הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

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

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

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, 2024 ו- 2023, 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, 2024 ו- 2023 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות, 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 12ד' 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

1. <u>התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה</u>

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות פנסיוניות בסך 1,859,400 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 2024. 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.

<u>נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו:</u>

- 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

2. <u>מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות</u>

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 2024, מסתכמות לכ- 629 מיליוני ש"ח, כ- 22 מיליוני ש"ח, כ- 12 מיליוני ש"ח וכ- 400 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.

<u>נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת</u>
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.

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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 10 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל-אביב,
10 במרס, 2025

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 2024, 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 לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות 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 לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהוראות 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, 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 10 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 12ד' בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן.

תל אביב,
10 במרס, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2023
	באור	אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	5	130,700	137,038
חייבים ויתרות חובה	6	2,265	3,270
סיוע ממשלתי ישיר	7	21,600	19,911
		154,565	160,219
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	8	944,667	935,958
ניירות ערך סחירים	9	658,679	558,794
פקדונות והלוואות	10	105,853	112,354
נדל"ן להשקעה		11,667	11,177
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3א	5,055	-
		1,725,921	1,618,283
סך הכל נכסים		1,880,486	1,778,502
התחייבויות שוטפות			
זכאים ויתרות זכות	11	21,086	25,293
התחייבויות פנסיוניות	12		
התחייבויות צבורות:			
לפנסיונרים		935,940	852,584
למבוטחים פעילים		658,765	731,890
למבוטחים לא פעילים		258,569	272,195
סך התחייבויות צבורות		1,853,274	1,856,669
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		298,472	352,035
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(56,473)	(68,529)
		241,999	283,506
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן		(43,916)	(32,774)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	13	(39,870)	(13,756)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	13	(336,844)	(397,338)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון		(14,116)	(30,280)
		(390,830)	(441,374)
עודף אקטוארי	12	198,873	87,182
סך כל התחייבויות פנסיוניות		1,859,400	1,753,209
סך כל ההתחייבויות		1,880,486	1,778,502

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכל"ית	לילך סלמה מנהלת הכספים
10 במרס, 2025			

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2024	2023
		אלפי ש"ח	
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
ממזומנים ושווי מזומנים		4,853	5,131
מהשקעות:	14		
בניירות ערך שאינם סחירים		46,439	9,670
בניירות ערך סחירים		78,587	50,693
בפקדונות והלוואות		11,189	12,268
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו		37	-
נדל"ן להשקעה		42	350
		136,294	72,981
הכנסות אחרות		-	23
סיוע ממשלתי ישיר		21,553	19,821
סך כל ההכנסות		162,700	97,956
<u>הוצאות</u>			
דמי ניהול	15	5,233	5,209
הוצאות ישירות		1,271	3,279
הוצאות מסים		699	113
סך כל ההוצאות		7,203	8,601
עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		155,497	89,355

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
יתרת הקרן לתחילת השנה	1,753,209	1,706,335
תוספות לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	9,162	10,108
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	155,497	89,355
סך הכל תוספות לקרן	164,659	99,463
תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיית זקנה	51,706	43,759
פדיונות	6,762	8,830
סך הכל תשלומים והעברות	58,468	52,589
יתרת הקרן לסוף השנה	1,859,400	1,753,209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באורים לדוחות 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. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "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 של 10 שנים, מסלול 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).

באור 1: - כללי (המשך)

ו. 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. בחודש יולי 2022 פרסם שר האוצר נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות. סעיף 4 בנוהל קובע כי החשב הכללי יעביר את הסיוע הכספי לקרן הזכאית עד יום 30 ביוני בשנת הכספים העוקבת לשנת הכספים בגינה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים מהמועד בו הגישה קרן זכאית לחשב הכללי את תחשיב הסיוע, לפי המאוחר.

הסיוע הצפוי להתקבל עבור שנת 2024 נרשם בנכסים השוטפים.

הסיוע בגין שנת 2023 נרשם באופן דומה והתקבל בפועל בשנת 2024.

ז. 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 1: - כללי (המשך)

ח. תיקון תקנון

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה", עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמותה לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה. השינוי האמור צפוי להביא להפחתה בתשלומי הקצבאות החודשיות הנגזרים מהפקדות שיופקדו לקרן הפנסיה החל מחודש מרץ 2024. כן, הובהר נוסח ההגדרה "תשואת הקרן" בתקנון קרן הפנסיה ונוספה הבהרה לגבי אופן חישוב מנות פנסיה עבור עמית מוקפא שהפסיק להעביר דמי גמולים.

ט. חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("**המלחמה**"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, אשר נכון למועד פרסום הדוח הינם בתוקף ובמסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בראשית המלחמה.

בעקבות המלחמה, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי. בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופק שלילי.

בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל- A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופק שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכיות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה.

חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופק שלילי.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

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 2024 ו- 2023 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			שיעור השינוי		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
	נקודות			%		
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *)	108.70	105.10	107.70	3.43	3.34	5.28
שער חליפין של הדולר של ארה"ב	3.647	3.627	3.519	0.55	3.07	13.15

*) המדד לפי בסיס ממוצע 100=2020

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 שמפרסמת 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, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	12,184	118,516	130,700
חייבים ויתרות חובה	206	2,059	2,265
סיוע ממשלתי ישיר	692	20,908	21,600
ניירות ערך שאינם סחירים	60,393	884,274	944,667
ניירות ערך סחירים	74,138	584,541	658,679
פקדונות והלוואות	7,896	97,957	105,853
נדל"ן להשקעה	-	11,667	11,667
יחידות חוב מבטיח תשואה	421	4,634	5,055
סך הכל נכסים	155,930	1,724,556	1,880,486
התחייבויות שוטפות	1,863	19,223	21,086
	154,067	1,705,333	1,859,400

	ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	13,496	123,542	137,038
חייבים ויתרות חובה	262	3,008	3,270
סיוע ממשלתי ישיר	757	19,154	19,911
ניירות ערך שאינם סחירים	59,417	876,541	935,958
ניירות ערך סחירים	64,248	494,546	558,794
פקדונות והלוואות	8,467	103,887	112,354
נדל"ן להשקעה	-	11,177	11,177
סך הכל נכסים	146,647	1,631,855	1,778,502
התחייבויות שוטפות	2,355	22,938	25,293
	144,292	1,608,917	1,753,209

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 בדצמבר, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	1,863	19,223	21,086
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	59,969	875,971	935,940
למבוטחים פעילים	71,714	587,051	658,765
למבוטחים לא פעילים	36,761	221,808	258,569
	168,444	1,684,830	1,853,274
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	32,858	265,614	298,472
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(10,703)	(45,770)	(56,473)
	22,155	219,844	241,999
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(4,437)	(39,479)	(43,916)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(6,871)	(32,999)	(39,870)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(11,108)	(325,736)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(14,116)	-	(14,116)
גרעון אקטוארי	-	198,873	198,873
	154,067	1,705,333	1,859,400
סך כל ההתחייבויות	155,930	1,724,556	1,880,486

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	2,355	22,938	25,293
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	54,717	797,867	852,584
למבוטחים פעילים	78,684	653,206	731,890
למבוטחים לא פעילים	35,141	237,054	272,195
	168,542	1,688,127	1,856,669
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	38,296	313,739	352,035
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(12,998)	(55,531)	(68,529)
	25,298	258,208	283,506
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(4,637)	(28,137)	(32,774)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(4,393)	(9,363)	(13,756)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(10,238)	(387,100)	(397,338)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(30,280)	-	(30,280)
גרעון אקטוארי	-	87,182	87,182
	144,292	1,608,917	1,753,209
סך כל ההתחייבויות	146,647	1,631,855	1,778,502

באור 3א: - אפיק השקעה מובטח תשואה

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית, התשפ"ב-2021, נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר הושקעו באג"ח מיועדות, יושקעו בהתאם למנגנון שנקבע בחוק וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15%.

א. הרכב נכסים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	732	-
ניירות ערך שאינם סחירים	4,239	-
ניירות ערך סחירים	191	-
פקדונות והלוואות	-	-
נדל"ן להשקעה	-	-
סך נכסים (*)	5,162	-
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	(16)	-
התחייבויות פיננסיות	(91)	-
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים (*)	-	-
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	5,055	-

ב.

	ליום 31 בדצמבר, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
סך נכסים(*)	430	4,732	5,162
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)	(1)	(15)	(16)
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה

	ליום 31 בדצמבר, 2024				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	99,121	-	30,283	1,296	130,700
חייבים ויתרות חובה	1,019	65	371	810	2,265
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	21,600	-	-	-	21,600
	121,740	65	30,654	2,106	154,565
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	614,642	-	-	614,642
אגרות חוב אחרות	4,853	9,544	244	-	14,641
מניות וניירות ערך אחרים	45,439	80	61,114	208,751	315,384
	50,292	624,266	61,358	208,751	944,667
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	61,577	90,058	-	9,850	161,485
אגרות חוב אחרות	28,277	128,053	3,747	82,107	242,184
מניות וניירות ערך אחרים	112,701	-	5,027	137,282	255,010
	202,555	218,111	8,774	229,239	658,679
פקדונות והלוואות					
הלוואות לעמיתים	-	457	-	-	457
הלוואות לאחרים	20,546	37,569	8,785	38,496	105,396
	20,546	38,026	8,785	38,496	105,853
מבטיח תשואה	-	5,055	-	-	5,055
נדל"ן להשקעה	11,667	-	-	-	11,667
סך-הכל הנכסים	406,799	885,523	109,571	478,592	1,880,486

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2023				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	108,750	-	27,021	1,267	137,038
חייבים ויתרות חובה	835	57	2,160	218	3,270
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	19,911	-	-	-	19,911
	129,496	57	29,181	1,485	160,219
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	625,602	-	-	625,602
אגרות חוב אחרות	2,986	6,696	344	1,263	11,289
מניות וניירות ערך אחרים	52,676	173	52,327	193,891	299,067
	55,662	632,471	52,671	195,154	935,958
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	66,529	49,674	-	12,329	128,532
אגרות חוב אחרות	28,720	93,991	3,777	94,001	220,489
מניות וניירות ערך אחרים	87,458	-	3,522	118,793	209,773
	182,707	143,665	7,299	225,123	558,794
פקדונות והלוואות					
פקדונות בבנקים	-	340	-	-	340
הלוואות לאחרים	22,580	37,248	7,701	44,485	112,014
	22,580	37,588	7,701	44,485	112,354
נדל"ן להשקעה					
סך הכל נכסים	11,177	-	-	-	11,177
	401,622	813,781	96,852	466,247	1,778,502

באור 5: - <u>מזומנים ושווי מזומנים</u>

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	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	3,344	27,504	30,848	4,759	40,700	45,459
פקדונות במוסד כספי	5,707	62,566	68,273	6,061	57,230	63,291
	9,051	90,070	99,121	10,820	97,930	108,750
במט"ח	3,133	28,446	31,579	2,676	25,612	28,288
	12,184	118,516	130,700	13,496	123,542	137,038

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות	22	154	176	25	200	225
חייבים בגין השקעות פיננסיות	130	1,312	1,442	213	2,545	2,758
הפניקס חברה לביטוח	48	530	578	23	254	277
אחרים	6	63	69	1	9	10
	206	2,059	2,265	262	3,008	3,270

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 2024 הינו 21,600 אלפי ש"ח (לשנת 2023 – 19,911 אלפי ש"ח).
סכום הסיוע בגין שנת 2023 התקבל בקרן בשנת 2024 ואילו סכום הסיוע בגין שנת 2024 צפוי להתקבל בקרן בשנת 2025.

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

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב:						
אגרות חוב ממשלתיות	50,682	563,960	614,642	50,956	574,646	625,602
אגרות חוב אחרות	1,706	12,935	14,641	1,242	10,047	11,289
	52,388	576,895	629,283	52,198	584,693	636,891
מניות וניירות ערך אחרים:						
מניות	112	21,441	21,553	93	23,805	23,898
נכסים מובנים	1,498	11,991	13,489	371	3,455	3,826
חוזים עתידיים	1,129	15,636	16,765	1,474	17,211	18,685
אופציות וכתבי אופציות	41	996	1,037	45	1,243	1,288
קרנות השקעה כולל קרנות גידור	5,225	257,315	262,540	5,236	246,134	251,370
	8,005	307,379	315,384	7,219	291,848	299,067
	60,393	884,274	944,667	59,417	876,541	935,958

ב. <u>אגרות חוב שאינן סחירות</u>

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

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	331	2,613	2,944	193	1,584	1,777
בשנה השניה	2,513	1,652	4,165	188	1,712	1,900
בשנה השלישית	5,723	56,101	61,824	2,503	1,401	3,904
בשנה הרביעית	5,304	69,831	75,135	5,022	56,342	61,364
בשנה החמישית	5,411	62,763	68,174	5,239	69,970	75,209
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	11,958	108,486	120,444	9,652	116,847	126,499
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	13,701	162,656	176,357	18,323	165,712	184,035
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	7,264	111,265	118,529	10,916	170,179	181,095
מעל 15 שנים	183	1,528	1,711	162	946	1,108
	52,388	576,895	629,283	52,198	584,693	636,891

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
אגרות חוב צמודות למדד						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	5.53	5.93	5.90	6.30	6.64	6.61
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	1.94	1.95	1.95	1.47	1.50	1.50
אגרות חוב לא צמודות						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	3.33	3.50	3.48	2.64	2.76	2.75
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	6.04	6.22	6.20	6.99	7.12	7.11
אגרות חוב צמודות חו"ל						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	2.22	2.42	2.40	2.48	2.42	2.42
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	10.10	9.70	9.73	10.92	10.69	10.71
אגרות חוב צמודות למט"ח						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.58	4.58	4.58	4.74	4.74	4.74
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	4.53	4.53	4.53	6.49	6.49	6.49

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, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
<u>אגרות חוב</u>						
אגרות חוב ממשלתיות	20,411	141,074	161,485	18,698	109,834	128,532
אגרות חוב אחרות	31,728	210,456	242,184	28,685	191,804	220,489
	52,139	351,530	403,669	47,383	301,638	349,021
<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>						
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות	2,354	27,476	29,830	3,157	32,248	35,405
מניות	14,484	145,578	160,062	9,546	118,594	128,140
נכסים מובנים	1	5,189	5,190	1	3	4
חוזים עתידיים	-	-	-	123	1,169	1,292
כתבי אופציות ואופציות מעו"ף	223	2,256	2,479	438	5,595	6,033
תעודות סל	4,937	52,512	57,449	3,600	35,299	38,899
	21,999	233,011	255,010	16,865	192,908	209,773
	74,138	584,541	658,679	64,248	494,546	558,794

ב. <u>אגרות חוב ממשלתיות ואחרות</u>

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

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	7,080	51,215	58,295	3,627	25,115	28,742
בשנה השניה	5,245	34,632	39,877	3,946	24,765	28,711
בשנה השלישית	7,071	46,951	54,022	4,957	30,541	35,498
בשנה הרביעית	4,704	31,689	36,393	4,959	31,088	36,047
בשנה החמישית	6,340	41,656	47,996	3,673	26,211	29,884
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	6,549	45,098	51,647	9,852	58,074	67,926
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	4,902	34,922	39,824	7,294	46,928	54,222
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	3,317	25,195	28,512	1,571	10,112	11,683
מעל 15 שנים	6,931	40,172	47,103	7,504	48,804	56,308
	52,139	351,530	403,669	47,383	301,638	349,021

באור 9: - <u>ניירות ערך סחירים (המשך)</u>

ב. <u>אגרות חוב ממשלתיות ואחרות (המשך)</u>

2. <u>התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת</u>

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.23	4.34	4.32	4.93	4.91	4.91
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.50	2.47	2.47	2.19	2.20	2.20
<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	1.70	1.70	1.70	2.24	2.24	2.24
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	63.80	63.53	63.57	22.02	22.03	22.03
<u>אגרות חוב צמודות חו"ל</u>						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.14	4.38	4.35	4.07	4.22	4.21
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	5.78	5.08	5.18	7.47	7.25	7.27
<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	6.93	6.68	6.71	7.40	6.97	7.04
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	5.05	4.96	4.97	4.69	4.68	4.68

באור 10: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
פקדונות בבנקים	-	-	-	-	-	-
הלוואות לעמיתים	-	457	457	-	340	340
הלוואות לאחרים	7,896	97,500	105,396	8,467	103,547	112,014
	7,896	97,957	105,853	8,467	103,887	112,354

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח:

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	1,205	16,859	18,064	1,330	15,635	16,965
בשנה השניה	1,676	19,477	21,153	1,489	17,905	19,394
בשנה השלישית	933	11,315	12,248	1,609	18,905	20,514
בשנה הרביעית	835	10,329	11,164	647	8,977	9,624
בשנה החמישית	797	9,293	10,090	337	4,486	4,823
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	843	8,667	9,510	1,561	17,151	18,712
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	479	6,658	7,137	458	6,455	6,913
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	615	8,739	9,354	566	8,152	8,718
מעל 15 שנים	513	6,620	7,133	470	6,221	6,691
	7,896	97,957	105,853	8,467	103,887	112,354

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ג. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר, 2024			ליום 31 בדצמבר, 2023		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
פקדונות בבנקים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	-	-	-	-	-	-
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	-	-	-	-	-	-
הלוואות לעמיתים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	-	2.20	2.20	-	2.20	2.20
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	-	4.00	4.00	-	4.00	4.00
הלוואות לאחרים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	3.67	3.85	3.84	3.67	3.85	3.84
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	6.31	6.01	6.03	7.65	7.40	7.42

ד. הלוואות לאחרים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בטווח שבין 5.6% ל-9.1% לשנה.

ה. הלוואות לעמיתים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 3.0% לשנה.

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	933	3,821
זכאים בגין השקעות פיננסיות	8,410	9,186
מוסדות	747	432
צדדים קשורים	685	206
התחייבות בגין נגזרים	10,247	11,583
אחרים	64	65
	21,086	25,293

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת השנה	87,182	(16,711)
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)	74,995	98,828
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון *)	(16,164)	(47,393)
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)	52,860	52,458
עודף אקטוארי לסוף השנה	198,873	87,182

*) כרית הביטחון לשנת 2024 הינה 14,116 אלפי ש"ח (לשנת 2023 הינה 30,280 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	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
שינוי בשיעור הריבית	70,184	104,591
אחרות	4,811	(5,763)
	74,995	98,828

2. פירוט השפעות שוטפות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	67,682	36,377
שינוי בהנחות אקטואריות	-	20,037
שינוי בהנחות תמותה (ראה סעיף ג)	(1,850)	-
אחרות	(12,972)	(3,956)
סך הכל השפעות שוטפות	52,860	52,458

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. שינוי בהנחות אקטואריות- בקרן נערכו מחקרים על שיעורי עזיבה, שיעורי הקפאה, שיעורי חזרה מהקפאה, שיעורי פרישה לפנסיית זקנה וגידול שכר. המחקרים נעשו על הפעילים ועל המוקפאים. יישום הממצאים קיבל ביטוי בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 לאחר שהתקבל אישור מהאוצר.

ג. בחודש נובמבר 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, חוזר זה מחליף ומבטל את החוזר אשר פורסם ביולי 2024, החוזר האמור מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח וקרנות הפנסיה את חישוב התחייבויותיהם למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לכך, לשינויים האמורים תהיה השפעה, על ההתחייבויות של הפנסיונרים והשאירים. יישום החוזר חל החל מהדוח הכספי של רבעון שלישי השנתי של שנת 2024.
הקרן יישמה את העדכון המפורט בחוזר וההשפעה הסתכמה בכ-1.85 מיליוני ש"ח לשנת 2024.

ד. כרית הביטחון
במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות. ביום 17 באוגוסט 2011 המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4% אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.
ביום 3 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות.
ביום 16 בפברואר 2012 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח.
בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר טענו העותרות, בין היתר, לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר לעניין הענקת "כרית הביטחון". במסגרת אותה עתירה, התבקש בית המשפט העליון לחייב את המדינה להעניק כרית ביטחון גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.
בחודש אפריל 2012 הדיון בבג"ץ נדחה בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול משרד האוצר לצורך בחינת מתווה להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.
ביום 5 בנובמבר 2012 פורסמה ברשומות הצעת החוק הממשלתית, אשר כוללת פרק נפרד לעניין כרית הביטחון לקרנות שאינן בהסדר, לרבות המנגנונים והתנאים לעניין זה. ביום 3 בפברואר 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת החוק הממשלתית.
ביום 29 בנובמבר 2015 התקבלה החלטה בוועדת השרים לעניני חקיקה בכנסת בהתאם לסעיף 1 לחוק רציפות הדיון בהצעות חוק, התשנ"ג- 1993, להחיל דין רציפות על הצעת החוק. בחודש ינואר 2017, עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33) התשע"ז - 2017, אשר במסגרתו עוגנה כרית הבטחון בחקיקה ראשית. בהתאם לחוק, תקרת סכום כרית הביטחון שתוקצה לקרן עומדת על כ-87 מיליוני ש"ח במונחי 31 בדצמבר 2011.

ה. 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.

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

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.

ו. 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.

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.

בשנת 2024 המשיכה הריבית חסרת הסיכון לעלות וכתוצאה מכך גדל העודף בקרן בכ-70.1 מיליון ש"ח. כמו כן, התשואה העודפת גרמה להגדלה בעודף האקטוארי בהיקף של כ-67.6 מיליון ש"ח. יישום תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות החל מהרבעון השלישי השנה, הביא לגירעון של 1.8 מיליון ש"ח, השפעות נוספות הביאו לגרעון של 8.1 מיליון ש"ח, סה"כ ההשפעה נטו של הגורמים הנ"ל הביאה לגידול בעודף האקטוארי ומסתכמת לכ-127.8 מיליון ש"ח.
יחד עם זאת, בקבוצת עמיתי דור ביניים נותר גרעון בהיקף של כ- 14 מיליוני ש"ח , אשר מכוסה במלואו על ידי כרית הביטחון כאמור להלן.

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, 2024 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 162 מיליוני ש"ח.
ליום 31 בדצמבר 2024, קיים עודף אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של 199 מיליוני ש"ח, כאשר כולו מתייחס לעמיתים ותיקים.
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. בעקבות השימוש בכרית הביטחון לקבוצת עמיתי דור הביניים ליום 31 בדצמבר 2024, לא קיים גרעון אקטוארי בקרן הפנסיה.
כאמור ובהתאם להחלטת הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון הקרן בכללותה נמצאת בעודף אקטוארי ועל כן אין צורך בהפחתת זכויות.
לפי הנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי של 2024, קבוצת העמיתים הוותיקים (שאינה כוללת את עמיתי תקופת הביניים), נמצאת בעודף אקטוארי,
לפי הוראות התקנון החברה רשאית לחלק עודפים בשיעור העולה על 5% מהתחייבויות הקרן, החברה בוחנת את השיעור לחלוקה וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון.

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת	1,765,387	1,630,989
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	-	-
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן	94,013	122,220
	1,859,400	1,753,209

באור 13: - סיוע ממשלתי ישיר

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	-
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(39,870)	(13,756)
הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(336,844)	(397,338)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(14,116)	(30,280)
	(390,830)	(441,374)

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 12ג לעיל.

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
מניירות ערך שאינם סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	14,200	5,328
אגרות חוב אחרות	863	686
מניות וניירות ערך אחרים	31,376	3,656
	46,439	9,670
מניירות ערך סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	995	2,886
אגרות חוב אחרות	22,782	17,964
מניות וניירות ערך אחרים	54,810	29,843
	78,587	50,693
מפקדונות והלוואות		
פקדונות	-	146
הלוואות לעמיתים	19	16
הלוואות לאחרים	11,170	12,106
	11,189	12,268
יחידות חוב מבטיח תשואה	37	-
נדלן להשקעה	42	350
	136,294	72,981

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	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	605	666
דמי ניהול מפנסיות	2,723	2,303
דמי ניהול מנכסים	1,905	2,240
	5,233	5,209

באור 16: - מס הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2025 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	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
בנכסים שוטפים		
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	578	277
בהתחייבויות שוטפות		
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	(685)	(206)
החברה המנהלת	(933)	(3,821)

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	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
הוצאות		
הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת	5,233	5,209

באור 17: - צדדים קשורים (המשך)

ג. השקעות בצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
	2024		
	אלפי ש"ח		
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	479	508	17
מניות וניירות ערך אחרים	2,816	4,059	561
	3,295	4,567	578
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	244	295	25
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	244	295	25
	3,539	4,862	603

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
	2023		
	אלפי ש"ח		
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	477	481	21
מניות וניירות ערך אחרים	2,483	2,870	205
	2,960	3,351	226
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	344	413	33
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	344	413	33
	3,304	3,764	259

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.

באור 19: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן בשנת הדוח:

	תשואה נומינלית ברוטו
	%
תשואה ממוצעת על נכסי הקרן לשנת:	
לשנת 2024	9.38
לשנת 2023	5.60

באור 20: - <u>אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:</u>

בחודש דצמבר 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 275), התשפ"ה-2024. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור ממס, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מידי שנה ואמור היה להגיע לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה נוכח מלחמת חרבות ברזל, נקבע כי הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית ייפרש בהדרגה על פני מספר שנים נוספות ויעמוד על שיעור של 57% בשנת המס 2025, 57.5% בשנת המס 2026 ו- 62.5% בשנת המס 2027.

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

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2024 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

10 במרס, 2025

_____

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: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום **31.12.2024** (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

10 במרס, 2025

_____

לילך סלמה, מנהלת כספים

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

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 החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלת החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אור חרוש, יו"ר	שני בלו הרפינסט, מנכ"ל	לילך סלמה , מנהלת כספים

תאריך אישור הדוח:
10 במרץ 2025

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 31/12/2024

אדר תשפ"ד מרץ 2025

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה יסוד "עמית" ליום 31/12/2025.

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:

הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם ביום המאזן.

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 - 31/12/2024 .

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, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/12/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



10/03/2025

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

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.

מצטרפים ותיקים עד 31/12/88

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 מלא 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 גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה.

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

<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.

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 **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

<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 31/12/2024.

2. נתוני המבוטחים הפעילים שהוכנו לצורך הכנת הדוחות בהתאם לפירוט דלקמן:

א. מספר פוליסה
ב. תאריך לידה
ג. תאריך ההצטרפות לקרן
ד. שכר מבוטח נכון ל - 12/2024.
ה. סטטוס מבוטח.
ו. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים עד ל - 31/12/2010.
ז. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים מ – 1/1/2011.
ח. ערך הפידיון נכון ל – 31/12/2024 באם ימשוך את ערך הפידיון לפני הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן.
ט. ערך הפדיון נכון ל 31/12/2024 באם ימשוך את ערך הפידיון לאחר הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן. ערך הפידיון בקובץ הנתונים הותאם לגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן או לגיל במועד המאזן למי שעבר גיל פרישה.
י. **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.
יא. תאריך הפקדה אחרון – לצורך חישוב הוותק של המוקפאים כמוקפאים.

3. נתוני הפנסיונרים אשר כללו את הפרטים הבאים:

א. מספר פוליסה
ב. תאריך לידה.
ג. מין.
ד. מצב משפחתי.
ה. תאריך לידה של בן הזוג.
ו. סכום הפנסיה החודשית. סכום הפנסיה החודשית מעודכן עד למדד שפורסם ב – 15/11/2024. במודל האקטוארי נתוני הפנסיה שפורטו בקובץ הנתונים, עודכנו עד למדד שפורם ב – 15/12/2024.
ז. קוד סוג ההצמדה (צמוד למדד או תוספת יוקר)

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

ג. ההנחות לחישובים

בסיסים טכניים ואקטואריים חדשים

הדו"ח האקטוארי לשנת 2023 התבסס על שימוש בהנחות החדשות לפי מכתב מהאקטואר הקרן, מר ישעיהו אורזיצר, לראובן מנדל, מנהל תחום אקטואריה ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ולפי אישור מתאריך 18/06/2023.

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 – 31/12/2024 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57% (1.05% בקרן ביניים). ההשקעות החופשיות הנן בשיעור של 70% מהנכסים.

על ההשקעות ב"ערד" 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה"כ 5.57% (0.19% בקרן ביניים ובסה"כ 5.05%). אין הנפקת של ערדים חדשים.

על נכסים עם הבטחת תשואה 5.15% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.57% ובסה"כ 5.72% (0.05% בקרן ביניים ובסה"כ 5.20%).

הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ערדים או בנכסים עם הבטחת תשואה.

לוחות תמותה –

לפנסיונרים – לפי לוח פ – 3ג מגיל 60 בגבר וגיל 55 באישה בהוראות האוצר. עד גיל 60(55) לפי לוח פ2 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 2024 .

לוחות אחרים -

לוחות שיעורי יציאה לנכות – 0% שיעורי יציאה לנכות כלול בשיעורי ההקפאה.

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 –

גילאים לפעילים	גברים	נשים
50 - 65	0.3%	0.3%
65 – 74	4.2%	0.3%

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)

גילאים למוקפאים	גברים	נשים
65 – 50	0.35%	3.35%
74 – 66	7.5%	7.65%

שיעורי הקפאה –

	גברים	נשים
עד גיל 65	0.11%	1.41%
74 – 66	1.77%	5.97%

שיעור החזרה מהקפאה –

חודשי וותק מההקפאה	ההסתברות להפוך לפעיל
0	47.23%
1	40.48%
2	32.86%
3	24.26%
4	22.21%
5	20.11%
6	17.95%
7	15.07%
8	12.10%
9	9.02%
10	7.17%
11	5.29%
12	3.37%
13	2.89%
14	2.41%
15	1.92%
16	1.29%
17	0.64%
18	0.00%
19	0.00%
20	0.00%

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

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

שיעורי פרישה לפנסיה מוקדמת ולדחיית פנסיה לפעילים ולמוקפאים –שיעורי הפרישה לפנסיה מוקדמת ולדחיית פנסיה הינם עד לגיל 75.

	גברים		נשים	
גיל	פעילים	מוקפאים	פעילות	מוקפאות
60	0.47%	0.00%	0.88%	7.30%
61	0.53%	0.00%	4.09%	19.80%
62	0.33%	0.07%	11.29%	18.50%
63	0.05%	0.00%	10.93%	24.40%
64	1.30%	7.40%	2.32%	8.90%
65	1.48%	5.50%	4.47%	7.80%
66	22.13%	34.50%	26.89%	27.60%
67	38.59%	36.20%	76.66%	26.60%
68	31.58%	9.20%	16.29%	9.00%
69	15.19%	12.40%	48.97%	3.90%
70	1.07%	7.20%	10.65%	30.90%
71	61.29%	11.20%	92.99%	11.40%
72	0.00%	7.70%	0.00%	13.10%
73	0.00%	16.30%	0.00%	0.00%
74	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
75	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

פנסיה או ערך פידיון - עמיתים פעילים יפרשו לפנסיית זקנה. עמיתים מוקפאים יפרשו לפנסיית זקנה, אולם אם סכום הפנסיה פחות מ-5% משכר הממוצע במשק כפי שיהיה מזמן (12,000 ש"ח נכון **ל** 31/12/2024) ימשכו את ערך הפדיון שנצבר לזכותם. הנחנו ששכר הממוצע במשק יעלה בשיעור של 1.2% לשנה.

שיעורי עליית שכר ריאלי-

גיל	גברים	נשים
42	3.365%	4.760%
43	3.300%	4.760%
44	3.235%	4.610%
45	3.170%	4.460%
46	3.106%	4.310%
47	3.041%	4.160%
48	2.976%	4.010%
49	2.911%	3.860%
50	2.846%	3.710%
51	2.781%	3.560%
52	2.716%	3.410%

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

53	2.651%	3.260%
54	2.586%	3.110%
55	2.522%	2.960%
56	2.457%	2.810%
57	2.392%	2.660%
58	2.327%	2.510%
59	2.262%	2.360%
60	2.197%	2.210%
61	2.132%	2.060%
62	2.067%	1.910%
63	2.002%	1.760%
64	1.938%	1.610%
65	1.873%	1.460%
66	1.808%	1.310%
67	1.743%	1.160%
68	1.678%	1.010%
69	1.613%	0.860%
70	1.548%	0.710%

הוצאות הנהלה והפעלה
בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד, 7% מדמי הגמולים שייגבו בעתיד, ודמי ניהול של 0.1% לשנה מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים החל מ – 1/1/2011 מעמיתים פעילים, והגבוה מ-0.8% לשנה מהצבירה או-25 ₪ לשנה לעמיתים מוקפאים.

מועד תשלום הפנסיה
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 ומהשקעות הקרן לפי הסדר של 5.15% כמתואר לעיל. מהצבירה מפחיתים את שיעור דמי ניהול לפי סעיף "הוצאות הנהלה והפעלה",

שיעור עדכון מנות פנסיה
בחישובים הונח כי מנות פנסיה של העמיתים יפחתו בשיעור של 0.1% שנתי לפעילים ו-0.8% שנתי למוקפאים.

חישוב השכר הקובע לפנסיה למצטרפים עד ל 31/12/1988
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.

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

שיעור ההקטנה בערך המהוון של הפנסיה
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 מידי חודש על פי שיעור הגידול במדד המחירים לצרכן.

<u>חישוב החבות בגין העבר.</u>

חלוקת החבות האקטוארית בין עבר לעתיד בגין פנסיית זקנה ושאירי זקנה חושבה לפי הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים יחסית לוותק הכולל הממוצע הצפוי בפרישה לזקנה בגיל האחרון לפרישה לפי הנחות חישוב האקטוארי.

<u>הקטנות בתשלומים</u>

1. כל התשלומים הוקטנו ב-1.75% לפי ההסדר לקבלת כרית הביטחון
2. בנוסף, תשלומי פנסיות מקבוצת הוותיקים הוקטנו ב-7.858% בגין הקטנת זכיות בעבר
3. תשלומי ערכי פדיון בקרן וותיקים הוגדלו ב-4.355%, לפי סעיף 25(ג) בתקנון הקרן בגין שיעור העודף האקטוארי לעמיתים הוותיקים.
4. תשלומי ערכי פדיון בקרן ביניים הוקטנו ב-,14.64% לפי סעיף 25(ג) בתקנון הקרן בגין שיעור הגרעון לעמיתים החדשים.

<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 בכל תקופת החברות בקרן ללא גידול ריאלי ועל בסיס לוח הפנסיה הישן (30% ל - 10 שנים וכו').

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.

איזון הקרן

1. מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו 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.

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

3. **עדכון של נספחי התקנון (מהדורה 1.10.2021) (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה)** - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את הלוחות תמותה ושיפור התמותה עתידית מ-2022 מרשות ההון.

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" 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 מגדיל את ערך כרית הביטחון ל 161 מיליון שקל. החישוב אינו כולל את שווי ההוגן של הכרית.

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.

הדוח האקטוארי הכולל לוותיקים ולעמיתי הביניים מצביע על עודף אקטוארי של כ-199 מיליון ₪ בגין העמיתים הוותיקים וגרעון של כ - 14 מיליון ₪ בגין עמיתי הביניים. בהתחשב בעודף האקטוארי בקרן, הועברו לטובת עמיתי הביניים סך של כ-14 מיליוני ₪ מכרית הביטחון לכיסוי הגירעון לעמיתי הביניים

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 של 2024, הקרן בעודף אקטוארי בקבוצת העמיתים הוותיקים (שאינה כוללת את עמיתי תקופת הביניים),
לפי הוראות התקנון החברה רשאית לחלק עודפים בשיעור העולה על 5% מהתחייבויות הקרן, החברה בוחנת את השיעור לחלוקה וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון.

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 **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

ד. הערות האקטואר

הערות לנתונים –

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

שכר פעילים למוקפאים שחוזרים מהקפאה – לא קיבלנו את נתוני השכר של המוקפאים האלו כאשר הם היו פעילים בעבר. בחישוב ההתחייבויות לקחנו את השכר ממוצע של פעילים באותו גיל של המוקפא.

ערכי פדיון לאחר פרישה – בשנת 2028 ערכי פדיון האלו יהיו מבוססים על שיעור ריבית של 2% משנת 2013, במקום ריבית של 1.5%. לא קיבלנו את ערכי הפדיון לתאריך הדו"ח לפי ריבית של 2%. לצורך חישוב ערכי הפדיון לאחר 2028, נעשו התאמות לקבלת ערך הפדיון לפי 2%.

הקטנות בתשלומי ערכי פדיון

הקטנות בתשלומי ערכי הפדיון לפי סעיף 25(ג) בתקנון מבוססות על הגירעון (או עודף) הקרן (וותיקים וביניים בנפרד) לפי דו"ח השנתי האחרון של הקרן. לכן, הקטנות (או הגדלות) אלו משתנות משנה לשנה. ואי אפשר לדעת גירעונות (או עודפים) עתידיים. לכן, הקטנות והגדלות בחישוב האקטוארי מבוססות על הקטנות והגדלות בדו"ח של השנה הקודמת.

הבהרות לדוח התנועה

7.1. **השפעת ווקטור הריביות** – חישובי ההיוון מבוססים על הריבית הגלומה בווקטור הריביות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 המחושב על ידי החברה המצטטת שנבחרה לעניין זה על ידי רשות ההון – "מירווח הוגן". ווקטור הריביות הותאם להוראות חוזר משרד האוצר לעניין הריבית מהשנה ה – 25 ואילך. ווקטור הריביות ב-12/2024 הינו גבוה יותר מווקטור הריביות ל – 12/2023. ההשפעה על הדוח האקטוארי מפורטת בדוח התנועה.

7.2. **התשואה העודפת על נכסי הקרן בשנת 2024** - במהלך שנת 2024 השיגה הקרן על השקעותיה תשואה גבוהה מהתשואה החזויה. ההשפעה של התשואה הנוספת מפורטת בדוח התנועה.

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

7.3. **הגדלת הצבירה של העמיתים מעבר לצפוי** – במהלך שנת 2024 הקרן השיגה העולה על התשואה החזויה ב 31/12/2023. התשואה העודפת הגדילה את ההתחייבויות בסכום המופיע בדוח התנועה.

7.4. שינוי לוחות תמותה בתוקף מדוח 9.2024 – האוצר הנחה את קרנות הפנסיה להשתמש בלוחות תמותה מעודכנים החל מהדוח ל 30/9/2024. העדכון בלוחות הגדיל את ההתחייבויות בסכום המפורט בדוח התנועה.

7.5. תוספת חבות אקטוארית בגין דחיית פרישה (אומדן) – במודל האקטוארי מונח העמיתים יפרשו לפנסיה לפי ווקטור פרישות מוקדמות וכמו כן כל העמיתים שעברו גיל פרישה יפרשו באופן מידי לפנסיית זקנה. הפרישות בפועל היו נמוכות באופן משמעותי מהצפוי והקטינו את העודף האקטוארי בסכום המפורט בדוח התנועה מאחר וההטבות בדחיית פרישה מסובסדות.

7.6. **גורמים אחרים** – משקף את הגורמים הלא מוסברים.

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 31/12/2024 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	31/12/2024	31/12/2023
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	1,743,786	1,611,079
	-	-
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	358,445	417,249
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	94,013	122,220
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד		
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטח" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	83,787	46,530
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	56,473	68,528
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	14,116	30,280
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-198,873	-87,182
סה"כ נכסים	**2,151,747**	**2,208,705**

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 -31/12/2024 באלפי ₪ - כל האוכלוסייה

		ליום 31/12/2024	ליום 31/12/2023
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	935,939	834,197
2.1.2	נכות	0	-
2.1.3	שאירי פעילים	0	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**935,939**	852,584
		0	-
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**	0	-
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	658,765	731,890
2.2.2	זכויות אחרות	0	-
	סה"כ	**658,765**	**731,890**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**	0	-
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	296,400	341,819
2.3.2	לקצבת נכות	0	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	5,851
2.3.4	זכויות אחרות	0	-
2.3.5	ניהול מצבירה	2,073	4,365
2.3.6	**סה"כ**	**298,473**	**352,035**
		0	-
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**206,138**	**218,035**
		0	**-**
		0	-
2.5	**התחיבויות אחרות**	0	-
2.5.1	החזר כספים	**52,432**	**54,161**
		-	-
		-	**-**
		-	-
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**2,151,747**	**2,208,705**

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 31/12/2024 (במיליוני ₪)

	1-12/2024			2023
	קבוצה גדולה	עמיתי ביניים	סה"כ	סה"כ
גירעון (עודף) אקטוארי לתחילת התקופה	**-87,182**	**30,280**	**-56,902**	**94,384**
			-	-
גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה	-93,658	31,945	-61,713	100,147
			-	-
השפעת שינוי ווקטור ריביות	-54,239	-15,945	-70,184	-104,591
תשואה הונית חסרה (עודפת)	-63,249	-4,433	-67,682	-36,377
גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי	-	-	-	-
שחיקת שכר מעבר לצפוי	-	-	-	-8,739
פעילים שהפכו למוקפאים	-	-	-	-
מוקפאים שהפכו לפעילים	-	-	-	-
פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי	-	-	-	-335
הגדלת הצבירה של העמיתים מעבר לצפוי	1,800	81	1,881	-
יישום שינוי לוחות תמותה בתוקף מדוח 9.24	2,200	-350	1,850	
תוספת חבות אקטוארית בגין דחיית פרישה אומדן	7,000		7,000	
אומדן בגין עמיתים שהופיעו בשנה קודמת ללא פנסיה צבורה	-	-	-	
מחקרים אקטואריים יישום לראשונה 30/6/2023 *	-	-	-	-20,037
מחקרים אקטואריים ההשפעה שוטפת רבעון שלישי ורביעי - השפעה רק ברבעונים אלה	-	-	-	1,972
שינוי בהקטנת של ערכי פידיון לפי דוח סוף שנה				6,407
גורמים אחרים	1,273	2,818	4,091	4,651
סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה	**-198,873**	**14,116**	**-184,757**	**-56,902**
כרית ביטחון	**-**	**14,116**	**14,116**	**30,280**
גירעון (עודף) לאחר כרית ביטחון	**-198,873**	**-**	**-198,873**	**-87,182**
שיעור הגירעון (עודף) לפני כרית ביטחון	**-12.45%**	**9.7%**	**0.81%**	**-2.60%**
שיעור הגירעון (עודף) לאחר כרית הביטחון	**-12.45%**	**0.0%**	**0.81%**	**-3.90%**

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 31/12/2024 באלפי ₪ - ללא עמיתי ביניים

	31/12/2024	31/12/2023
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	1,597,714	1,477,077
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	346,644	406,254
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לאומדן שווי הוגן חשבונאי	86,712	112689
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	-	-
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטחת" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	72,478	37,500
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	45,770	55,531
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	-	-
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-198,873	-87,182
סה"כ נכסים	**1,950,445**	**2,001,867**

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 -31/12/2024 באלפי ₪ - ללא עמיתי ביניים

		ליום 31/12/2024	ליום 31/12/2023
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	875,970	797,868
2.1.2	נכות	0	-
2.1.3	שאירי פעילים	0	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**875,970**	**797,868**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	587,051	653,206
2.2.2	זכויות אחרות	-	-
	סה"כ	**587,051**	**653,206**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	263,813	309,902
2.3.2	לקצבת נכות	-	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	-	-
2.3.4	זכויות אחרות	-	-
2.3.5	ניהול מצבירה	1,802	3,838
2.3.6	**סה"כ**	**265,615**	**313,740**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**177,882**	**189,234**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**43,927**	**47,820**
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**1,950,445**	**2,001,867**

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 31/12/2024 באלפי ₪ - עמיתי ביניים

	31/12/2024	31/12/2023
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	146,072	134,003
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	11,801	10,995
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	7,301	9,532
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג ",תשואה מובטח" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	11,309	9,030
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	10,703	12,998
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	14,116	30,280
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-	-
	-	
סה"כ נכסים	**201,302**	**206,837**

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 -31/12/2024 באלפי ₪ - עמיתי ביניים

		ליום 31/12/2024	ליום 31/12/2023
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	59,969	54,717
2.1.2	נכות	-	-
2.1.3	שאירי פעילים	-	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**59,969**	**54,717**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	71,714	78,684
2.2.2	זכויות אחרות	-	-
	סה"כ	**71,714**	**78,684**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	32,587	37,769
2.3.2	לקצבת נכות	-	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	-	-
2.3.4	זכויות אחרות	-	-
2.3.5	ניהול מצבירה	271	526
2.3.6	**סה"כ**	**32,858**	**38,295**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**28,256**	**28,800**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**8,505**	**6,341**
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**201,302**	**206,837**

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
1,398,842	921,593	-	477,249	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,386,806	909,557	-	477,249	-	57,099	4.196%	1.6888%	-	75,609	6,473	19,154	1
1,383,132	905,883	-	477,249	-	56,997	4.194%	1.8484%	-	66,757	6,086	17,669	2
1,374,340	940,531	-	433,809	-	55,716	4.117%	1.7243%	-	70,150	5,642	17,611	3
1,360,131	952,092	36,752	371,287	-	54,792	4.082%	1.8482%	-	74,163	5,162	17,846	4
1,341,231	938,862	88,788	313,581	-	53,893	4.063%	1.9723%	-	77,494	4,701	17,793	5
1,316,987	921,891	127,176	267,920	-	52,416	4.014%	2.0443%	-	80,879	4,219	17,473	6
1,286,849	899,280	162,612	224,957	-	50,467	3.944%	2.0643%	-	84,291	3,686	17,101	7
1,251,190	875,833	208,511	166,846	-	48,210	3.863%	2.0843%	-	87,074	3,204	16,643	8
1,216,318	851,423	230,755	134,140	-	52,419	4.338%	2.1043%	-	89,991	2,700	16,124	9
1,179,774	825,842	266,800	87,132	-	53,766	4.580%	2.1243%	-	92,517	2,207	15,635	10
1,134,726	794,308	276,967	63,451	-	47,895	4.215%	2.1221%	-	94,683	1,741	15,105	11
1,084,130	758,891	325,239	-	-	44,112	4.045%	2.0976%	-	96,034	1,326	14,500	12
1,031,547	722,083	309,464	-	-	42,925	4.130%	2.0732%	-	96,519	1,011	13,768	13
979,753	685,827	293,926	-	-	43,758	4.448%	2.0488%	-	96,296	744	13,101	14
932,779	652,945	279,834	-	-	47,974	5.140%	2.0243%	-	95,460	511	12,443	15
876,943	613,860	263,083	-	-	37,961	4.274%	2.0222%	-	94,126	329	11,846	16
827,236	579,065	248,171	-	-	42,378	5.075%	2.0425%	-	92,280	195	11,137	17
768,564	529,740	238,825	-	-	31,224	3.979%	2.0627%	-	90,019	123	10,506	18
713,876	499,713	214,163	-	-	32,639	4.510%	2.0830%	-	87,401	74	9,678	19
667,591	467,313	200,277	-	-	38,176	5.684%	2.1033%	-	84,502	41	9,066	20
613,166	421,616	191,550	-	-	26,803	4.259%	2.1217%	-	81,260	31	8,478	21
567,300	396,039	171,262	-	-	31,944	5.524%	2.1385%	-	77,826	17	7,711	22
514,103	350,701	163,402	-	-	20,993	3.947%	2.1552%	-	74,198	7	7,194	23
463,820	316,889	146,931	-	-	20,090	4.208%	2.1719%	-	70,375	3	6,437	24
425,531	297,872	127,659	-	-	28,121	6.547%	2.1887%	-	66,411	1	5,813	25
380,382	258,599	121,783	-	-	17,182	4.341%	2.1950%	-	62,331	0	5,404	26
343,364	238,287	105,077	-	-	21,138	5.983%	2.1950%	-	58,156	0	4,754	27
301,256	196,859	104,397	-	-	11,827	3.726%	2.1950%	-	53,935	0	4,340	28
261,378	154,689	106,688	-	-	9,826	3.542%	2.1950%	-	49,704	0	3,686	29
234,379	164,065	70,314	-	-	18,502	7.851%	2.1950%	-	45,501	0	3,037	30
202,593	136,776	65,817	-	-	9,573	4.469%	2.1950%	-	41,359	0	2,977	31
178,084	121,968	56,117	-	-	12,801	6.960%	2.1950%	-	37,310	0	2,523	32
150,519	93,171	57,348	-	-	5,822	3.596%	2.1950%	-	33,387	0	2,235	33
125,706	67,099	58,607	-	-	4,806	3.529%	2.1950%	-	29,619	0	1,790	34
108,281	75,797	32,484	-	-	8,611	7.932%	2.1950%	-	26,036	0	1,388	35
90,176	60,399	29,777	-	-	4,558	4.694%	2.1950%	-	22,664	0	1,375	36
78,556	53,607	24,949	-	-	7,903	9.893%	2.1950%	-	19,523	0	1,118	37
64,470	38,973	25,497	-	-	2,545	3.614%	2.1950%	-	16,631	0	984	38
52,505	26,449	26,057	-	-	2,034	3.531%	2.1950%	-	13,999	0	757	39
43,056	20,212	22,844	-	-	2,181	4.803%	2.1950%	-	11,630	0	564	40
35,386	15,699	19,687	-	-	1,858	4.853%	2.1950%	-	9,528	0	448	41
33,389	22,842	10,547	-	-	5,693	18.261%	2.1950%	-	7,689	0	359	42
28,373	17,595	10,779	-	-	1,092	3.595%	2.1950%	-	6,107	0	419	43
24,517	13,502	11,015	-	-	914	3.513%	2.1950%	-	4,770	0	338	44
21,635	10,378	11,257	-	-	777	3.423%	2.1950%	-	3,659	0	275	45
19,555	8,051	11,504	-	-	675	3.331%	2.1950%	-	2,755	0	227	46
21,315	14,785	6,530	-	-	3,795	20.647%	2.1950%	-	2,035	0	192	47
20,565	13,891	6,673	-	-	724	3.519%	2.1950%	-	1,475	0	269	48
20,214	13,395	6,820	-	-	699	3.487%	2.1950%	-	1,049	0	256	49
20,169	13,199	6,969	-	-	687	3.464%	2.1950%	-	733	0	249	50
20,351	13,228	7,122	-	-	686	3.448%	2.1950%	-	505	0	247	51
23,181	16,205	6,976	-	-	3,172	15.745%	2.1950%	-	342	0	248	52
23,756	16,604	7,152	-	-	803	3.483%	2.1950%	-	228	0	294	53
24,429	17,083	7,345	-	-	824	3.480%	2.1950%	-	151	0	301	54
25,176	17,612	7,564	-	-	848	3.479%	2.1950%	-	100	0	310	55
25,984	18,182	7,803	-	-	874	3.478%	2.1950%	-	66	0	320	56
29,446	20,610	8,837	-	-	3,506	13.508%	2.1950%	-	44	0	330	57
30,443	21,306	9,136	-	-	1,027	3.490%	2.1950%	-	31	0	374	58
31,484	22,036	9,448	-	-	1,064	3.497%	2.1950%	-	23	0	387	59
32,572	22,798	9,773	-	-	1,104	3.508%	2.1950%	-	17	0	400	60
33,703	23,590	10,112	-	-	1,145	3.515%	2.1950%	-	14	0	414	61
37,913	26,538	11,375	-	-	4,221	12.527%	2.1950%	-	11	0	428	62
39,244	27,470	11,774	-	-	1,340	3.536%	2.1950%	-	9	0	481	63
40,628	28,439	12,189	-	-	1,390	3.543%	2.1950%	-	7	0	498	64
42,066	29,446	12,620	-	-	1,443	3.553%	2.1950%	-	5	0	516	65
43,560	30,492	13,068	-	-	1,497	3.560%	2.1950%	-	4	0	534	66
48,649	34,054	14,595	-	-	5,091	11.688%	2.1950%	-	3	0	553	67
50,389	35,272	15,117	-	-	1,742	3.580%	2.1950%	-	2	0	618	68
52,195	36,537	15,659	-	-	1,807	3.587%	2.1950%	-	1	0	640	69
54,072	37,850	16,222	-	-	1,877	3.597%	2.1950%	-	1	0	663	70
56,020	39,214	16,806	-	-	1,948	3.603%	2.1950%	-	0	0	687	71
62,166	43,516	18,650	-	-	6,146	10.972%	2.1950%	-	0	0	711	72
64,417	45,092	19,325	-	-	2,252	3.623%	2.1950%	-	0	0	790	73
66,755	46,728	20,026	-	-	2,337	3.628%	2.1950%	-	0	0	818	74
69,183	48,428	20,755	-	-	2,428	3.637%	2.1950%	-	0	0	848	75
71,703	50,192	21,511	-	-	2,520	3.643%	2.1950%	-	0	0	879	76
79,128	55,389	23,738	-	-	7,425	10.355%	2.1950%	-	0	0	911	77
82,025	57,418	24,608	-	-	2,898	3.662%	2.1950%	-	0	0	1,005	78
85,033	59,523	25,510	-	-	3,008	3.667%	2.1950%	-	0	0	1,042	79
88,158	61,711	26,447	-	-	3,125	3.675%	2.1950%	-	0	0	1,080	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
1,398,842	921,593	-	477,249	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,367,507	890,258	-	477,249	-	37,801	2.776%	1.6888%	-	75,609	6,473	0	1
1,345,680	868,431	-	477,249	-	38,844	2.898%	1.8484%	-	66,757	6,086	0	2
1,318,503	884,694	-	433,809	-	37,331	2.836%	1.7243%	-	70,150	5,642	0	3
1,285,277	899,694	14,296	371,287	-	35,775	2.779%	1.8482%	-	74,163	5,162	0	4
1,246,959	872,871	60,507	313,581	-	34,475	2.753%	1.9723%	-	77,494	4,701	0	5
1,203,167	842,217	93,030	267,920	-	32,868	2.711%	2.0443%	-	80,879	4,219	0	6
1,153,432	805,888	122,587	224,957	-	30,870	2.646%	2.0643%	-	84,291	3,686	0	7
1,098,205	768,744	162,616	166,846	-	28,643	2.567%	2.0843%	-	87,074	3,204	0	8
1,039,819	727,873	177,806	134,140	-	28,904	2.739%	2.1043%	-	89,991	2,700	0	9
982,797	687,958	207,707	87,132	-	33,288	3.335%	2.1243%	-	92,517	2,207	0	10
917,400	642,180	211,769	63,451	-	27,545	2.929%	2.1221%	-	94,683	1,741	0	11
846,710	592,697	254,013	-	-	24,019	2.746%	2.0976%	-	96,034	1,326	0	12
774,434	542,104	232,330	-	-	23,232	2.893%	2.0732%	-	96,519	1,011	0	13
698,715	489,101	209,615	-	-	19,833	2.732%	2.0488%	-	96,296	744	0	14
631,562	442,094	189,469	-	-	27,796	4.264%	2.0243%	-	95,460	511	0	15
555,781	386,190	169,591	-	-	18,016	3.061%	2.0222%	-	94,126	329	0	16
486,423	340,496	145,927	-	-	22,727	4.402%	2.0425%	-	92,280	195	0	17
408,330	275,055	133,275	-	-	11,803	2.647%	2.0627%	-	90,019	123	0	18
329,231	196,643	132,587	-	-	8,229	2.240%	2.0830%	-	87,401	74	0	19
262,762	183,934	78,829	-	-	17,993	6.324%	2.1033%	-	84,502	41	0	20
188,861	120,092	68,769	-	-	7,327	3.202%	2.1217%	-	81,260	31	0	21
122,905	84,962	37,943	-	-	11,853	7.600%	2.1385%	-	77,826	17	0	22
50,719	12,547	38,172	-	-	2,004	2.231%	2.1552%	-	74,198	7	0	23
-19,258	-19,258	-	-	-	396	2.172%	2.1719%	-	70,375	3	0	24
-83,776	-83,776	-	-	-	1,892	-1.559%	2.1887%	-	66,411	1	0	25
-147,860	-147,860	-	-	-	-1,753	1.522%	2.1950%	-	62,331	0	0	26
-206,131	-206,131	-	-	-	-115	0.093%	2.1950%	-	58,156	0	0	27
-265,138	-265,138	-	-	-	-5,073	2.195%	2.1950%	-	53,935	0	0	28
-321,168	-321,168	-	-	-	-6,326	2.195%	2.1950%	-	49,704	0	0	29
-374,182	-374,182	-	-	-	-7,513	2.195%	2.1950%	-	45,501	0	0	30
-424,176	-424,176	-	-	-	-8,635	2.195%	2.1950%	-	41,359	0	0	31
-471,178	-471,178	-	-	-	-9,692	2.195%	2.1950%	-	37,310	0	0	32
-515,249	-515,249	-	-	-	-10,684	2.195%	2.1950%	-	33,387	0	0	33
-556,482	-556,482	-	-	-	-11,613	2.195%	2.1950%	-	29,619	0	0	34
-595,000	-595,000	-	-	-	-12,482	2.195%	2.1950%	-	26,036	0	0	35
-630,957	-630,957	-	-	-	-13,293	2.195%	2.1950%	-	22,664	0	0	36
-664,531	-664,531	-	-	-	-14,051	2.195%	2.1950%	-	19,523	0	0	37
-695,920	-695,920	-	-	-	-14,758	2.195%	2.1950%	-	16,631	0	0	38
-725,339	-725,339	-	-	-	-15,420	2.195%	2.1950%	-	13,999	0	0	39
-753,011	-753,011	-	-	-	-16,042	2.195%	2.1950%	-	11,630	0	0	40
-779,166	-779,166	-	-	-	-16,628	2.195%	2.1950%	-	9,528	0	0	41
-804,039	-804,039	-	-	-	-17,183	2.195%	2.1950%	-	7,689	0	0	42
-827,859	-827,859	-	-	-	-17,712	2.195%	2.1950%	-	6,107	0	0	43
-850,850	-850,850	-	-	-	-18,221	2.195%	2.1950%	-	4,770	0	0	44
-873,223	-873,223	-	-	-	-18,715	2.195%	2.1950%	-	3,659	0	0	45
-895,174	-895,174	-	-	-	-19,196	2.195%	2.1950%	-	2,755	0	0	46
-916,880	-916,880	-	-	-	-19,671	2.195%	2.1950%	-	2,035	0	0	47
-938,496	-938,496	-	-	-	-20,141	2.195%	2.1950%	-	1,475	0	0	48
-960,155	-960,155	-	-	-	-20,611	2.195%	2.1950%	-	1,049	0	0	49
-981,972	-981,972	-	-	-	-21,083	2.195%	2.1950%	-	733	0	0	50
-1,004,036	-1,004,036	-	-	-	-21,560	2.195%	2.1950%	-	505	0	0	51
-1,026,420	-1,026,420	-	-	-	-22,042	2.195%	2.1950%	-	342	0	0	52
-1,049,180	-1,049,180	-	-	-	-22,532	2.195%	2.1950%	-	228	0	0	53
-1,072,363	-1,072,363	-	-	-	-23,031	2.195%	2.1950%	-	151	0	0	54
-1,096,002	-1,096,002	-	-	-	-23,539	2.195%	2.1950%	-	100	0	0	55
-1,120,127	-1,120,127	-	-	-	-24,058	2.195%	2.1950%	-	66	0	0	56
-1,144,759	-1,144,759	-	-	-	-24,587	2.195%	2.1950%	-	44	0	0	57
-1,169,917	-1,169,917	-	-	-	-25,128	2.195%	2.1950%	-	31	0	0	58
-1,195,620	-1,195,620	-	-	-	-25,680	2.195%	2.1950%	-	23	0	0	59
-1,221,881	-1,221,881	-	-	-	-26,244	2.195%	2.1950%	-	17	0	0	60
-1,248,715	-1,248,715	-	-	-	-26,820	2.195%	2.1950%	-	14	0	0	61
-1,276,135	-1,276,135	-	-	-	-27,409	2.195%	2.1950%	-	11	0	0	62
-1,304,155	-1,304,155	-	-	-	-28,011	2.195%	2.1950%	-	9	0	0	63
-1,332,788	-1,332,788	-	-	-	-28,626	2.195%	2.1950%	-	7	0	0	64
-1,362,048	-1,362,048	-	-	-	-29,255	2.195%	2.1950%	-	5	0	0	65
-1,391,948	-1,391,948	-	-	-	-29,897	2.195%	2.1950%	-	4	0	0	66
-1,422,504	-1,422,504	-	-	-	-30,553	2.195%	2.1950%	-	3	0	0	67
-1,453,729	-1,453,729	-	-	-	-31,224	2.195%	2.1950%	-	2	0	0	68
-1,485,640	-1,485,640	-	-	-	-31,909	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	69
-1,518,250	-1,518,250	-	-	-	-32,610	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	70
-1,551,576	-1,551,576	-	-	-	-33,326	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	71
-1,585,633	-1,585,633	-	-	-	-34,057	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	72
-1,620,438	-1,620,438	-	-	-	-34,805	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	73
-1,656,007	-1,656,007	-	-	-	-35,569	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	74
-1,692,356	-1,692,356	-	-	-	-36,349	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	75
-1,729,503	-1,729,503	-	-	-	-37,147	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	76
-1,767,466	-1,767,466	-	-	-	-37,963	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	77
-1,806,261	-1,806,261	-	-	-	-38,796	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	78
-1,845,909	-1,845,909	-	-	-	-39,647	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	79
-1,886,426	-1,886,426	-	-	-	-40,518	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	80

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

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

לוח 1 (3) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר וללא שווי הוגן של ערב עתידי - 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
1,398,842	921,593	-	477,249	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,367,507	890,258	-	477,249	-	37,801	2.776%	1.6888%	-	75,609	6,473	0	1
1,345,680	868,431	-	477,249	-	38,844	2.898%	1.8484%	-	66,757	6,086	0	2
1,318,503	884,694	-	433,809	-	37,331	2.836%	1.7243%	-	70,150	5,642	0	3
1,285,277	899,694	14,296	371,287	-	35,775	2.779%	1.8482%	-	74,163	5,162	0	4
1,246,959	872,871	60,507	313,581	-	34,475	2.753%	1.9723%	-	77,494	4,701	0	5
1,203,167	842,217	93,030	267,920	-	32,868	2.711%	2.0443%	-	80,879	4,219	0	6
1,153,432	805,888	122,587	224,957	-	30,870	2.646%	2.0643%	-	84,291	3,686	0	7
1,098,205	768,744	162,616	166,846	-	28,643	2.567%	2.0843%	-	87,074	3,204	0	8
1,039,819	727,873	177,806	134,140	-	28,904	2.739%	2.1043%	-	89,991	2,700	0	9
982,797	687,958	207,707	87,132	-	33,288	3.335%	2.1243%	-	92,517	2,207	0	10
917,400	642,180	211,769	63,451	-	27,545	2.929%	2.1221%	-	94,683	1,741	0	11
846,710	592,697	254,013	-	-	24,019	2.746%	2.0976%	-	96,034	1,326	0	12
774,434	542,104	232,330	-	-	23,232	2.893%	2.0732%	-	96,519	1,011	0	13
698,715	489,101	209,615	-	-	19,833	2.732%	2.0488%	-	96,296	744	0	14
631,562	442,094	189,469	-	-	27,796	4.264%	2.0243%	-	95,460	511	0	15
555,781	386,190	169,591	-	-	18,016	3.061%	2.0222%	-	94,126	329	0	16
486,423	340,496	145,927	-	-	22,727	4.402%	2.0425%	-	92,280	195	0	17
408,330	275,055	133,275	-	-	11,803	2.647%	2.0627%	-	90,019	123	0	18
329,231	196,643	132,587	-	-	8,229	2.240%	2.0830%	-	87,401	74	0	19
262,762	183,934	78,829	-	-	17,993	6.324%	2.1033%	-	84,502	41	0	20
188,861	120,092	68,769	-	-	7,327	3.202%	2.1217%	-	81,260	31	0	21
122,905	84,962	37,943	-	-	11,853	7.600%	2.1385%	-	77,826	17	0	22
50,719	12,547	38,172	-	-	2,004	2.231%	2.1552%	-	74,198	7	0	23
-19,258	-19,258	-	-	-	396	2.172%	2.1719%	-	70,375	3	0	24
-83,776	-83,776	-	-	-	1,892	-1.559%	2.1887%	-	66,411	1	0	25
-147,860	-147,860	-	-	-	-1,753	1.522%	2.1950%	-	62,331	0	0	26
-206,131	-206,131	-	-	-	-115	0.093%	2.1950%	-	58,156	0	0	27
-265,138	-265,138	-	-	-	-5,073	2.195%	2.1950%	-	53,935	0	0	28
-321,168	-321,168	-	-	-	-6,326	2.195%	2.1950%	-	49,704	0	0	29
-374,182	-374,182	-	-	-	-7,513	2.195%	2.1950%	-	45,501	0	0	30
-424,176	-424,176	-	-	-	-8,635	2.195%	2.1950%	-	41,359	0	0	31
-471,178	-471,178	-	-	-	-9,692	2.195%	2.1950%	-	37,310	0	0	32
-515,249	-515,249	-	-	-	-10,684	2.195%	2.1950%	-	33,387	0	0	33
-556,482	-556,482	-	-	-	-11,613	2.195%	2.1950%	-	29,619	0	0	34
-595,000	-595,000	-	-	-	-12,482	2.195%	2.1950%	-	26,036	0	0	35
-630,957	-630,957	-	-	-	-13,293	2.195%	2.1950%	-	22,664	0	0	36
-664,531	-664,531	-	-	-	-14,051	2.195%	2.1950%	-	19,523	0	0	37
-695,920	-695,920	-	-	-	-14,758	2.195%	2.1950%	-	16,631	0	0	38
-725,339	-725,339	-	-	-	-15,420	2.195%	2.1950%	-	13,999	0	0	39
-753,011	-753,011	-	-	-	-16,042	2.195%	2.1950%	-	11,630	0	0	40
-779,166	-779,166	-	-	-	-16,628	2.195%	2.1950%	-	9,528	0	0	41
-804,039	-804,039	-	-	-	-17,183	2.195%	2.1950%	-	7,689	0	0	42
-827,859	-827,859	-	-	-	-17,712	2.195%	2.1950%	-	6,107	0	0	43
-850,850	-850,850	-	-	-	-18,221	2.195%	2.1950%	-	4,770	0	0	44
-873,223	-873,223	-	-	-	-18,715	2.195%	2.1950%	-	3,659	0	0	45
-895,174	-895,174	-	-	-	-19,196	2.195%	2.1950%	-	2,755	0	0	46
-916,880	-916,880	-	-	-	-19,671	2.195%	2.1950%	-	2,035	0	0	47
-938,496	-938,496	-	-	-	-20,141	2.195%	2.1950%	-	1,475	0	0	48
-960,155	-960,155	-	-	-	-20,611	2.195%	2.1950%	-	1,049	0	0	49
-981,972	-981,972	-	-	-	-21,083	2.195%	2.1950%	-	733	0	0	50
-1,004,036	-1,004,036	-	-	-	-21,560	2.195%	2.1950%	-	505	0	0	51
-1,026,420	-1,026,420	-	-	-	-22,042	2.195%	2.1950%	-	342	0	0	52
-1,049,180	-1,049,180	-	-	-	-22,532	2.195%	2.1950%	-	228	0	0	53
-1,072,363	-1,072,363	-	-	-	-23,031	2.195%	2.1950%	-	151	0	0	54
-1,096,002	-1,096,002	-	-	-	-23,539	2.195%	2.1950%	-	100	0	0	55
-1,120,127	-1,120,127	-	-	-	-24,058	2.195%	2.1950%	-	66	0	0	56
-1,144,759	-1,144,759	-	-	-	-24,587	2.195%	2.1950%	-	44	0	0	57
-1,169,917	-1,169,917	-	-	-	-25,128	2.195%	2.1950%	-	31	0	0	58
-1,195,620	-1,195,620	-	-	-	-25,680	2.195%	2.1950%	-	23	0	0	59
-1,221,881	-1,221,881	-	-	-	-26,244	2.195%	2.1950%	-	17	0	0	60
-1,248,715	-1,248,715	-	-	-	-26,820	2.195%	2.1950%	-	14	0	0	61
-1,276,135	-1,276,135	-	-	-	-27,409	2.195%	2.1950%	-	11	0	0	62
-1,304,155	-1,304,155	-	-	-	-28,011	2.195%	2.1950%	-	9	0	0	63
-1,332,788	-1,332,788	-	-	-	-28,626	2.195%	2.1950%	-	7	0	0	64
-1,362,048	-1,362,048	-	-	-	-29,255	2.195%	2.1950%	-	5	0	0	65
-1,391,948	-1,391,948	-	-	-	-29,897	2.195%	2.1950%	-	4	0	0	66
-1,422,504	-1,422,504	-	-	-	-30,553	2.195%	2.1950%	-	3	0	0	67
-1,453,729	-1,453,729	-	-	-	-31,224	2.195%	2.1950%	-	2	0	0	68
-1,485,640	-1,485,640	-	-	-	-31,909	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	69
-1,518,250	-1,518,250	-	-	-	-32,610	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	70
-1,551,576	-1,551,576	-	-	-	-33,326	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	71
-1,585,633	-1,585,633	-	-	-	-34,057	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	72
-1,620,438	-1,620,438	-	-	-	-34,805	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	73
-1,656,007	-1,656,007	-	-	-	-35,569	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	74
-1,692,356	-1,692,356	-	-	-	-36,349	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	75
-1,729,503	-1,729,503	-	-	-	-37,147	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	76
-1,767,466	-1,767,466	-	-	-	-37,963	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	77
-1,806,261	-1,806,261	-	-	-	-38,796	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	78
-1,845,909	-1,845,909	-	-	-	-39,647	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	79
-1,886,426	-1,886,426	-	-	-	-40,518	2.195%	2.1950%	-	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

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
1,398,842	921,593	-	477,249	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,367,507	890,258	-	477,249	-	37,801	2.776%	1.6888%	-	75,609	6,473	0	1
1,345,680	868,431	-	477,249	-	38,844	2.898%	1.8484%	-	66,757	6,086	0	2
1,318,503	884,694	-	433,809	-	37,331	2.836%	1.7243%	-	70,150	5,642	0	3
1,285,277	899,694	14,296	371,287	-	35,775	2.779%	1.8482%	-	74,163	5,162	0	4
1,246,959	872,871	60,507	313,581	-	34,475	2.753%	1.9723%	-	77,494	4,701	0	5
1,203,167	842,217	93,030	267,920	-	32,868	2.711%	2.0443%	-	80,879	4,219	0	6
1,153,432	805,888	122,587	224,957	-	30,870	2.646%	2.0643%	-	84,291	3,686	0	7
1,098,205	768,744	162,616	166,846	-	28,643	2.567%	2.0843%	-	87,074	3,204	0	8
1,037,267	726,087	177,040	134,140	-	26,352	2.489%	2.1043%	-	89,991	2,700	0	9
971,220	679,854	204,234	87,132	-	24,263	2.435%	2.1243%	-	92,517	2,207	0	10
900,060	630,042	206,567	63,451	-	21,783	2.344%	2.1221%	-	94,683	1,741	0	11
824,151	576,906	247,245	-	-	18,799	2.192%	2.0976%	-	96,034	1,326	0	12
744,827	521,379	223,448	-	-	16,185	2.073%	2.0732%	-	96,519	1,011	0	13
663,643	464,281	199,362	-	-	14,367	2.049%	2.0488%	-	96,296	744	0	14
581,250	406,875	174,375	-	-	12,557	2.024%	2.0243%	-	95,460	511	0	15
498,338	345,006	153,332	-	-	10,884	2.022%	2.0222%	-	94,126	329	0	16
415,567	290,897	124,670	-	-	9,315	2.042%	2.0425%	-	92,280	195	0	17
333,391	220,004	113,387	-	-	7,720	2.063%	2.0627%	-	90,019	123	0	18
252,171	137,631	114,541	-	-	6,108	2.083%	2.0830%	-	87,401	74	0	19
172,196	120,537	51,659	-	-	4,486	2.103%	2.1033%	-	84,502	41	0	20
93,828	53,569	40,259	-	-	2,860	2.122%	2.1217%	-	81,260	31	0	21
17,258	10,818	6,441	-	-	1,240	2.138%	2.1385%	-	77,826	17	0	22
-57,298	-57,298	-	-	-	-366	2.155%	2.1552%	-	74,198	7	0	23
-129,621	-129,621	-	-	-	-1,950	2.172%	2.1719%	-	70,375	3	0	24
-199,539	-199,539	-	-	-	-3,509	2.189%	2.1887%	-	66,411	1	0	25
-266,882	-266,882	-	-	-	-5,012	2.195%	2.1950%	-	62,331	0	0	26
-331,486	-331,486	-	-	-	-6,448	2.195%	2.1950%	-	58,156	0	0	27
-393,246	-393,246	-	-	-	-7,824	2.195%	2.1950%	-	53,935	0	0	28
-452,087	-452,087	-	-	-	-9,137	2.195%	2.1950%	-	49,704	0	0	29
-507,975	-507,975	-	-	-	-10,387	2.195%	2.1950%	-	45,501	0	0	30
-560,906	-560,906	-	-	-	-11,572	2.195%	2.1950%	-	41,359	0	0	31
-610,909	-610,909	-	-	-	-12,693	2.195%	2.1950%	-	37,310	0	0	32
-658,048	-658,048	-	-	-	-13,751	2.195%	2.1950%	-	33,387	0	0	33
-702,414	-702,414	-	-	-	-14,748	2.195%	2.1950%	-	29,619	0	0	34
-744,135	-744,135	-	-	-	-15,685	2.195%	2.1950%	-	26,036	0	0	35
-783,366	-783,366	-	-	-	-16,567	2.195%	2.1950%	-	22,664	0	0	36
-820,285	-820,285	-	-	-	-17,396	2.195%	2.1950%	-	19,523	0	0	37
-855,094	-855,094	-	-	-	-18,177	2.195%	2.1950%	-	16,631	0	0	38
-888,007	-888,007	-	-	-	-18,914	2.195%	2.1950%	-	13,999	0	0	39
-919,249	-919,249	-	-	-	-19,612	2.195%	2.1950%	-	11,630	0	0	40
-949,053	-949,053	-	-	-	-20,277	2.195%	2.1950%	-	9,528	0	0	41
-977,654	-977,654	-	-	-	-20,912	2.195%	2.1950%	-	7,689	0	0	42
-1,005,285	-1,005,285	-	-	-	-21,523	2.195%	2.1950%	-	6,107	0	0	43
-1,032,171	-1,032,171	-	-	-	-22,116	2.195%	2.1950%	-	4,770	0	0	44
-1,058,524	-1,058,524	-	-	-	-22,695	2.195%	2.1950%	-	3,659	0	0	45
-1,084,543	-1,084,543	-	-	-	-23,264	2.195%	2.1950%	-	2,755	0	0	46
-1,110,405	-1,110,405	-	-	-	-23,827	2.195%	2.1950%	-	2,035	0	0	47
-1,136,269	-1,136,269	-	-	-	-24,389	2.195%	2.1950%	-	1,475	0	0	48
-1,162,270	-1,162,270	-	-	-	-24,952	2.195%	2.1950%	-	1,049	0	0	49
-1,188,522	-1,188,522	-	-	-	-25,520	2.195%	2.1950%	-	733	0	0	50
-1,215,120	-1,215,120	-	-	-	-26,093	2.195%	2.1950%	-	505	0	0	51
-1,242,138	-1,242,138	-	-	-	-26,676	2.195%	2.1950%	-	342	0	0	52
-1,269,633	-1,269,633	-	-	-	-27,267	2.195%	2.1950%	-	228	0	0	53
-1,297,654	-1,297,654	-	-	-	-27,870	2.195%	2.1950%	-	151	0	0	54
-1,326,239	-1,326,239	-	-	-	-28,485	2.195%	2.1950%	-	100	0	0	55
-1,355,417	-1,355,417	-	-	-	-29,112	2.195%	2.1950%	-	66	0	0	56
-1,385,213	-1,385,213	-	-	-	-29,752	2.195%	2.1950%	-	44	0	0	57
-1,415,650	-1,415,650	-	-	-	-30,406	2.195%	2.1950%	-	31	0	0	58
-1,446,747	-1,446,747	-	-	-	-31,074	2.195%	2.1950%	-	23	0	0	59
-1,478,520	-1,478,520	-	-	-	-31,756	2.195%	2.1950%	-	17	0	0	60
-1,510,987	-1,510,987	-	-	-	-32,454	2.195%	2.1950%	-	14	0	0	61
-1,544,164	-1,544,164	-	-	-	-33,166	2.195%	2.1950%	-	11	0	0	62
-1,578,067	-1,578,067	-	-	-	-33,894	2.195%	2.1950%	-	9	0	0	63
-1,612,713	-1,612,713	-	-	-	-34,639	2.195%	2.1950%	-	7	0	0	64
-1,648,116	-1,648,116	-	-	-	-35,399	2.195%	2.1950%	-	5	0	0	65
-1,684,296	-1,684,296	-	-	-	-36,176	2.195%	2.1950%	-	4	0	0	66
-1,721,269	-1,721,269	-	-	-	-36,970	2.195%	2.1950%	-	3	0	0	67
-1,759,052	-1,759,052	-	-	-	-37,782	2.195%	2.1950%	-	2	0	0	68
-1,797,664	-1,797,664	-	-	-	-38,611	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	69
-1,837,124	-1,837,124	-	-	-	-39,459	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	70
-1,877,449	-1,877,449	-	-	-	-40,325	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	71
-1,918,659	-1,918,659	-	-	-	-41,210	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	72
-1,960,774	-1,960,774	-	-	-	-42,114	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	73
-2,003,813	-2,003,813	-	-	-	-43,039	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	74
-2,047,797	-2,047,797	-	-	-	-43,984	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	75
-2,092,746	-2,092,746	-	-	-	-44,949	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	76
-2,138,681	-2,138,681	-	-	-	-45,936	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	77
-2,185,625	-2,185,625	-	-	-	-46,944	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	78
-2,233,600	-2,233,600	-	-	-	-47,974	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	79
-2,282,627	-2,282,627	-	-	-	-49,027	2.195%	2.1950%	-	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 - וותיקים

הון צבור בסוף השנה												
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המבטחים	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
1,398,842	921,593	-	477,249	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,352,691	875,442	-	477,249	-	22,985	1.689%	1.6888%	-	75,609	6,473	0	1
1,316,534	839,285	-	477,249	-	24,513	1.848%	1.8484%	-	66,757	6,086	0	2
1,274,220	840,411	-	433,809	-	22,194	1.724%	1.7243%	-	70,150	5,642	0	3
1,228,187	856,900	-	371,287	-	22,968	1.848%	1.8482%	-	74,163	5,162	0	4
1,178,987	825,291	40,115	313,581	-	23,593	1.975%	1.9723%	-	77,494	4,701	0	5
1,125,719	788,003	69,796	267,920	-	23,392	2.044%	2.0443%	-	80,879	4,219	0	6
1,067,597	745,651	96,989	224,957	-	22,483	2.064%	2.0643%	-	84,291	3,686	0	7
1,005,186	703,630	134,710	166,846	-	21,459	2.084%	2.0843%	-	87,074	3,204	0	8
938,213	654,761	149,312	134,140	-	20,318	2.104%	2.1043%	-	89,991	2,700	0	9
866,961	606,873	172,956	87,132	-	19,058	2.124%	2.1243%	-	92,517	2,207	0	10
791,521	554,064	174,005	63,451	-	17,503	2.122%	2.1221%	-	94,683	1,741	0	11
712,513	498,759	213,754	-	-	15,700	2.098%	2.0976%	-	96,034	1,326	0	12
630,874	441,612	189,262	-	-	13,870	2.073%	2.0732%	-	96,519	1,011	0	13
547,355	366,428	180,927	-	-	12,033	2.049%	2.0488%	-	96,296	744	0	14
462,609	323,826	138,783	-	-	10,203	2.024%	2.0243%	-	95,460	511	0	15
377,297	258,538	118,759	-	-	8,485	2.022%	2.0222%	-	94,126	329	0	16
292,054	204,438	87,616	-	-	6,843	2.042%	2.0425%	-	92,280	195	0	17
207,331	129,737	77,594	-	-	5,172	2.063%	2.0627%	-	90,019	123	0	18
123,485	45,203	78,282	-	-	3,482	2.083%	2.0830%	-	87,401	74	0	19
40,803	12,425	28,378	-	-	1,779	2.103%	2.1033%	-	84,502	41	0	20
-40,353	-40,353	-	-	-	72	2.122%	2.1217%	-	81,260	31	0	21
-119,792	-119,792	-	-	-	-1,630	2.138%	2.1385%	-	77,826	17	0	22
-197,302	-197,302	-	-	-	-3,319	2.155%	2.1552%	-	74,198	7	0	23
-272,665	-272,665	-	-	-	-4,991	2.172%	2.1719%	-	70,375	3	0	24
-345,715	-345,715	-	-	-	-6,639	2.189%	2.1887%	-	66,411	1	0	25
-416,266	-416,266	-	-	-	-8,221	2.195%	2.1950%	-	62,331	0	0	26
-484,150	-484,150	-	-	-	-9,727	2.195%	2.1950%	-	58,156	0	0	27
-549,260	-549,260	-	-	-	-11,175	2.195%	2.1950%	-	53,935	0	0	28
-611,526	-611,526	-	-	-	-12,562	2.195%	2.1950%	-	49,704	0	0	29
-670,914	-670,914	-	-	-	-13,887	2.195%	2.1950%	-	45,501	0	0	30
-727,421	-727,421	-	-	-	-15,148	2.195%	2.1950%	-	41,359	0	0	31
-781,079	-781,079	-	-	-	-16,348	2.195%	2.1950%	-	37,310	0	0	32
-831,953	-831,953	-	-	-	-17,486	2.195%	2.1950%	-	33,387	0	0	33
-880,137	-880,137	-	-	-	-18,565	2.195%	2.1950%	-	29,619	0	0	34
-925,759	-925,759	-	-	-	-19,586	2.195%	2.1950%	-	26,036	0	0	35
-968,976	-968,976	-	-	-	-20,553	2.195%	2.1950%	-	22,664	0	0	36
-1,009,969	-1,009,969	-	-	-	-21,470	2.195%	2.1950%	-	19,523	0	0	37
-1,048,941	-1,048,941	-	-	-	-22,340	2.195%	2.1950%	-	16,631	0	0	38
-1,086,109	-1,086,109	-	-	-	-23,169	2.195%	2.1950%	-	13,999	0	0	39
-1,121,699	-1,121,699	-	-	-	-23,961	2.195%	2.1950%	-	11,630	0	0	40
-1,155,948	-1,155,948	-	-	-	-24,720	2.195%	2.1950%	-	9,528	0	0	41
-1,189,090	-1,189,090	-	-	-	-25,453	2.195%	2.1950%	-	7,689	0	0	42
-1,221,362	-1,221,362	-	-	-	-26,164	2.195%	2.1950%	-	6,107	0	0	43
-1,252,991	-1,252,991	-	-	-	-26,859	2.195%	2.1950%	-	4,770	0	0	44
-1,284,191	-1,284,191	-	-	-	-27,542	2.195%	2.1950%	-	3,659	0	0	45
-1,315,163	-1,315,163	-	-	-	-28,217	2.195%	2.1950%	-	2,755	0	0	46
-1,346,087	-1,346,087	-	-	-	-28,889	2.195%	2.1950%	-	2,035	0	0	47
-1,377,124	-1,377,124	-	-	-	-29,562	2.195%	2.1950%	-	1,475	0	0	48
-1,408,412	-1,408,412	-	-	-	-30,239	2.195%	2.1950%	-	1,049	0	0	49
-1,440,067	-1,440,067	-	-	-	-30,922	2.195%	2.1950%	-	733	0	0	50
-1,472,187	-1,472,187	-	-	-	-31,615	2.195%	2.1950%	-	505	0	0	51
-1,504,847	-1,504,847	-	-	-	-32,318	2.195%	2.1950%	-	342	0	0	52
-1,538,109	-1,538,109	-	-	-	-33,034	2.195%	2.1950%	-	228	0	0	53
-1,572,023	-1,572,023	-	-	-	-33,763	2.195%	2.1950%	-	151	0	0	54
-1,606,630	-1,606,630	-	-	-	-34,507	2.195%	2.1950%	-	100	0	0	55
-1,641,963	-1,641,963	-	-	-	-35,266	2.195%	2.1950%	-	66	0	0	56
-1,678,049	-1,678,049	-	-	-	-36,041	2.195%	2.1950%	-	44	0	0	57
-1,714,913	-1,714,913	-	-	-	-36,833	2.195%	2.1950%	-	31	0	0	58
-1,752,578	-1,752,578	-	-	-	-37,643	2.195%	2.1950%	-	23	0	0	59
-1,791,064	-1,791,064	-	-	-	-38,469	2.195%	2.1950%	-	17	0	0	60
-1,830,392	-1,830,392	-	-	-	-39,314	2.195%	2.1950%	-	14	0	0	61
-1,870,580	-1,870,580	-	-	-	-40,177	2.195%	2.1950%	-	11	0	0	62
-1,911,648	-1,911,648	-	-	-	-41,059	2.195%	2.1950%	-	9	0	0	63
-1,953,615	-1,953,615	-	-	-	-41,961	2.195%	2.1950%	-	7	0	0	64
-1,996,502	-1,996,502	-	-	-	-42,882	2.195%	2.1950%	-	5	0	0	65
-2,040,329	-2,040,329	-	-	-	-43,823	2.195%	2.1950%	-	4	0	0	66
-2,085,117	-2,085,117	-	-	-	-44,785	2.195%	2.1950%	-	3	0	0	67
-2,130,886	-2,130,886	-	-	-	-45,768	2.195%	2.1950%	-	2	0	0	68
-2,177,660	-2,177,660	-	-	-	-46,773	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	69
-2,225,460	-2,225,460	-	-	-	-47,800	2.195%	2.1950%	-	1	0	0	70
-2,274,310	-2,274,310	-	-	-	-48,849	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	71
-2,324,231	-2,324,231	-	-	-	-49,921	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	72
-2,375,248	-2,375,248	-	-	-	-51,017	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	73
-2,427,385	-2,427,385	-	-	-	-52,137	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	74
-2,480,666	-2,480,666	-	-	-	-53,281	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	75
-2,535,116	-2,535,116	-	-	-	-54,451	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	76
-2,590,762	-2,590,762	-	-	-	-55,646	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	77
-2,647,629	-2,647,629	-	-	-	-56,867	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	78
-2,705,744	-2,705,744	-	-	-	-58,115	2.195%	2.1950%	-	0	0	0	79
-2,765,135	-2,765,135	-	-	-	-59,391	2.195%	2.1950%	-	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 - וותיקים

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 'ערד' 'מירון' בסוף השנה	הון צבור באג"ח בסוף השנה	בגין נכסי הקרן המובטחים
0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	477,249	-
1	19,154	6,926	453	6,473	51,411	0	1,514	18,858	2,646	1,180	75,609	-	477,249	-
2	17,669	6,510	425	6,086	54,493	0	1,465	6,820	2,798	1,181	66,757	-	477,249	-
3	17,611	6,036	394	5,642	58,148	0	1,414	6,546	2,978	1,064	70,150	-	433,809	-
4	17,846	5,522	360	5,162	62,296	0	1,363	6,390	3,183	932	74,163	-	371,287	36,752
5	17,793	5,028	327	4,701	66,371	0	1,310	5,648	3,384	781	77,494	-	313,581	88,788
6	17,473	4,512	294	4,219	69,978	0	1,255	5,416	3,562	669	80,879	-	267,920	127,176
7	17,101	3,942	256	3,686	73,636	0	1,199	5,151	3,742	564	84,291	-	224,957	162,612
8	16,643	3,427	222	3,204	76,750	0	1,140	4,811	3,895	478	87,074	-	166,846	208,511
9	16,124	2,887	188	2,700	79,804	0	1,081	4,663	4,044	399	89,991	-	134,140	230,755
10	15,635	2,361	154	2,207	82,800	0	1,019	4,182	4,191	324	92,517	-	87,132	266,800
11	15,105	1,862	122	1,741	85,451	0	957	3,696	4,320	259	94,683	-	63,451	276,967
12	14,500	1,419	93	1,326	87,496	0	893	3,027	4,419	199	96,034	-	-	325,239
13	13,768	1,082	72	1,011	88,557	0	829	2,514	4,469	150	96,519	-	-	309,464
14	13,101	797	53	744	88,835	0	763	2,107	4,480	111	96,296	-	-	293,926
15	12,443	548	37	511	88,579	0	698	1,640	4,464	80	95,460	-	-	279,834
16	11,846	353	24	329	87,788	0	632	1,229	4,421	56	94,126	-	-	263,083
17	11,137	209	14	195	86,388	0	568	938	4,348	39	92,280	-	-	248,171
18	10,506	132	9	123	84,600	0	506	632	4,255	26	90,019	-	-	238,825
19	9,678	79	5	74	82,386	0	446	410	4,142	17	87,401	-	-	214,163
20	9,066	44	3	41	79,844	0	390	246	4,012	10	84,502	-	-	200,277
21	8,478	34	2	31	76,892	0	336	164	3,861	6	81,260	-	-	191,550
22	7,711	18	1	17	73,739	0	287	95	3,701	4	77,826	-	-	171,262
23	7,194	8	1	7	70,375	0	242	49	3,531	2	74,198	-	-	163,402
24	6,437	3	0	3	66,803	0	202	19	3,350	1	70,375	-	-	146,931
25	5,813	1	0	1	63,077	0	166	7	3,162	0	66,411	-	-	127,659
26	5,404	0	0	0	59,228	0	134	0	2,968	0	62,331	-	-	121,783
27	4,754	0	0	0	55,279	0	107	0	2,769	0	58,156	-	-	105,077
28	4,340	0	0	0	51,282	0	84	0	2,568	0	53,935	-	-	104,397
29	3,686	0	0	0	47,272	0	65	0	2,367	0	49,704	-	-	106,688
30	3,037	0	0	0	43,285	0	50	0	2,167	0	45,501	-	-	70,314
31	2,977	0	0	0	39,352	0	37	0	1,969	0	41,359	-	-	65,817
32	2,523	0	0	0	35,507	0	27	0	1,777	0	37,310	-	-	56,117
33	2,235	0	0	0	31,778	0	19	0	1,590	0	33,387	-	-	57,348
34	1,790	0	0	0	28,195	0	14	0	1,410	0	29,619	-	-	58,607
35	1,388	0	0	0	24,787	0	9	0	1,240	0	26,036	-	-	32,484
36	1,375	0	0	0	21,578	0	6	0	1,079	0	22,664	-	-	29,777
37	1,118	0	0	0	18,589	0	4	0	930	0	19,523	-	-	24,949
38	984	0	0	0	15,837	0	3	0	792	0	16,631	-	-	25,497
39	757	0	0	0	13,330	0	2	0	667	0	13,999	-	-	26,057
40	564	0	0	0	11,075	0	1	0	554	0	11,630	-	-	22,844
41	448	0	0	0	9,074	0	1	0	454	0	9,528	-	-	19,687
42	359	0	0	0	7,323	0	1	0	366	0	7,689	-	-	10,547
43	419	0	0	0	5,816	0	0	0	291	0	6,107	-	-	10,779
44	338	0	0	0	4,542	0	0	0	227	0	4,770	-	-	11,015
45	275	0	0	0	3,484	0	0	0	174	0	3,659	-	-	11,257
46	227	0	0	0	2,624	0	0	0	131	0	2,755	-	-	11,504
47	192	0	0	0	1,938	0	0	0	97	0	2,035	-	-	6,530
48	269	0	0	0	1,404	0	0	0	70	0	1,475	-	-	6,673
49	256	0	0	0	999	0	0	0	50	0	1,049	-	-	6,820
50	249	0	0	0	698	0	0	0	35	0	733	-	-	6,969
51	247	0	0	0	481	0	0	0	24	0	505	-	-	7,122
52	248	0	0	0	325	0	0	0	16	0	342	-	-	6,976
53	294	0	0	0	217	0	0	0	11	0	228	-	-	7,152
54	301	0	0	0	144	0	0	0	7	0	151	-	-	7,345
55	310	0	0	0	95	0	0	0	5	0	100	-	-	7,564
56	320	0	0	0	63	0	0	0	3	0	66	-	-	7,803
57	330	0	0	0	42	0	0	0	2	0	44	-	-	8,837
58	374	0	0	0	30	0	0	0	1	0	31	-	-	9,136
59	387	0	0	0	21	0	0	0	1	0	23	-	-	9,448
60	400	0	0	0	16	0	0	0	1	0	17	-	-	9,773
61	414	0	0	0	13	0	0	0	1	0	14	-	-	10,112
62	428	0	0	0	10	0	0	0	1	0	11	-	-	11,375
63	481	0	0	0	8	0	0	0	0	0	9	-	-	11,774
64	498	0	0	0	6	0	0	0	0	0	7	-	-	12,189
65	516	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5	-	-	12,620
66	534	0	0	0	3	0	0	0	0	0	4	-	-	13,068
67	553	0	0	0	2	0	0	0	0	0	3	-	-	14,595
68	618	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2	-	-	15,117
69	640	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	-	-	15,659
70	663	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	-	-	16,222
71	687	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	16,806
72	711	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	18,650
73	790	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	19,325
74	818	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	20,026
75	848	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	20,755
76	879	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	21,511
77	911	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	23,738
78	1,005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	24,608
79	1,042	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	25,510
80	1,080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	26,447

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)

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	-1,450	75,609	22,693	15,252
2	-1,272	66,757	22,693	16,635
3	-1,328	70,150	22,677	15,428
4	-1,408	74,163	19,328	17,455
5	-1,479	77,494	16,403	18,485
6	-1,539	80,879	13,951	18,846
7	-1,590	84,291	11,794	18,646
8	-1,620	87,074	9,439	18,344
9	-1,893	89,991	7,186	17,979
10	-2,068	92,517	5,504	17,656
11	-1,959	94,683	3,669	17,036
12	-1,915	96,034	1,443	16,162
13	-1,972	96,519	0	15,216
14	-2,125	96,296	0	14,259
15	-2,440	95,460	0	13,429
16	-2,004	94,126	0	12,683
17	-2,336	92,280	0	12,099
18	-1,788	90,019	0	11,372
19	-1,969	87,401	0	10,540
20	-2,400	84,502	0	10,067
21	-1,730	81,260	0	9,382
22	-2,149	77,826	0	8,764
23	-1,464	74,198	0	7,992
24	-1,481	70,375	0	7,053
25	-2,174	66,411	0	6,679
26	-1,353	62,331	0	6,076
27	-1,740	58,156	0	5,470
28	-1,005	53,935	0	4,753
29	-880	49,704	0	3,849
30	-1,786	45,501	0	3,362
31	-924	41,359	0	3,277
32	-1,298	37,310	0	2,812
33	-600	33,387	0	2,356
34	-523	29,619	0	1,758
35	-1,033	26,036	0	1,315
36	-532	22,664	0	1,483
37	-966	19,523	0	1,224
38	-301	16,631	0	1,014
39	-247	13,999	0	718
40	-279	11,630	0	465
41	-231	9,528	0	387
42	-702	7,689	0	392
43	-110	6,107	0	441
44	-84	4,770	0	339
45	-63	3,659	0	260
46	-46	2,755	0	201
47	-210	2,035	0	229
48	-26	1,475	0	311
49	-18	1,049	0	296
50	-13	733	0	288
51	-9	505	0	287
52	-27	342	0	311
53	-4	228	0	356
54	-3	151	0	365
55	-2	100	0	376
56	-1	66	0	388
57	-3	44	0	414
58	-1	31	0	455
59	-0	23	0	470
60	-0	17	0	486
61	-0	14	0	503
62	-1	11	0	536
63	-0	9	0	586
64	-0	7	0	606
65	-0	5	0	628
66	-0	4	0	650
67	-0	3	0	691
68	-0	2	0	752
69	-0	1	0	779
70	-0	1	0	807
71	-0	0	0	836
72	-0	0	0	886
73	-0	0	0	961
74	-0	0	0	996
75	-0	0	0	1,032
76	-	0	0	1,069
77	-	0	0	1,132
78	-	0	0	1,223
79	-	0	0	1,268
80	-	0	0	1,314

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

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
146,072	102,694	-	43,378	-	-	-	-	-	-	-	-	0
143,640	100,262	-	43,378	-	4,491	3.173%	1.6888%	-	8,419	1,496	748	1
143,611	100,528	1,883	41,200	-	4,566	3.225%	1.8484%	-	5,999	1,405	676	2
142,734	99,914	6,289	36,531	-	4,339	3.072%	1.7243%	-	6,498	1,281	675	3
141,224	98,857	10,496	31,871	-	4,276	3.052%	1.8482%	-	6,946	1,160	662	4
139,178	97,425	14,955	26,798	-	4,221	3.050%	1.9723%	-	7,315	1,048	647	5
136,654	95,658	17,593	23,403	-	4,110	3.018%	2.0443%	-	7,593	959	629	6
133,887	93,721	22,314	17,852	-	4,292	3.220%	2.0643%	-	7,928	869	612	7
130,889	91,622	26,731	12,536	-	4,517	3.468%	2.0843%	-	8,304	789	590	8
127,055	88,939	29,455	8,662	-	4,273	3.360%	2.1043%	-	8,796	689	568	9
122,581	85,806	31,117	5,657	-	4,195	3.410%	2.1243%	-	9,224	554	545	10
117,111	81,469	31,304	4,338	-	3,583	3.022%	2.1221%	-	9,466	414	520	11
111,881	78,317	33,564	-	-	4,045	3.591%	2.0976%	-	9,606	331	490	12
106,659	74,662	31,998	-	-	4,242	3.950%	2.0732%	-	9,730	267	465	13
100,789	70,553	30,237	-	-	3,720	3.639%	2.0488%	-	9,778	188	444	14
94,665	66,266	28,400	-	-	3,474	3.614%	2.0243%	-	9,723	125	419	15
87,746	60,146	27,600	-	-	2,599	2.872%	2.0222%	-	9,612	93	394	16
81,923	57,346	24,577	-	-	3,621	4.354%	2.0425%	-	9,505	61	352	17
75,869	53,108	22,761	-	-	3,285	4.245%	2.0627%	-	9,366	27	341	18
69,439	48,607	20,832	-	-	2,707	3.773%	2.0830%	-	9,150	12	316	19
63,023	44,116	18,907	-	-	2,458	3.782%	2.1033%	-	8,883	9	289	20
56,119	37,883	18,236	-	-	1,690	2.857%	2.1217%	-	8,599	6	262	21
50,230	35,161	15,069	-	-	2,411	4.662%	2.1385%	-	8,301	1	219	22
44,519	31,163	13,356	-	-	2,258	4.878%	2.1552%	-	7,970	0	209	23
38,522	26,491	12,031	-	-	1,625	3.929%	2.1719%	-	7,622	0	185	24
32,631	22,842	9,789	-	-	1,369	3.950%	2.1887%	-	7,259	0	155	25
26,532	16,529	10,004	-	-	782	2.658%	2.1887%	-	6,881	0	136	26
21,194	14,529	6,665	-	-	1,154	5.086%	2.1887%	-	6,492	0	89	27
16,375	11,462	4,912	-	-	1,272	7.028%	2.1887%	-	6,092	0	85	28
11,380	6,719	4,661	-	-	690	4.737%	2.1887%	-	5,685	0	68	29
6,394	2,007	4,388	-	-	288	3.461%	2.1887%	-	5,273	0	34	30
1,626	-	1,626	-	-	92	2.212%	2.1887%	-	4,860	0	1	31
-2,831	-2,831	-	-	-	-10	2.189%	2.1887%	-	4,447	0	0	32
-6,425	-6,425	-	-	-	444	-10.586%	2.1887%	-	4,038	0	0	33
-9,943	-9,943	-	-	-	117	-2.187%	2.1887%	-	3,635	0	0	34
-13,436	-13,436	-	-	-	-251	2.189%	2.1887%	-	3,243	0	0	35
-16,625	-16,625	-	-	-	-323	2.189%	2.1887%	-	2,865	0	0	36
-19,521	-19,521	-	-	-	-390	2.189%	2.1887%	-	2,506	0	0	37
-22,139	-22,139	-	-	-	-450	2.189%	2.1887%	-	2,168	0	0	38
-24,496	-24,496	-	-	-	-504	2.189%	2.1887%	-	1,853	0	0	39
-26,610	-26,610	-	-	-	-552	2.189%	2.1887%	-	1,563	0	0	40
-28,505	-28,505	-	-	-	-596	2.189%	2.1887%	-	1,299	0	0	41
-30,202	-30,202	-	-	-	-635	2.189%	2.1887%	-	1,063	0	0	42
-31,728	-31,728	-	-	-	-670	2.189%	2.1887%	-	855	0	0	43
-33,106	-33,106	-	-	-	-701	2.189%	2.1887%	-	677	0	0	44
-34,361	-34,361	-	-	-	-730	2.189%	2.1887%	-	526	0	0	45
-35,518	-35,518	-	-	-	-756	2.189%	2.1887%	-	400	0	0	46
-36,597	-36,597	-	-	-	-781	2.189%	2.1887%	-	299	0	0	47
-37,618	-37,618	-	-	-	-803	2.189%	2.1887%	-	218	0	0	48
-38,599	-38,599	-	-	-	-825	2.189%	2.1887%	-	155	0	0	49
-39,553	-39,553	-	-	-	-846	2.189%	2.1887%	-	108	0	0	50
-40,493	-40,493	-	-	-	-866	2.189%	2.1887%	-	74	0	0	51
-41,429	-41,429	-	-	-	-887	2.189%	2.1887%	-	49	0	0	52
-42,367	-42,367	-	-	-	-907	2.189%	2.1887%	-	32	0	0	53
-43,315	-43,315	-	-	-	-928	2.189%	2.1887%	-	20	0	0	54
-44,276	-44,276	-	-	-	-948	2.189%	2.1887%	-	13	0	0	55
-45,254	-45,254	-	-	-	-969	2.189%	2.1887%	-	8	0	0	56
-46,250	-46,250	-	-	-	-991	2.189%	2.1887%	-	6	0	0	57
-47,266	-47,266	-	-	-	-1,012	2.189%	2.1887%	-	4	0	0	58
-48,304	-48,304	-	-	-	-1,035	2.189%	2.1887%	-	3	0	0	59
-49,363	-49,363	-	-	-	-1,057	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	60
-50,445	-50,445	-	-	-	-1,080	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	61
-51,551	-51,551	-	-	-	-1,104	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	62
-52,680	-52,680	-	-	-	-1,128	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	63
-53,834	-53,834	-	-	-	-1,153	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	64
-55,013	-55,013	-	-	-	-1,178	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	65
-56,218	-56,218	-	-	-	-1,204	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	66
-57,449	-57,449	-	-	-	-1,230	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	67
-58,707	-58,707	-	-	-	-1,257	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	68
-59,992	-59,992	-	-	-	-1,285	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	69
-61,305	-61,305	-	-	-	-1,313	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	70
-62,646	-62,646	-	-	-	-1,342	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	71
-64,018	-64,018	-	-	-	-1,371	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	72
-65,419	-65,419	-	-	-	-1,401	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	73
-66,851	-66,851	-	-	-	-1,432	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	74
-68,314	-68,314	-	-	-	-1,463	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	75
-69,809	-69,809	-	-	-	-1,495	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	76
-71,337	-71,337	-	-	-	-1,528	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	77
-72,898	-72,898	-	-	-	-1,561	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	78
-74,494	-74,494	-	-	-	-1,596	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	79
-76,124	-76,124	-	-	-	-1,630	2.189%	2.1887%	-	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 - 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
146,072	102,694	-	43,378	-	-	-	-	-	-	-	-	0
142,887	99,509	-	43,378	-	3,738	2.639%	1.6888%	-	8,419	1,496	0	1
142,163	99,514	1,449	41,200	-	3,870	2.748%	1.8484%	-	5,999	1,405	0	2
140,581	98,407	5,643	36,531	-	3,635	2.599%	1.7243%	-	6,498	1,281	0	3
138,364	96,855	9,638	31,871	-	3,569	2.586%	1.8482%	-	6,946	1,160	0	4
135,609	94,926	13,885	26,798	-	3,512	2.591%	1.9723%	-	7,315	1,048	0	5
132,377	92,606	16,368	23,403	-	3,402	2.565%	2.0443%	-	7,593	959	0	6
128,824	90,177	20,795	17,852	-	3,505	2.716%	2.0643%	-	7,928	869	0	7
125,087	87,561	24,990	12,536	-	3,779	3.019%	2.0843%	-	8,304	789	0	8
120,523	84,366	27,495	8,662	-	3,542	2.918%	2.1043%	-	8,796	689	0	9
115,325	80,727	28,940	5,657	-	3,472	2.980%	2.1243%	-	9,224	554	0	10
109,153	75,617	29,198	4,338	-	2,881	2.586%	2.1221%	-	9,466	414	0	11
103,131	72,191	30,939	-	-	3,253	3.106%	2.0976%	-	9,606	331	0	12
97,185	68,030	29,156	-	-	3,518	3.566%	2.0732%	-	9,730	267	0	13
90,603	63,422	27,181	-	-	3,008	3.241%	2.0488%	-	9,778	188	0	14
83,780	58,646	25,134	-	-	2,776	3.230%	2.0243%	-	9,723	125	0	15
76,238	51,937	24,302	-	-	1,977	2.479%	2.0222%	-	9,612	93	0	16
69,593	48,715	20,878	-	-	2,798	3.908%	2.0425%	-	9,505	61	0	17
62,829	43,980	18,849	-	-	2,576	3.960%	2.0627%	-	9,366	27	0	18
55,701	38,991	16,710	-	-	2,009	3.417%	2.0830%	-	9,150	12	0	19
48,601	34,021	14,580	-	-	1,773	3.466%	2.1033%	-	8,883	9	0	20
41,127	27,309	13,818	-	-	1,119	2.497%	2.1217%	-	8,599	6	0	21
34,383	24,068	10,315	-	-	1,557	4.260%	2.1385%	-	8,301	1	0	22
27,975	19,582	8,392	-	-	1,561	5.145%	2.1552%	-	7,970	0	0	23
21,293	13,582	7,711	-	-	940	3.740%	2.1719%	-	7,622	0	0	24
14,737	8,849	5,887	-	-	703	4.105%	2.1887%	-	7,259	0	0	25
8,109	2,093	6,016	-	-	253	2.189%	2.1887%	-	6,881	0	0	26
1,898	207	1,691	-	-	280	8.540%	2.1887%	-	6,492	0	0	27
-3,605	-3,605	-	-	-	589	10.517%	2.1887%	-	6,092	0	0	28
-9,129	-9,129	-	-	-	161	-5.070%	2.1887%	-	5,685	0	0	29
-14,656	-14,656	-	-	-	-253	2.189%	2.1887%	-	5,273	0	0	30
-19,886	-19,886	-	-	-	-370	2.189%	2.1887%	-	4,860	0	0	31
-24,814	-24,814	-	-	-	-480	2.189%	2.1887%	-	4,447	0	0	32
-29,375	-29,375	-	-	-	-523	1.947%	2.1887%	-	4,038	0	0	33
-33,690	-33,690	-	-	-	-680	2.189%	2.1887%	-	3,635	0	0	34
-37,704	-37,704	-	-	-	-770	2.189%	2.1887%	-	3,243	0	0	35
-41,424	-41,424	-	-	-	-855	2.189%	2.1887%	-	2,865	0	0	36
-44,862	-44,862	-	-	-	-932	2.189%	2.1887%	-	2,506	0	0	37
-48,035	-48,035	-	-	-	-1,004	2.189%	2.1887%	-	2,168	0	0	38
-50,958	-50,958	-	-	-	-1,070	2.189%	2.1887%	-	1,853	0	0	39
-53,652	-53,652	-	-	-	-1,131	2.189%	2.1887%	-	1,563	0	0	40
-56,139	-56,139	-	-	-	-1,188	2.189%	2.1887%	-	1,299	0	0	41
-58,441	-58,441	-	-	-	-1,240	2.189%	2.1887%	-	1,063	0	0	42
-60,584	-60,584	-	-	-	-1,288	2.189%	2.1887%	-	855	0	0	43
-62,594	-62,594	-	-	-	-1,333	2.189%	2.1887%	-	677	0	0	44
-64,495	-64,495	-	-	-	-1,375	2.189%	2.1887%	-	526	0	0	45
-66,311	-66,311	-	-	-	-1,416	2.189%	2.1887%	-	400	0	0	46
-68,064	-68,064	-	-	-	-1,454	2.189%	2.1887%	-	299	0	0	47
-69,774	-69,774	-	-	-	-1,492	2.189%	2.1887%	-	218	0	0	48
-71,458	-71,458	-	-	-	-1,529	2.189%	2.1887%	-	155	0	0	49
-73,132	-73,132	-	-	-	-1,565	2.189%	2.1887%	-	108	0	0	50
-74,807	-74,807	-	-	-	-1,601	2.189%	2.1887%	-	74	0	0	51
-76,493	-76,493	-	-	-	-1,638	2.189%	2.1887%	-	49	0	0	52
-78,199	-78,199	-	-	-	-1,675	2.189%	2.1887%	-	32	0	0	53
-79,931	-79,931	-	-	-	-1,712	2.189%	2.1887%	-	20	0	0	54
-81,694	-81,694	-	-	-	-1,750	2.189%	2.1887%	-	13	0	0	55
-83,491	-83,491	-	-	-	-1,788	2.189%	2.1887%	-	8	0	0	56
-85,323	-85,323	-	-	-	-1,827	2.189%	2.1887%	-	6	0	0	57
-87,195	-87,195	-	-	-	-1,867	2.189%	2.1887%	-	4	0	0	58
-89,106	-89,106	-	-	-	-1,908	2.189%	2.1887%	-	3	0	0	59
-91,059	-91,059	-	-	-	-1,950	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	60
-93,053	-93,053	-	-	-	-1,993	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	61
-95,092	-95,092	-	-	-	-2,037	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	62
-97,174	-97,174	-	-	-	-2,081	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	63
-99,302	-99,302	-	-	-	-2,127	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	64
-101,476	-101,476	-	-	-	-2,173	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	65
-103,698	-103,698	-	-	-	-2,221	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	66
-105,968	-105,968	-	-	-	-2,270	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	67
-108,287	-108,287	-	-	-	-2,319	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	68
-110,658	-110,658	-	-	-	-2,370	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	69
-113,080	-113,080	-	-	-	-2,422	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	70
-115,555	-115,555	-	-	-	-2,475	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	71
-118,084	-118,084	-	-	-	-2,529	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	72
-120,668	-120,668	-	-	-	-2,584	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	73
-123,309	-123,309	-	-	-	-2,641	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	74
-126,008	-126,008	-	-	-	-2,699	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	75
-128,766	-128,766	-	-	-	-2,758	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	76
-131,584	-131,584	-	-	-	-2,818	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	77
-134,464	-134,464	-	-	-	-2,880	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	78
-137,407	-137,407	-	-	-	-2,943	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	79
-140,415	-140,415	-	-	-	-3,007	2.189%	2.1887%	-	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 (3) - כל הסובסידיות ללא סיוע ישיר וללא שווי הוגן של ערך עתידי - 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
146,072	102,694	-	43,378	-	-	-	-	-	-	-	-	0
142,887	99,509	-	43,378	-	3,738	2.639%	1.6888%	-	8,419	1,496	0	1
142,163	99,514	1,449	41,200	-	3,870	2.748%	1.8484%	-	5,999	1,405	0	2
140,581	98,407	5,643	36,531	-	3,635	2.599%	1.7243%	-	6,498	1,281	0	3
138,364	96,855	9,638	31,871	-	3,569	2.586%	1.8482%	-	6,946	1,160	0	4
135,609	94,926	13,885	26,798	-	3,512	2.591%	1.9723%	-	7,315	1,048	0	5
132,377	92,606	16,368	23,403	-	3,402	2.565%	2.0443%	-	7,593	959	0	6
128,824	90,177	20,795	17,852	-	3,505	2.716%	2.0643%	-	7,928	869	0	7
125,087	87,561	24,990	12,536	-	3,779	3.019%	2.0843%	-	8,304	789	0	8
120,523	84,366	27,495	8,662	-	3,542	2.918%	2.1043%	-	8,796	689	0	9
115,325	80,727	28,940	5,657	-	3,472	2.980%	2.1243%	-	9,224	554	0	10
109,153	75,617	29,198	4,338	-	2,881	2.586%	2.1221%	-	9,466	414	0	11
103,131	72,191	30,939	-	-	3,253	3.106%	2.0976%	-	9,606	331	0	12
97,185	68,030	29,156	-	-	3,518	3.566%	2.0732%	-	9,730	267	0	13
90,603	63,422	27,181	-	-	3,008	3.241%	2.0488%	-	9,778	188	0	14
83,780	58,646	25,134	-	-	2,776	3.230%	2.0243%	-	9,723	125	0	15
76,238	51,937	24,302	-	-	1,977	2.479%	2.0222%	-	9,612	93	0	16
69,593	48,715	20,878	-	-	2,798	3.908%	2.0425%	-	9,505	61	0	17
62,829	43,980	18,849	-	-	2,576	3.960%	2.0627%	-	9,366	27	0	18
55,701	38,991	16,710	-	-	2,009	3.417%	2.0830%	-	9,150	12	0	19
48,601	34,021	14,580	-	-	1,773	3.466%	2.1033%	-	8,883	9	0	20
41,127	27,309	13,818	-	-	1,119	2.497%	2.1217%	-	8,599	6	0	21
34,383	24,068	10,315	-	-	1,557	4.260%	2.1385%	-	8,301	1	0	22
27,975	19,582	8,392	-	-	1,561	5.145%	2.1552%	-	7,970	0	0	23
21,293	13,582	7,711	-	-	940	3.740%	2.1719%	-	7,622	0	0	24
14,737	8,849	5,887	-	-	703	4.105%	2.1887%	-	7,259	0	0	25
8,109	2,093	6,016	-	-	253	2.189%	2.1887%	-	6,881	0	0	26
1,898	207	1,691	-	-	280	8.540%	2.1887%	-	6,492	0	0	27
-3,605	-3,605	-	-	-	589	10.517%	2.1887%	-	6,092	0	0	28
-9,129	-9,129	-	-	-	161	-5.070%	2.1887%	-	5,685	0	0	29
-14,656	-14,656	-	-	-	-253	2.189%	2.1887%	-	5,273	0	0	30
-19,886	-19,886	-	-	-	-370	2.189%	2.1887%	-	4,860	0	0	31
-24,814	-24,814	-	-	-	-480	2.189%	2.1887%	-	4,447	0	0	32
-29,375	-29,375	-	-	-	-523	1.947%	2.1887%	-	4,038	0	0	33
-33,690	-33,690	-	-	-	-680	2.189%	2.1887%	-	3,635	0	0	34
-37,704	-37,704	-	-	-	-770	2.189%	2.1887%	-	3,243	0	0	35
-41,424	-41,424	-	-	-	-855	2.189%	2.1887%	-	2,865	0	0	36
-44,862	-44,862	-	-	-	-932	2.189%	2.1887%	-	2,506	0	0	37
-48,035	-48,035	-	-	-	-1,004	2.189%	2.1887%	-	2,168	0	0	38
-50,958	-50,958	-	-	-	-1,070	2.189%	2.1887%	-	1,853	0	0	39
-53,652	-53,652	-	-	-	-1,131	2.189%	2.1887%	-	1,563	0	0	40
-56,139	-56,139	-	-	-	-1,188	2.189%	2.1887%	-	1,299	0	0	41
-58,441	-58,441	-	-	-	-1,240	2.189%	2.1887%	-	1,063	0	0	42
-60,584	-60,584	-	-	-	-1,288	2.189%	2.1887%	-	855	0	0	43
-62,594	-62,594	-	-	-	-1,333	2.189%	2.1887%	-	677	0	0	44
-64,495	-64,495	-	-	-	-1,375	2.189%	2.1887%	-	526	0	0	45
-66,311	-66,311	-	-	-	-1,416	2.189%	2.1887%	-	400	0	0	46
-68,064	-68,064	-	-	-	-1,454	2.189%	2.1887%	-	299	0	0	47
-69,774	-69,774	-	-	-	-1,492	2.189%	2.1887%	-	218	0	0	48
-71,458	-71,458	-	-	-	-1,529	2.189%	2.1887%	-	155	0	0	49
-73,132	-73,132	-	-	-	-1,565	2.189%	2.1887%	-	108	0	0	50
-74,807	-74,807	-	-	-	-1,601	2.189%	2.1887%	-	74	0	0	51
-76,493	-76,493	-	-	-	-1,638	2.189%	2.1887%	-	49	0	0	52
-78,199	-78,199	-	-	-	-1,675	2.189%	2.1887%	-	32	0	0	53
-79,931	-79,931	-	-	-	-1,712	2.189%	2.1887%	-	20	0	0	54
-81,694	-81,694	-	-	-	-1,750	2.189%	2.1887%	-	13	0	0	55
-83,491	-83,491	-	-	-	-1,788	2.189%	2.1887%	-	8	0	0	56
-85,323	-85,323	-	-	-	-1,827	2.189%	2.1887%	-	6	0	0	57
-87,195	-87,195	-	-	-	-1,867	2.189%	2.1887%	-	4	0	0	58
-89,106	-89,106	-	-	-	-1,908	2.189%	2.1887%	-	3	0	0	59
-91,059	-91,059	-	-	-	-1,950	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	60
-93,053	-93,053	-	-	-	-1,993	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	61
-95,092	-95,092	-	-	-	-2,037	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	62
-97,174	-97,174	-	-	-	-2,081	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	63
-99,302	-99,302	-	-	-	-2,127	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	64
-101,476	-101,476	-	-	-	-2,173	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	65
-103,698	-103,698	-	-	-	-2,221	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	66
-105,968	-105,968	-	-	-	-2,270	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	67
-108,287	-108,287	-	-	-	-2,319	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	68
-110,658	-110,658	-	-	-	-2,370	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	69
-113,080	-113,080	-	-	-	-2,422	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	70
-115,555	-115,555	-	-	-	-2,475	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	71
-118,084	-118,084	-	-	-	-2,529	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	72
-120,668	-120,668	-	-	-	-2,584	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	73
-123,309	-123,309	-	-	-	-2,641	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	74
-126,008	-126,008	-	-	-	-2,699	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	75
-128,766	-128,766	-	-	-	-2,758	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	76
-131,584	-131,584	-	-	-	-2,818	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	77
-134,464	-134,464	-	-	-	-2,880	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	78
-137,407	-137,407	-	-	-	-2,943	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	79
-140,415	-140,415	-	-	-	-3,007	2.189%	2.1887%	-	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 - 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
146,072	102,694	-	43,378	-	-	-	-	-	-	-	-	0
142,887	99,509	-	43,378	-	3,738	2.639%	1.6888%	-	8,419	1,496	0	1
142,163	99,514	1,449	41,200	-	3,870	2.748%	1.8484%	-	5,999	1,405	0	2
140,581	98,407	5,643	36,531	-	3,635	2.599%	1.7243%	-	6,498	1,281	0	3
138,364	96,855	9,638	31,871	-	3,569	2.586%	1.8482%	-	6,946	1,160	0	4
135,609	94,926	13,885	26,798	-	3,512	2.591%	1.9723%	-	7,315	1,048	0	5
132,377	92,606	16,368	23,403	-	3,402	2.565%	2.0443%	-	7,593	959	0	6
128,555	89,988	20,714	17,852	-	3,237	2.505%	2.0643%	-	7,928	869	0	7
124,052	86,837	24,680	12,536	-	3,013	2.406%	2.0843%	-	8,304	789	0	8
118,766	83,136	26,968	8,662	-	2,821	2.342%	2.1043%	-	8,796	689	0	9
112,736	78,915	28,164	5,657	-	2,640	2.298%	2.1243%	-	9,224	554	0	10
106,121	73,495	28,288	4,338	-	2,437	2.244%	2.1221%	-	9,466	414	0	11
99,036	69,326	29,711	-	-	2,190	2.149%	2.0976%	-	9,606	331	0	12
91,537	64,076	27,461	-	-	1,964	2.073%	2.0732%	-	9,730	267	0	13
83,732	58,613	25,120	-	-	1,786	2.049%	2.0488%	-	9,778	188	0	14
75,741	53,018	22,722	-	-	1,606	2.024%	2.0243%	-	9,723	125	0	15
67,666	45,936	21,730	-	-	1,444	2.022%	2.0222%	-	9,612	93	0	16
59,516	41,661	17,855	-	-	1,294	2.042%	2.0425%	-	9,505	61	0	17
51,316	35,921	15,395	-	-	1,139	2.063%	2.0627%	-	9,366	27	0	18
43,160	30,154	13,006	-	-	982	2.083%	2.0830%	-	9,150	12	0	19
35,109	24,576	10,533	-	-	822	2.103%	2.1033%	-	8,883	9	0	20
27,176	17,226	9,950	-	-	661	2.122%	2.1217%	-	8,599	6	0	21
19,376	13,072	6,303	-	-	500	2.138%	2.1385%	-	8,301	1	0	22
11,745	8,221	3,523	-	-	339	2.155%	2.1552%	-	7,970	0	0	23
4,302	1,098	3,204	-	-	179	2.172%	2.1719%	-	7,622	0	0	24
-2,936	-2,936	-	-	-	21	2.189%	2.1887%	-	7,259	0	0	25
-9,951	-9,951	-	-	-	-134	2.189%	2.1887%	-	6,881	0	0	26
-16,726	-16,726	-	-	-	-283	2.189%	2.1887%	-	6,492	0	0	27
-23,245	-23,245	-	-	-	-428	2.189%	2.1887%	-	6,092	0	0	28
-29,496	-29,496	-	-	-	-566	2.189%	2.1887%	-	5,685	0	0	29
-35,468	-35,468	-	-	-	-699	2.189%	2.1887%	-	5,273	0	0	30
-41,154	-41,154	-	-	-	-826	2.189%	2.1887%	-	4,860	0	0	31
-46,547	-46,547	-	-	-	-946	2.189%	2.1887%	-	4,447	0	0	32
-51,645	-51,645	-	-	-	-1,060	2.189%	2.1887%	-	4,038	0	0	33
-56,447	-56,447	-	-	-	-1,167	2.189%	2.1887%	-	3,635	0	0	34
-60,959	-60,959	-	-	-	-1,269	2.189%	2.1887%	-	3,243	0	0	35
-65,188	-65,188	-	-	-	-1,363	2.189%	2.1887%	-	2,865	0	0	36
-69,147	-69,147	-	-	-	-1,452	2.189%	2.1887%	-	2,506	0	0	37
-72,851	-72,851	-	-	-	-1,536	2.189%	2.1887%	-	2,168	0	0	38
-76,317	-76,317	-	-	-	-1,614	2.189%	2.1887%	-	1,853	0	0	39
-79,566	-79,566	-	-	-	-1,686	2.189%	2.1887%	-	1,563	0	0	40
-82,620	-82,620	-	-	-	-1,755	2.189%	2.1887%	-	1,299	0	0	41
-85,502	-85,502	-	-	-	-1,819	2.189%	2.1887%	-	1,063	0	0	42
-88,237	-88,237	-	-	-	-1,880	2.189%	2.1887%	-	855	0	0	43
-90,852	-90,852	-	-	-	-1,938	2.189%	2.1887%	-	677	0	0	44
-93,372	-93,372	-	-	-	-1,994	2.189%	2.1887%	-	526	0	0	45
-95,820	-95,820	-	-	-	-2,048	2.189%	2.1887%	-	400	0	0	46
-98,219	-98,219	-	-	-	-2,100	2.189%	2.1887%	-	299	0	0	47
-100,589	-100,589	-	-	-	-2,152	2.189%	2.1887%	-	218	0	0	48
-102,947	-102,947	-	-	-	-2,203	2.189%	2.1887%	-	155	0	0	49
-105,310	-105,310	-	-	-	-2,254	2.189%	2.1887%	-	108	0	0	50
-107,689	-107,689	-	-	-	-2,306	2.189%	2.1887%	-	74	0	0	51
-110,096	-110,096	-	-	-	-2,357	2.189%	2.1887%	-	49	0	0	52
-112,537	-112,537	-	-	-	-2,410	2.189%	2.1887%	-	32	0	0	53
-115,021	-115,021	-	-	-	-2,463	2.189%	2.1887%	-	20	0	0	54
-117,551	-117,551	-	-	-	-2,518	2.189%	2.1887%	-	13	0	0	55
-120,133	-120,133	-	-	-	-2,573	2.189%	2.1887%	-	8	0	0	56
-122,767	-122,767	-	-	-	-2,629	2.189%	2.1887%	-	6	0	0	57
-125,458	-125,458	-	-	-	-2,687	2.189%	2.1887%	-	4	0	0	58
-128,207	-128,207	-	-	-	-2,746	2.189%	2.1887%	-	3	0	0	59
-131,015	-131,015	-	-	-	-2,806	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	60
-133,885	-133,885	-	-	-	-2,868	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	61
-136,817	-136,817	-	-	-	-2,930	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	62
-139,812	-139,812	-	-	-	-2,994	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	63
-142,873	-142,873	-	-	-	-3,060	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	64
-146,001	-146,001	-	-	-	-3,127	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	65
-149,197	-149,197	-	-	-	-3,195	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	66
-152,463	-152,463	-	-	-	-3,265	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	67
-155,800	-155,800	-	-	-	-3,337	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	68
-159,210	-159,210	-	-	-	-3,410	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	69
-162,695	-162,695	-	-	-	-3,485	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	70
-166,256	-166,256	-	-	-	-3,561	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	71
-169,895	-169,895	-	-	-	-3,639	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	72
-173,613	-173,613	-	-	-	-3,718	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	73
-177,413	-177,413	-	-	-	-3,800	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	74
-181,296	-181,296	-	-	-	-3,883	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	75
-185,264	-185,264	-	-	-	-3,968	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	76
-189,319	-189,319	-	-	-	-4,055	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	77
-193,463	-193,463	-	-	-	-4,144	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	78
-197,697	-197,697	-	-	-	-4,234	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	79
-202,024	-202,024	-	-	-	-4,327	2.189%	2.1887%	-	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
146,072	102,694	-	43,378	-	-	-	-	-	-	-	-	0
141,541	98,163	-	43,378	-	2,392	1.689%	1.6888%	-	8,419	1,496	0	1
139,525	97,667	657	41,200	-	2,578	1.848%	1.8484%	-	5,999	1,405	0	2
136,674	95,672	4,471	36,531	-	2,366	1.724%	1.7243%	-	6,498	1,281	0	3
133,366	93,356	8,139	31,871	-	2,478	1.848%	1.8482%	-	6,946	1,160	0	4
129,675	90,773	12,105	26,798	-	2,577	1.974%	1.9723%	-	7,315	1,048	0	5
125,631	87,785	14,443	23,403	-	2,590	2.044%	2.0443%	-	7,593	959	0	6
121,100	84,770	18,478	17,852	-	2,528	2.064%	2.0643%	-	7,928	869	0	7
116,038	81,227	22,276	12,536	-	2,453	2.084%	2.0843%	-	8,304	789	0	8
110,297	77,208	24,427	8,662	-	2,365	2.104%	2.1043%	-	8,796	689	0	9
103,887	72,721	25,509	5,657	-	2,260	2.124%	2.1243%	-	9,224	554	0	10
96,951	67,057	25,556	4,338	-	2,117	2.122%	2.1221%	-	9,466	414	0	11
89,622	62,735	26,886	-	-	1,945	2.098%	2.0976%	-	9,606	331	0	12
81,927	57,349	24,578	-	-	1,769	2.073%	2.0732%	-	9,730	267	0	13
73,925	51,748	22,178	-	-	1,589	2.049%	2.0488%	-	9,778	188	0	14
65,735	46,015	19,721	-	-	1,408	2.024%	2.0243%	-	9,723	125	0	15
57,458	38,790	18,667	-	-	1,241	2.022%	2.0222%	-	9,612	93	0	16
49,100	34,370	14,730	-	-	1,085	2.042%	2.0425%	-	9,505	61	0	17
40,684	28,479	12,205	-	-	924	2.063%	2.0627%	-	9,366	27	0	18
32,307	22,130	10,177	-	-	760	2.083%	2.0830%	-	9,150	12	0	19
24,028	16,819	7,208	-	-	594	2.103%	2.1033%	-	8,883	9	0	20
15,860	9,131	6,729	-	-	426	2.122%	2.1217%	-	8,599	6	0	21
7,818	3,205	4,613	-	-	258	2.138%	2.1385%	-	8,301	1	0	22
-62	-62	-	-	-	89	2.155%	2.1552%	-	7,970	0	0	23
-7,761	-7,761	-	-	-	-78	2.172%	2.1719%	-	7,622	0	0	24
-15,264	-15,264	-	-	-	-243	2.189%	2.1887%	-	7,259	0	0	25
-22,548	-22,548	-	-	-	-404	2.189%	2.1887%	-	6,881	0	0	26
-29,599	-29,599	-	-	-	-559	2.189%	2.1887%	-	6,492	0	0	27
-36,400	-36,400	-	-	-	-709	2.189%	2.1887%	-	6,092	0	0	28
-42,939	-42,939	-	-	-	-854	2.189%	2.1887%	-	5,685	0	0	29
-49,205	-49,205	-	-	-	-993	2.189%	2.1887%	-	5,273	0	0	30
-55,192	-55,192	-	-	-	-1,126	2.189%	2.1887%	-	4,860	0	0	31
-60,892	-60,892	-	-	-	-1,253	2.189%	2.1887%	-	4,447	0	0	32
-66,304	-66,304	-	-	-	-1,374	2.189%	2.1887%	-	4,038	0	0	33
-71,427	-71,427	-	-	-	-1,488	2.189%	2.1887%	-	3,635	0	0	34
-76,266	-76,266	-	-	-	-1,596	2.189%	2.1887%	-	3,243	0	0	35
-80,830	-80,830	-	-	-	-1,699	2.189%	2.1887%	-	2,865	0	0	36
-85,132	-85,132	-	-	-	-1,795	2.189%	2.1887%	-	2,506	0	0	37
-89,185	-89,185	-	-	-	-1,886	2.189%	2.1887%	-	2,168	0	0	38
-93,010	-93,010	-	-	-	-1,971	2.189%	2.1887%	-	1,853	0	0	39
-96,624	-96,624	-	-	-	-2,052	2.189%	2.1887%	-	1,563	0	0	40
-100,051	-100,051	-	-	-	-2,128	2.189%	2.1887%	-	1,299	0	0	41
-103,314	-103,314	-	-	-	-2,201	2.189%	2.1887%	-	1,063	0	0	42
-106,440	-106,440	-	-	-	-2,270	2.189%	2.1887%	-	855	0	0	43
-109,453	-109,453	-	-	-	-2,337	2.189%	2.1887%	-	677	0	0	44
-112,380	-112,380	-	-	-	-2,401	2.189%	2.1887%	-	526	0	0	45
-115,244	-115,244	-	-	-	-2,464	2.189%	2.1887%	-	400	0	0	46
-118,068	-118,068	-	-	-	-2,525	2.189%	2.1887%	-	299	0	0	47
-120,872	-120,872	-	-	-	-2,586	2.189%	2.1887%	-	218	0	0	48
-123,675	-123,675	-	-	-	-2,647	2.189%	2.1887%	-	155	0	0	49
-126,491	-126,491	-	-	-	-2,708	2.189%	2.1887%	-	108	0	0	50
-129,334	-129,334	-	-	-	-2,769	2.189%	2.1887%	-	74	0	0	51
-132,214	-132,214	-	-	-	-2,831	2.189%	2.1887%	-	49	0	0	52
-135,140	-135,140	-	-	-	-2,894	2.189%	2.1887%	-	32	0	0	53
-138,118	-138,118	-	-	-	-2,958	2.189%	2.1887%	-	20	0	0	54
-141,154	-141,154	-	-	-	-3,023	2.189%	2.1887%	-	13	0	0	55
-144,252	-144,252	-	-	-	-3,089	2.189%	2.1887%	-	8	0	0	56
-147,415	-147,415	-	-	-	-3,157	2.189%	2.1887%	-	6	0	0	57
-150,645	-150,645	-	-	-	-3,226	2.189%	2.1887%	-	4	0	0	58
-153,945	-153,945	-	-	-	-3,297	2.189%	2.1887%	-	3	0	0	59
-157,317	-157,317	-	-	-	-3,369	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	60
-160,761	-160,761	-	-	-	-3,443	2.189%	2.1887%	-	2	0	0	61
-164,282	-164,282	-	-	-	-3,519	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	62
-167,878	-167,878	-	-	-	-3,596	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	63
-171,554	-171,554	-	-	-	-3,674	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	64
-175,309	-175,309	-	-	-	-3,755	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	65
-179,147	-179,147	-	-	-	-3,837	2.189%	2.1887%	-	1	0	0	66
-183,068	-183,068	-	-	-	-3,921	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	67
-187,075	-187,075	-	-	-	-4,007	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	68
-191,170	-191,170	-	-	-	-4,094	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	69
-195,354	-195,354	-	-	-	-4,184	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	70
-199,630	-199,630	-	-	-	-4,276	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	71
-203,999	-203,999	-	-	-	-4,369	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	72
-208,464	-208,464	-	-	-	-4,465	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	73
-213,026	-213,026	-	-	-	-4,563	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	74
-217,689	-217,689	-	-	-	-4,662	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	75
-222,453	-222,453	-	-	-	-4,764	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	76
-227,322	-227,322	-	-	-	-4,869	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	77
-232,298	-232,298	-	-	-	-4,975	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	78
-237,382	-237,382	-	-	-	-5,084	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	79
-242,577	-242,577	-	-	-	-5,196	2.189%	2.1887%	-	0	0	0	80

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

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

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	על אג"ח מסוג "מירון"	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים
0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,378	-
1	748	1,607	112	1,496	3,794	-	87	4,166	194	177	8,419	-	43,378	-
2	676	1,509	105	1,405	4,231	-	84	1,294	216	174	5,999	-	41,200	1,883
3	675	1,377	95	1,281	4,761	-	80	1,260	242	155	6,498	-	36,531	6,289
4	662	1,246	86	1,160	5,255	-	76	1,213	267	135	6,946	-	31,871	10,496
5	647	1,126	78	1,048	5,693	-	73	1,143	288	118	7,315	-	26,798	14,955
6	629	1,031	71	959	6,100	-	69	1,015	308	100	7,593	-	23,403	17,593
7	612	934	65	869	6,488	-	65	961	328	87	7,928	-	17,852	22,314
8	590	847	59	789	6,850	-	60	976	346	72	8,304	-	12,536	26,731
9	568	740	51	689	7,301	-	56	1,015	368	56	8,796	-	8,662	29,455
10	545	595	41	554	7,824	-	52	910	394	44	9,224	-	5,657	31,117
11	520	445	31	414	8,285	-	48	683	417	34	9,466	-	4,338	31,304
12	490	356	25	331	8,559	-	44	547	430	26	9,606	-	-	33,564
13	465	287	20	267	8,730	-	40	502	439	19	9,730	-	-	31,998
14	444	202	14	188	8,910	-	36	369	447	15	9,778	-	-	30,237
15	419	134	9	125	8,959	-	32	271	450	11	9,723	-	-	28,400
16	394	100	7	93	8,910	-	28	219	447	7	9,612	-	-	27,600
17	352	66	5	61	8,872	-	25	160	445	4	9,505	-	-	24,577
18	341	29	2	27	8,810	-	22	91	442	2	9,366	-	-	22,761
19	316	13	1	12	8,641	-	18	56	433	1	9,150	-	-	20,832
20	289	10	1	9	8,403	-	15	42	421	1	8,883	-	-	18,907
21	262	6	0	6	8,148	-	13	30	408	1	8,599	-	-	18,236
22	219	1	0	1	7,883	-	10	13	395	0	8,301	-	-	15,069
23	209	0	0	0	7,573	-	8	9	379	0	7,970	-	-	13,356
24	185	0	0	0	7,246	-	7	7	363	0	7,622	-	-	12,031
25	155	0	0	0	6,907	-	5	1	346	0	7,259	-	-	9,789
26	136	0	0	0	6,549	-	4	1	328	0	6,881	-	-	10,004
27	89	0	0	0	6,180	-	3	0	309	0	6,492	-	-	6,665
28	85	-	-	-	5,800	-	2	-	290	-	6,092	-	-	4,912
29	68	-	-	-	5,413	-	1	-	271	-	5,685	-	-	4,661
30	34	-	-	-	5,021	-	1	-	251	-	5,273	-	-	4,388
31	1	-	-	-	4,628	-	1	-	231	-	4,860	-	-	1,626
32	-	-	-	-	4,235	-	0	-	212	-	4,447	-	-	-
33	-	-	-	-	3,845	-	0	-	192	-	4,038	-	-	-
34	-	-	-	-	3,462	-	0	-	173	-	3,635	-	-	-
35	-	-	-	-	3,088	-	0	-	154	-	3,243	-	-	-
36	-	-	-	-	2,729	-	0	-	136	-	2,865	-	-	-
37	-	-	-	-	2,387	-	0	-	119	-	2,506	-	-	-
38	-	-	-	-	2,065	-	0	-	103	-	2,168	-	-	-
39	-	-	-	-	1,765	-	0	-	88	-	1,853	-	-	-
40	-	-	-	-	1,488	-	0	-	74	-	1,563	-	-	-
41	-	-	-	-	1,237	-	0	-	62	-	1,299	-	-	-
42	-	-	-	-	1,012	-	0	-	51	-	1,063	-	-	-
43	-	-	-	-	815	-	0	-	41	-	855	-	-	-
44	-	-	-	-	644	-	0	-	32	-	677	-	-	-
45	-	-	-	-	500	-	0	-	25	-	526	-	-	-
46	-	-	-	-	381	-	0	-	19	-	400	-	-	-
47	-	-	-	-	284	-	0	-	14	-	299	-	-	-
48	-	-	-	-	208	-	0	-	10	-	218	-	-	-
49	-	-	-	-	148	-	-	-	7	-	155	-	-	-
50	-	-	-	-	103	-	-	-	5	-	108	-	-	-
51	-	-	-	-	70	-	-	-	4	-	74	-	-	-
52	-	-	-	-	47	-	-	-	2	-	49	-	-	-
53	-	-	-	-	30	-	-	-	2	-	32	-	-	-
54	-	-	-	-	19	-	-	-	1	-	20	-	-	-
55	-	-	-	-	12	-	-	-	1	-	13	-	-	-
56	-	-	-	-	8	-	-	-	0	-	8	-	-	-
57	-	-	-	-	5	-	-	-	0	-	6	-	-	-
58	-	-	-	-	4	-	-	-	0	-	4	-	-	-
59	-	-	-	-	3	-	-	-	0	-	3	-	-	-
60	-	-	-	-	2	-	-	-	0	-	2	-	-	-
61	-	-	-	-	2	-	-	-	0	-	2	-	-	-
62	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
63	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
64	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
65	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
66	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-	1	-	-	-
67	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
68	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
69	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-110	0	2,063	1,680
2	-74	0	2,045	1,839
3	-80	0	1,896	1,715
4	-88	0	1,643	1,822
5	-96	0	1,408	1,920
6	-100	0	1,192	1,955
7	-114	0	990	1,937
8	-130	0	706	1,913
9	-136	0	506	1,884
10	-148	0	355	1,841
11	-137	0	235	1,764
12	-167	0	93	1,666
13	-187	0	0	1,573
14	-175	0	0	1,473
15	-173	0	0	1,374
16	-137	0	0	1,278
17	-206	0	0	1,196
18	-198	0	0	1,128
19	-172	0	0	1,048
20	-168	0	0	966
21	-123	0	0	870
22	-193	0	0	768
23	-194	0	0	705
24	-150	0	0	623
25	-143	0	0	527
26	-91	0	0	432
27	-165	0	0	314
28	-214	0	0	281
29	-135	0	0	205
30	-91	0	0	94
31	-54	0	0	11
32	-49	0	0	-17
33	214	0	0	-98
34	40	0	0	-172
35	-35	0	0	-251
36	-31	0	0	-323
37	-27	0	0	-390
38	-24	0	0	-450
39	-20	0	0	-504
40	-17	0	0	-552
41	-14	0	0	-596
42	-12	0	0	-635
43	-9	0	0	-670
44	-7	0	0	-701
45	-6	0	0	-730
46	-4	0	0	-756
47	-3	0	0	-781
48	-2	0	0	-803
49	-2	0	0	-825
50	-1	0	0	-846
51	-1	0	0	-866
52	-1	0	0	-887
53	-0	0	0	-907
54	-0	0	0	-928
55	-0	0	0	-948
56	-0	0	0	-969
57	-0	0	0	-991
58	-0	0	0	-1,012
59	-0	0	0	-1,035
60	-0	0	0	-1,057
61	-0	0	0	-1,080
62	-0	0	0	-1,104
63	-0	0	0	-1,128
64	-0	0	0	-1,153
65	-0	0	0	-1,178
66	-0	0	0	-1,204
67	-0	0	0	-1,230
68	-0	0	0	-1,257
69	-0	0	0	-1,285
70	-0	0	0	-1,313
71	-0	0	0	-1,342
72	-0	0	0	-1,371
73	-0	0	0	-1,401
74	-0	0	0	-1,432
75	-0	0	0	-1,463
76	-0	0	0	-1,495
77	-0	0	0	-1,528
78	-	0	0	-1,561
79	-	0	0	-1,596
80	-	0	0	-1,630

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

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

ריכוז נתוני הפעילים - וותיקים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע עד למועד המאזן	וותק ממוצע כולל	צבירה ממוצעת
גברים	169	14,964	62.2	30.9	43.7	1,885,013
נשים	189	14,153	60.1	31.0	45.9	1,658,637
סה"כ	**358**	**14,535.8**	**61.1**	**31.0**	**44.9**	**1,765,502**

ריכוז נתוני המוקפאים - וותיקים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	673	0	72	34.2	171,220
נשים	274	0	68	33.6	165,396
סה"כ	**947**	**0**	**70.4**	**34.0**	**169,535**

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	-	-	-	-
50 - 54	12	241,539	20,128	964,372
55 - 59	43	724,478	16,848	1,940,004
60 - 64	61	878,842	14,407	1,907,897
65 - 69	46	552,729	12,016	2,056,209
70 - 74	6	98,778	16,463	1,817,706
75 - 79	1	32,603	32,603	1,700,868
80+	-	-	-	-
סה"כ	**169**	**2,528,969**	**14,964**	**1,885,012**

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	-	-	-	-
50 - 54	19	362,105	19,058	1,168,752
55 - 59	74	1,036,114	14,002	1,591,040
60 - 64	77	1,056,858	13,725	1,844,118
65 - 69	17	213,055	12,533	1,681,582
70 - 74	1	4,894	4,894	2,785,330
75 - 79	1	1,816	1,816	169,840
80+	-	-	-	-
סה"כ	**189**	**2,674,842**	**14,153**	**1,658,637**

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 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	-	-	-	-
50 - 54	31	603,644	19,472	1,089,637
55 - 59	117	1,760,592	15,048	1,719,292
60 - 64	138	1,935,700	14,027	1,872,310
65 - 69	63	765,784	12,155	1,955,119
70 - 74	7	103,672	14,810	1,955,942
75 - 79	2	34,419	17,210	935,359
80+	-	-	-	-
סה"כ	**358**	**5,203,811**	**14,536**	**1,765,502**

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54	12	-	-	-	-	-	-	12	-	-
55 - 59	43	-	-	-	-	-	-	43	-	-
60 - 64	61	-	-	-	-	-	1	54	6	-
65 - 69	46	-	-	-	-	1	-	39	6	-
70 - 74	6	-	-	-	-	-	-	4	2	-
75 - 79	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	169	-	-	-	-	1	1	153	14	-

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		-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54		-	-	-	-	-	-	20,128	-	-
55 - 59		-	-	-	-	-	-	16,848	-	-
60 - 64		-	-	-	-	-	41,004	13,980	13,816	-
65 - 69		-	-	-	-	12,764	-	10,589	21,164	-
70 - 74		-	-	-	-	-	-	19,138	11,112	-
75 - 79		-	-	-	-	-	-	32,603	-	-
80+		-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	12,764	41,004	14,661	16,579	-

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

					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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54	19	-	-	-	-	-	-	19	-	-
55 - 59	74	-	-	-	-	-	1	71	2	-
60 - 64	77	-	-	-	-	-	-	69	8	-
65 - 69	17	-	-	-	-	-	-	14	3	-
70 - 74	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-
75 - 79	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	189	-	-	-	-	-	2	173	14	-

וותיקים - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

					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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54	19,058	-	-	-	-	-	-	19,058	-	-
55 - 59	14,002	-	-	-	-	-	2,413	14,167	13,912	-
60 - 64	13,725	-	-	-	-	-	-	12,943	20,472	-
65 - 69	12,533	-	-	-	-	-	-	12,528	12,553	-
70 - 74	4,894	-	-	-	-	-	-	-	4,894	-
75 - 79	1,816	-	-	-	-	-	1,816	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	14,153	-	-	-	-	-	2,114	14,084	16,725	

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	-	-	-	-	-	-
50-54	25	1,736,341	22	3,955,532	47	5,691,873
55-59	87	14,979,915	65	13,119,099	152	28,099,014
60-64	98	40,288,661	52	13,435,677	150	53,724,338
65-69	90	19,530,689	37	5,740,424	127	25,271,113
70+	373	38,695,318	98	9,067,698	471	47,763,016
סה"כ	**673**	**115,230,923**	**274**	**45,318,430**	**947**	**160,549,353**

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	3	21,975	28	210,944	31	232,919
65 - 69	51	451,008	134	874,061	185	1,325,068
70 - 74	135	936,567	108	567,839	243	1,504,406
75 - 79	109	574,901	77	266,761	186	841,662
80 - 84	37	146,145	39	90,837	76	236,982
85 - 89	18	62,761	10	24,648	28	87,408
90 - 94	3	17,331	3	7,754	6	25,085
95 - 99	-	-	-	-	-	-
סה"כ	356	2,210,687	399	2,042,844	755	4,253,531

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

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

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	687	687	146,765
50 - 54	2	39,812	19,906	1,029,182
55 - 59	15	187,498	12,500	1,007,573
60 - 64	22	186,506	8,478	819,818
65 - 69	15	127,219	8,481	1,097,778
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**55**	**541,722**	**9,849**	**942,207**

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	-	-	-	-
50 - 54	4	61,843	15,461	993,703
55 - 59	13	64,911	4,993	845,651
60 - 64	7	66,024	9,432	782,765
65 - 69	8	49,236	6,155	615,751
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**32**	**242,014**	**7,563**	**792,927**

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	1	687	687	146,765
50 - 54	6	101,655	16,942	1,005,531
55 - 59	28	252,409	9,015	932,395
60 - 64	29	252,529	8,708	810,875
65 - 69	23	176,456	7,672	930,117
70 - 74	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	**87**	**783,736**	**9,008**	**887,300**

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

					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	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-
55 - 59	15	-	-	-	-	-	-	15	-	-
60 - 64	22	-	-	-	-	-	-	22	-	-
65 - 69	15	-	-	-	-	-	-	15	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-

עמיתי הביניים - 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	687	-	-	-	-	-	-	687	-	-
50 - 54	19,906	-	-	-	-	-	-	19,906	-	-
55 - 59	12,500	-	-	-	-	-	-	12,500	-	-
60 - 64	8,478	-	-	-	-	-	-	8,478	-	-
65 - 69	8,481	-	-	-	-	-	-	8,481	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	9,849	-	-	-	-	-	-	9,849	-	-

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

					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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54	4	-	-	-	-	-	-	4	-	-
55 - 59	13	-	-	-	-	-	-	13	-	-
60 - 64	7	-	-	-	-	-	-	7	-	-
65 - 69	8	-	-	-	-	-	-	8	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	32	-	-	-	-	-	-	32	-	-

עמיתי הביניים - התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

					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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50 - 54	15,461	-	-	-	-	-	-	15,461	-	-
55 - 59	4,993	-	-	-	-	-	-	4,993	-	-
60 - 64	9,432	-	-	-	-	-	-	9,432	-	-
65 - 69	6,155	-	-	-	-	-	-	6,155	-	-
70 - 74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 - 79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	7,563	-	-	-	-	-	-	7,563	-	

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

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	-	-	-	-	-	-
50-54	-	-	1	547,748	1	547,748
55-59	6	2,862,255	4	961,270	10	3,823,525
60-64	19	6,448,607	8	2,448,492	27	8,897,099
65-69	10	5,545,807	8	378,221	18	5,924,028
70+	26	3,519,981	18	2,197,103	44	5,717,084
סה"כ	**61**	**18,376,650**	**39**	**6,532,833**	**100**	**24,909,483**

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

	גברים		נשים		סה"כ	
טווח גיל	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה
45 - 49	-	-	-	-	-	-
50 - 54	-	-	-	-	-	-
55 - 59	-	-	-	-	-	-
60 - 64	1	1,761	-	-	1	1,761
65 - 69	8	46,518	5	10,801	13	57,319
70 - 74	21	86,909	18	44,834	39	131,743
75 - 79	18	52,717	11	33,087	29	85,805
80 - 84	7	15,227	4	4,854	11	20,082
85 - 89	2	7,294	1	2,038	3	9,332
90 - 94	1	958	-	-	1	958
95 - 99	-	-	-	-	-	-
סה"כ	58	211,385	39	95,614	97	306,998