

דוח האקטואר של

"הפניקס פנסיה כללית"

ליום 31/12/2017

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "הפניקס גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה כללית" ליום 31/12/2017.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - 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.
3.
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה:

ישעיהו אוריזר, אקטואר

תאריך

נספח ב' - עיקרי הזכויות והחובות על פי התקנות

1. פנסיית זקנה

1.1. **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסייה מוקדמת החל מגיל 60. ניתן לדחות את הפרישה לזקנה ללא הגבלה. החל משנת 2015 גיל פרישת נשים במסלול ברירת המחדל הוא 67.

1.2. **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר המבוטח עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל המבוטח, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר המבוטח ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר המבוטח.

1.3. **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

1.3.1. **פנסיית זקנה למבוטח בלבד** – הפנסייה משולמת למבוטח למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור מבוטח שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

1.3.2. **פנסיית זקנה למבוטח עם תקופת הבטחה** – הפנסייה משולמת למבוטח למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסייה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור מבוטח שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

1.3.3. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסייה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסייה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

1.3.4. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסייה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסייה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסייה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

1. פנסיית זקנה (המשך)

1.4. **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים, אם המבוטח הוא בן פחות מ-80 בעת הפרישה. לחלופין, ניתן להוון פנסיה העולה על סכום הפנסיה המזערי כהגדרתו בתקנון.

2. פנסיית שאירי זקנה

2.1. **שיעור הפנסיה** - אלמנת מבוטח שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר המבוטח ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר בטווח שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה של המבוטח.

2.2. **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של המבוטח בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהייתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג החדשה לא תהיה זכאית לפנסיה.

2.3. **פנסיה ליתומים** – ניתן לשלב בחישוב של פנסיית הזקנה גם פנסיה ליתומי פנסיונר (כהגדרתם בתקנון) לאחר פטירתו.

2.4. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. פנסיית נכות

3.1. **הזכאות לפנסיית נכות** – כל עמית המבוטח במסלול שאינו מסלול יסוד זכאי לביטוח למקרה נכות. עמיתים המבוטחים במסלול יסוד זכאים לפנסיית זקנה בלבד מהקרן.

3.2. **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.

3.3. **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל מהיום ה- 91 שלאחר מועד האירוע המזכה אולם בחודש הרביעי, החמישי והשישי יקבל פנסיה כפולה ובלבד שהוכר כנכה בחודשים אלה.

3.4. **תקופת הכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת להצטרפות או חידוש הביטוח מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים.

- 3.5. **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים בשיעור הכיסוי הביטוחי לנכות ודרגת הנכות. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.6. **שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות** – לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 3.7. **דמי גמולים בתקופת הנכות** – קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.8. **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לפנסיית נכות מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין הפנסיה לה היה זכאי על פי התקנון לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסד הנ"ל.
- 3.9. **פנסיית זקנה לאחר נכות** – נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה לפי המסלול שבחר יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 3.10. **פנסיית שאירי נכה** – נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.
- 3.11. **נכה המשתכר מעבודה** – אם עלתה ההכנסה הכוללת של הנכה ביחד עם פנסיית הנכות על ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים, יופחת סכום הפנסיה על פי התקנון.
- 3.12. **פנסיית נכות מתפתחת** – לנכה הזכאי לפנסיית נכות מתפתחת תוגדל הפנסיה בשיעור 2% לשנה.

4. פנסיית שאירי פעיל

- 4.1. **הזכאות לפנסיית נכות** – כל עמית המבוטח במסלול שאינו מסלול יסוד זכאי לביטוח למקרה מוות. שאירי עמיתים המבוטחים במסלול יסוד זכאים במקרה מוות לפנסיית שאירים לעמית לא פעיל.
- 4.2. **הגדרת שאירי פעיל:**
- 4.2.1. **אלמנה** – מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה.
- 4.2.2. **יתום** – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים או בן מוגבל.

- 4.3. **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש הפטירה.
- 4.4. **תקופת תשלום הפנסיה** - **לא למנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21.
- 4.5. **תקופת הכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת להצטרפות או חידוש הביטוח מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים.
- 4.6. **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים בשיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל יתום זכאי ל – 30% מפנסיית שאירי פעיל.
- 4.7. **כיסוי ביטוחי לשאירים** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 4.8. **כיסוי ביטוחי לשאירים לעמית לא נשוי או ללא ילדים** – עמית שאינו נשוי ו/או אין לו ילדים יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל או ביטוח האלמנה, לפי הענין. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.
- 4.9. **חישוב הפנסיה לשאירי לא פעיל** – נפטר עמית לא פעיל והשאיר אלמנה ויתומים תחולק היתרה הצבורה 75% לאלמנה ו-25% ליתומים. הפנסיה לכל אחד מהשאירים תקבע ע"י חלוקת היתרה הצבורה במקדם ההמרה המתאים בתקנון. אין זכאות להחזר כספים במקרה פטירה אלא במקרה שאין זכאות לקבלת קצבה או שהקצבה לא עולה על פנסיית המינימום.
5. **החזרת כספים**
- 5.1. **חישוב ערך פדיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות המבוטח.
- 5.2. **זכאות למשיכת כספים** - מבוטח יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 5.2.1. אם נותקו יחסי עובד מעביד (לגבי מבוטח שכיר).
- 5.2.2. לא משתלמת למבוטח פנסיה.
- 5.3. **החזר כספים למבוטח שנפטר ללא שאירים** – נפטר מבוטח ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לשאירים.
6. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו לגבי מבוטח-שכיר בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד.

7. הוראות כלליות

- 7.1. **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. אחת לשנה תתעדכן הפנסיה גם בתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים הנובעים מהתשואה האקטוארית אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים). לפנסיונרים שיצאו לפנסיה החל מ-1/2018 העדכון יהיה פעם בשנה.
- 7.2. **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה האקטוארית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.
- 7.3. **פנסיית מינימום** - הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם למבוטח, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.
- 7.4. **העברת כספים בין קופות גמל** - המבוטחים רשאים להעביר ל הפניקס פנסיה משלימה כספים הצבורים לזכותם בקופות גמל אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם הפניקס פנסיה משלימה לקופות גמל אחרות למטרת קצבה. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

8. איזון הקרן

- 8.1. **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה למבוטחים** - הסכום הצבור של המבוטחים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 8.2. **תשואה דמוגרפית לכלל המבוטחים בקרן** - נקבע במאזן האקטוארי עודף או גרעון אקטוארי אזי היתרות הצבורות והפנסיות של כל המבוטחים והפנסיונרים יעודכנו בשיעור העודף או הגרעון. עודף או גרעון הנובע מביטוח נכות ושארם יחולק לכל המבוטחים שלא נמצאים במסלול יסוד.
- 8.3. **תשואה הונית לפנסיונרים** - הפנסיה של הפנסיונרים תעודכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מהתשואה בפועל שהשיגה הקרן על כספי הפנסיונרים וכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מריבית ההיוון. עודף או גרעון הנובע מביטוח נכות ושארם יחולק לכל הפנסיונרים שלא נמצאים במסלול יסוד.
- 8.4. **מנגנון האיזון לפנסיונרים** - אחת לרבעון, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה הדמוגרפית. בנוסף, אחת לשנה, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן

את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

8.5. **בסיסים טכניים ואקטואריים** – מקדמי ההמרה לחישוב פנסיה תמורת יתרה צבורה חושבו על בסיס ריבית שנתית ריאלית בשיעור של 4% בניכוי דמי ניהול בגובה 0.5% ועל בסיס הלוחות שפורסמו בחוזר האוצר מה – 30/1/2013.

9. **דמי ניהול** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 0.0871% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויותיה לפעילים (1.05% בחישוב שנתי) ובכפוף לקבוע בתקנון.

דמי ניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 0.0416% מסך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויותיה לפנסיונרים שפרשו לפנסיה החל מ- 1.1.13 (0.5% בחישוב שנתי). לפנסיונרים ותיקים (מי שפרש לפני 31.12.12) דמי ניהול שגובה החברה המנהלת הינם לפי השיעור הקבוע בתקנון שהיה במועד בתוקף בעת יציאתם לפנסיה.

נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

10. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

10.1. ריבית להיוון התחייבויות לפנסיונרים – על בסיס ווקטור ריביות חסרות סיכון שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ליום 31/12/2017 עם התאמה להוראות האוצר בעניין הריבית החל מהשנה ה- 25 ואילך.

10.2. ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ- 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה¹. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

10.3. לוחות תמותה –

10.3.1. **לפנסיונרים** – לפי לוח פ-ד עם הפחתה לפי לוח פ4 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.

10.3.2. **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ-1ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5ד החל מגיל זה.

10.3.3. **לנכים** – לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.

10.3.4. **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.

10.3.5. **שיפורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.

10.3.6. **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ-10.

10.3.7. **הפרש גילאים בין בני זוג** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.

10.3.8. **נתונים על ילדים** – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

11. נתונים

11.1. **פנסיונרים - החישובים התבססו על נתוני הפנסיונרים נכון ל- 31/12/2017**

11.2. **מבוטחים פעילים ולא-פעילים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2017

¹ הטבלאות החדשות הן רק לצורך הדוח האקטוארי, תקנון קרן הפנסיה עדיין לפי מערכת ההנחות הישנה עד שיאושר התקנון החדש.

נספח ד' – הערות האקטואר

- 12. מסלולי ביטוח** – במהלך 2014 הצטרפו לראשונה מבוטחים למסלולים הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ושארית. התשואה הדמוגרפית למסלולים אלה כוללת בתוכה את התשואה הדמוגרפית הנובעת מהכיסוי הביטוחי למקרי נכות ומוות. התשואה הדמוגרפית במסלול יסוד לא כוללת רכיבים אלה. נכון למועד המאזן יש לקרן תביעה אחת במסלולים הכוללים ביטוח.
- 13. לוחות דמוגרפיים חדשים** – החל ממאזן זה הלוחות הדמוגרפיים המשמשים לחישוב ההתחייבויות הם מחוזר האוצר 2017-3-6 (שהחליף 2013-3-6). העדכון הביא לעודף של 295 אלפי ₪ (0.08% מההתחייבויות).
- 14. שיעורי עדכון צבירה** – הצבירה של המבוטחים הפעילים הנמצאים במסלול יסוד התעדכנה במהלך השנה ב- 0.21%. הצבירה של המבוטחים הפעילים הנמצאים במסלול הכולל כיסוי ביטוחי התעדכנה במהלך השנה ב- 0.48%. ההבדל בעדכונים נובע מתשואה דמוגרפית חיובית בסעיפי הכיסוי למקרה נכות ומקרי מוות – סעיפים שמתחלקים רק למי שנמצא במסלולים הכוללים כיסוי ביטוחי.

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליום 31/12/2017	ליום 30/9/2017	ליום 30/6/2017	ליום 31/12/2016
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	374,231	353,590	339,083	315,480
זכאים ויתרות זכות	2,433	2,916	3,012	1,506
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים	103,296	89,712	76,423	52,459
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים	204,992	199,154	198,335	199,195
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	308,288	288,866	274,758	251,654
התחייבויות לפנסיונרים				
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	62,331	62,010	60,469	62,912
התחייבויות לנכים	315	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-	-
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו	888	667	649	630
עתודה לפנסיונרים	-635	-574	-612	-633
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	62,899	62,103	60,506	62,909
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	735	-295	854	-453
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-124	-	-47	-136
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי	611	-295	807	-589
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	371,798	350,674	336,071	313,974
סך כל ההתחייבויות	374,231	353,590	339,083	315,480

3. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/3/2017	30/6/2017	30/9/2017	31/12/2017				
	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	המצב בפועל		המצב הצפוי
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪			
0.40%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	459	-	459	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.58%	-0.08%	0.16%	-0.08%	-0.02%	-79	212	291	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	ג. מקרי מוות - נכים
0.18%	0.05%	0.05%	0.04%	-0.06%	-234	432	198	ד. יציאה לנכות
-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	ה. חזרה מנכות
-0.32%	-0.07%	-0.07%	-0.07%	0.00%	10			ו. ביטוח משנה
-0.03%	0.00%	0.00%	-0.07%	-0.07%	-252			ז. פרישות במהלך השנה
-0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.07%	-250			ח. שינויים בעתודת IBNR
-	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	295			ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
-	-0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	-			י. שינויים בתקנון הקרן
0.11%	-0.07%	-0.02%	-0.03%	0.21%	787			יא. סך הגורמים האחרים
-0.33%	-0.11%	0.25%	-0.08%	0.20%	735			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2016	31/3/2017	30/6/2017	30/9/2017	31/12/2017
-212	-70	145	-63	115	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-698	502	415	-1,168	-2,116	שינויים בריבית ההיוון
597	-396	-435	1,233	1,998	סטייה מהנחת התשואה
-121	-106	-27	-65	-5	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-435	-70	98	-63	-9	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
-0.54%	-0.11%	0.24%	-0.10%	-0.01%	עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים

נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמית הקרן:

מספר עמיתים ליום המאזן	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	2,181	743	2,924
שאינם פעילים(**)	13,105	8,369	21,474
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	15,286	9,112	24,398
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	104	195
	שאינם	13	15
	נכות	0	1
סה"כ פנסיונרים	94	117	211
סה"כ עמית הקרן	15,380	9,229	24,610
<u>(**) מתוכם:</u>			
עמיתים לא פעילים במסלול מקיפה	5,755	3,188	8,943

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה						לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
						31/12/2017		31/09/2017	
						זכר	נקבה	זכר	נקבה
						4	1	-	-
מספר פורשים						760	115	-	-
סך נכסים (באלפי ₪)						-	-	695	-

מספר הפורשים – כולל זקנה ושאר לא פעיל.
 סך הנכסים – לפי ערך מהווה נכון ליום המאזן.

תזרים מזומנים לפנסיונרים חדשים ל - 31/12/2017

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה במשך השנה	הכנסות מריבית	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הון צבור המשמש לכיסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה
2017				62,635.96
2018	4,217.16	36.74	0.061%	57,677.91
2019	4,111.61	-593.68	-1.071%	52,262.99
2020	4,001.66	-271.44	-0.542%	47,348.26
2021	3,882.22	-140.95	-0.311%	42,745.97
2022	3,748.20	33.11	0.081%	38,509.75
2023	3,558.43	157.22	0.429%	34,640.69
2024	3,407.24	241.13	0.734%	31,055.85
2025	3,246.05	291.92	0.994%	27,728.42
2026	3,072.93	316.21	1.209%	24,640.46
2027	2,889.54	330.01	1.424%	21,788.56
2028	2,701.28	322.42	1.579%	19,153.12
2029	2,509.33	298.92	1.671%	16,719.06
2030	2,313.69	274.57	1.765%	14,486.50
2031	2,115.78	249.25	1.857%	12,453.99
2032	1,916.20	224.43	1.952%	10,621.00
2033	1,720.15	198.36	2.032%	8,980.12
2034	1,530.44	172.87	2.103%	7,523.08
2035	1,347.94	149.06	2.175%	6,241.95
2036	1,173.35	127.09	2.245%	5,128.39
2037	1,009.41	107.17	2.315%	4,171.68
2038	858.14	88.17	2.353%	3,358.13
2039	720.20	70.73	2.356%	2,674.19
2040	596.26	56.15	2.360%	2,107.16
2041	486.74	44.15	2.365%	1,643.79
2042	391.66	34.32	2.366%	1,270.59
2043	310.75	26.43	2.366%	974.31
2044	243.18	20.21	2.366%	742.41
2045	187.89	15.37	2.366%	563.27
2046	143.68	11.65	2.366%	426.38
2047	109.04	8.81	2.366%	322.59
2048	82.25	6.67	2.366%	244.41
2049	61.83	5.06	2.366%	185.75
2050	46.50	3.85	2.366%	141.72
2051	35.15	2.94	2.366%	108.51
2052	26.78	2.26	2.366%	83.24
2053	20.55	1.73	2.366%	63.88
2054	15.87	1.33	2.366%	48.94
2055	12.31	1.02	2.366%	37.36
2056	9.59	0.77	2.366%	28.33
2057	7.47	0.58	2.366%	21.29

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

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

15.78	2.366%	0.44	5.83	2058
11.50	2.366%	0.32	4.53	2059
8.21	2.366%	0.23	3.47	2060
5.72	2.366%	0.16	2.61	2061
3.90	2.366%	0.11	1.91	2062
2.60	2.366%	0.08	1.36	2063
1.70	2.366%	0.05	0.94	2064
1.07	2.366%	0.03	0.65	2065
0.66	2.366%	0.02	0.43	2066
0.39	2.366%	0.01	0.28	2067

התפלגות מקבלי פנסיה - גברים + נשים
 (פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאיירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9									0	0
10-14									0	0
15-19									0	0
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39									0	0
40-44									0	0
45-49									0	0
50-54									0	0
55-59					1	664			1	664
60-64	1	1							1	1
65-69	21	15,494			3	2,817			24	18,312
70-74	66	113,128			2	1,653			68	114,781
75-79	53	126,797			5	3,222			58	130,020
80-84	42	72,536			4	2,972			46	75,507
85-89	4	9,565			1	930			5	10,495
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	187	337,521	0	0	16	12,258	0	0	203	349,779