Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

"עמית"

קופה לפנסיה ותגמולים בערבון מוגבל

מאזן אקטוארי ותחזית זרמי כספים ליום 31/12/2008

אדר תשס"ט מרץ 2009

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "עמית יסוד" ליום 31/12/2008.

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 משמש כאקטואר חיצוני של קרנות הפנסיה: "הפניקס פנסיה מקיפה", "הפניקס פנסיה כללית" ו"עמית יסוד".

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

   III. תקנון הקרן.

   והכל כתוקפם ביום המאזן.

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

   ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2008.

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

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

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, ובכפוף להשפעת ההערות המופיעות בדוח בפרק הערות האקטואר (המהוות הסתייגות שאינה הסתייגות כוללת מכלל הדוח), את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/12/2008, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה: _____
ישעיהו אורזיצר, אקטואר

תאריך _____

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

א. עקרי תקנות הקרן

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.

בתקנות קיימות 2 תכניות המכונות: תכנית א' ותכנית ב'. כיום לא ניתן לצרף מבוטחים חדשים לשתי התוכניות חוץ ממי שהיה מבוטח בקרן פנסיה מאוזנת לפני 31.12.94 אשר יכול להצטרף לתכנית ב'.

תקנות "עמית" מבוססות בעקר על תכנית המכונה "תכנית פנסיית יסוד" המבטיחה את הזכויות הפנסיוניות הבאות:

1. פנסיית זקנה - בגיל הפרישה לזקנה (65 לגבר 60 לאישה).
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 לתכנית.

תקופת האכשרה המזכה בפנסיה הנה תקופת חברות של 120 חדשים.

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 מידי חודש בהתאם למלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן. הפנסיות המשולמות לפנסיונרים הפורשים לפנסיה לאחר 31/12/88 מעודכנות על פי שיעורי תוספת היוקר המשולמות לעובדים השכירים במשק. 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 2007-3-6 מיום 17/5/2007.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

<u>מצטרפים מ - 1/1/89.</u>

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

1. תקופת החברות בקרן תחולק לשנים קלנדריות שלמות בהתאם לתאריך הלידה של העובד (להלן שנת גיל).

2. לכל שנת גיל יחושב סה"כ השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) והתוצאה תחולק ב – 12.

3. השכר הריאלי החודשי של המבוטח בכל שנת גיל יוכפל באחוז הפנסיה המתאים לגיל.

4. סכום הפנסיה יקבע על פי סה"כ המכפלות של השכר הריאלי באחוז הפנסיה.

5. החל מ – 1/9/2002 הותאמו טבלאות אחוזי הפנסיה ללוחות האקטואריים המפורטים בהוראות האוצר מיום 28/2/2000. טבלאות אחוזי הפנסיה מפורטים לפי גיל בעת תשלום דמי הגמולים ולפי שנת הלידה. שינוי אחוזי הפנסיה חל רק על דמי גמולים שוטפים החל מ – 1/9/2002. השינוי לא חל על זכויות הפנסיה שצברו המבוטחים עד ל - 8/2002. החל מ- 1/1/08 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לחוזר 2007-3-6 מיום 17/5/07 . השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.07.

<u>החזרת כספים</u>

מבוטח המפסיק את חברותו בקרן זכאי להחזר כספים שהצטברו לזכותו בקרן בהתאם לתקנות וההוראות החוקיות. מבוטח אשר הגיע לגיל פרישה לזקנה רשאי לוותר על הפנסיה לה הוא זכאי על פי התקנות ובתמורה לקבל את הצבירה הרשומה לזכותו בקרן. החל ממאי 2008 רשאי מבוטח למשוך חלק מהסכם שנצבר לזכותו ולקבל פנסיה חלקית בגין הסכום שנותר לפי תחשיב אקטוארי כמפורט בנספח ב לתקנות. .

<u>המשכת חברות</u>

מבוטח בקרן אשר עוזב את מקום העבודה הקשור עם הקרן זכאי להמשיך את חברותו בקרן. על פי הנחיות הממונה ניתן כיום לחדש חברות תוך 24 חדשים מהפסקת תשלום דמי הגמולים.

<u>דמי גמולים</u>

שיעור דמי הגמולים המופרשים לקרן הנם בהתאם לתקנות מס הכנסה.

<u>ביטוח נכות ושאירים ב"מגדל" וב"אילון"</u>

בעקבות הסכם שנחתם בין "עמית" לבין חב' הביטוח "מגדל" בוטחו חלק מחברי "עמית" בביטוח חיים ובביטוח נכות. הביטוח הינו תמורת פרמיה הנגבית מהמבוטחים והמועברת לחב' הביטוח כאשר עמית אינה מעורבת בסיכוני הביטוח.

ההסדר עם "מגדל" מבטיח למבוטחים את ההטבות הבאות:

1. תשלום סכום חד פעמי לשאירים במקרה פטירה של מבוטח.

2. תשלום פיצוי חודשי למבוטח שהופך לנכה. תשלום הפיצוי עד למועד בו המבוטח יגיע לגיל 65.

3. המשך העברת דמי גמולים ל"עמית" בגין מבוטח שהפך לנכה עד הגיעו לגיל פרישה לזקנה.

מבוטח ב"עמית" שהפך לנכה וקיבל פיצוי חודשי מ"מגדל" עד הגיעו לגיל 65 יהיה זכאי לקבל גמלת זקנה מ"עמית" החל מגיל 65.

כיום הביטוח כאמור לחלק מעמיתי עמית נעשה באמצעות אילון .

ב. נתונים על חברי הקרן.

הדוחות האקטואריים התבססו על הנתונים הבאים:

1. נתונים הנמצאים במאזן הקרן ליום 31/12/2008.

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

א. שם העובד
ב. תאריך לידה
ג. תאריך ההצטרפות לקרן
ד. שכר מבוטח נכון ל - 12/2008.
ה. סכום הצבירה של המבוטח נכון ל - 31/12/2008.
ו. **מנות פנסיה** - סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות המבוטחים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1/89.
ז. **ממוצע שכר ריאלי** - לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי של המבוטחים שהצטרפו לקרן לפני 1989 ולכן הערכתי את ממוצע השכר הריאלי על בסיס השכר האחרון, הוותק שצבר ועל הנחת הגידול הריאלי בשכר.

3. נתוני הפנסיונרים אשר כללו את הפרטים הבאים:

א. שם הפנסיונר.
ב. תאריך לידה.
ב. מין.
ג. מצב משפחתי.
ד. תאריך לידה של בן הזוג.
ה. סכום הפנסיה החודשית.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

ג. ההנחות לחישובים

בסיסים טכניים ואקטואריים חדשים

בתאריך 17/5/2007 פרסם אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2007-3-6 שענינו הוראות להכנת הדוחות האקטואריים בקרנות הפנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

להלן פירוט הבסיסים הטכניים – אקטואריים לפיהם נערך הדוח האקטוארי:

מחיר הון ריאלי – על ההשקעות החופשיות - לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ל – 31/12/2008 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57%. על כספים שהושקעו בעבר באג"ח מסוג "מירון" - 5.57%. על ההשקעות ב"ערד" 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה"כ 5.57%. הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ייעודיות.

לוחות תמותה –

לפנסיונרים – לפי לוח פ4 בהוראות האוצר

לוחות תמותה לנכים - לפי 2% לכל שנה עד גיל 59. מגיל 60 לפי לוח פ4 בהוראות אוצר.

לוחות תמותה לשאירים – לפי לוח פ5 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לפעילים – לפי לוח פ1 בהוראות האוצר.

שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – לפי לוח פ7 והמודל המוצג בסעיף 8 בהוראות האוצר.

לוחות אחרים -

לוחות שיעורי יציאה לנכות - לפי לוח פ8 בהוראות האוצר.

שיעורי נישואין – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.

הפרש גיל בין בני זוג לפנסיונרים - על בסיס הנתונים שקבלתי ובאין נתונים על הפרש גיל של 6 שנים לגבי פנסיונר ועל הפרש גיל של 3 שנים לפנסיונרית.

שיעורי עזיבה – לפי שיעורי העזיבות שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון באוצר לצורך עריכת הדוחות האקטואריים בקרנות הפנסיה מיום 28/2/2000.

שיעורי פרישה לפנסיה מוקדמת – לפי שיעור של 0%.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

עלית שכר ריאלי

הנחתי גידול ריאלי בשכר של 3% לשנה הן בעבר והן לעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה.

<u>הוצאות הנהלה והפעלה</u>

בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד ו- 5% מדמי הביטוח שייגבו בעתיד.

<u>מועד תשלום הפנסיה</u>

הפנסיה משולמת מראש בתחילת כל חדש.

<u>דחית פרישה</u>

בחישובים הונח כי כל עובד שיגיע לגיל פרישה לזקנה יפרוש לפנסיה ולא ידחה את פרישתו למרות שעל פי התקנות ניתן לדחות את מועד הפרישה לפנסיה.

<u>שיעור חלוקת הרווחים</u>

בחישובים הונח שהקרן תחלק רווחים בשיעור הנופל ב - 1% משעור הריבית התחשיבית.

<u>שיעור הניכוי מעוזבים לקרן סיכון.</u>

בחישובים הונח כי שיעור הניכוי מעוזבים בהתאם להחלטת הנהלת הקופה הינו כדלקמן :

3% מסכום ערך הפדיון מעוזבים לפני גיל הפרישה.
1% מסכום ערך הפדיון מעוזבים לאחר גיל הפרישה.
אין כל ניכוי במקרה פטירה.

<u>חישוב השכר הקובע לפנסיה</u>

השכר הקובע לפנסיה למבוטחים שהצטרפו לקרן עד 31/12/1988 מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן עד לפרישה לפנסיה. לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי ולכן הערכתי את השכר הקובע על בסיס השכר ב – 12/2008 ועל בסיס ההנחה שהשכר הריאלי עלה בשיעור של 3% לשנה בגין העבר ובגין העתיד.

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

עפ"י תקנות "עמית" 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. בחישובים הנחתי, משיקולי שמרנות ושיקולי מהותיות, כי הפנסיה תהיה צמודה למדד מידי חודש.

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

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

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

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

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

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.

<u>מבוטחים שעברו גיל פרישה</u>

רבים מבין המבוטחים שעברו גיל פרישה הנם מבוטחים מוקפאים שלא צברו ותק של 10 שנים. כמו כן, על פי הניסיון בקופה, העדיפו המבוטחים שהגיעו לגיל הפרישה להוציא כספים במקום לקבל פנסיה. בדו"ח האקטוארי החבות בגין עובדים אלה חושבה על בסיס מנות הפנסיה שצברו או הפנסיה שנצברה לזכותם לפי התקנות.

<u>מבוטחים חדשים</u>

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

איזון הקרן

מנגנון איזון אקטוארי – בהתאם לתקנות זכויות וחובות העמיתים תקבענה ותותאמנה בהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי ככל שיש גרעון אקטוארי בקרן העולה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן יש לאזן את הקרן ע"י הקטנת זכויות העמיתים והפנסיונרים.

ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31/12/2008 הצביעו על גירעון העולה על 5% ולכן המועצה החליטה ביום 23/03/2009 כי איזון הקרן יעשה ע"י:

1. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 10.5%.
2. עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 10.5%.
3. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית וצוברים זכויות על בסיס תשואה נמוכה משאר העמיתים.
4. פנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 30.06.09 הפנסיה תופחת בשיעור 5% החל מהפנסיה בגין חודש 07/2009, או מינואר 2009 אם האוצר ידרוש הפחתה רטרואקטיבית.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

5. היתרות הצבורות של העמיתים יישארו ללא שינוי.

אם תוצאות הדו"ח האקטוארי לשנת 2009 ו-2010 יצביע על עודף האקטוארי תהיה המועצה רשאית להגדיל את זכויות העמיתים במלוא שיעור העלייה (ולא רק בשיעור העולה על 3%).

עפ"י דרישת הממונה ההחלטה דלעיל תוקנה כך ש:

1- זכויות העמיתים יופחתו ב- 10% במקום 10.5% כאמור.

2- הפנסיה לפנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 30.06.09 תוקטן ב-10%. ההקטנה תעשה באופן הדרגתי מיולי 2009 הפנסיה תוקטן ב-5% והחל מיולי של כל שנה עוקבת ובמשך 5 שנים הפנסיה תוקן ב- 1.55%.

ככל שבאותה שנה ייווצר עודף אקטוארי תוקטן ההפחתה בהתאם לעודף.

ד. <u>הערות האקטואר</u>

הערות לנתונים –

1. **מנות פנסיה** – קובץ הנתונים שהועבר אלי כלל את נתוני מנות הפנסיה לגבי העמיתים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1989. בקבצי הנתונים לצורך הכנת הדוח האקטוארי ל – 31/12/2007, נתוני המנות לא היו זמינים ובחישובים האקטואריים הערכתי את מנות הפנסיה בהתבסס על נתוני הצבירה של המבוטחים.

2. **חישוב שכר קובע** – סוגיה זו נוגעת לעמיתים שהצטרפו עד 12/88. השכר הקובע לפנסיה של העמיתים שהצטרפו לקרן עד ה – 31/12/1988 מחושב, בין היתר, בהתחשב בממוצע השכר הריאלי של המבוטח לאורך תקופת חברותו בקרן. בדוח האקטוארי הערכתי את השכר הקובע על בסיס הנחות סבירות (בעת פרישת עמית לפנסיה יחושבו זכויותיו על בסיס הנתונים בפועל). מספר העמיתים השייכים לקבוצה זו הינו - 107 עמיתים פעילים ו- 540 עמיתים מוקפאים כאשר חלקם אינו זכאי לפנסיה..

עמיתי 1-3/1995 - הועברו לקרן מהקרן המקיפה ונכללו בדוח האקטוארי. מנות הפנסיה מחושבות על בסיס איזון אקטוארי אישי בריבית של 4.6%. 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 2007-3-6 מיום 17/5/2007.

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Jabotinski St, Ramat Gan
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

סיבסוד ממשלתי – להלן הערכים המהוונים של סבסודי הממשלה:

1. **סבסוד ממשלתי ישיר** באמצעות השלמת הריבית דהיינו תוספת של 1.57% על השקעות חופשיות ו - 0.71% על השקעות ב"ערד" - 196,361 אלש"ח.

2. **סבסוד ממשלתי על אג"ח "מירון"** - הערך המהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "מירון" (5.57%) לבין ווקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם ב – 48,495 אלש"ח. ההון במאזן כולל כבר שווי הוגן בסך של 27,648 אלש"ח ולכן הנכסים במאזן האקטוארי כוללים פער 20,847 אלש"ח.

3. **סבסוד ממשלתי על אג"ח "ערד" שיירכשו בעתיד** - הערך המהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "ערד" (4.86%) לבין ווקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם ב – 17,724 אלש"ח.