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

מאזן אקטוארי ליום 30/9/2017 באלפי ₪ (כולל עמיתי הביניים)

		30/9/2017	**31/12/2016**
נכסים			
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן		1,173,156	1,103,604
2. סיבסוד ממשלתי ישיר		404,683	393,631
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:			
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן		10,881	14,596
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן		164,511	139,368
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד		50,664	55,123
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים		213,784	218,846
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות		0	0
6. נכסים אחרים		0	0
7. גרעון אקטוארי:			
א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי	680,892		
ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר	-404,683		
ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות	-226,056		
ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי		50,153	90,965
סה"כ נכסים		**2,067,833**	**2,015,550**

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

מאזן אקטוארי ל - 30/9/2017 באלפי ש"ח (כולל עמיתי הביניים)

		ליום 30/09/2017	ליום 31/12/2016
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	316,649	281,805
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעלים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**316,649**	**281,805**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	1,045,750	1,018,879
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**1,045,750**	**1,018,879**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	404,899	424,698
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	6,434	6,509
2.3.6	**סה"כ**	**411,333**	**431,207**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**240,307**	**227,912**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	53,795	55,747
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**2,067,833**	**2,015,550**

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

מאזן אקטוארי ליום 30/9/2017 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)

		30/09/2017	31/12/2016
נכסים			
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן		1,074,606	1,013,433
2. סיבסוד ממשלתי ישיר		394,114	383,630
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:			
	א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	10,881	14,596
	ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	146,502	124,611
	ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	47,838	52,416
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים		192,815	199,135
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרת		0	0
6. נכסים אחרים		0	0
7. גרעון אקטוארי:			
	א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי	620,043	
	ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר	(394,114)	
	ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות	(205,221)	
	ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי	20,707	55,609
סה"כ נכסים		**1,887,464**	**1,842,847**

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

מאזן אקטוארי ל - 30/9/2017 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)

		ליום 30/09/2017	ליום 31/12/2016
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	297,790	262,848
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**297,790**	**262,848**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	951,260	935,149
2.2.2	זכויות אחרת	0	0
	סה"כ	**951,260**	**935,149**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	369,238	385,476
2.3.2	לקצבת נכות	0	0
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	0
2.3.4	זכויות אחרת	0	0
2.3.5	ניהול מצבירה	5,754	5,839
2.3.6	**סה"כ**	**374,991**	**391,315**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**215,198**	**203,371**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**48,224**	50,164
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**1,887,464**	**1,842,847**

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

מאזן אקטוארי ליום 30/9/2017 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

			30/09/2017	31/12/2016
נכסים				
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן			98,550	90,171
2. סיבסוד ממשלתי ישיר			10,569	10,001
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:				
	א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג ""ערד" חדש" לאומדן שווי הוגן (4.86%)		17,931	14,534
	ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן (5.05%)		78	224
	ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד		2,826	2,707
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים			20,970	19,710
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות			0	0
6. נכסים אחרים			0	0
7. גרעון אקטוארי:				
	א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי	60,850		
	ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר	(10,569)		
	ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות	(20,835)		
	ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי		29,446	35,356
סה"כ נכסים			**180,369**	**172,703**

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

מאזן אקטוארי ל - 30/9/2017 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

		ליום 30/6//2017	ליום 31/12/2016
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	18,859	18,957
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**18,859**	**18,957**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	94,490	83,730
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**94,490**	**83,730**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	35,661	39,222
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	680	670
2.3.6	**סה"כ**	**36,341**	**39,892**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**25,108**	**24,541**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**5,571**	**5,583**
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**180,369**	**172,703**

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

דוח תנועה בעודף/גירעון ל 30/9/2017 (במיליוני ₪)

	1-9/2017			2016
	קבוצה גדולה	עמיתי ביניים	סה"כ	סה"כ
גירעון (עודף) אקטוארי לתחית התקופה	**55,609**	**35,356**	**90,965**	**119,256**
גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה	57,017	36,251	93,267	122,216
השפעת שינוי ווקטור ריביות	27,771	2,436	30,207	59,838
תשואה הונית עודפת	-65,994	-6,623	-72,617	-94,049
גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי	-4,138	-	-4,138	6,923
פעילים שהפכו למוקפאים	-1,978		-1,978	-4,999
מוקפאים שהפכו לפעילים	297		297	-
אומדן השפעת הגדלת החבות בגין פידיון נמוך מהצפוי	2,501	-	2,501	3,334
פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי	475		475	
גורמים אחרים	4,757	-2,618	2,139	-2,298
סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה	**20,707**	**29,446**	**50,153**	**90,965**

ישעיהו אורזיצר
אקטואר

21/11/2017