2742%	-	76,770	0	0	23
70,871	45,995	24,876	-	-	5,038	4.961%	1.2582%	-	73,617	0	0	24
1,047	-	1,047	-	-	477	1.242%	1.2420%	-	70,301	0	0	25
-66,161	-66,161	-	-	-	-370	1.242%	1.2421%	-	66,838	0	0	26
-126,968	-126,968	-	-	-	2,436	-2.268%	1.2421%	-	63,243	0	0	27
-186,768	-186,768	-	-	-	-262	0.125%	1.2421%	-	59,538	0	0	28
-245,028	-245,028	-	-	-	-2,511	1.185%	1.2421%	-	55,749	0	0	29
-300,272	-300,272	-	-	-	-3,342	1.242%	1.2421%	-	51,902	0	0	30
-352,305	-352,305	-	-	-	-4,006	1.242%	1.2421%	-	48,026	0	0	31
-401,085	-401,085	-	-	-	-4,631	1.242%	1.2421%	-	44,150	0	0	32
-446,603	-446,603	-	-	-	-5,215	1.242%	1.2421%	-	40,303	0	0	33
-488,877	-488,877	-	-	-	-5,758	1.242%	1.2421%	-	36,515	0	0	34
-527,956	-527,956	-	-	-	-6,262	1.242%	1.2421%	-	32,817	0	0	35
-563,921	-563,921	-	-	-	-6,727	1.242%	1.2421%	-	29,238	0	0	36
-596,886	-596,886	-	-	-	-7,154	1.242%	1.2421%	-	25,810	0	0	37
-626,992	-626,992	-	-	-	-7,545	1.242%	1.2421%	-	22,562	0	0	38
-654,413	-654,413	-	-	-	-7,902	1.242%	1.2421%	-	19,519	0	0	39
-679,341	-679,341	-	-	-	-8,226	1.242%	1.2421%	-	16,702	0	0	40
-701,984	-701,984	-	-	-	-8,521	1.242%	1.2421%	-	14,123	0	0	41
-722,562	-722,562	-	-	-	-8,789	1.242%	1.2421%	-	11,789	0	0	42
-741,297	-741,297	-	-	-	-9,032	1.242%	1.2421%	-	9,703	0	0	43
-758,417	-758,417	-	-	-	-9,254	1.242%	1.2421%	-	7,866	0	0	44
-774,147	-774,147	-	-	-	-9,458	1.242%	1.2421%	-	6,272	0	0	45
-788,707	-788,707	-	-	-	-9,645	1.242%	1.2421%	-	4,915	0	0	46
-802,308	-802,308	-	-	-	-9,819	1.242%	1.2421%	-	3,782	0	0	47
-815,146	-815,146	-	-	-	-9,983	1.242%	1.2421%	-	2,855	0	0	48
-827,398	-827,398	-	-	-	-10,138	1.242%	1.2421%	-	2,114	0	0	49
-839,221	-839,221	-	-	-	-10,286	1.242%	1.2421%	-	1,537	0	0	50
-850,748	-850,748	-	-	-	-10,431	1.242%	1.2421%	-	1,096	0	0	51
-862,090	-862,090	-	-	-	-10,572	1.242%	1.2421%	-	770	0	0	52
-873,336	-873,336	-	-	-	-10,711	1.242%	1.2421%	-	534	0	0	53
-884,553	-884,553	-	-	-	-10,850	1.242%	1.2421%	-	367	0	0	54
-895,793	-895,793	-	-	-	-10,989	1.242%	1.2421%	-	251	0	0	55
-907,094	-907,094	-	-	-	-11,128	1.242%	1.2421%	-	173	0	0	56
-918,483	-918,483	-	-	-	-11,268	1.242%	1.2421%	-	122	0	0	57
-929,980	-929,980	-	-	-	-11,409	1.242%	1.2421%	-	87	0	0	58
-941,595	-941,595	-	-	-	-11,552	1.242%	1.2421%	-	64	0	0	59
-953,340	-953,340	-	-	-	-11,696	1.242%	1.2421%	-	49	0	0	60
-965,222	-965,222	-	-	-	-11,842	1.242%	1.2421%	-	39	0	0	61
-977,242	-977,242	-	-	-	-11,989	1.242%	1.2421%	-	31	0	0	62
-989,406	-989,406	-	-	-	-12,139	1.242%	1.2421%	-	25	0	0	63
-1,001,716	-1,001,716	-	-	-	-12,290	1.242%	1.2421%	-	20	0	0	64
-1,014,174	-1,014,174	-	-	-	-12,443	1.242%	1.2421%	-	15	0	0	65
-1,026,782	-1,026,782	-	-	-	-12,597	1.242%	1.2421%	-	11	0	0	66
-1,039,544	-1,039,544	-	-	-	-12,754	1.242%	1.2421%	-	8	0	0	67
-1,052,462	-1,052,462	-	-	-	-12,912	1.242%	1.2421%	-	5	0	0	68
-1,065,538	-1,065,538	-	-	-	-13,073	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	69
-1,078,775	-1,078,775	-	-	-	-13,235	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	70
-1,092,176	-1,092,176	-	-	-	-13,400	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	71
-1,105,743	-1,105,743	-	-	-	-13,566	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	72
-1,119,479	-1,119,479	-	-	-	-13,735	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	73
-1,133,384	-1,133,384	-	-	-	-13,905	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	74
-1,147,462	-1,147,462	-	-	-	-14,078	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	75
-1,161,716	-1,161,716	-	-	-	-14,253	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	76
-1,176,146	-1,176,146	-	-	-	-14,430	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	77
-1,190,755	-1,190,755	-	-	-	-14,609	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	78
-1,205,546	-1,205,546	-	-	-	-14,791	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	79
-1,220,520	-1,220,520	-	-	-	-14,974	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	80

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (4) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר ערך עתידי וערך קיים לפי RF - וותיקים

שנה קלנדרית	סיוע ממשלתי ישיר	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	בתוספת ניהול מצבירה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
										הון צבור בסוף השנה		
0	-	-	-	-	-	-	-	3,414	445,925	-	955,876	1,405,215
1	0	11,311	77,220	-	0.6815%	2.023%	27,544	-	445,925	-	920,925	1,366,850
2	0	10,518	51,283	-	0.7824%	2.102%	28,342	-	445,925	-	908,503	1,354,428
3	0	10,018	54,488	-	1.1233%	2.345%	31,293	-	445,925	-	895,327	1,341,252
4	0	9,381	58,652	-	0.9586%	2.249%	29,667	-	445,925	-	875,722	1,321,647
5	0	8,488	63,624	-	0.7941%	2.150%	27,887	-	397,790	-	896,609	1,294,399
6	0	7,523	68,434	-	0.7433%	1.931%	24,471	-	339,694	37,694	880,571	1,257,959
7	0	6,838	72,147	-	0.8061%	1.828%	22,457	-	288,083	76,449	850,575	1,215,108
8	0	5,972	75,515	-	0.8689%	1.756%	20,800	-	245,702	104,207	816,455	1,166,364
9	0	4,915	79,263	-	0.9318%	1.701%	19,280	-	203,464	129,925	777,907	1,111,296
10	0	4,204	82,399	-	0.9947%	1.630%	17,543	-	155,802	161,101	733,741	1,050,644
11	0	3,446	85,061	-	1.0594%	1.567%	15,887	-	117,866	177,609	689,442	984,916
12	0	2,420	88,657	-	1.1261%	1.521%	14,390	-	80,316	193,605	639,148	913,069
13	0	1,617	91,009	-	1.1928%	1.455%	12,706	-	36,041	214,874	585,468	836,383
14	0	946	92,668	-	1.2595%	1.358%	10,800	-	8,313	224,240	522,907	755,460
15	0	601	92,715	-	1.3263%	1.331%	9,498	-	-	204,153	468,690	672,844
16	0	316	92,163	-	1.3552%	1.355%	8,549	-	-	176,863	412,681	589,545
17	0	167	91,045	-	1.3462%	1.346%	7,376	-	-	152,325	353,717	506,042
18	0	51	89,464	-	1.3371%	1.337%	6,218	-	-	126,854	295,993	422,847
19	0	15	87,457	-	1.3281%	1.328%	5,083	-	-	106,479	234,009	340,488
20	0	0	85,158	-	1.3190%	1.319%	3,975	-	-	98,621	160,683	259,305
21	0	0	82,546	-	1.3065%	1.306%	2,892	-	-	70,295	109,356	179,650
22	0	0	79,749	-	1.2904%	1.290%	1,844	-	-	37,990	63,756	101,746
23	0	0	76,770	-	1.2742%	1.274%	846	-	-	13,656	12,165	25,822
24	0	0	73,617	-	1.2582%	1.258%	-102	-	-	-	-47,897	-47,897
25	0	0	70,301	-	1.2420%	1.242%	-998	-	-	-	-119,197	-119,197
26	0	0	66,838	-	1.2421%	1.242%	-1,864	-	-	-	-187,898	-187,898
27	0	0	63,243	-	1.2421%	1.242%	-2,697	-	-	-	-253,838	-253,838
28	0	0	59,538	-	1.2421%	1.242%	-3,495	-	-	-	-316,871	-316,871
29	0	0	55,749	-	1.2421%	1.242%	-4,256	-	-	-	-376,876	-376,876
30	0	0	51,902	-	1.2421%	1.242%	-4,980	-	-	-	-433,758	-433,758
31	0	0	48,026	-	1.2421%	1.242%	-5,664	-	-	-	-487,449	-487,449
32	0	0	44,150	-	1.2421%	1.242%	-6,309	-	-	-	-537,908	-537,908
33	0	0	40,303	-	1.2421%	1.242%	-6,914	-	-	-	-585,125	-585,125
34	0	0	36,515	-	1.2421%	1.242%	-7,479	-	-	-	-629,119	-629,119
35	0	0	32,817	-	1.2421%	1.242%	-8,004	-	-	-	-669,941	-669,941
36	0	0	29,238	-	1.2421%	1.242%	-8,491	-	-	-	-707,670	-707,670
37	0	0	25,810	-	1.2421%	1.242%	-8,940	-	-	-	-742,419	-742,419
38	0	0	22,562	-	1.2421%	1.242%	-9,353	-	-	-	-774,334	-774,334
39	0	0	19,519	-	1.2421%	1.242%	-9,732	-	-	-	-803,585	-803,585
40	0	0	16,702	-	1.2421%	1.242%	-10,079	-	-	-	-830,365	-830,365
41	0	0	14,123	-	1.2421%	1.242%	-10,397	-	-	-	-854,884	-854,884
42	0	0	11,789	-	1.2421%	1.242%	-10,688	-	-	-	-877,361	-877,361
43	0	0	9,703	-	1.2421%	1.242%	-10,955	-	-	-	-898,019	-898,019
44	0	0	7,866	-	1.2421%	1.242%	-11,201	-	-	-	-917,086	-917,086
45	0	0	6,272	-	1.2421%	1.242%	-11,428	-	-	-	-934,787	-934,787
46	0	0	4,915	-	1.2421%	1.242%	-11,640	-	-	-	-951,342	-951,342
47	0	0	3,782	-	1.2421%	1.242%	-11,839	-	-	-	-966,963	-966,963
48	0	0	2,855	-	1.2421%	1.242%	-12,028	-	-	-	-981,846	-981,846
49	0	0	2,114	-	1.2421%	1.242%	-12,208	-	-	-	-996,169	-996,169
50	0	0	1,537	-	1.2421%	1.242%	-12,383	-	-	-	-1,010,088	-1,010,088
51	0	0	1,096	-	1.2421%	1.242%	-12,553	-	-	-	-1,023,737	-1,023,737
52	0	0	770	-	1.2421%	1.242%	-12,721	-	-	-	-1,037,228	-1,037,228
53	0	0	534	-	1.2421%	1.242%	-12,887	-	-	-	-1,050,649	-1,050,649
54	0	0	367	-	1.2421%	1.242%	-13,053	-	-	-	-1,064,069	-1,064,069
55	0	0	251	-	1.2421%	1.242%	-13,219	-	-	-	-1,077,539	-1,077,539
56	0	0	173	-	1.2421%	1.242%	-13,385	-	-	-	-1,091,097	-1,091,097
57	0	0	122	-	1.2421%	1.242%	-13,553	-	-	-	-1,104,773	-1,104,773
58	0	0	87	-	1.2421%	1.242%	-13,723	-	-	-	-1,118,583	-1,118,583
59	0	0	64	-	1.2421%	1.242%	-13,895	-	-	-	-1,132,541	-1,132,541
60	0	0	49	-	1.2421%	1.242%	-14,068	-	-	-	-1,146,658	-1,146,658
61	0	0	39	-	1.2421%	1.242%	-14,243	-	-	-	-1,160,940	-1,160,940
62	0	0	31	-	1.2421%	1.242%	-14,421	-	-	-	-1,175,392	-1,175,392
63	0	0	25	-	1.2421%	1.242%	-14,600	-	-	-	-1,190,017	-1,190,017
64	0	0	20	-	1.2421%	1.242%	-14,782	-	-	-	-1,204,819	-1,204,819
65	0	0	15	-	1.2421%	1.242%	-14,965	-	-	-	-1,219,800	-1,219,800
66	0	0	11	-	1.2421%	1.242%	-15,152	-	-	-	-1,234,962	-1,234,962
67	0	0	8	-	1.2421%	1.242%	-15,340	-	-	-	-1,250,310	-1,250,310
68	0	0	5	-	1.2421%	1.242%	-15,530	-	-	-	-1,265,845	-1,265,845
69	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-15,723	-	-	-	-1,281,572	-1,281,572
70	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-15,919	-	-	-	-1,297,493	-1,297,493
71	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-16,117	-	-	-	-1,313,611	-1,313,611
72	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-16,317	-	-	-	-1,329,928	-1,329,928
73	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-16,519	-	-	-	-1,346,448	-1,346,448
74	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-16,725	-	-	-	-1,363,173	-1,363,173
75	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-16,932	-	-	-	-1,380,106	-1,380,106
76	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-17,143	-	-	-	-1,397,248	-1,397,248
77	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-17,356	-	-	-	-1,414,604	-1,414,604
78	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-17,571	-	-	-	-1,432,175	-1,432,175
79	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-17,789	-	-	-	-1,449,965	-1,449,965
80	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-18,010	-	-	-	-1,467,975	-1,467,975

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (5) - הכל לפי חסר סיכון - וותיקים

שנה קלנדרית	סיוע ממשלתי ישיר	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	בתוספת ניהול מצבירה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
										הון צבור בסוף השנה		
0	-	-	-	-	-	-	-	3,414	445,925	-	955,876	1,405,215
1	0	10,518	51,283	-	0.7824%	0.782%	10,409	-	445,925	-	902,659	1,348,584
2	0	10,018	54,488	-	1.1233%	1.123%	14,583	-	445,925	-	842,417	1,288,342
3	0	9,381	58,652	-	0.9586%	0.959%	12,137	-	445,925	-	805,283	1,251,208
4	0	8,488	63,624	-	0.7941%	0.794%	9,739	-	397,790	-	808,021	1,205,811
5	0	7,523	68,434	-	0.7433%	0.743%	8,760	-	339,694	6,404	807,562	1,153,660
6	0	6,838	72,147	-	0.8061%	0.806%	9,061	-	288,083	41,141	768,189	1,097,412
7	0	5,972	75,515	-	0.8689%	0.869%	9,263	-	245,702	65,438	725,993	1,037,132
8	0	4,915	79,263	-	0.9318%	0.932%	9,350	-	203,464	88,176	680,494	972,134
9	0	4,204	82,399	-	0.9947%	0.995%	9,316	-	155,802	117,031	630,423	903,256
10	0	3,446	85,061	-	1.0594%	1.059%	9,178	-	117,866	131,380	581,573	830,819
11	0	2,420	88,657	-	1.1261%	1.126%	8,915	-	80,316	145,733	527,448	753,497
12	0	1,617	91,009	-	1.1928%	1.193%	8,502	-	36,041	165,741	470,825	672,607
13	0	946	92,668	-	1.2595%	1.260%	7,944	-	8,313	174,690	405,826	588,829
14	0	601	92,715	-	1.3263%	1.326%	7,251	-	-	153,974	349,991	503,965
15	0	316	92,163	-	1.3552%	1.355%	6,260	-	-	134,961	283,416	418,377
16	0	167	91,045	-	1.3462%	1.346%	5,072	-	-	100,685	231,886	332,571
17	0	51	89,464	-	1.3371%	1.337%	3,898	-	-	74,117	172,939	247,056
18	0	15	87,457	-	1.3281%	1.328%	2,748	-	-	53,041	109,321	162,363
19	0	0	85,158	-	1.3190%	1.319%	1,625	-	-	46,615	32,214	78,830
20	0	0	82,546	-	1.3065%	1.306%	534	-	-	-	-3,183	-3,183
21	0	0	79,749	-	1.2904%	1.290%	-515	-	-	-	-83,446	-83,446
22	0	0	76,770	-	1.2742%	1.274%	-1,514	-	-	-	-161,730	-161,730
23	0	0	73,617	-	1.2582%	1.258%	-2,462	-	-	-	-237,809	-237,809
24	0	0	70,301	-	1.2420%	1.242%	-3,356	-	-	-	-311,467	-311,467
25	0	0	66,838	-	1.2421%	1.242%	-4,252	-	-	-	-382,557	-382,557
26	0	0	63,243	-	1.2421%	1.242%	-5,115	-	-	-	-450,914	-450,914
27	0	0	59,538	-	1.2421%	1.242%	-5,943	-	-	-	-516,395	-516,395
28	0	0	55,749	-	1.2421%	1.242%	-6,735	-	-	-	-578,878	-578,878
29	0	0	51,902	-	1.2421%	1.242%	-7,489	-	-	-	-638,270	-638,270
30	0	0	48,026	-	1.2421%	1.242%	-8,205	-	-	-	-694,501	-694,501
31	0	0	44,150	-	1.2421%	1.242%	-8,881	-	-	-	-747,531	-747,531
32	0	0	40,303	-	1.2421%	1.242%	-9,518	-	-	-	-797,352	-797,352
33	0	0	36,515	-	1.2421%	1.242%	-10,115	-	-	-	-843,982	-843,982
34	0	0	32,817	-	1.2421%	1.242%	-10,673	-	-	-	-887,473	-887,473
35	0	0	29,238	-	1.2421%	1.242%	-11,193	-	-	-	-927,903	-927,903
36	0	0	25,810	-	1.2421%	1.242%	-11,676	-	-	-	-965,389	-965,389
37	0	0	22,562	-	1.2421%	1.242%	-12,122	-	-	-	-1,000,073	-1,000,073
38	0	0	19,519	-	1.2421%	1.242%	-12,536	-	-	-	-1,032,127	-1,032,127
39	0	0	16,702	-	1.2421%	1.242%	-12,918	-	-	-	-1,061,747	-1,061,747
40	0	0	14,123	-	1.2421%	1.242%	-13,271	-	-	-	-1,089,140	-1,089,140
41	0	0	11,789	-	1.2421%	1.242%	-13,598	-	-	-	-1,114,526	-1,114,526
42	0	0	9,703	-	1.2421%	1.242%	-13,901	-	-	-	-1,138,131	-1,138,131
43	0	0	7,866	-	1.2421%	1.242%	-14,183	-	-	-	-1,160,180	-1,160,180
44	0	0	6,272	-	1.2421%	1.242%	-14,448	-	-	-	-1,180,900	-1,180,900
45	0	0	4,915	-	1.2421%	1.242%	-14,697	-	-	-	-1,200,512	-1,200,512
46	0	0	3,782	-	1.2421%	1.242%	-14,934	-	-	-	-1,219,228	-1,219,228
47	0	0	2,855	-	1.2421%	1.242%	-15,161	-	-	-	-1,237,244	-1,237,244
48	0	0	2,114	-	1.2421%	1.242%	-15,381	-	-	-	-1,254,739	-1,254,739
49	0	0	1,537	-	1.2421%	1.242%	-15,595	-	-	-	-1,271,870	-1,271,870
50	0	0	1,096	-	1.2421%	1.242%	-15,805	-	-	-	-1,288,771	-1,288,771
51	0	0	770	-	1.2421%	1.242%	-16,013	-	-	-	-1,305,554	-1,305,554
52	0	0	534	-	1.2421%	1.242%	-16,220	-	-	-	-1,322,308	-1,322,308
53	0	0	367	-	1.2421%	1.242%	-16,427	-	-	-	-1,339,103	-1,339,103
54	0	0	251	-	1.2421%	1.242%	-16,635	-	-	-	-1,355,988	-1,355,988
55	0	0	173	-	1.2421%	1.242%	-16,844	-	-	-	-1,373,006	-1,373,006
56	0	0	122	-	1.2421%	1.242%	-17,055	-	-	-	-1,390,183	-1,390,183
57	0	0	87	-	1.2421%	1.242%	-17,268	-	-	-	-1,407,538	-1,407,538
58	0	0	64	-	1.2421%	1.242%	-17,484	-	-	-	-1,425,085	-1,425,085
59	0	0	49	-	1.2421%	1.242%	-17,702	-	-	-	-1,442,836	-1,442,836
60	0	0	39	-	1.2421%	1.242%	-17,922	-	-	-	-1,460,797	-1,460,797
61	0	0	31	-	1.2421%	1.242%	-18,145	-	-	-	-1,478,974	-1,478,974
62	0	0	25	-	1.2421%	1.242%	-18,371	-	-	-	-1,497,370	-1,497,370
63	0	0	20	-	1.2421%	1.242%	-18,599	-	-	-	-1,515,989	-1,515,989
64	0	0	15	-	1.2421%	1.242%	-18,831	-	-	-	-1,534,835	-1,534,835
65	0	0	11	-	1.2421%	1.242%	-19,065	-	-	-	-1,553,911	-1,553,911
66	0	0	8	-	1.2421%	1.242%	-19,302	-	-	-	-1,573,220	-1,573,220
67	0	0	5	-	1.2421%	1.242%	-19,541	-	-	-	-1,592,766	-1,592,766
68	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-19,784	-	-	-	-1,612,554	-1,612,554
69	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-20,030	-	-	-	-1,632,586	-1,632,586
70	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-20,279	-	-	-	-1,652,866	-1,652,866
71	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-20,531	-	-	-	-1,673,398	-1,673,398
72	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-20,786	-	-	-	-1,694,184	-1,694,184
73	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-21,044	-	-	-	-1,715,228	-1,715,228
74	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-21,305	-	-	-	-1,736,533	-1,736,533
75	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-21,570	-	-	-	-1,758,104	-1,758,104
76	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-21,838	-	-	-	-1,779,941	-1,779,941
77	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-22,109	-	-	-	-1,802,051	-1,802,051
78	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-22,384	-	-	-	-1,824,434	-1,824,434
79	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-22,662	-	-	-	-1,847,096	-1,847,096
80	0	0	0	-	1.2421%	1.242%						

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות - זותיקים

שנה קלנדרית	הסיוע הממשלתי הישיר העתידי	דמי גמולים ברוטו	בניכוי: הוצאות ניהול	סך דמי גמולים נטו	פנסיית זקנה ושאירי זקנה	פנסיית נכות	פנסיית שאירים	אחרות	הוצאות ניהול מתשלומי פנסיה	הוצאות ניהול מצבירה	סך תשלומי הקרן	הון צבור באג"ח מסוג 'מירון' בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג 'ערד' בסוף השנה	בגין נכסי הקרן המובטחים
0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,414	445,925	-
1	17,994	12,054	743	11,311	40,768	0	1,175	32,295	2,097	886	77,220	-	445,925	-
2	17,744	11,209	690	10,518	45,677	0	1,130	1,229	2,340	906	51,283	-	445,925	-
3	17,835	10,675	656	10,018	48,848	0	1,086	1,183	2,497	874	54,488	-	445,925	-
4	17,917	9,996	615	9,381	52,978	0	1,042	1,105	2,701	826	58,652	-	445,925	-
5	17,909	9,048	559	8,488	57,909	0	998	1,021	2,945	751	63,624	-	397,790	17,940
6	18,018	8,017	494	7,523	62,741	0	954	888	3,185	667	68,434	-	339,694	70,729
7	17,724	7,287	449	6,838	66,459	0	910	806	3,368	603	72,147	-	288,083	115,086
8	17,350	6,364	392	5,972	69,848	0	865	750	3,536	516	75,515	-	245,702	148,404
9	16,918	5,237	322	4,915	73,638	0	820	651	3,723	431	79,263	-	203,464	179,628
10	16,391	4,479	275	4,204	76,878	0	774	522	3,883	341	82,399	-	155,802	215,826
11	15,841	3,671	225	3,446	79,635	0	728	407	4,018	272	85,061	-	117,866	243,199
12	15,359	2,579	159	2,420	83,313	0	681	273	4,200	189	88,657	-	80,316	267,669
13	14,768	1,724	107	1,617	85,712	0	634	213	4,317	133	91,009	-	36,041	296,534
14	14,076	1,010	64	946	87,465	0	586	136	4,403	79	92,668	-	8,313	313,080
15	13,209	643	42	601	87,623	0	538	97	4,408	49	92,715	-	-	299,608
16	12,628	338	23	316	87,204	0	490	52	4,385	32	92,163	-	-	285,118
17	12,012	179	12	167	86,219	0	443	34	4,333	16	91,045	-	-	269,838
18	11,379	55	4	51	84,785	0	397	15	4,259	8	89,464	-	-	253,583
19	10,687	16	1	15	82,931	0	352	7	4,164	3	87,457	-	-	241,006
20	9,979	0	0	0	80,795	0	309	0	4,055	0	85,158	-	-	219,625
21	9,276	0	0	0	78,348	0	268	0	3,931	0	82,546	-	-	204,732
22	8,640	0	0	0	75,722	0	229	0	3,798	0	79,749	-	-	191,342
23	8,012	0	0	0	72,920	0	194	0	3,656	0	76,770	-	-	173,923
24	7,336	0	0	0	69,950	0	162	0	3,506	0	73,617	-	-	161,794
25	6,681	0	0	0	66,820	0	133	0	3,348	0	70,301	-	-	145,807
26	5,986	0	0	0	63,547	0	108	0	3,183	0	66,838	-	-	129,013
27	5,456	0	0	0	60,145	0	86	0	3,012	0	63,243	-	-	117,416
28	4,917	0	0	0	56,635	0	68	0	2,835	0	59,538	-	-	102,632
29	4,313	0	0	0	53,042	0	52	0	2,655	0	55,749	-	-	94,446
30	3,777	0	0	0	49,391	0	40	0	2,472	0	51,902	-	-	95,619
31	3,067	0	0	0	45,710	0	30	0	2,287	0	48,026	-	-	66,204
32	2,808	0	0	0	42,026	0	22	0	2,102	0	44,150	-	-	57,614
33	2,412	0	0	0	38,368	0	15	0	1,919	0	40,303	-	-	47,010
34	1,968	0	0	0	34,766	0	11	0	1,739	0	36,515	-	-	41,079
35	1,582	0	0	0	31,247	0	7	0	1,563	0	32,817	-	-	41,589
36	1,109	0	0	0	27,841	0	5	0	1,392	0	29,238	-	-	31,075
37	769	0	0	0	24,577	0	3	0	1,229	0	25,810	-	-	15,964
38	668	0	0	0	21,485	0	2	0	1,074	0	22,562	-	-	14,029
39	358	0	0	0	18,588	0	1	0	929	0	19,519	-	-	8,652
40	132	0	0	0	15,905	0	1	0	795	0	16,702	-	-	-
41	0	0	0	0	13,449	0	1	0	673	0	14,123	-	-	-
42	0	0	0	0	11,227	0	0	0	561	0	11,789	-	-	-
43	0	0	0	0	9,241	0	0	0	462	0	9,703	-	-	-
44	0	0	0	0	7,491	0	0	0	375	0	7,866	-	-	-
45	0	0	0	0	5,973	0	0	0	299	0	6,272	-	-	-
46	0	0	0	0	4,681	0	0	0	234	0	4,915	-	-	-
47	0	0	0	0	3,601	0	0	0	180	0	3,782	-	-	-
48	0	0	0	0	2,719	0	0	0	136	0	2,855	-	-	-
49	0	0	0	0	2,014	0	0	0	101	0	2,114	-	-	-
50	0	0	0	0	1,463	0	0	0	73	0	1,537	-	-	-
51	0	0	0	0	1,044	0	0	0	52	0	1,096	-	-	-
52	0	0	0	0	733	0	0	0	37	0	770	-	-	-
53	0	0	0	0	509	0	0	0	25	0	534	-	-	-
54	0	0	0	0	350	0	0	0	17	0	367	-	-	-
55	0	0	0	0	239	0	0	0	12	0	251	-	-	-
56	0	0	0	0	165	0	0	0	8	0	173	-	-	-
57	0	0	0	0	116	0	0	0	6	0	122	-	-	-
58	0	0	0	0	83	0	0	0	4	0	87	-	-	-
59	0	0	0	0	61	0	0	0	3	0	64	-	-	-
60	0	0	0	0	47	0	0	0	2	0	49	-	-	-
61	0	0	0	0	38	0	0	0	2	0	39	-	-	-
62	0	0	0	0	30	0	0	0	1	0	31	-	-	-
63	0	0	0	0	24	0	0	0	1	0	25	-	-	-
64	0	0	0	0	19	0	0	0	1	0	20	-	-	-
65	0	0	0	0	14	0	0	0	1	0	15	-	-	-
66	0	0	0	0	11	0	0	0	1	0	11	-	-	-
67	0	0	0	0	7	0	0	0	0	0	8	-	-	-
68	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5	-	-	-
69	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	3	-	-	-
70	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2	-	-	-
71	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	-	-	-
72	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	-	-	-
73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
77	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - וותיקים

באלפי ₪

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
1	-1,105	77,220	21,204	6,351
2	-691	51,283	21,204	7,337
3	-805	54,488	21,204	10,577
4	-865	58,652	21,204	9,055
5	-935	63,624	21,023	7,494
6	-970	68,434	17,769	7,143
7	-1,004	72,147	15,050	7,628
8	-1,043	75,515	12,801	8,054
9	-1,094	79,263	10,794	8,417
10	-1,263	82,399	8,601	8,712
11	-1,578	85,061	6,581	9,018
12	-1,580	88,657	4,865	9,280
13	-1,520	91,009	3,047	9,429
14	-1,517	92,668	1,068	9,471
15	-1,774	92,715	51	9,450
16	-2,096	92,163	0	9,190
17	-1,966	91,045	0	8,666
18	-1,881	89,464	0	8,112
19	-1,691	87,457	0	7,547
20	-1,621	85,158	0	6,926
21	-1,964	82,546	0	6,422
22	-1,772	79,749	0	5,894
23	-1,636	76,770	0	5,351
24	-1,432	73,617	0	4,829
25	-1,194	70,301	0	4,203
26	-1,771	66,838	0	3,885
27	-1,547	63,243	0	3,517
28	-1,292	59,538	0	3,122
29	-1,112	55,749	0	2,742
30	-684	51,902	0	2,260
31	-1,517	48,026	0	1,940
32	-1,341	44,150	0	1,757
33	-890	40,303	0	1,445
34	-819	36,515	0	1,191
35	-445	32,817	0	862
36	-856	29,238	0	519
37	-1,505	25,810	0	437
38	-471	22,562	0	318
39	-885	19,519	0	120
40	-392	16,702	0	3
41	-88	14,123	0	-132
42	359	11,789	0	-290
43	-60	9,703	0	-410
44	-49	7,866	0	-525
45	-39	6,272	0	-620
46	-31	4,915	0	-698
47	-23	3,782	0	-761
48	-18	2,855	0	-812
49	-13	2,114	0	-853
50	-10	1,537	0	-887
51	-7	1,096	0	-914
52	-5	770	0	-937
53	-3	534	0	-957
54	-2	367	0	-974
55	-2	251	0	-990
56	-1	173	0	-1,005
57	-1	122	0	-1,020
58	-1	87	0	-1,034
59	-0	64	0	-1,047
60	-0	49	0	-1,061
61	-0	39	0	-1,075
62	-0	31	0	-1,089
63	-0	25	0	-1,102
64	-0	20	0	-1,116
65	-0	15	0	-1,130
66	-0	11	0	-1,145
67	-0	8	0	-1,159
68	-0	5	0	-1,174
69	-0	3	0	-1,188
70	-0	2	0	-1,203
71	-0	1	0	-1,218
72	-0	1	0	-1,233
73	-0	0	0	-1,248
74	-0	0	0	-1,264
75	-0	0	0	-1,280
76	-0	0	0	-1,295
77	-0	0	0	-1,312
78	-	0	0	-1,328
79	-	0	0	-1,344
80	-	0	0	-1,361

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (1) - כל הסובסידיות - ביניים

שנה קלנדרית	סיוע ממשלתי ישיר	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	בתוספת ניהול מצבירה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
0	-	-	-	-	-	-	-	-	41,174	-	83,509	124,683
1	0	1,652	8,138	-	0.6815%	2.088%	2,499	-	41,174	-	79,522	120,696
2	528	1,575	3,900	-	0.7824%	2.598%	3,108	-	41,174	-	80,306	121,480
3	533	1,484	4,302	-	1.1233%	2.821%	3,392	-	41,174	-	80,880	122,054
4	538	1,373	4,787	-	0.9586%	2.693%	3,247	-	39,132	-	82,755	121,887
5	554	1,125	5,598	-	0.7941%	2.506%	3,005	-	35,452	674	84,293	120,419
6	567	1,023	6,083	-	0.7433%	2.375%	2,805	-	31,121	4,328	82,714	118,163
7	550	941	6,479	-	0.8061%	2.280%	2,636	-	26,685	7,894	80,683	115,262
8	530	825	6,850	-	0.8689%	2.206%	2,483	-	23,372	10,144	78,204	111,720
9	509	753	7,108	-	0.9318%	2.134%	2,322	-	15,863	16,443	75,381	107,687
10	478	694	7,410	-	0.9947%	2.106%	2,200	-	9,300	21,651	72,219	103,171
11	447	571	7,959	-	1.0594%	2.707%	2,698	-	7,339	22,205	68,936	98,480
12	423	378	8,648	-	1.1261%	2.713%	2,570	-	5,206	22,710	64,864	92,780
13	395	244	8,978	-	1.1928%	2.366%	2,109	-	2,294	23,552	60,308	86,154
14	363	170	9,096	-	1.2595%	3.520%	2,868	-	658	23,371	56,068	80,097
15	334	127	9,117	-	1.3263%	3.518%	2,644	-	-	22,125	51,625	73,750
16	307	71	9,164	-	1.3552%	3.144%	2,175	-	-	20,050	46,782	66,832
17	278	41	9,064	-	1.3462%	3.200%	1,996	-	-	18,165	41,640	59,805
18	246	38	8,901	-	1.3371%	2.886%	1,621	-	-	16,532	36,032	52,564
19	211	4	8,818	-	1.3281%	4.545%	2,177	-	-	13,778	32,149	45,928
20	191	1	8,615	-	1.3190%	4.224%	1,731	-	-	11,713	27,331	39,044
21	162	0	8,402	-	1.3065%	3.078%	1,066	-	-	9,704	22,005	31,709
22	130	0	8,160	-	1.2904%	3.454%	943	-	-	7,613	16,879	24,492
23	99	0	7,898	-	1.2742%	2.929%	625	-	-	6,439	10,781	17,219
24	58	0	7,621	-	1.2582%	8.149%	1,005	-	-	3,181	7,422	10,603
25	44	0	7,329	-	1.2420%	13.812%	708	-	-	1,195	2,787	3,982
26	17	0	7,022	-	1.2421%	4.780%	30	-	-	-	-3,010	-3,010
27	0	0	6,700	-	1.2421%	1.242%	-76	-	-	-	-9,786	-9,786
28	0	0	6,366	-	1.2421%	1.242%	-158	-	-	-	-16,310	-16,310
29	0	0	6,020	-	1.2421%	0.809%	-143	-	-	-	-22,473	-22,473
30	0	0	5,663	-	1.2421%	0.532%	-144	-	-	-	-28,280	-28,280
31	0	0	5,299	-	1.2421%	1.242%	-382	-	-	-	-33,961	-33,961
32	0	0	4,930	-	1.2421%	1.242%	-450	-	-	-	-39,341	-39,341
33	0	0	4,557	-	1.2421%	1.242%	-515	-	-	-	-44,413	-44,413
34	0	0	4,183	-	1.2421%	1.242%	-576	-	-	-	-49,172	-49,172
35	0	0	3,811	-	1.2421%	1.242%	-633	-	-	-	-53,615	-53,615
36	0	0	3,442	-	1.2421%	1.242%	-686	-	-	-	-57,743	-57,743
37	0	0	3,082	-	1.2421%	1.242%	-735	-	-	-	-61,560	-61,560
38	0	0	2,733	-	1.2421%	1.242%	-781	-	-	-	-65,074	-65,074
39	0	0	2,400	-	1.2421%	1.242%	-822	-	-	-	-68,296	-68,296
40	0	0	2,084	-	1.2421%	1.242%	-860	-	-	-	-71,241	-71,241
41	0	0	1,789	-	1.2421%	1.242%	-895	-	-	-	-73,925	-73,925
42	0	0	1,515	-	1.2421%	1.242%	-927	-	-	-	-76,368	-76,368
43	0	0	1,266	-	1.2421%	1.242%	-956	-	-	-	-78,589	-78,589
44	0	0	1,041	-	1.2421%	1.242%	-982	-	-	-	-80,612	-80,612
45	0	0	842	-	1.2421%	1.242%	-1,006	-	-	-	-82,461	-82,461
46	0	0	669	-	1.2421%	1.242%	-1,028	-	-	-	-84,158	-84,158
47	0	0	522	-	1.2421%	1.242%	-1,048	-	-	-	-85,729	-85,729
48	0	0	400	-	1.2421%	1.242%	-1,067	-	-	-	-87,196	-87,196
49	0	0	300	-	1.2421%	1.242%	-1,085	-	-	-	-88,581	-88,581
50	0	0	220	-	1.2421%	1.242%	-1,102	-	-	-	-89,902	-89,902
51	0	0	157	-	1.2421%	1.242%	-1,118	-	-	-	-91,177	-91,177
52	0	0	110	-	1.2421%	1.242%	-1,133	-	-	-	-92,420	-92,420
53	0	0	75	-	1.2421%	1.242%	-1,148	-	-	-	-93,644	-93,644
54	0	0	51	-	1.2421%	1.242%	-1,163	-	-	-	-94,858	-94,858
55	0	0	34	-	1.2421%	1.242%	-1,178	-	-	-	-96,071	-96,071
56	0	0	23	-	1.2421%	1.242%	-1,193	-	-	-	-97,287	-97,287
57	0	0	15	-	1.2421%	1.242%	-1,209	-	-	-	-98,511	-98,511
58	0	0	11	-	1.2421%	1.242%	-1,224	-	-	-	-99,745	-99,745
59	0	0	8	-	1.2421%	1.242%	-1,239	-	-	-	-100,992	-100,992
60	0	0	6	-	1.2421%	1.242%	-1,254	-	-	-	-102,252	-102,252
61	0	0	5	-	1.2421%	1.242%	-1,270	-	-	-	-103,527	-103,527
62	0	0	4	-	1.2421%	1.242%	-1,286	-	-	-	-104,817	-104,817
63	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-1,302	-	-	-	-106,123	-106,123
64	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-1,318	-	-	-	-107,444	-107,444
65	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-1,335	-	-	-	-108,780	-108,780
66	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-1,351	-	-	-	-110,133	-110,133
67	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,368	-	-	-	-111,502	-111,502
68	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,385	-	-	-	-112,888	-112,888
69	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,402	-	-	-	-114,291	-114,291
70	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,420	-	-	-	-115,711	-115,711
71	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,437	-	-	-	-117,148	-117,148
72	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,455	-	-	-	-118,604	-118,604
73	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,473	-	-	-	-120,077	-120,077
74	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,492	-	-	-	-121,568	-121,568
75	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,510	-	-	-	-123,078	-123,078
76	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,529	-	-	-	-124,607	-124,607
77	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,548	-	-	-	-126,155	-126,155
78	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,567	-	-	-	-127,722	-127,722
79	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,586	-	-	-	-129,308	-129,308
80	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,606	-	-	-	-130,915	-130,915

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (2) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר - ביניים

שנה קלנדרית	סיוע ממשלתי ישיר	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	בתוספת ניהול מצבירה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
0	-	-	-	-	-	-	-	-	41,174	-	83,509	124,683
1	0	1,652	8,138	-	0.6815%	2.088%	2,499	-	41,174	-	79,522	120,696
2	0	1,575	3,900	-	0.7824%	2.155%	2,579	-	41,174	-	79,776	120,950
3	0	1,484	4,302	-	1.1233%	2.381%	2,850	-	41,174	-	79,808	120,982
4	0	1,373	4,787	-	0.9586%	2.257%	2,697	-	39,132	-	81,134	120,266
5	0	1,125	5,598	-	0.7941%	2.059%	2,436	-	35,452	17	82,760	118,229
6	0	1,023	6,083	-	0.7433%	1.914%	2,220	-	31,121	3,495	80,771	115,388
7	0	941	6,479	-	0.8061%	1.826%	2,062	-	26,685	6,889	78,339	111,912
8	0	825	6,850	-	0.8689%	1.760%	1,922	-	23,372	8,971	75,467	107,810
9	0	753	7,108	-	0.9318%	1.691%	1,775	-	15,863	15,106	72,261	103,230
10	0	694	7,410	-	0.9947%	1.513%	1,517	-	9,300	20,109	68,622	98,031
11	0	571	7,959	-	1.0594%	2.278%	2,154	-	7,339	20,500	64,958	92,797
12	0	378	8,648	-	1.1261%	2.291%	2,041	-	5,206	20,846	60,515	86,568
13	0	244	8,978	-	1.1928%	1.925%	1,601	-	2,294	21,610	55,531	79,435
14	0	170	9,096	-	1.2595%	3.191%	2,384	-	658	21,210	51,025	72,893
15	0	127	9,117	-	1.3263%	2.961%	2,015	-	-	19,775	46,142	65,917
16	0	71	9,164	-	1.3552%	2.752%	1,688	-	-	17,554	40,958	58,512
17	0	41	9,064	-	1.3462%	2.842%	1,536	-	-	15,531	35,494	51,025
18	0	38	8,901	-	1.3371%	2.530%	1,207	-	-	13,994	29,376	43,369
19	0	4	8,818	-	1.3281%	4.579%	1,765	-	-	10,896	25,425	36,321
20	0	1	8,615	-	1.3190%	3.728%	1,175	-	-	8,665	20,218	28,883
21	0	0	8,402	-	1.3065%	2.743%	670	-	-	7,092	14,060	21,151
22	0	0	8,160	-	1.2904%	3.533%	581	-	-	5,436	8,137	13,573
23	0	0	7,898	-	1.2742%	3.320%	363	-	-	4,350	1,688	6,037
24	0	0	7,621	-	1.2582%	-47.737%	654	-	-	-	-930	-930
25	0	0	7,329	-	1.2420%	-16.059%	236	-	-	-	-8,023	-8,023
26	0	0	7,022	-	1.2421%	1.242%	-140	-	-	-	-15,185	-15,185
27	0	0	6,700	-	1.2421%	1.242%	-227	-	-	-	-22,112	-22,112
28	0	0	6,366	-	1.2421%	1.242%	-311	-	-	-	-28,789	-28,789
29	0	0	6,020	-	1.2421%	1.242%	-392	-	-	-	-35,201	-35,201
30	0	0	5,663	-	1.2421%	1.242%	-470	-	-	-	-41,334	-41,334
31	0	0	5,299	-	1.2421%	1.242%	-544	-	-	-	-47,177	-47,177
32	0	0	4,930	-	1.2421%	1.242%	-614	-	-	-	-52,721	-52,721
33	0	0	4,557	-	1.2421%	1.242%	-681	-	-	-	-57,959	-57,959
34	0	0	4,183	-	1.2421%	1.242%	-744	-	-	-	-62,887	-62,887
35	0	0	3,811	-	1.2421%	1.242%	-803	-	-	-	-67,500	-67,500
36	0	0	3,442	-	1.2421%	1.242%	-858	-	-	-	-71,801	-71,801
37	0	0	3,082	-	1.2421%	1.242%	-910	-	-	-	-75,792	-75,792
38	0	0	2,733	-	1.2421%	1.242%	-957	-	-	-	-79,483	-79,483
39	0	0	2,400	-	1.2421%	1.242%	-1,001	-	-	-	-82,884	-82,884
40	0	0	2,084	-	1.2421%	1.242%	-1,042	-	-	-	-86,010	-86,010
41	0	0	1,789	-	1.2421%	1.242%	-1,079	-	-	-	-88,878	-88,878
42	0	0	1,515	-	1.2421%	1.242%	-1,113	-	-	-	-91,506	-91,506
43	0	0	1,266	-	1.2421%	1.242%	-1,144	-	-	-	-93,916	-93,916
44	0	0	1,041	-	1.2421%	1.242%	-1,173	-	-	-	-96,129	-96,129
45	0	0	842	-	1.2421%	1.242%	-1,199	-	-	-	-98,170	-98,170
46	0	0	669	-	1.2421%	1.242%	-1,223	-	-	-	-100,063	-100,063
47	0	0	522	-	1.2421%	1.242%	-1,246	-	-	-	-101,831	-101,831
48	0	0	400	-	1.2421%	1.242%	-1,267	-	-	-	-103,498	-103,498
49	0	0	300	-	1.2421%	1.242%	-1,287	-	-	-	-105,085	-105,085
50	0	0	220	-	1.2421%	1.242%	-1,307	-	-	-	-106,611	-106,611
51	0	0	157	-	1.2421%	1.242%	-1,325	-	-	-	-108,094	-108,094
52	0	0	110	-	1.2421%	1.242%	-1,343	-	-	-	-109,547	-109,547
53	0	0	75	-	1.2421%	1.242%	-1,361	-	-	-	-110,984	-110,984
54	0	0	51	-	1.2421%	1.242%	-1,379	-	-	-	-112,414	-112,414
55	0	0	34	-	1.2421%	1.242%	-1,397	-	-	-	-113,844	-113,844
56	0	0	23	-	1.2421%	1.242%	-1,414	-	-	-	-115,281	-115,281
57	0	0	15	-	1.2421%	1.242%	-1,432	-	-	-	-116,729	-116,729
58	0	0	11	-	1.2421%	1.242%	-1,450	-	-	-	-118,189	-118,189
59	0	0	8	-	1.2421%	1.242%	-1,468	-	-	-	-119,665	-119,665
60	0	0	6	-	1.2421%	1.242%	-1,486	-	-	-	-121,158	-121,158
61	0	0	5	-	1.2421%	1.242%	-1,505	-	-	-	-122,667	-122,667
62	0	0	4	-	1.2421%	1.242%	-1,524	-	-	-	-124,195	-124,195
63	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-1,543	-	-	-	-125,741	-125,741
64	0	0	3	-	1.2421%	1.242%	-1,562	-	-	-	-127,306	-127,306
65	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-1,581	-	-	-	-128,889	-128,889
66	0	0	2	-	1.2421%	1.242%	-1,601	-	-	-	-130,491	-130,491
67	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,621	-	-	-	-132,114	-132,114
68	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,641	-	-	-	-133,756	-133,756
69	0	0	1	-	1.2421%	1.242%	-1,661	-	-	-	-135,417	-135,417
70	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,682	-	-	-	-137,100	-137,100
71	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,703	-	-	-	-138,803	-138,803
72	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,724	-	-	-	-140,527	-140,527
73	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,746	-	-	-	-142,273	-142,273
74	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,767	-	-	-	-144,040	-144,040
75	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,789	-	-	-	-145,829	-145,829
76	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,811	-	-	-	-147,641	-147,641
77	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,834	-	-	-	-149,475	-149,475
78	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,857	-	-	-	-151,331	-151,331
79	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,880	-	-	-	-153,211	-153,211
80	0	0	0	-	1.2421%	1.242%	-1,903	-	-	-	-155,114	-155,114

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (4) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר וערך עתידי וערך קיים לפי RF - ביניים

הון צבור בסוף השנה												
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	בתוספת ניהול מצבירה	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	סיוע ממשלתי ישיר	שנה קלנדרית
124,683	83,509	-	41,174	-	-	-	-	-	-	-	-	0
120,696	79,522	-	41,174	-	2,499	2.088%	0.6815%	-	8,138	1,652	0	1
120,950	79,776	-	41,174	-	2,579	2.155%	0.7824%	-	3,900	1,575	0	2
120,982	79,808	-	41,174	-	2,850	2.381%	1.1233%	-	4,302	1,484	0	3
120,266	81,134	-	39,132	-	2,697	2.257%	0.9586%	-	4,787	1,373	0	4
118,229	82,760	17	35,452	-	2,436	2.059%	0.7941%	-	5,598	1,125	0	5
115,388	80,771	3,495	31,121	-	2,220	1.914%	0.7433%	-	6,083	1,023	0	6
111,912	78,339	6,889	26,685	-	2,062	1.826%	0.8061%	-	6,479	941	0	7
107,810	75,467	8,971	23,372	-	1,922	1.760%	0.8689%	-	6,850	825	0	8
103,230	72,261	15,106	15,863	-	1,775	1.691%	0.9318%	-	7,108	753	0	9
98,027	68,619	20,108	9,300	-	1,513	1.509%	0.9947%	-	7,410	694	0	10
91,960	64,372	20,249	7,339	-	1,321	1.394%	1.0594%	-	7,959	571	0	11
84,925	59,364	20,355	5,206	-	1,236	1.400%	1.1261%	-	8,648	378	0	12
77,299	54,034	20,970	2,294	-	1,108	1.368%	1.1928%	-	8,978	244	0	13
69,343	48,540	20,145	658	-	970	1.324%	1.2595%	-	9,096	170	0	14
61,221	42,855	18,366	-	-	868	1.331%	1.3263%	-	9,117	127	0	15
52,901	37,003	15,897	-	-	773	1.355%	1.3552%	-	9,164	71	0	16
44,535	30,951	13,584	-	-	656	1.346%	1.3462%	-	9,064	41	0	17
36,214	24,334	11,880	-	-	541	1.337%	1.3371%	-	8,901	38	0	18
27,827	19,479	8,348	-	-	427	1.328%	1.3281%	-	8,818	4	0	19
19,529	13,670	5,859	-	-	315	1.319%	1.3190%	-	8,615	1	0	20
11,332	6,555	4,776	-	-	205	1.306%	1.3065%	-	8,402	0	0	21
3,270	-	3,270	-	-	98	1.290%	1.2904%	-	8,160	0	0	22
-4,633	-4,633	-	-	-	-5	1.274%	1.2742%	-	7,898	0	0	23
-12,356	-12,356	-	-	-	-102	1.258%	1.2582%	-	7,621	0	0	24
-19,881	-19,881	-	-	-	-195	1.242%	1.2420%	-	7,329	0	0	25
-27,189	-27,189	-	-	-	-287	1.242%	1.2421%	-	7,022	0	0	26
-34,266	-34,266	-	-	-	-376	1.242%	1.2421%	-	6,700	0	0	27
-41,094	-41,094	-	-	-	-462	1.242%	1.2421%	-	6,366	0	0	28
-47,659	-47,659	-	-	-	-545	1.242%	1.2421%	-	6,020	0	0	29
-53,946	-53,946	-	-	-	-624	1.242%	1.2421%	-	5,663	0	0	30
-59,946	-59,946	-	-	-	-701	1.242%	1.2421%	-	5,299	0	0	31
-65,649	-65,649	-	-	-	-773	1.242%	1.2421%	-	4,930	0	0	32
-71,047	-71,047	-	-	-	-842	1.242%	1.2421%	-	4,557	0	0	33
-76,137	-76,137	-	-	-	-907	1.242%	1.2421%	-	4,183	0	0	34
-80,916	-80,916	-	-	-	-968	1.242%	1.2421%	-	3,811	0	0	35
-85,383	-85,383	-	-	-	-1,025	1.242%	1.2421%	-	3,442	0	0	36
-89,543	-89,543	-	-	-	-1,078	1.242%	1.2421%	-	3,082	0	0	37
-93,404	-93,404	-	-	-	-1,128	1.242%	1.2421%	-	2,733	0	0	38
-96,978	-96,978	-	-	-	-1,174	1.242%	1.2421%	-	2,400	0	0	39
-100,280	-100,280	-	-	-	-1,217	1.242%	1.2421%	-	2,084	0	0	40
-103,325	-103,325	-	-	-	-1,256	1.242%	1.2421%	-	1,789	0	0	41
-106,132	-106,132	-	-	-	-1,292	1.242%	1.2421%	-	1,515	0	0	42
-108,723	-108,723	-	-	-	-1,326	1.242%	1.2421%	-	1,266	0	0	43
-111,121	-111,121	-	-	-	-1,357	1.242%	1.2421%	-	1,041	0	0	44
-113,348	-113,348	-	-	-	-1,385	1.242%	1.2421%	-	842	0	0	45
-115,429	-115,429	-	-	-	-1,412	1.242%	1.2421%	-	669	0	0	46
-117,389	-117,389	-	-	-	-1,437	1.242%	1.2421%	-	522	0	0	47
-119,249	-119,249	-	-	-	-1,460	1.242%	1.2421%	-	400	0	0	48
-121,031	-121,031	-	-	-	-1,483	1.242%	1.2421%	-	300	0	0	49
-122,756	-122,756	-	-	-	-1,505	1.242%	1.2421%	-	220	0	0	50
-124,439	-124,439	-	-	-	-1,526	1.242%	1.2421%	-	157	0	0	51
-126,095	-126,095	-	-	-	-1,546	1.242%	1.2421%	-	110	0	0	52
-127,737	-127,737	-	-	-	-1,567	1.242%	1.2421%	-	75	0	0	53
-129,375	-129,375	-	-	-	-1,587	1.242%	1.2421%	-	51	0	0	54
-131,016	-131,016	-	-	-	-1,607	1.242%	1.2421%	-	34	0	0	55
-132,667	-132,667	-	-	-	-1,628	1.242%	1.2421%	-	23	0	0	56
-134,330	-134,330	-	-	-	-1,648	1.242%	1.2421%	-	15	0	0	57
-136,009	-136,009	-	-	-	-1,669	1.242%	1.2421%	-	11	0	0	58
-137,706	-137,706	-	-	-	-1,689	1.242%	1.2421%	-	8	0	0	59
-139,423	-139,423	-	-	-	-1,711	1.242%	1.2421%	-	6	0	0	60
-141,160	-141,160	-	-	-	-1,732	1.242%	1.2421%	-	5	0	0	61
-142,917	-142,917	-	-	-	-1,753	1.242%	1.2421%	-	4	0	0	62
-144,696	-144,696	-	-	-	-1,775	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	63
-146,496	-146,496	-	-	-	-1,797	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	64
-148,317	-148,317	-	-	-	-1,820	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	65
-150,161	-150,161	-	-	-	-1,842	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	66
-152,027	-152,027	-	-	-	-1,865	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	67
-153,917	-153,917	-	-	-	-1,888	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	68
-155,829	-155,829	-	-	-	-1,912	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	69
-157,765	-157,765	-	-	-	-1,936	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	70
-159,725	-159,725	-	-	-	-1,960	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	71
-161,709	-161,709	-	-	-	-1,984	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	72
-163,718	-163,718	-	-	-	-2,009	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	73
-165,751	-165,751	-	-	-	-2,034	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	74
-167,810	-167,810	-	-	-	-2,059	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	75
-169,895	-169,895	-	-	-	-2,084	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	76
-172,005	-172,005	-	-	-	-2,110	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	77
-174,142	-174,142	-	-	-	-2,137	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	78
-176,305	-176,305	-	-	-	-2,163	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	79
-178,495	-178,495	-	-	-	-2,190	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	80

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 1 (5) - הכל לפי חסר סיכון - ביניים

הון צבור בסוף השנה												
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	בתוספת ניהול מצבירה	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	סיוע ממשלתי ישיר	שנה קלנדרית
124,683	83,509	-	41,174	-	-	-	-	-	-	-	-	0
119,013	77,839	-	41,174	-	816	0.682%	0.6815%	-	8,138	1,652	0	1
117,611	76,437	-	41,174	-	923	0.782%	0.7824%	-	3,900	1,575	0	2
116,100	74,926	-	41,174	-	1,307	1.123%	1.1233%	-	4,302	1,484	0	3
113,785	74,653	-	39,132	-	1,099	0.959%	0.9586%	-	4,787	1,373	0	4
110,200	74,748	-	35,452	-	888	0.794%	0.7941%	-	5,598	1,125	0	5
105,941	74,159	661	31,121	-	802	0.743%	0.7433%	-	6,083	1,023	0	6
101,237	70,858	3,695	26,685	-	834	0.806%	0.8061%	-	6,479	941	0	7
96,069	67,108	5,590	23,372	-	856	0.869%	0.8689%	-	6,850	825	0	8
90,582	63,407	11,311	15,863	-	868	0.932%	0.9318%	-	7,108	753	0	9
84,737	59,316	16,121	9,300	-	871	0.995%	0.9947%	-	7,410	694	0	10
78,211	54,748	16,125	7,339	-	863	1.059%	1.0594%	-	7,959	571	0	11
70,779	49,438	16,135	5,206	-	838	1.126%	1.1261%	-	8,648	378	0	12
62,842	43,879	16,669	2,294	-	797	1.193%	1.1928%	-	8,978	244	0	13
54,656	38,259	15,739	658	-	740	1.260%	1.2595%	-	9,096	170	0	14
46,336	32,435	13,901	-	-	671	1.326%	1.3263%	-	9,117	127	0	15
37,815	24,286	13,529	-	-	572	1.355%	1.3552%	-	9,164	71	0	16
29,245	18,746	10,499	-	-	453	1.346%	1.3462%	-	9,064	41	0	17
20,720	12,544	8,176	-	-	337	1.337%	1.3371%	-	8,901	38	0	18
12,128	8,489	3,638	-	-	222	1.328%	1.3281%	-	8,818	4	0	19
3,622	2,524	1,098	-	-	108	1.319%	1.3190%	-	8,615	1	0	20
-4,783	-4,783	-	-	-	-3	1.306%	1.3065%	-	8,402	0	0	21
-13,052	-13,052	-	-	-	-110	1.290%	1.2904%	-	8,160	0	0	22
-21,163	-21,163	-	-	-	-213	1.274%	1.2742%	-	7,898	0	0	23
-29,095	-29,095	-	-	-	-310	1.258%	1.2582%	-	7,621	0	0	24
-36,827	-36,827	-	-	-	-403	1.242%	1.2420%	-	7,329	0	0	25
-44,346	-44,346	-	-	-	-498	1.242%	1.2421%	-	7,022	0	0	26
-51,636	-51,636	-	-	-	-589	1.242%	1.2421%	-	6,700	0	0	27
-58,680	-58,680	-	-	-	-678	1.242%	1.2421%	-	6,366	0	0	28
-65,463	-65,463	-	-	-	-763	1.242%	1.2421%	-	6,020	0	0	29
-71,972	-71,972	-	-	-	-846	1.242%	1.2421%	-	5,663	0	0	30
-78,195	-78,195	-	-	-	-924	1.242%	1.2421%	-	5,299	0	0	31
-84,124	-84,124	-	-	-	-1,000	1.242%	1.2421%	-	4,930	0	0	32
-89,753	-89,753	-	-	-	-1,071	1.242%	1.2421%	-	4,557	0	0	33
-95,075	-95,075	-	-	-	-1,139	1.242%	1.2421%	-	4,183	0	0	34
-100,088	-100,088	-	-	-	-1,203	1.242%	1.2421%	-	3,811	0	0	35
-104,794	-104,794	-	-	-	-1,263	1.242%	1.2421%	-	3,442	0	0	36
-109,195	-109,195	-	-	-	-1,320	1.242%	1.2421%	-	3,082	0	0	37
-113,300	-113,300	-	-	-	-1,372	1.242%	1.2421%	-	2,733	0	0	38
-117,122	-117,122	-	-	-	-1,421	1.242%	1.2421%	-	2,400	0	0	39
-120,673	-120,673	-	-	-	-1,467	1.242%	1.2421%	-	2,084	0	0	40
-123,971	-123,971	-	-	-	-1,509	1.242%	1.2421%	-	1,789	0	0	41
-127,035	-127,035	-	-	-	-1,549	1.242%	1.2421%	-	1,515	0	0	42
-129,886	-129,886	-	-	-	-1,585	1.242%	1.2421%	-	1,266	0	0	43
-132,547	-132,547	-	-	-	-1,619	1.242%	1.2421%	-	1,041	0	0	44
-135,040	-135,040	-	-	-	-1,651	1.242%	1.2421%	-	842	0	0	45
-137,391	-137,391	-	-	-	-1,681	1.242%	1.2421%	-	669	0	0	46
-139,623	-139,623	-	-	-	-1,710	1.242%	1.2421%	-	522	0	0	47
-141,759	-141,759	-	-	-	-1,737	1.242%	1.2421%	-	400	0	0	48
-143,821	-143,821	-	-	-	-1,763	1.242%	1.2421%	-	300	0	0	49
-145,829	-145,829	-	-	-	-1,788	1.242%	1.2421%	-	220	0	0	50
-147,798	-147,798	-	-	-	-1,812	1.242%	1.2421%	-	157	0	0	51
-149,745	-149,745	-	-	-	-1,836	1.242%	1.2421%	-	110	0	0	52
-151,681	-151,681	-	-	-	-1,860	1.242%	1.2421%	-	75	0	0	53
-153,616	-153,616	-	-	-	-1,884	1.242%	1.2421%	-	51	0	0	54
-155,558	-155,558	-	-	-	-1,908	1.242%	1.2421%	-	34	0	0	55
-157,514	-157,514	-	-	-	-1,932	1.242%	1.2421%	-	23	0	0	56
-159,486	-159,486	-	-	-	-1,957	1.242%	1.2421%	-	15	0	0	57
-161,477	-161,477	-	-	-	-1,981	1.242%	1.2421%	-	11	0	0	58
-163,491	-163,491	-	-	-	-2,006	1.242%	1.2421%	-	8	0	0	59
-165,527	-165,527	-	-	-	-2,031	1.242%	1.2421%	-	6	0	0	60
-167,588	-167,588	-	-	-	-2,056	1.242%	1.2421%	-	5	0	0	61
-169,674	-169,674	-	-	-	-2,082	1.242%	1.2421%	-	4	0	0	62
-171,785	-171,785	-	-	-	-2,108	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	63
-173,921	-173,921	-	-	-	-2,134	1.242%	1.2421%	-	3	0	0	64
-176,084	-176,084	-	-	-	-2,160	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	65
-178,273	-178,273	-	-	-	-2,187	1.242%	1.2421%	-	2	0	0	66
-180,488	-180,488	-	-	-	-2,214	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	67
-182,731	-182,731	-	-	-	-2,242	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	68
-185,001	-185,001	-	-	-	-2,270	1.242%	1.2421%	-	1	0	0	69
-187,300	-187,300	-	-	-	-2,298	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	70
-189,626	-189,626	-	-	-	-2,327	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	71
-191,982	-191,982	-	-	-	-2,355	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	72
-194,366	-194,366	-	-	-	-2,385	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	73
-196,781	-196,781	-	-	-	-2,414	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	74
-199,225	-199,225	-	-	-	-2,444	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	75
-201,700	-201,700	-	-	-	-2,475	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	76
-204,205	-204,205	-	-	-	-2,505	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	77
-206,742	-206,742	-	-	-	-2,536	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	78
-209,310	-209,310	-	-	-	-2,568	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	79
-211,909	-211,909	-	-	-	-2,600	1.242%	1.2421%	-	0	0	0	80

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות - ביניים

			תשלומי הקרן				גביית דמי גמולים						
שנה קלנדרית	הסיוע הממשלתי הישיר העתידי	דמי גמולים ברוטו	בניכוי: הוצאות ניהול	סך דמי גמולים נטו	פנסיית זקנה ושאירי זקנה	פנסיית נכות	פנסיית שאירים	אחרות	הוצאות ניהול מתשלומי פנסיה	הוצאות ניהול מצבירה	סך תשלומי הקרן	הון צבור באגח מירון בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג "ערך ישן" בסוף השנה	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים
0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,174	-
1	-	1,775	122	1,652	3,101	-	42	4,697	157	141	8,138	-	41,174	-
2	528	1,692	116	1,575	3,330	-	41	203	169	158	3,900	-	41,174	-
3	533	1,594	110	1,484	3,712	-	39	215	188	149	4,302	-	41,174	-
4	538	1,474	101	1,373	4,218	-	37	182	213	136	4,787	-	39,132	-
5	554	1,207	82	1,125	5,017	-	35	172	253	121	5,598	-	35,452	674
6	567	1,098	75	1,023	5,542	-	33	131	279	98	6,083	-	31,121	4,328
7	550	1,010	69	941	5,933	-	31	129	298	88	6,479	-	26,685	7,894
8	530	886	60	825	6,317	-	30	105	317	81	6,850	-	23,372	10,144
9	509	808	55	753	6,567	-	28	110	330	74	7,108	-	15,863	16,443
10	478	745	51	694	6,880	-	26	101	345	58	7,410	-	9,300	21,651
11	447	612	41	571	7,457	-	24	66	374	39	7,959	-	7,339	22,205
12	423	405	27	378	8,165	-	22	31	409	21	8,648	-	5,206	22,710
13	395	261	17	244	8,499	-	20	19	426	13	8,978	-	2,294	23,552
14	363	183	13	170	8,620	-	19	15	432	10	9,096	-	658	23,371
15	334	137	10	127	8,646	-	17	15	433	6	9,117	-	-	22,125
16	307	76	5	71	8,707	-	16	2	436	3	9,164	-	-	20,050
17	278	44	3	41	8,614	-	14	2	431	2	9,064	-	-	18,165
18	246	41	3	38	8,458	-	13	4	424	2	8,901	-	-	16,532
19	211	5	0	4	8,385	-	12	1	420	0	8,818	-	-	13,778
20	191	2	0	1	8,193	-	11	1	410	0	8,615	-	-	11,713
21	162	0	0	0	7,992	-	10	0	400	0	8,402	-	-	9,704
22	130	-	-	-	7,762	-	9	-	389	-	8,160	-	-	7,613
23	99	-	-	-	7,515	-	7	-	376	-	7,898	-	-	6,439
24	58	-	-	-	7,252	-	6	-	363	-	7,621	-	-	3,181
25	44	-	-	-	6,974	-	5	-	349	-	7,329	-	-	1,195
26	17	-	-	-	6,683	-	5	-	334	-	7,022	-	-	-
27	-	-	-	-	6,378	-	4	-	319	-	6,700	-	-	-
28	-	-	-	-	6,060	-	3	-	303	-	6,366	-	-	-
29	-	-	-	-	5,731	-	2	-	287	-	6,020	-	-	-
30	-	-	-	-	5,392	-	2	-	270	-	5,663	-	-	-
31	-	-	-	-	5,046	-	1	-	252	-	5,299	-	-	-
32	-	-	-	-	4,694	-	1	-	235	-	4,930	-	-	-
33	-	-	-	-	4,339	-	1	-	217	-	4,557	-	-	-
34	-	-	-	-	3,984	-	0	-	199	-	4,183	-	-	-
35	-	-	-	-	3,629	-	0	-	181	-	3,811	-	-	-
36	-	-	-	-	3,278	-	0	-	164	-	3,442	-	-	-
37	-	-	-	-	2,935	-	0	-	147	-	3,082	-	-	-
38	-	-	-	-	2,603	-	0	-	130	-	2,733	-	-	-
39	-	-	-	-	2,286	-	0	-	114	-	2,400	-	-	-
40	-	-	-	-	1,985	-	0	-	99	-	2,084	-	-	-
41	-	-	-	-	1,704	-	0	-	85	-	1,789	-	-	-
42	-	-	-	-	1,443	-	0	-	72	-	1,515	-	-	-
43	-	-	-	-	1,205	-	0	-	60	-	1,266	-	-	-
44	-	-	-	-	991	-	0	-	50	-	1,041	-	-	-
45	-	-	-	-	802	-	0	-	40	-	842	-	-	-
46	-	-	-	-	637	-	0	-	32	-	669	-	-	-
47	-	-	-	-	498	-	0	-	25	-	522	-	-	-
48	-	-	-	-	381	-	0	-	19	-	400	-	-	-
49	-	-	-	-	285	-	0	-	14	-	300	-	-	-
50	-	-	-	-	209	-	0	-	10	-	220	-	-	-
51	-	-	-	-	150	-	-	-	7	-	157	-	-	-
52	-	-	-	-	105	-	-	-	5	-	110	-	-	-
53	-	-	-	-	72	-	-	-	4	-	75	-	-	-
54	-	-	-	-	49	-	-	-	2	-	51	-	-	-
55	-	-	-	-	32	-	-	-	2	-	34	-	-	-
56	-	-	-	-	22	-	-	-	1	-	23	-	-	-
57	-	-	-	-	15	-	-	-	1	-	15	-	-	-
58	-	-	-	-	10	-	-	-	1	-	11	-	-	-
59	-	-	-	-	7	-	-	-	0	-	8	-	-	-
60	-	-	-	-	6	-	-	-	0	-	6	-	-	-
61	-	-	-	-	5	-	-	-	0	-	5	-	-	-
62	-	-	-	-	4	-	-	-	0	-	4	-	-	-
63	-	-	-	-	3	-	-	-	0	-	3	-	-	-
64	-	-	-	-	3	-	-	-	0	-	3	-	-	-
65	-	-	-	-	2	-	-	-	0	-	2	-	-	-
66	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	2	-	-	-
67	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
68	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
69	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
70	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
71	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
72	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
73	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
74	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
75	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
76	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
77	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
78	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
79	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ביניים

באלפי ₪

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת				
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות	
1	-68	0	1,958	541	
2	-30	0	1,958	623	
3	-40	0	1,958	901	
4	-46	0	1,933	777	
5	-56	0	1,789	662	
6	-60	0	1,603	619	
7	-63	0	1,381	657	
8	-66	0	1,185	688	
9	-68	0	987	713	
10	-71	0	649	731	
11	-100	0	406	746	
12	-112	0	315	752	
13	-103	0	188	745	
14	-157	0	65	729	
15	-158	0	4	709	
16	-143	0	0	663	
17	-144	0	0	594	
18	-128	0	0	523	
19	-200	0	0	450	
20	-182	0	0	386	
21	-129	0	0	319	
22	-141	0	0	247	
23	-116	0	0	182	
24	-311	0	0	106	
25	-506	0	0	54	
26	-168	0	0	2	
27	-42	0	0	-76	
28	-40	0	0	-158	
29	-24	0	0	-237	
30	-15	0	0	-310	
31	-33	0	0	-382	
32	-31	0	0	-450	
33	-28	0	0	-515	
34	-26	0	0	-576	
35	-24	0	0	-633	
36	-21	0	0	-686	
37	-19	0	0	-735	
38	-17	0	0	-781	
39	-15	0	0	-822	
40	-13	0	0	-860	
41	-11	0	0	-895	
42	-9	0	0	-927	
43	-8	0	0	-956	
44	-6	0	0	-982	
45	-5	0	0	-1,006	
46	-4	0	0	-1,028	
47	-3	0	0	-1,048	
48	-2	0	0	-1,067	
49	-2	0	0	-1,085	
50	-1	0	0	-1,102	
51	-1	0	0	-1,118	
52	-1	0	0	-1,133	
53	-0	0	0	-1,148	
54	-0	0	0	-1,163	
55	-0	0	0	-1,178	
56	-0	0	0	-1,193	
57	-0	0	0	-1,209	
58	-0	0	0	-1,224	
59	-0	0	0	-1,239	
60	-0	0	0	-1,254	
61	-0	0	0	-1,270	
62	-0	0	0	-1,286	
63	-0	0	0	-1,302	
64	-0	0	0	-1,318	
65	-0	0	0	-1,335	
66	-0	0	0	-1,351	
67	-0	0	0	-1,368	
68	-0	0	0	-1,385	
69	-0	0	0	-1,402	
70	-0	0	0	-1,420	
71	-0	0	0	-1,437	
72	-0	0	0	-1,455	
73	-0	0	0	-1,473	
74	-0	0	0	-1,492	
75	-0	0	0	-1,510	
76	-0	0	0	-1,529	
77	-0	0	0	-1,548	
78	-0	0	0	-1,567	
79	-0	0	0	-1,586	
80	-	0	0	-1,606	

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

ריכוז נתוני הפעילים - וותיקים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע עד למועד המאזן	וותק ממוצע כולל	צבירה ממוצעת
גברים	213	19,381	61.4	29.3	35.2	1,549,942
נשים	257	20,741	59.6	28.8	36.2	1,397,012
סה"כ	**470**	**20,124.8**	**60.4**	**29.0**	**35.7**	**1,466,318**

ריכוז נתוני המוקפאים - וותיקים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	664	0	70	32.4	159,585
נשים	271	0	66	31.7	182,868
סה"כ	**935**	**0**	**68.5**	**32.2**	**166,333**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

סטטיסטיקות וותיקים

לוח 2: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	1	20,276	20,276	1,630,441
50 - 54	19	464,354	24,440	1,157,355
55 - 59	65	1,356,707	20,872	1,411,149
60 - 64	71	1,367,913	19,266	1,770,603
65 - 69	46	645,587	14,034	1,586,894
70 - 74	11	273,369	24,852	1,462,058
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**213**	**4,128,206**	**19,381**	**1,549,941**

לוח 3: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	2	31,023	15,511	661,104
50 - 54	48	1,062,617	22,138	1,126,455
55 - 59	79	2,094,959	26,518	1,384,657
60 - 64	92	1,542,097	16,762	1,516,789
65 - 69	35	598,052	17,087	1,559,187
70 - 74	1	1,685	1,685	135,861
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**257**	**5,330,432**	**20,741**	**1,397,011**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

<u>וותיקים - התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים + נשים</u>

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	3	51,299	17,100	984,221
50 - 54	67	1,526,971	22,791	1,135,218
55 - 59	144	3,451,665	23,970	1,396,615
60 - 64	163	2,910,010	17,853	1,627,346
65 - 69	81	1,243,639	15,354	1,574,922
70 - 74	12	275,055	22,921	1,351,542
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**470**	**9,458,638**	**20,125**	**1,466,318**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

וותיקים - התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - גברים

	וותק									
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
50 - 54	19	-	-	-	-	-	16	3	-	-
55 - 59	65	-	-	-	-	1	59	2	3	-
60 - 64	71	-	-	-	-	1	62	1	7	-
65 - 69	46	-	-	-	-	-	34	-	12	-
70 - 74	11	-	-	-	-	-	8	2	1	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	213	-	-	-	-	2	180	8	23	-

קבוצה גדולה - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - גברים

	וותק									
גיל	ממוצע שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24		-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29		-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34		-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39		-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44		-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49		-	-	-	-	-	20,276	-	-	-
50 - 54		-	-	-	-	-	23,365	30,171	-	-
55 - 59		-	-	-	-	35,032	20,865	30,543	9,849	-
60 - 64		-	-	-	-	11,848	20,238	14,152	12,450	-
65 - 69		-	-	-	-	-	11,158	-	22,186	-
70 - 74		-	-	-	-	-	23,279	37,119	12,902	-
75 - 79		-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+		-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	23,440	19,142	29,998	17,210	-

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

וותיקים - התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - נשים

	וותק									
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	2	-	-	-	-	-	2	-	-	-
50 - 54	48	-	-	-	-	-	47	1	-	-
55 - 59	79	-	-	-	-	1	71	2	5	-
60 - 64	92	-	-	-	-	1	83	1	7	-
65 - 69	35	-	-	-	-	-	30	1	4	-
70 - 74	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	257	-	-	-	-	3	233	5	16	-

וותיקים - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

	וותק									
גיל	ממוצע שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	15,511	-	-	-	-	-	15,511	-	-	-
50 - 54	22,138	-	-	-	-	-	22,331	13,080	-	-
55 - 59	26,518	-	-	-	-	2,413	28,045	6,103	17,834	-
60 - 64	16,762	-	-	-	-	6,297	16,351	57,902	17,251	-
65 - 69	17,087	-	-	-	-	-	17,701	13,659	13,343	-
70 - 74	1,685	-	-	-	-	1,685	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	20,741	-	-	-	-	3,465	21,287	19,369	16,456	

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

וותיקים - התפלגות נתוני המוקפאים

	גברים		נשים		גברים + נשים	
גיל	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה
עד 19	-	-	-	-	-	-
20-24	-	-	-	-	-	-
25-29	-	-	-	-	-	-
30-34	-	-	-	-	-	-
35-39	-	-	-	-	-	-
40-44	-	-	-	-	-	-
45-49	3	350,948	3	361,990	6	712,938
50-54	45	4,161,526	41	8,373,107	86	12,534,633
55-59	84	17,029,937	60	10,940,132	144	27,970,069
60-64	99	26,354,541	53	16,233,385	152	42,587,926
65-69	190	31,268,373	33	7,138,534	223	38,406,907
70+	243	26,799,135	81	6,509,997	324	33,309,132
סה"כ	**664**	**105,964,460**	**271**	**49,557,145**	**935**	**155,521,605**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

וותיקים - התפלגות נתוני הפנסיונרים

	גברים		נשים		סה"כ	
טווח גיל	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה
45 - 49	-	-	-	-	-	-
50 - 54	-	-	-	-	-	-
55 - 59	-	-	-	-	-	-
60 - 64	1	5,481	27	155,876	28	161,357
65 - 69	68	557,693	95	475,504	163	1,033,197
70 - 74	116	680,017	98	439,179	214	1,119,196
75 - 79	80	356,841	81	225,874	161	582,715
80 - 84	30	89,059	16	40,531	46	129,590
85 - 89	12	39,413	8	10,059	20	49,472
90 - 94	3	12,386	2	5,909	5	18,295
95 - 99	1	2,403	1	3,593	2	5,996
סה"כ	311	1,743,293	328	1,356,525	639	3,099,818

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

ריכוז נתוני הפעילים - ביניים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע עד למועד המאזן	וותק ממוצע כולל	צבירה ממוצעת
גברים	73	8,913	61.5	27.8	33.5	698,774
נשים	36	8,095	59.8	27.8	35.0	587,094
סה"כ	**109**	**8,642.8**	**60.9**	**27.8**	**34.0**	**661,889**

ריכוז נתוני המוקפאים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	54	0	67	27.8	306,521
נשים	44	0	68	27.8	164,344
סה"כ	**98**	**0**	**67.5**	**27.8**	**242,686**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים - ביניים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	1	638	638	118,791
50 - 54	2	29,474	14,737	777,842
55 - 59	24	254,050	10,585	709,068
60 - 64	28	231,256	8,259	755,335
65 - 69	18	135,234	7,513	620,502
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**73**	**650,653**	**8,913**	**698,774**

התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים - ביניים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	1	20,899	20,899	1,092,630
50 - 54	7	87,453	12,493	694,258
55 - 59	11	46,554	4,232	542,353
60 - 64	11	108,258	9,842	662,666
65 - 69	5	7,018	1,404	139,583
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	1	21,227	21,227	1,229,778
80+	-	-	-	-
סה"כ	**36**	**291,409**	**8,095**	**587,093**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

עמיתי הביניים - התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים + נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	2	21,537	10,769	605,713
50 - 54	9	116,927	12,992	712,833
55 - 59	35	300,604	8,589	656,672
60 - 64	39	339,514	8,705	729,198
65 - 69	23	142,253	6,185	515,954
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	1	21,227	21,227	1,229,778
80+	-	-	-	-
סה"כ	**109**	**942,062**	**8,643**	**661,889**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

עמיתי הביניים - התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - גברים

					ותק					
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
50 - 54	2	-	-	-	-	-	2	-	-	-
55 - 59	24	-	-	-	-	-	24	-	-	-
60 - 64	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-
65 - 69	18	-	-	-	-	-	18	-	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	73	-	-	-	-	-	73	-	-	-

עמיתי הביניים - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - גברים

					ותק					
גיל	ממוצע שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	638	-	-	-	-	-	638	-	-	-
50 - 54	14,737	-	-	-	-	-	14,737	-	-	-
55 - 59	10,585	-	-	-	-	-	10,585	-	-	-
60 - 64	8,259	-	-	-	-	-	8,259	-	-	-
65 - 69	7,513	-	-	-	-	-	7,513	-	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	8,913	-	-	-	-	-	8,913	-	-	-

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

עמיתי הביניים - התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - נשים

				וותק						
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
50 - 54	7	-	-	-	-	-	7	-	-	-
55 - 59	11	-	-	-	-	-	11	-	-	-
60 - 64	11	-	-	-	-	-	11	-	-	-
65 - 69	5	-	-	-	-	-	5	-	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	36	-	-	-	-	-	36	-	-	-

עמיתי הביניים - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

				וותק						
גיל	ממוצע שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45 - 49	20,899	-	-	-	-	-	20,899	-	-	-
50 - 54	12,493	-	-	-	-	-	12,493	-	-	-
55 - 59	4,232	-	-	-	-	-	4,232	-	-	-
60 - 64	9,842	-	-	-	-	-	9,842	-	-	-
65 - 69	1,404	-	-	-	-	-	1,404	-	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	21,226	-	-	-	-	-	21,227	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	8,095	-	-	-	-	-	8,095	-	-	

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

עמיתי הביניים - התפלגות נתוני המוקפאים

	גברים		נשים		גברים + נשים	
גיל	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה
עד 19	-	-	-	-	-	-
20-24	-	-	-	-	-	-
25-29	-	-	-	-	-	-
30-34	-	-	-	-	-	-
35-39	-	-	-	-	-	-
40-44	-	-	-	-	-	-
45-49	-	-	1	459,535	1	459,535
50-54	-	-	4	1,480,008	4	1,480,008
55-59	11	3,119,216	6	1,608,775	17	4,727,992
60-64	17	6,827,158	5	615,105	22	7,442,263
65-69	8	4,353,711	10	1,228,751	18	5,582,463
70+	18	2,252,031	18	1,838,966	36	4,090,997
סה"כ	**54**	**16,552,116**	**44**	**7,231,141**	**98**	**23,783,257**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

עמיתי הביניים - התפלגות נתוני הפנסיונרים

טווח גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה
45 - 49	-	-	-	-	-	-
50 - 54	-	-	-	-	-	-
55 - 59	-	-	-	-	-	-
60 - 64	-	-	1	595	1	595
65 - 69	9	51,457	9	35,755	18	87,212
70 - 74	17	43,459	16	22,515	33	65,974
75 - 79	14	35,386	7	12,982	21	48,368
80 - 84	4	9,254	2	2,779	6	12,033
85 - 89	1	896	1	1,905	2	2,801
90 - 94	-	-	-	-	-	-
95 - 99	-	-	-	-	-	-
סה"כ	45	140,452	36	76,531	81	216,983