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

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י " הפניקס הפנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "קרן פנסיה יסוד "עמית" ליום 30/6/2018.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, 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. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ- 2008.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון 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 למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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 שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. 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.

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 30/6/2018 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23/8/2018 **ישעיהו אורזיצר, אקטואר**

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

מאזן אקטוארי ליום 30/6//2018 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

						30/06/2018	31/12/2017
נכסים							
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן						1,218,819	1,198,145
2. סיבסוד ממשלתי ישיר						404,947	398,477
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:							
	א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן					25,097	30,053
	ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן					160,958	160,979
	ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד					47,134	54,779
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים						191,282	213,138
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות						-	-
6. נכסים אחרים						-	-
7. גרעון אקטוארי:							
	א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי				653,827		
	ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר				-404,947		
	ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות				-233,189		
	ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי					15,691	72,773
סה"כ נכסים						**2,063,928**	**2,128,344**

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 - 31/12/2017 באלפי ₪ - כל האוכלוסייה							
						ליום	ליום
						30/06/2018	31/12/2017
2					התחיבויות		
2.1					לפנסיונרים		
2.1.1					זקנה ושאירי זקנה	347,259	340,059
2.1.2					נכות	0	0
2.1.3					שאירי פעילים	0	0
2.1.4					**סה"כ פנסיונרים**	**347,259**	340,059
2.2					לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
2.2.1					לקצבת זקנה ושאירי זקנה	1,050,131	1,080,616
2.2.2					זכויות אחרות	0	0
					סה"כ	**1,050,131**	**1,080,616**
2.3					לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה		
2.3.1					לקצבת זקנה ושאירי זקנה	375,152	407,004
2.3.2					לקצבת נכות	0	0
2.3.3					לקצבת שאירי פעיל	0	0
2.3.4					זכויות אחרות	0	0
2.3.5					ניהול מצבירה	6,144	6,504
2.3.6					**סה"כ**	**381,295**	**413,508**
2.4					**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**235,473**	**241,331**
2.5					התחיבויות אחרות		
2.5.1					החזר כספים	**49,770**	**52,831**
2.6					**סה"כ התחייבויות**	**2,063,928**	**2,128,344**

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

מאזן אקטוארי ליום 30/6/2018 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)							
31/12/2017	30/06/2018						
נכסים							
1,097,596	1,116,736		1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן				
388,279	394,360		2. סיבסוד ממשלתי ישיר				
			3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:				
10,542	8,658		א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן				
160,920	160,938		ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן				
51,015	42,810		ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד				
192,164	172,229		4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים				
0	0		5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות				
0	0		6. נכסים אחרים				
			7. גרעון אקטוארי:				
		599,109	א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי				
		(394,360)	ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר				
		(212,406)	ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות				
42,156	(7,657)		ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי				
1,942,671	**1,888,074**		**סה"כ נכסים**				

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

מאזן אקטוארי ל - 30/6/2018 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)						
	ליום	**ליום**				
	30/06/2018	**31/12/2017**				
2	**התחיבויות**					
2.1	**לפנסיונרים**					
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	326,547	319,504			
2.1.2	נכות	0	0			
2.1.3	שאירי פעילים	0	0			
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**326,547**	**319,504**			
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**					
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	961,029	983,855			
2.2.2	זכויות אחרות	0	0			
	סה"כ	**961,029**	**983,855**			
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**					
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	341,524	370,485			
2.3.2	לקצבת נכות	0	0			
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	0			
2.3.4	זכויות אחרות	0	0			
2.3.5	ניהול מצבירה	5,503	5,822			
2.3.6	**סה"כ**	**347,026**	**376,307**			
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**208,910**	**215,704**			
2.5	**התחיבויות אחרות**					
2.5.1	החזר כספים	**44,562**	47,301			
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**1,888,074**	**1,942,671**			

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

מאזן אקטוארי ליום 30/6/2018 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

	30/06/2018	31/12/2017
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן	102,083	100,549
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	10,587	10,198
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג ""ערד" חדש" לאומדן שווי הוגן (4.86%)	16,439	19,511
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן (5.05%)	20	59
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	4,324	3,764
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	19,053	20,974
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות	0	0
6. נכסים אחרים	0	0
7. גרעון אקטוארי:		
א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי	54,718	
ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר	(10,587)	
ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות	(20,783)	
ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי	23,348	30,617
סה"כ נכסים	**175,854**	**185,673**

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

מאזן אקטוארי ליום 30/6/2018 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

		ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	20,712	20,555
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**20,712**	**20,555**
			0
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		0
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	89,102	96,761
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**89,102**	**96,761**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		0
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	33,628	36,519
2.3.2	לקצבת נכות	0	0
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	0
2.3.4	זכויות אחרות	0	0
2.3.5	ניהול	641	682
2.3.6	**סה"כ**	**34,269**	**37,201**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**26,563**	**25,627**
			0
			0
2.5	**התחיבויות אחרות**		0
2.5.1	החזר כספים	**5,208**	**5,530**
			0
			0
			0
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**175,854**	**185,673**

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 30/6/2018 (במיליוני ₪)

	1-6/2018			2017
	קבוצה גדולה	עמיתי ביניים	סה"כ	סה"כ
גירעון (עודף) אקטוארי לתחית התקופה	**42,156**	**30,617**	**72,773**	**90,965**
גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה	43,132	31,217	74,349	94,079
השפעת שינוי ווקטור ריביות	-29,676	-3,006	-32,682	54,813
תשואה הונית חסרה (עודפת)	-0	3,598	3,598	-113,590
שינוי לוחות גריעה	-	-	-	34,129
שינוי מקדמים בתקנון	-11,861	-7,268	-19,129	-
גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי	-5,976	-	-5,976	-2,217
שחיקת שכר מעבר לצפוי				
פעילים שהפכו למוקפאים	-247		-247	-1,978
מוקפאים שהפכו לפעילים	37		37	297
אומדן השפעת הגדלת החבות בגין פידיון נמוך מהצפוי	834	-	834	3,334
פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי	-		-	475
גורמים אחרים	-3,899	-1,193	-5,092	3,431
סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה	**-7,657**	**23,348**	**15,691**	**72,773**