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 31/12/2011

אדר תשע"ב מרץ 2012

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 קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "עמית יסוד" ליום 31/12/2011.

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 - 31/12/2011.

   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 31/12/2011, 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

מצטרפים מ - 1/1/89.

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.

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- 1/1/2008 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לחוזר 2007-3-6 מיום 17/5/07 . השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.2008. החל מ- 1/1/2011 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לעדכון התקנון- דמי ניהול בשיעור של 7% מדמי הגמולים במקום 5%, דמי ניהול של 0.1% מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים מ – 1/1/2011, חישוב חישוב מנות הפנסיה בריבית 5.46% לעמיתים הרגילים ו 4.5% לעמיתי הביניים בתקופה הפעילה, במקום 5.57% או 4.6% בהתאמה. השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.2010.

החזרת כספים

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.

המשכת חברות

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.

דמי גמולים

שיעור דמי הגמולים המופרשים לקרן הנם בהתאם לתקנות מס הכנסה.

ביטוח נכות ושאירים ב"מגדל" וב"אילון"

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:

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

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 31/12/2011.

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

א. מספר זהות
ב. מספר פוליסה
ג. שם העובד
ד. תאריך לידה
ה. תאריך ההצטרפות לקרן
ו. שכר מבוטח נכון ל - 12/2011.
ז. סטטוס מבוטח.
ח. סכום הצבירה של המבוטח נכון ל - 31/12/2010.
ט. סכום הצבירה של המבוטח החל מ - 1/1/2011 בגין דמי גמולים מ – 1/1/2011.
י. **מנות פנסיה** - סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות המבוטחים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1/89.
יא. **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. מספר זהות
ב. מספר פוליסה
ג. שם הפנסיונר.
ד. תאריך לידה.
ה. מין.
ו. מצב משפחתי.
ז. תאריך לידה של בן הזוג.
ח. סכום הפנסיה החודשית.
ט. סוג ההצמדה(צמוד למדד או תוספת יוקר)

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 – 31/12/2011 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 פ3 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לנכים - לפי 2% לכל שנה עד גיל 59. מגיל 60 לפי לוח פ3 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 הפרש גיל ממוצע של 5 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, 7% מדמי הביטוח שייגבו בעתיד ודמי ניהול של 0.1% מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים החל מ – 1/1/2011.

<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 ההתחיבויות 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%.
2. עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 10%.
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 והפחתה נוספת של 5% תיעשה בפרישה ל – 5 שנים כאשר בכל חודש יולי בשנים: 2010 – 2014 הפנסיות יופחתו ב – 1.55%.

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.

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

החלטת המועצה קיבלה את אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

מנגנון איזון ל – 31/12/2009 - ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31/12/2009 הצביעו על עודף אקטוארי ולכן הוחלט להגדיל את זכויות הפנסיה של העמיתים והפנסיונרים כדלקמן:

1. זכויות הפנסיה של העמיתים הפעילים והמוקפאים, שהופחתו בעבר ב – 10%, יוגדלו ב – 2.38% כאשר היתרות הצבורות יישארו ללא שינוי.

2. ההפחתה בפנסיה, על הפנסיה של הפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד ל – 6/2009, בשיעור של 1.55% שהייתה צריכה להיות מיושמת ביולי 2010 וביולי 2011 תבוטל.

3. הפנסיות של הפנסיונרים שפרשו מ – 7/2009, שהופחתו ב – 10% בהתאם למנגנון האיזון הקודם, יוגדלו בשיעור של 2.38%.

ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31/12/2010 מצביעים על גרעון בשיעור כ - 3.2%. שיעור הגירעון שהתקבל אינו עולה על 5% ולכן על פי התקנון אין חובה להפעיל את מנגנון האיזון. יחד עם זאת יש להמשיך ביישום ההחלטה מיום 9.3.2010.

נוסח ההחלטה שהתקבלה ב- 9.3.2010 הינה: -

א. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 7.86%

ב. עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 7.86%

ג. היתרות הצבורות של העמיתים נשארו ללא שינוי לכל קבוצות העמיתים

ד. לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 30.06.09 לא תבוצע הפחתה של 1.55% בחודש יולי 2011. ההפחתה של 1.55% בחודש יולי בכל אחת מהשנים 2012-2014 תישאר בעינה

ה. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית

החלטה על איזון הקרן לפי ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31/12/2011

בשנת 2011 הצטבר גרעון אקטוארי העולה על 5%. בהתאם לתקנון, זכויות וחובות העמיתים תקבענה ותתואמנה בהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי, ככל שיש גרעון בקרן העולה על 5% מסך ההתחייבויות של הקרן יש לאזן את הקרן ע"י הקטנת זכויות העמיתים והפנסיונרים.

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

לגבי קבוצת העמיתים שאינה עמיתי הביניים: ממצאי הדו"ח האקטוארי ל 31/12/2011 הצביעו על גרעון, העולה על 5%, וכתוצאה מכך יש להקטין את זכויות הפנסיה בשיעור של 7.2%. ולכן החליט הדירקטוריון ביום ה 21/03/2012 כי איזון הקרן יעשה ע"י הפחתת הזכויות בשיעור הנ"ל. הפחת הזכויות המצטברת, הכוללת את הפחתת הזכויות בעבר מגיעה לשיעור מצטבר של 14.49%, דהיינו עמיתים שהצטרפו עד 1.1.89 לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנון בהפחתה של 14.49% .

עמיתים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1/1989, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ויצברו בהפחתה של 14.49%

עמיתי תקופת הביניים לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ויצברו בהפחתה של 15.00%.

פנסיונרים שאינם שייכים לקבוצת עמיתי הביניים אשר פרשו או יפרשו לפנסיה עד 30/04/2012 הפנסיה תופחת בשיעור של 7.2% החל מהפנסיה בגין 05/2012 רטרואקטיבית מינואר 2012.

פנסיונרים אשר שייכים לקבוצת עמיתי הביניים אשר פרשו או יפרשו לפנסיה עד 30/04/2012 הפנסיה תופחת בשיעור של 15%. ההפחתה תעשה באופן הדרגתי, כאשר החל מהפנסיה בגין 05/2012 הפנסיה תוקטן בשיעור של 7.5% רטרואקטיבית מינואר 2012. והחל ינואר בשנה העוקבת תופחת הפנסיה בשיעור של 8.51%.

ד. <u>הערות האקטואר</u>

הערות לנתונים –

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 - 91 עמיתים פעילים ו- 537 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 4.5%. 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.

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

מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 2007-3-6 מיום 17/5/2007.

התאמת נתונים במאזן האקטוארי לנתונים במאזן החשבונאי (באלש"ח)

הנתון	הסכום במאזן האקטוארי	הסכום במאזן החשבונאי	הערות
נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת	769,453	777,529	ההפרש נובע מניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן שישולם בפועל באמצע שנת 2012
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן.	40,310	35,813	שווי הוגן אקטוארי מתחשב ממיחזור באג"ח "ערד" חדשים ומחושב כהפרש בין מעבר ממאזן (2) לבין מאזן (3).
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן	2,931	2,430	שווי הוגן אקטוארי מתחשב ממיחזור באג"ח "ערד" חדשים ומחושב כהפרש בין מעבר ממאזן (3) לבין מאזן (4).

הבהרות לדוח התנועה

7.1. **השפעת ווקטור הריביות** – חישובי ההיוון מבוססים על הריבית הגלומה בווקטור הריביות נכון ליום 31 בדצמבר 2011 המחושב על ידי החברה המצטטת שנבחרה לעניין זה על ידי משרד האוצר – "מירווח הוגן". ווקטור הריביות הותאם להוראות חוזר משרד האוצר לעניין הריבית מהשנה ה – 25 ואילך. ווקטור הריביות ב – 12/2011 הינו נמוך יותר מווקטור הריביות ל – 12/2010 וכתוצאה מכך הגירעון עלה ב – 68 מיליון ₪.

7.2. **התשואה על נכסי הקרן בשנת 2011** - במהלך שנת 2011 השיגה הקרן על השקעותיה תשואה הנמוכה מהתשואה החזויה. הגירעון שנגרם לקרן מסתכם ב – 32 מיליוני ₪.

7.3. **שינויים בעקבות דוח הביקורת לדוח האקטוארי ליום 30.9.2011** – במהלך שנת 2011 נערך ביקורת של אקטואר בוחן בקרן. כתוצאה מממצאי הדוח קטן הגירעון האקטוארי ב – 15 מיליון ₪. להלן פירוט השינויים:

7.3.1. מעבר מלוח פ4 המותאם לקרן עם תקופת הבטחה ללוח פ3 המותאם לקרן ללא תקופת הבטחה.

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

7.3.2. היוון התזרימים על בסיס חודשי במקום שנתי.

7.3.3. תיקון חלק מההיוונים שנעשה לפי לוח תמותה לגברים במקום לוח תמותה לנשים.

7.4. **תיקון תוכנה לעמיתי הביניים** – בעבר לא נלקחו בחישוב החבות מנות הפנסיה שנצברו לזכות הנשים עד למועד המאזן. התיקון בוצע בדוח ל - 31/12/2011. תיקון התוכנה הגדיל את הגירעון האקטוארי ב – 12.7 מיליון ₪.

7.5. **מעבר עמיתים מאוכלוסיית הביניים מסטאטוס מוקפא לסטאטוס פעיל** – חלק מאוכלוסיית עמיתי הביניים הוגדרו ב – 12/2010 כעמיתים מוקפאים במקום עמיתים פעילים. השינוי גרם להגדלת הגירעון ב – 7.2 מיליון ₪.

7.6. **התאמת החישוב להנחיות האוצר מיום 2/2/2012** – בסעיף 2 למכתב האוצר התקבלה הבהרה מהאוצר שיש לתת ביטוי בדוח האקטוארי לפיגור בהעברת סיבסוד המדינה הישיר לקרן הפנסיה. הכוונה להשלמת 1.57% על ההשקעות החופשיות ו – 0.71% על ההשקעות באג"ח מסוג "ערד" (לעמיתי הביניים 1.05% ו – 0.19% בהתאמה). סיבסוד המדינה הישיר מחושב על בסיס נתוני חודש דצמבר ומועבר בפיגור של כחצי שנה ללא הצמדה וריבית בגין הפיגור. על פי כללי החשבונאות רו"ח רואים בסכום הסיבסוד שיועבר בעתיד כנכס כבר בדוחות ל – 31/12 למרות שבפועל הסכום יועבר רק כעבור כחצי שנה ללא הצמדה וריבית. התיקון בעקבות ההנחיה הגדיל את הגירעון ב – 18.5 מיליון ₪.

7.7. **יישום מנגנון האיזון האקטוארי**– לעמיתי הקבוצה הגדולה שיעור הגירעון מתוך הנכסים הוא 10.4%. בקבוצה הביניים שיעור הגירעון מתוך הנכסים הוא 17%. על מנת לאזן את הקרן יש להפחית את זכויות הפנסיה בשיעור של 7.2% בקבוצה הגדולה ובשיעור של 15% בקבוצת הביניים. הפחתת הזכויות מקטינה את הגירעון האקטוארי ב – 161 מיליון ₪ ומתקיים איזון בקרן.
הנהלת הקרן, באישור האוצר, החליטה לעדכן את הפנסיה לפנסיונרים הקיימים של אוכלוסיית הביניים ב – 2 פעימות: ב – 1/1/2012 שיעור של 7.5% וב – 1/1/2013 8.51%. ההפחתה כאמור ב – 2 פעימות זהה להפחתת הזכויות ב – 15% בפעימה אחת החל מ – 1/1/2012.

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 31/12/2011 באלפי ₪ (כולל עמיתי הביניים)

	31/12/2011		31/12/2010
נכסים			
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן	769,453		742,973
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	272,000		225,835
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:			
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	40,310		71,865
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	2,931		4,282
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	52,562		25,635
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	215,033		224,620
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות	0		0
6. נכסים אחרים	0		0
7. גרעון אקטוארי:			
א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי		366,853	370,035
ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר		-272,000	-225,835
ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות		-95,803	-101,782
ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי	-950		42,418
סה"כ נכסים	**1,351,339**		**1,337,628**

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 - 31/12/2011 באלפי ש"ח (כולל עמיתי הביניים)

		ליום 31/12/2011	ליום 31/12/2010
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	73,856	71,082
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**73,856**	**71,082**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	521,880	502,880
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**521,880**	**502,880**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	524,483	509,882
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	**סה"כ**	**524,483**	**509,882**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**168,679**	**164,525**
2.5	**לעמיתי תקופת הביניים - זכויות מוקפאות**	**10,782**	**29,227**
2.6	**התחיבויות לקופתו גמל לקצבה אחרות**	**0**	**0**
2.7	**התחיבויות אחרות**		
2.7.1	החזר כספים	51,660	60,033
2.8	**סה"כ התחייבויות**	**1,351,339**	**1,337,628**

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

תנועה בגירעון האקטוארי באלפי ש"ח ליום 31/12/2011

הנושא	מצב צפוי	המצב בפועל	העודף (גרעון) שנגרם
גירעון אקטוארי ליום 31/12/2010			**42,418**
גירעון אקטוארי ליום 31/12/2010 בתוספת ריבית והצמדה ל- 31/12/2011			**44,796**
השפעת שינוי ווקטור ריביות			68,375
תשואה הונית עודפת			32,425
תיקון תוכנה לעמיתי הביניים			12,683
אוכלוסית הביניים מעבר ממוקפא לפעיל			7,199
שינויים בעקבות דוח הביקורת לדוח האקטוארי ליום 30.9.2011			-15,043
עמיתים מוקפאים שעברו ממקיפה לביניים			627
התאמת החישוב לפי סעיף 2 במכתב האוצר בעניין "הבהרות לעניין דיווח כספי של קרנות וותיקות מיום 2.2.2012"			18,484
הפחתת זכויות			-160,826
גורמים אחרים			-9,669
גירעון אקטוארי ליום 31/12/2011			**-950**

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

לוח 1 (1) - נתונים עיקריים

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
0						210,872	16,208	542,373	769,453
1	21,735	18,964	0.91%	3.32%	25,528	183,239	56,087	558,427	797,752
2	21,234	21,008	0.58%	3.08%	24,578	156,081	90,686	575,790	822,557
3	20,794	23,209	0.74%	3.19%	26,264	129,262	124,659	592,484	846,406
4	20,170	25,875	1.31%	3.59%	30,416	103,547	157,788	609,782	871,117
5	19,218	29,167	2.38%	4.35%	37,864	81,551	188,159	629,322	899,031
6	17,951	32,683	2.99%	4.77%	42,896	61,437	216,722	649,036	927,195
7	16,621	36,168	3.14%	4.87%	45,155	43,864	241,977	666,963	952,804
8	15,315	39,858	3.30%	4.97%	47,358	29,652	263,034	682,934	975,619
9	13,667	44,109	3.45%	5.07%	49,445	18,539	279,848	696,236	994,622
10	12,206	47,896	3.60%	5.17%	51,376	9,455	293,638	707,216	1,010,308
11	11,186	50,979	3.64%	5.18%	52,378	3,014	303,854	716,025	1,022,894
12	10,314	53,750	3.56%	5.13%	52,432	0	309,567	722,322	1,031,889
13	9,021	57,352	3.48%	5.06%	52,249	-	310,742	725,064	1,035,806
14	7,986	60,092	3.41%	5.00%	51,827	-	310,658	724,869	1,035,526
15	7,047	62,942	3.33%	4.94%	51,195	-	309,248	721,579	1,030,827
16	5,770	66,477	3.30%	4.91%	50,629	-	306,225	714,524	1,020,749
17	4,692	69,351	3.31%	4.91%	50,138	-	301,868	704,359	1,006,227
18	3,613	72,282	3.32%	4.91%	49,422	-	296,094	690,887	986,981
19	2,910	74,407	3.33%	4.91%	48,484	-	289,190	674,777	963,967
20	2,176	76,078	3.35%	4.91%	47,355	-	281,226	656,194	937,420
21	1,354	77,616	3.36%	4.91%	46,056	-	272,164	635,050	907,214
22	861	78,262	3.38%	4.92%	44,604	-	262,325	612,092	874,418
23	425	78,411	3.39%	4.92%	43,022	-	251,836	587,618	839,454
24	314	77,556	3.41%	4.92%	41,337	-	241,065	562,484	803,549
25	209	76,531	3.43%	4.93%	39,623	-	230,055	536,795	766,850
26	73	75,492	3.43%	4.92%	37,765	-	218,759	510,437	729,196
27	43	73,955	3.43%	4.92%	35,867	-	207,345	483,805	691,150
28	23	72,286	3.43%	4.91%	33,954	-	195,852	456,989	652,841
29	2	70,467	3.43%	4.91%	32,028	-	184,321	430,083	614,404
30	0	68,417	3.43%	4.90%	30,101	-	172,827	403,262	576,089

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

לוח 1 (1) - נתונים עיקריים המשך

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
31	0	66,229	3.43%	4.89%	28,183	-	161,413	376,630	538,043
32	0	63,913	3.43%	4.88%	26,282	-	150,123	350,288	500,412
33	0	61,474	3.43%	4.88%	24,404	-	139,002	324,339	463,341
34	0	58,919	3.43%	4.87%	22,556	-	128,093	298,885	426,978
35	0	56,257	3.43%	4.86%	20,748	-	117,441	274,028	391,469
36	0	53,498	3.43%	4.85%	18,984	-	107,086	249,868	356,955
37	0	50,656	3.43%	4.84%	17,274	-	97,072	226,501	323,573
38	0	47,747	3.43%	4.83%	15,622	-	87,434	204,013	291,448
39	0	44,790	3.43%	4.82%	14,036	-	78,208	182,486	260,694
40	0	41,804	3.43%	4.80%	12,521	-	69,423	161,988	231,411
41	0	36,582	3.43%	4.81%	11,120	-	61,785	144,164	205,949
42	0	33,604	3.43%	4.79%	9,873	-	54,665	127,553	182,218
43	0	30,665	3.43%	4.78%	8,715	-	48,080	112,188	160,268
44	0	27,787	3.43%	4.77%	7,646	-	42,038	98,089	140,127
45	0	24,994	3.43%	4.76%	6,668	-	36,540	85,261	121,801
46	0	22,307	3.43%	4.75%	5,781	-	31,582	73,692	105,274
47	0	19,746	3.43%	4.73%	4,983	-	27,153	63,358	90,511
48	0	17,322	3.43%	4.72%	4,273	-	23,239	54,223	77,462
49	0	15,050	3.43%	4.71%	3,648	-	19,818	46,242	66,060
50	0	12,942	3.43%	4.70%	3,104	-	16,867	39,356	56,222
51	0	11,008	3.43%	4.69%	2,637	-	14,356	33,496	47,852
52	0	9,257	3.43%	4.68%	2,241	-	12,251	28,585	40,835
53	0	7,697	3.43%	4.68%	1,911	-	10,515	24,535	35,050
54	0	6,326	3.43%	4.68%	1,640	-	9,109	21,254	30,364
55	0	5,139	3.43%	4.68%	1,422	-	7,994	18,652	26,646
56	0	4,126	3.43%	4.69%	1,250	-	7,131	16,639	23,770
57	0	3,274	3.43%	4.70%	1,118	-	6,484	15,130	21,614
58	0	2,566	3.43%	4.72%	1,020	-	6,020	14,048	20,068
59	0	1,987	3.43%	4.74%	950	-	5,709	13,322	19,031
60	0	1,521	3.43%	4.75%	905	-	5,525	12,891	18,416
61	0	1,150	3.43%	4.77%	879	-	5,443	12,701	18,145
62	0	858	3.43%	4.79%	869	-	5,446	12,708	18,155
63	0	633	3.43%	4.80%	872	-	5,518	12,875	18,393
64	0	461	3.43%	4.81%	885	-	5,645	13,172	18,817
65	0	332	3.43%	4.82%	908	-	5,818	13,575	19,393
66	0	236	3.43%	4.83%	937	-	6,028	14,065	20,093
67	0	166	3.43%	4.84%	972	-	6,270	14,629	20,899
68	0	115	3.43%	4.84%	1,012	-	6,539	15,257	21,796
69	0	79	3.43%	4.85%	1,056	-	6,832	15,941	22,773
70	0	53	3.43%	4.85%	1,104	-	7,147	16,677	23,824
71	0	36	3.43%	4.85%	1,156	-	7,483	17,461	24,944
72	0	24	3.43%	4.85%	1,211	-	7,839	18,292	26,131
73	0	15	3.43%	4.86%	1,269	-	8,215	19,169	27,385
74	0	10	3.43%	4.86%	1,330	-	8,612	20,094	28,705
75	0	6	3.43%	4.86%	1,395	-	9,028	21,066	30,094
76	0	4	3.43%	4.86%	1,463	-	9,466	22,087	31,553
77	0	2	3.43%	4.86%	1,534	-	9,926	23,160	33,086
78	0	1	3.43%	4.86%	1,610	-	10,408	24,286	34,694
79	0	1	3.43%	4.87%	1,688	-	10,914	25,467	36,382
80	0	0	3.43%	4.87%	1,771	-	11,446	26,707	38,152

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

לוח 1 (2) - נתונים עיקריים

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
0						210,872	16,208	542,373	769,453
1	21,735	18,964	0.91%	2.26%	17,415	183,239	53,653	552,748	789,639
2	21,234	21,008	0.58%	2.00%	15,807	156,081	85,621	563,971	805,673
3	20,794	23,209	0.74%	2.09%	16,804	129,262	116,756	574,043	820,061
4	20,170	25,875	1.31%	2.46%	20,156	103,547	146,806	584,158	834,511
5	19,218	29,167	2.38%	3.18%	26,554	81,551	173,784	595,781	851,116
6	17,951	32,683	2.99%	3.58%	30,499	61,437	198,628	606,818	866,883
7	16,621	36,168	3.14%	3.66%	31,754	43,864	219,863	615,363	879,091
8	15,315	39,858	3.30%	3.75%	32,937	29,652	236,594	621,240	887,485
9	13,667	44,109	3.45%	3.83%	34,000	18,539	248,774	623,730	891,043
10	12,206	47,896	3.60%	3.92%	34,907	9,455	257,623	623,182	890,260
11	11,186	50,979	3.64%	3.93%	34,969	3,014	262,617	619,805	885,436
12	10,314	53,750	3.56%	3.86%	34,211	0	262,863	613,347	876,210
13	9,021	57,352	3.48%	3.80%	33,275	-	258,346	602,807	861,153
14	7,986	60,092	3.41%	3.74%	32,171	-	252,365	588,853	841,218
15	7,047	62,942	3.33%	3.67%	30,905	-	244,869	571,360	816,228
16	5,770	66,477	3.30%	3.64%	29,688	-	235,563	549,647	785,210
17	4,692	69,351	3.31%	3.63%	28,520	-	224,721	524,349	749,070
18	3,613	72,282	3.32%	3.62%	27,151	-	212,266	495,287	707,553
19	2,910	74,407	3.33%	3.62%	25,591	-	198,494	463,153	661,647
20	2,176	76,078	3.35%	3.61%	23,862	-	183,482	428,124	611,606
21	1,354	77,616	3.36%	3.59%	21,974	-	167,195	390,123	557,318
22	861	78,262	3.38%	3.58%	19,943	-	149,958	349,903	499,861
23	425	78,411	3.39%	3.56%	17,787	-	131,899	307,764	439,663
24	314	77,556	3.41%	3.53%	15,534	-	113,386	264,568	377,954
25	209	76,531	3.43%	3.50%	13,224	-	94,457	220,399	314,855
26	73	75,492	3.43%	3.43%	10,807	-	75,073	175,170	250,243
27	43	73,955	3.43%	3.33%	8,342	-	55,402	129,271	184,673
28	23	72,286	3.43%	3.16%	5,844	-	35,476	82,777	118,253
29	2	70,467	3.43%	2.80%	3,315	-	15,331	35,772	51,103
30	0	68,417	3.43%	1.66%	846	-	10,937	-27,405	-16,468

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

לוח 1 (2) - נתונים עיקריים המשך

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
31	0	66,229	3.43%	8.86%	-1,459	-	9,635	-93,791	-84,156
32	0	63,913	3.43%	4.47%	-3,759	-	8,329	-160,157	-151,828
33	0	61,474	3.43%	3.99%	-6,058	-	7,020	-226,381	-219,360
34	0	58,919	3.43%	3.81%	-8,350	-	5,713	-292,343	-286,630
35	0	56,257	3.43%	3.71%	-10,631	-	4,410	-357,928	-353,518
36	0	53,498	3.43%	3.65%	-12,897	-	3,114	-423,027	-419,913
37	0	50,656	3.43%	3.61%	-15,146	-	1,829	-487,543	-485,714
38	0	47,747	3.43%	3.58%	-17,372	-	557	-551,390	-550,834
39	0	44,790	3.43%	3.55%	-19,572	-	-	-615,195	-615,195
40	0	41,804	3.43%	3.53%	-21,732	-	-	-678,731	-678,731
41	0	36,582	3.43%	3.51%	-23,827	-	-	-739,140	-739,140
42	0	33,604	3.43%	3.50%	-25,849	-	-	-798,593	-798,593
43	0	30,665	3.43%	3.49%	-27,840	-	-	-857,097	-857,097
44	0	27,787	3.43%	3.48%	-29,798	-	-	-914,683	-914,683
45	0	24,994	3.43%	3.47%	-31,727	-	-	-971,403	-971,403
46	0	22,307	3.43%	3.46%	-33,627	-	-	-1,027,338	-1,027,338
47	0	19,746	3.43%	3.46%	-35,503	-	-	-1,082,587	-1,082,587
48	0	17,322	3.43%	3.45%	-37,357	-	-	-1,137,266	-1,137,266
49	0	15,050	3.43%	3.45%	-39,194	-	-	-1,191,510	-1,191,510
50	0	12,942	3.43%	3.44%	-41,018	-	-	-1,245,471	-1,245,471
51	0	11,008	3.43%	3.44%	-42,836	-	-	-1,299,314	-1,299,314
52	0	9,257	3.43%	3.44%	-44,652	-	-	-1,353,224	-1,353,224
53	0	7,697	3.43%	3.43%	-46,474	-	-	-1,407,395	-1,407,395
54	0	6,326	3.43%	3.43%	-48,307	-	-	-1,462,028	-1,462,028
55	0	5,139	3.43%	3.43%	-50,160	-	-	-1,517,327	-1,517,327
56	0	4,126	3.43%	3.43%	-52,037	-	-	-1,573,491	-1,573,491
57	0	3,274	3.43%	3.43%	-53,947	-	-	-1,630,712	-1,630,712
58	0	2,566	3.43%	3.43%	-55,896	-	-	-1,689,173	-1,689,173
59	0	1,987	3.43%	3.43%	-57,889	-	-	-1,749,049	-1,749,049
60	0	1,521	3.43%	3.43%	-59,932	-	-	-1,810,502	-1,810,502
61	0	1,150	3.43%	3.43%	-62,031	-	-	-1,873,682	-1,873,682
62	0	858	3.43%	3.43%	-64,190	-	-	-1,938,731	-1,938,731
63	0	633	3.43%	3.43%	-66,414	-	-	-2,005,779	-2,005,779
64	0	461	3.43%	3.43%	-68,708	-	-	-2,074,948	-2,074,948
65	0	332	3.43%	3.43%	-71,075	-	-	-2,146,356	-2,146,356
66	0	236	3.43%	3.43%	-73,519	-	-	-2,220,111	-2,220,111
67	0	166	3.43%	3.43%	-76,044	-	-	-2,296,322	-2,296,322
68	0	115	3.43%	3.43%	-78,654	-	-	-2,375,091	-2,375,091
69	0	79	3.43%	3.43%	-81,351	-	-	-2,456,522	-2,456,522
70	0	53	3.43%	3.43%	-84,140	-	-	-2,540,715	-2,540,715
71	0	36	3.43%	3.43%	-87,023	-	-	-2,627,774	-2,627,774
72	0	24	3.43%	3.43%	-90,005	-	-	-2,717,803	-2,717,803
73	0	15	3.43%	3.43%	-93,088	-	-	-2,810,906	-2,810,906
74	0	10	3.43%	3.43%	-96,277	-	-	-2,907,193	-2,907,193
75	0	6	3.43%	3.43%	-99,575	-	-	-3,006,775	-3,006,775
76	0	4	3.43%	3.43%	-102,986	-	-	-3,109,764	-3,109,764
77	0	2	3.43%	3.43%	-106,513	-	-	-3,216,280	-3,216,280
78	0	1	3.43%	3.43%	-110,162	-	-	-3,326,443	-3,326,443
79	0	1	3.43%	3.43%	-113,935	-	-	-3,440,378	-3,440,378
80	0	0	3.43%	3.43%	-117,837	-	-	-3,558,216	-3,558,216

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

לוח 1 (3) - נתונים עיקריים

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
0						210,872	16,208	542,373	769,453
1	21,735	18,964	0.91%	1.07%	8,245	183,239	50,902	546,328	780,469
2	21,234	21,008	0.58%	0.92%	7,162	156,081	80,276	551,500	787,857
3	20,794	23,209	0.74%	1.21%	9,532	129,262	109,230	556,481	794,973
4	20,170	25,875	1.31%	1.83%	14,564	103,547	137,602	562,682	803,832
5	19,218	29,167	2.38%	2.81%	22,613	81,551	163,398	571,547	816,496
6	17,951	32,683	2.99%	3.36%	27,398	61,437	187,312	580,413	829,162
7	16,621	36,168	3.14%	3.51%	29,066	43,864	207,740	587,077	838,681
8	15,315	39,858	3.30%	3.64%	30,547	29,652	223,754	591,280	844,685
9	13,667	44,109	3.45%	3.76%	31,801	18,539	235,274	592,231	846,044
10	12,206	47,896	3.60%	3.88%	32,818	9,455	243,497	590,221	843,173
11	11,186	50,979	3.64%	3.91%	32,950	3,014	247,885	585,430	836,329
12	10,314	53,750	3.56%	3.85%	32,223	0	247,535	577,581	825,116
13	9,021	57,352	3.48%	3.79%	31,256	-	242,412	565,628	808,040
14	7,986	60,092	3.41%	3.73%	30,101	-	235,810	550,224	786,034
15	7,047	62,942	3.33%	3.66%	28,790	-	227,679	531,250	758,929
16	5,770	66,477	3.30%	3.63%	27,532	-	217,726	508,028	725,754
17	4,692	69,351	3.31%	3.62%	26,277	-	206,212	481,160	687,372
18	3,613	72,282	3.32%	3.61%	24,818	-	193,056	450,465	643,522
19	2,910	74,407	3.33%	3.60%	23,164	-	178,557	416,632	595,189
20	2,176	76,078	3.35%	3.59%	21,338	-	162,787	379,837	542,624
21	1,354	77,616	3.36%	3.57%	19,347	-	145,713	339,996	485,709
22	861	78,262	3.38%	3.54%	17,208	-	127,655	297,861	425,516
23	425	78,411	3.39%	3.51%	14,939	-	108,741	253,729	362,470
24	314	77,556	3.41%	3.47%	12,569	-	89,339	208,457	297,796
25	209	76,531	3.43%	3.40%	10,135	-	69,483	162,126	231,609
26	73	75,492	3.43%	3.28%	7,599	-	49,136	114,652	163,788
27	43	73,955	3.43%	3.06%	5,010	-	28,466	66,420	94,886
28	23	72,286	3.43%	2.52%	2,392	-	13,039	11,975	25,015
29	2	70,467	3.43%	-0.29%	-74	-	11,739	-57,263	-45,524
30	0	68,417	3.43%	5.44%	-2,476	-	10,425	-126,842	-116,417

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

לוח 1 (3) - נתונים עיקריים המשך

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
31	0	66,229	3.43%	4.20%	-4,889	-	9,103	-196,639	-187,536
32	0	63,913	3.43%	3.90%	-7,308	-	7,776	-266,533	-258,757
33	0	61,474	3.43%	3.76%	-9,728	-	6,447	-336,406	-329,959
34	0	58,919	3.43%	3.68%	-12,146	-	5,117	-406,142	-401,025
35	0	56,257	3.43%	3.63%	-14,558	-	3,791	-475,631	-471,839
36	0	53,498	3.43%	3.59%	-16,959	-	2,472	-544,768	-542,296
37	0	50,656	3.43%	3.57%	-19,347	-	1,161	-613,460	-612,299
38	0	47,747	3.43%	3.55%	-21,717	-	-	-681,763	-681,763
39	0	44,790	3.43%	3.53%	-24,059	-	-	-750,611	-750,611
40	0	41,804	3.43%	3.51%	-26,370	-	-	-818,785	-818,785
41	0	36,582	3.43%	3.50%	-28,624	-	-	-883,991	-883,991
42	0	33,604	3.43%	3.49%	-30,811	-	-	-948,406	-948,406
43	0	30,665	3.43%	3.48%	-32,971	-	-	-1,012,041	-1,012,041
44	0	27,787	3.43%	3.47%	-35,105	-	-	-1,074,933	-1,074,933
45	0	24,994	3.43%	3.46%	-37,216	-	-	-1,137,143	-1,137,143
46	0	22,307	3.43%	3.46%	-39,304	-	-	-1,198,755	-1,198,755
47	0	19,746	3.43%	3.45%	-41,374	-	-	-1,259,875	-1,259,875
48	0	17,322	3.43%	3.45%	-43,429	-	-	-1,320,626	-1,320,626
49	0	15,050	3.43%	3.44%	-45,474	-	-	-1,381,150	-1,381,150
50	0	12,942	3.43%	3.44%	-47,514	-	-	-1,441,606	-1,441,606
51	0	11,008	3.43%	3.44%	-49,554	-	-	-1,502,168	-1,502,168
52	0	9,257	3.43%	3.44%	-51,600	-	-	-1,563,026	-1,563,026
53	0	7,697	3.43%	3.43%	-53,660	-	-	-1,624,382	-1,624,382
54	0	6,326	3.43%	3.43%	-55,739	-	-	-1,686,448	-1,686,448
55	0	5,139	3.43%	3.43%	-57,846	-	-	-1,749,434	-1,749,434
56	0	4,126	3.43%	3.43%	-59,987	-	-	-1,813,547	-1,813,547
57	0	3,274	3.43%	3.43%	-62,170	-	-	-1,878,990	-1,878,990
58	0	2,566	3.43%	3.43%	-64,400	-	-	-1,945,956	-1,945,956
59	0	1,987	3.43%	3.43%	-66,684	-	-	-2,014,627	-2,014,627
60	0	1,521	3.43%	3.43%	-69,028	-	-	-2,085,176	-2,085,176
61	0	1,150	3.43%	3.43%	-71,439	-	-	-2,157,764	-2,157,764
62	0	858	3.43%	3.43%	-73,920	-	-	-2,232,543	-2,232,543
63	0	633	3.43%	3.43%	-76,478	-	-	-2,309,654	-2,309,654
64	0	461	3.43%	3.43%	-79,116	-	-	-2,389,232	-2,389,232
65	0	332	3.43%	3.43%	-81,840	-	-	-2,471,404	-2,471,404
66	0	236	3.43%	3.43%	-84,653	-	-	-2,556,293	-2,556,293
67	0	166	3.43%	3.43%	-87,559	-	-	-2,644,018	-2,644,018
68	0	115	3.43%	3.43%	-90,563	-	-	-2,734,696	-2,734,696
69	0	79	3.43%	3.43%	-93,668	-	-	-2,828,444	-2,828,444
70	0	53	3.43%	3.43%	-96,879	-	-	-2,925,376	-2,925,376
71	0	36	3.43%	3.43%	-100,198	-	-	-3,025,610	-3,025,610
72	0	24	3.43%	3.43%	-103,631	-	-	-3,129,265	-3,129,265
73	0	15	3.43%	3.43%	-107,182	-	-	-3,236,462	-3,236,462
74	0	10	3.43%	3.43%	-110,853	-	-	-3,347,325	-3,347,325
75	0	6	3.43%	3.43%	-114,650	-	-	-3,461,981	-3,461,981
76	0	4	3.43%	3.43%	-118,577	-	-	-3,580,562	-3,580,562
77	0	2	3.43%	3.43%	-122,639	-	-	-3,703,203	-3,703,203
78	0	1	3.43%	3.43%	-126,839	-	-	-3,830,044	-3,830,044
79	0	1	3.43%	3.43%	-131,184	-	-	-3,961,228	-3,961,228
80	0	0	3.43%	3.43%	-135,677	-	-	-4,096,906	-4,096,906

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

לוח 1 (4) - נתונים עיקריים

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
0						210,872	16,208	542,373	769,453
1	21,735	18,964	0.91%	1.00%	7,708	183,239	50,741	545,952	779,932
2	21,234	21,008	0.58%	0.85%	6,654	156,081	79,962	550,768	786,811
3	20,794	23,209	0.74%	1.16%	9,112	129,262	108,790	555,455	793,508
4	20,170	25,875	1.31%	1.80%	14,257	103,547	137,070	561,442	802,059
5	19,218	29,167	2.38%	2.80%	22,421	81,551	162,809	570,172	814,531
6	17,951	32,683	2.99%	3.35%	27,267	61,437	186,683	578,946	827,066
7	16,621	36,168	3.14%	3.50%	28,969	43,864	207,082	585,542	836,489
8	15,315	39,858	3.30%	3.64%	30,464	29,652	223,071	589,687	842,411
9	13,667	44,109	3.45%	3.76%	31,713	18,539	234,565	590,577	843,682
10	12,206	47,896	3.60%	3.88%	32,724	9,455	242,760	588,501	840,716
11	11,186	50,979	3.64%	3.91%	32,851	3,014	247,118	583,642	833,774
12	10,314	53,750	3.56%	3.85%	32,122	0	246,738	575,722	822,460
13	9,021	57,352	3.48%	3.79%	31,152	-	241,584	563,696	805,281
14	7,986	60,092	3.41%	3.72%	29,995	-	234,951	548,218	783,169
15	7,047	62,942	3.33%	3.66%	28,682	-	226,787	529,169	755,955
16	5,770	66,477	3.30%	3.63%	27,420	-	216,800	505,868	722,668
17	4,692	69,351	3.31%	3.62%	26,161	-	205,251	478,919	684,170
18	3,613	72,282	3.32%	3.61%	24,697	-	192,059	448,139	640,198
19	2,910	74,407	3.33%	3.60%	23,038	-	177,522	414,218	591,740
20	2,176	76,078	3.35%	3.58%	21,207	-	161,713	377,330	539,043
21	1,354	77,616	3.36%	3.56%	19,211	-	144,598	337,394	481,992
22	861	78,262	3.38%	3.54%	17,066	-	126,497	295,160	421,658
23	425	78,411	3.39%	3.51%	14,791	-	107,539	250,925	358,464
24	314	77,556	3.41%	3.46%	12,415	-	88,091	205,545	293,636
25	209	76,531	3.43%	3.40%	9,974	-	68,186	159,102	227,288
26	73	75,492	3.43%	3.27%	7,432	-	47,790	111,511	159,301
27	43	73,955	3.43%	3.04%	4,837	-	27,068	63,158	90,226
28	23	72,286	3.43%	2.45%	2,212	-	11,587	8,588	20,175
29	2	70,467	3.43%	-1.29%	-260	-	10,231	-60,781	-50,550
30	0	68,417	3.43%	5.28%	-2,670	-	8,859	-130,496	-121,637

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

לוח 1 (4) - נתונים עיקריים המשך

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
31	0	66,229	3.43%	4.18%	-5,090	-	7,477	-200,434	-192,957
32	0	63,913	3.43%	3.90%	-7,517	-	6,087	-270,474	-264,386
33	0	61,474	3.43%	3.76%	-9,945	-	4,693	-340,498	-335,806
34	0	58,919	3.43%	3.68%	-12,372	-	3,296	-410,393	-407,097
35	0	56,257	3.43%	3.63%	-14,792	-	1,900	-480,045	-478,145
36	0	53,498	3.43%	3.60%	-17,202	-	507	-549,353	-548,846
37	0	50,656	3.43%	3.57%	-19,596	-	-	-619,097	-619,097
38	0	47,747	3.43%	3.55%	-21,958	-	-	-688,802	-688,802
39	0	44,790	3.43%	3.53%	-24,300	-	-	-757,891	-757,891
40	0	41,804	3.43%	3.51%	-26,619	-	-	-826,315	-826,315
41	0	36,582	3.43%	3.50%	-28,882	-	-	-891,779	-891,779
42	0	33,604	3.43%	3.48%	-31,077	-	-	-956,460	-956,460
43	0	30,665	3.43%	3.48%	-33,247	-	-	-1,020,371	-1,020,371
44	0	27,787	3.43%	3.47%	-35,391	-	-	-1,083,549	-1,083,549
45	0	24,994	3.43%	3.46%	-37,511	-	-	-1,146,053	-1,146,053
46	0	22,307	3.43%	3.46%	-39,609	-	-	-1,207,970	-1,207,970
47	0	19,746	3.43%	3.45%	-41,690	-	-	-1,269,406	-1,269,406
48	0	17,322	3.43%	3.45%	-43,756	-	-	-1,330,484	-1,330,484
49	0	15,050	3.43%	3.44%	-45,812	-	-	-1,391,346	-1,391,346
50	0	12,942	3.43%	3.44%	-47,863	-	-	-1,452,151	-1,452,151
51	0	11,008	3.43%	3.44%	-49,915	-	-	-1,513,073	-1,513,073
52	0	9,257	3.43%	3.43%	-51,974	-	-	-1,574,305	-1,574,305
53	0	7,697	3.43%	3.43%	-54,046	-	-	-1,636,048	-1,636,048
54	0	6,326	3.43%	3.43%	-56,139	-	-	-1,698,513	-1,698,513
55	0	5,139	3.43%	3.43%	-58,260	-	-	-1,761,912	-1,761,912
56	0	4,126	3.43%	3.43%	-60,415	-	-	-1,826,453	-1,826,453
57	0	3,274	3.43%	3.43%	-62,612	-	-	-1,892,338	-1,892,338
58	0	2,566	3.43%	3.43%	-64,857	-	-	-1,959,761	-1,959,761
59	0	1,987	3.43%	3.43%	-67,157	-	-	-2,028,904	-2,028,904
60	0	1,521	3.43%	3.43%	-69,517	-	-	-2,099,943	-2,099,943
61	0	1,150	3.43%	3.43%	-71,945	-	-	-2,173,037	-2,173,037
62	0	858	3.43%	3.43%	-74,443	-	-	-2,248,339	-2,248,339
63	0	633	3.43%	3.43%	-77,019	-	-	-2,325,991	-2,325,991
64	0	461	3.43%	3.43%	-79,676	-	-	-2,406,128	-2,406,128
65	0	332	3.43%	3.43%	-82,418	-	-	-2,488,879	-2,488,879
66	0	236	3.43%	3.43%	-85,251	-	-	-2,574,366	-2,574,366
67	0	166	3.43%	3.43%	-88,178	-	-	-2,662,711	-2,662,711
68	0	115	3.43%	3.43%	-91,203	-	-	-2,754,029	-2,754,029
69	0	79	3.43%	3.43%	-94,330	-	-	-2,848,439	-2,848,439
70	0	53	3.43%	3.43%	-97,564	-	-	-2,946,056	-2,946,056
71	0	36	3.43%	3.43%	-100,907	-	-	-3,046,998	-3,046,998
72	0	24	3.43%	3.43%	-104,364	-	-	-3,151,386	-3,151,386
73	0	15	3.43%	3.43%	-107,939	-	-	-3,259,340	-3,259,340
74	0	10	3.43%	3.43%	-111,637	-	-	-3,370,987	-3,370,987
75	0	6	3.43%	3.43%	-115,461	-	-	-3,486,454	-3,486,454
76	0	4	3.43%	3.43%	-119,416	-	-	-3,605,873	-3,605,873
77	0	2	3.43%	3.43%	-123,506	-	-	-3,729,381	-3,729,381
78	0	1	3.43%	3.43%	-127,736	-	-	-3,857,118	-3,857,118
79	0	1	3.43%	3.43%	-132,111	-	-	-3,989,230	-3,989,230
80	0	0	3.43%	3.43%	-136,636	-	-	-4,125,866	-4,125,866

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

לוח 1 (5) - נתונים עיקריים

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
0						210,872	16,208	542,373	769,453
1	21,735	18,964	0.91%	0.91%	7,021	183,239	50,534	545,471	779,244
2	21,234	21,008	0.58%	0.58%	4,558	156,081	79,127	548,820	784,028
3	20,794	23,209	0.74%	0.74%	5,828	129,262	106,970	551,209	787,441
4	20,170	25,875	1.31%	1.31%	10,297	103,547	134,063	554,423	792,033
5	19,218	29,167	2.38%	2.37%	18,760	81,551	158,703	560,591	800,844
6	17,951	32,683	2.99%	2.97%	23,784	61,437	181,532	566,927	809,896
7	16,621	36,168	3.14%	3.11%	25,194	43,864	200,799	570,881	815,544
8	15,315	39,858	3.30%	3.25%	26,529	29,652	215,607	572,271	817,530
9	13,667	44,109	3.45%	3.39%	27,732	18,539	225,907	570,374	814,820
10	12,206	47,896	3.60%	3.53%	28,772	9,455	232,916	565,531	807,902
11	11,186	50,979	3.64%	3.56%	28,747	3,014	236,043	557,799	796,856
12	10,314	53,750	3.56%	3.47%	27,687	0	234,332	546,775	781,107
13	9,021	57,352	3.48%	3.39%	26,446	-	227,766	531,454	759,221
14	7,986	60,092	3.41%	3.30%	25,062	-	219,653	512,524	732,177
15	7,047	62,942	3.33%	3.22%	23,544	-	209,948	489,878	699,826
16	5,770	66,477	3.30%	3.17%	22,167	-	198,386	462,900	661,286
17	4,692	69,351	3.31%	3.16%	20,916	-	185,263	432,280	617,543
18	3,613	72,282	3.32%	3.15%	19,483	-	170,507	397,851	568,358
19	2,910	74,407	3.33%	3.14%	17,873	-	154,420	360,314	514,734
20	2,176	76,078	3.35%	3.13%	16,106	-	137,081	319,856	456,937
21	1,354	77,616	3.36%	3.11%	14,192	-	118,460	276,407	394,866
22	861	78,262	3.38%	3.08%	12,144	-	98,883	230,727	329,610
23	425	78,411	3.39%	3.03%	9,976	-	78,480	183,120	261,600
24	314	77,556	3.41%	2.95%	7,711	-	57,621	134,448	192,069
25	209	76,531	3.43%	2.80%	5,386	-	36,340	84,792	121,132
26	73	75,492	3.43%	2.45%	2,969	-	14,605	34,077	48,682
27	43	73,955	3.43%	1.05%	509	-	9,344	-34,065	-24,721
28	23	72,286	3.43%	8.00%	-1,978	-	7,828	-106,791	-98,963
29	2	70,467	3.43%	4.54%	-4,495	-	6,297	-180,219	-173,922
30	0	68,417	3.43%	4.04%	-7,031	-	4,750	-254,120	-249,370

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

לוח 1 (5) - נתונים עיקריים המשך

						הון צבור בסוף השנה			
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
31	0	66,229	3.43%	3.84%	-9,581	-	3,192	-328,373	-325,180
32	0	63,913	3.43%	3.73%	-12,142	-	1,627	-402,862	-401,235
33	0	61,474	3.43%	3.67%	-14,709	-	57	-477,475	-477,418
34	0	58,919	3.43%	3.62%	-17,279	-	-	-553,616	-553,616
35	0	56,257	3.43%	3.59%	-19,848	-	-	-629,721	-629,721
36	0	53,498	3.43%	3.56%	-22,411	-	-	-705,630	-705,630
37	0	50,656	3.43%	3.54%	-24,967	-	-	-781,253	-781,253
38	0	47,747	3.43%	3.52%	-27,512	-	-	-856,513	-856,513
39	0	44,790	3.43%	3.51%	-30,044	-	-	-931,346	-931,346
40	0	41,804	3.43%	3.50%	-32,561	-	-	-1,005,711	-1,005,711
41	0	36,582	3.43%	3.48%	-35,026	-	-	-1,077,319	-1,077,319
42	0	33,604	3.43%	3.47%	-37,432	-	-	-1,148,356	-1,148,356
43	0	30,665	3.43%	3.47%	-39,819	-	-	-1,218,840	-1,218,840
44	0	27,787	3.43%	3.46%	-42,188	-	-	-1,288,815	-1,288,815
45	0	24,994	3.43%	3.46%	-44,541	-	-	-1,358,350	-1,358,350
46	0	22,307	3.43%	3.45%	-46,881	-	-	-1,427,538	-1,427,538
47	0	19,746	3.43%	3.45%	-49,210	-	-	-1,496,494	-1,496,494
48	0	17,322	3.43%	3.44%	-51,534	-	-	-1,565,350	-1,565,350
49	0	15,050	3.43%	3.44%	-53,856	-	-	-1,634,257	-1,634,257
50	0	12,942	3.43%	3.44%	-56,183	-	-	-1,703,382	-1,703,382
51	0	11,008	3.43%	3.44%	-58,520	-	-	-1,772,910	-1,772,910
52	0	9,257	3.43%	3.43%	-60,874	-	-	-1,843,041	-1,843,041
53	0	7,697	3.43%	3.43%	-63,251	-	-	-1,913,988	-1,913,988
54	0	6,326	3.43%	3.43%	-65,659	-	-	-1,985,973	-1,985,973
55	0	5,139	3.43%	3.43%	-68,105	-	-	-2,059,218	-2,059,218
56	0	4,126	3.43%	3.43%	-70,598	-	-	-2,133,942	-2,133,942
57	0	3,274	3.43%	3.43%	-73,144	-	-	-2,210,359	-2,210,359
58	0	2,566	3.43%	3.43%	-75,749	-	-	-2,288,674	-2,288,674
59	0	1,987	3.43%	3.43%	-78,422	-	-	-2,369,084	-2,369,084
60	0	1,521	3.43%	3.43%	-81,169	-	-	-2,451,774	-2,451,774
61	0	1,150	3.43%	3.43%	-83,995	-	-	-2,536,918	-2,536,918
62	0	858	3.43%	3.43%	-86,907	-	-	-2,624,684	-2,624,684
63	0	633	3.43%	3.43%	-89,909	-	-	-2,715,226	-2,715,226
64	0	461	3.43%	3.43%	-93,008	-	-	-2,808,695	-2,808,695
65	0	332	3.43%	3.43%	-96,207	-	-	-2,905,234	-2,905,234
66	0	236	3.43%	3.43%	-99,512	-	-	-3,004,983	-3,004,983
67	0	166	3.43%	3.43%	-102,927	-	-	-3,108,076	-3,108,076
68	0	115	3.43%	3.43%	-106,457	-	-	-3,214,649	-3,214,649
69	0	79	3.43%	3.43%	-110,107	-	-	-3,324,835	-3,324,835
70	0	53	3.43%	3.43%	-113,881	-	-	-3,438,769	-3,438,769
71	0	36	3.43%	3.43%	-117,783	-	-	-3,556,588	-3,556,588
72	0	24	3.43%	3.43%	-121,818	-	-	-3,678,430	-3,678,430
73	0	15	3.43%	3.43%	-125,991	-	-	-3,804,436	-3,804,436
74	0	10	3.43%	3.43%	-130,307	-	-	-3,934,753	-3,934,753
75	0	6	3.43%	3.43%	-134,770	-	-	-4,069,529	-4,069,529
76	0	4	3.43%	3.43%	-139,387	-	-	-4,208,920	-4,208,920
77	0	2	3.43%	3.43%	-144,161	-	-	-4,353,083	-4,353,083
78	0	1	3.43%	3.43%	-149,099	-	-	-4,502,182	-4,502,182
79	0	1	3.43%	3.43%	-154,205	-	-	-4,656,388	-4,656,388
80	0	0	3.43%	3.43%	-159,487	-	-	-4,815,876	-4,815,876

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

לוח 2(1) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
0	86	10,801	1,724	4,973
1	1	9,312	3,419	3,305
2	-83	7,842	5,051	4,330
3	-213	6,406	6,651	7,834
4	-444	5,100	8,165	14,586
5	-719	3,946	9,571	18,868
6	-971	2,911	10,859	20,388
7	-1,246	2,042	11,966	21,916
8	-1,578	1,341	12,880	23,417
9	-1,888	766	13,632	24,867
10	-2,116	311	14,233	25,476
11	-2,286	56	14,614	25,214
12	-2,516	0	14,757	24,824
13	-2,680	0	14,784	24,337
14	-2,843	0	14,755	23,746
15	-3,073	0	14,651	23,348
16	-3,279	0	14,479	23,159
17	-3,490	0	14,240	22,865
18	-3,641	0	13,940	22,468
19	-3,769	0	13,588	21,980
20	-3,896	0	13,185	21,413
21	-3,964	0	12,735	20,782
22	-4,004	0	12,252	20,087
23	-3,975	0	11,746	19,339
24	-3,938	0	11,229	18,583
25	-3,893	0	10,699	17,705
26	-3,816	0	10,158	16,811
27	-3,732	0	9,614	15,910
28	-3,640	0	9,065	15,003
29	-3,536	0	8,517	14,096
30	-3,424	0	7,972	13,193

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

לוח 2(1) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
31	-3,305	0	7,432	12,299
32	-3,180	0	6,898	11,416
33	-3,049	0	6,374	10,548
34	-2,912	0	5,860	9,698
35	-2,770	0	5,360	8,870
36	-2,624	0	4,874	8,067
37	-2,475	0	4,406	7,292
38	-2,323	0	3,956	6,547
39	-2,169	0	3,527	5,837
40	-1,899	0	3,134	5,186
41	-1,746	0	2,782	4,604
42	-1,594	0	2,455	4,062
43	-1,445	0	2,153	3,563
44	-1,300	0	1,878	3,107
45	-1,161	0	1,628	2,694
46	-1,028	0	1,404	2,323
47	-902	0	1,204	1,993
48	-784	0	1,029	1,703
49	-675	0	877	1,451
50	-574	0	746	1,234
51	-483	0	635	1,052
52	-401	0	543	899
53	-329	0	468	775
54	-267	0	408	675
55	-214	0	360	597
56	-170	0	324	537
57	-133	0	298	493
58	-103	0	279	462
59	-78	0	267	442
60	-59	0	261	431
61	-44	0	259	428
62	-32	0	260	431
63	-24	0	265	439
64	-17	0	272	450
65	-12	0	281	465
66	-8	0	292	483
67	-6	0	304	503
68	-4	0	317	525
69	-3	0	332	549
70	-2	0	347	575
71	-1	0	364	602
72	-1	0	381	631
73	-0	0	399	661
74	-0	0	419	693
75	-0	0	439	726
76	-0	0	460	762
77	-0	0	483	799
78	-0	0	506	838
79	-0	0	531	878

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

לוח 2(2) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
0	62	10,801	1,667	4,947
1	4	9,312	3,242	3,254
2	-51	7,842	4,744	4,218
3	-141	6,406	6,203	7,547
4	-319	5,100	7,563	13,891
5	-533	3,946	8,801	17,752
6	-724	2,911	9,905	18,937
7	-932	2,042	10,814	20,081
8	-1,185	1,341	11,516	21,143
9	-1,424	766	12,040	22,101
10	-1,595	311	12,401	22,258
11	-1,716	56	12,528	21,627
12	-1,882	0	12,406	20,869
13	-2,001	0	12,158	20,013
14	-2,116	0	11,844	19,062
15	-2,284	0	11,447	18,241
16	-2,439	0	10,971	17,548
17	-2,596	0	10,420	16,731
18	-2,710	0	9,798	15,793
19	-2,807	0	9,116	14,746
20	-2,904	0	8,374	13,600
21	-2,956	0	7,578	12,366
22	-2,988	0	6,739	11,049
23	-2,967	0	5,870	9,664
24	-2,941	0	4,981	8,243
25	-2,906	0	4,071	6,736
26	-2,848	0	3,142	5,200
27	-2,785	0	2,201	3,643
28	-2,715	0	1,248	2,066
29	-2,368	0	572	274
30	-2,293	0	492	-1,950

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

לוח 2(2) - פירוט התשואות השוטפות המשך

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
31	-2,213	0	430	-4,189
32	-2,128	0	368	-6,426
33	-2,040	0	305	-8,655
34	-1,948	0	243	-10,874
35	-1,853	0	181	-13,079
36	-1,755	0	120	-15,266
37	-1,654	0	59	-17,431
38	-1,552	0	7	-19,579
39	-1,432	0	0	-21,732
40	-1,253	0	0	-23,827
41	-1,151	0	0	-25,849
42	-1,050	0	0	-27,840
43	-952	0	0	-29,798
44	-856	0	0	-31,727
45	-764	0	0	-33,627
46	-676	0	0	-35,503
47	-593	0	0	-37,357
48	-515	0	0	-39,194
49	-443	0	0	-41,018
50	-377	0	0	-42,836
51	-317	0	0	-44,652
52	-264	0	0	-46,474
53	-217	0	0	-48,307
54	-176	0	0	-50,160
55	-141	0	0	-52,037
56	-112	0	0	-53,947
57	-88	0	0	-55,896
58	-68	0	0	-57,889
59	-52	0	0	-59,932
60	-39	0	0	-62,031
61	-29	0	0	-64,190
62	-22	0	0	-66,414
63	-16	0	0	-68,708
64	-11	0	0	-71,075
65	-8	0	0	-73,519
66	-6	0	0	-76,044
67	-4	0	0	-78,654
68	-3	0	0	-81,351
69	-2	0	0	-84,140
70	-1	0	0	-87,023
71	-1	0	0	-90,005
72	-1	0	0	-93,088
73	-0	0	0	-96,277
74	-0	0	0	-99,575
75	-0	0	0	-102,986
76	-0	0	0	-106,513
77	-0	0	0	-110,162
78	-0	0	0	-113,935
79	-0	0	0	-117,837

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

לוח 2(3) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
0	37	1,803	1,522	4,920
1	9	999	2,962	3,200
2	-24	1,071	4,354	4,108
3	-100	1,537	5,732	7,294
4	-278	2,211	7,047	13,355
5	-496	2,145	8,247	17,006
6	-691	1,661	9,313	18,091
7	-905	1,221	10,189	19,137
8	-1,164	838	10,861	20,102
9	-1,411	500	11,358	20,960
10	-1,589	205	11,690	21,055
11	-1,714	36	11,787	20,400
12	-1,881	0	11,635	19,621
13	-2,000	0	11,357	18,744
14	-2,115	0	11,018	17,773
15	-2,284	0	10,615	16,916
16	-2,439	0	10,109	16,168
17	-2,596	0	9,524	15,293
18	-2,710	0	8,869	14,295
19	-2,807	0	8,152	13,186
20	-2,904	0	7,373	11,974
21	-2,956	0	6,538	10,670
22	-2,988	0	5,660	9,279
23	-2,967	0	4,749	7,819
24	-2,941	0	3,817	6,317
25	-2,906	0	2,862	4,737
26	-2,848	0	1,887	3,123
27	-2,785	0	925	1,467
28	-2,439	0	592	-665
29	-2,368	0	530	-3,006
30	-2,293	0	467	-5,356

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

לוח 2(3) - פירוט התשואות השוטפות המשך

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
31	-2,213	0	404	-7,712
32	-2,128	0	341	-10,069
33	-2,040	0	278	-12,424
34	-1,948	0	214	-14,772
35	-1,853	0	151	-17,110
36	-1,755	0	89	-19,435
37	-1,654	0	27	-21,744
38	-1,534	0	0	-24,059
39	-1,432	0	0	-26,370
40	-1,253	0	0	-28,624
41	-1,151	0	0	-30,811
42	-1,050	0	0	-32,971
43	-952	0	0	-35,105
44	-856	0	0	-37,216
45	-764	0	0	-39,304
46	-676	0	0	-41,374
47	-593	0	0	-43,429
48	-515	0	0	-45,474
49	-443	0	0	-47,514
50	-377	0	0	-49,554
51	-317	0	0	-51,600
52	-264	0	0	-53,660
53	-217	0	0	-55,739
54	-176	0	0	-57,846
55	-141	0	0	-59,987
56	-112	0	0	-62,170
57	-88	0	0	-64,400
58	-68	0	0	-66,684
59	-52	0	0	-69,028
60	-39	0	0	-71,439
61	-29	0	0	-73,920
62	-22	0	0	-76,478
63	-16	0	0	-79,116
64	-11	0	0	-81,840
65	-8	0	0	-84,653
66	-6	0	0	-87,559
67	-4	0	0	-90,563
68	-3	0	0	-93,668
69	-2	0	0	-96,879
70	-1	0	0	-100,198
71	-1	0	0	-103,631
72	-1	0	0	-107,182
73	-0	0	0	-110,853
74	-0	0	0	-114,650
75	-0	0	0	-118,577
76	-0	0	0	-122,639
77	-0	0	0	-126,839
78	-0	0	0	-131,184
79	-0	0	0	-135,677

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

לוח 2(4) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
0	28	1,803	986	4,919
1	2	999	2,457	3,197
2	-27	1,071	3,940	4,101
3	-102	1,537	5,440	7,279
4	-279	2,211	6,886	13,324
5	-496	2,145	8,158	16,964
6	-691	1,661	9,263	18,045
7	-905	1,221	10,157	19,086
8	-1,164	838	10,828	20,047
9	-1,411	500	11,324	20,901
10	-1,589	205	11,655	20,992
11	-1,714	36	11,750	20,336
12	-1,881	0	11,596	19,556
13	-2,000	0	11,316	18,678
14	-2,115	0	10,976	17,706
15	-2,284	0	10,572	16,848
16	-2,439	0	10,064	16,097
17	-2,596	0	9,478	15,219
18	-2,710	0	8,821	14,217
19	-2,807	0	8,101	13,105
20	-2,904	0	7,321	11,890
21	-2,956	0	6,484	10,582
22	-2,988	0	5,604	9,188
23	-2,967	0	4,691	7,723
24	-2,941	0	3,757	6,217
25	-2,906	0	2,799	4,633
26	-2,848	0	1,822	3,015
27	-2,785	0	857	1,355
28	-2,439	0	521	-782
29	-2,368	0	457	-3,127
30	-2,293	0	391	-5,482

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

לוח 2(4) - פירוט התשואות השוטפות המשך

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
31	-2,213	0	325	-7,842
32	-2,128	0	259	-10,204
33	-2,040	0	193	-12,564
34	-1,948	0	126	-14,918
35	-1,853	0	60	-17,262
36	-1,735	0	5	-19,601
37	-1,635	0	0	-21,958
38	-1,534	0	0	-24,300
39	-1,432	0	0	-26,619
40	-1,253	0	0	-28,882
41	-1,151	0	0	-31,077
42	-1,050	0	0	-33,247
43	-952	0	0	-35,391
44	-856	0	0	-37,511
45	-764	0	0	-39,609
46	-676	0	0	-41,690
47	-593	0	0	-43,756
48	-515	0	0	-45,812
49	-443	0	0	-47,863
50	-377	0	0	-49,915
51	-317	0	0	-51,974
52	-264	0	0	-54,046
53	-217	0	0	-56,139
54	-176	0	0	-58,260
55	-141	0	0	-60,415
56	-112	0	0	-62,612
57	-88	0	0	-64,857
58	-68	0	0	-67,157
59	-52	0	0	-69,517
60	-39	0	0	-71,945
61	-29	0	0	-74,443
62	-22	0	0	-77,019
63	-16	0	0	-79,676
64	-11	0	0	-82,418
65	-8	0	0	-85,251
66	-6	0	0	-88,178
67	-4	0	0	-91,203
68	-3	0	0	-94,330
69	-2	0	0	-97,564
70	-1	0	0	-100,907
71	-1	0	0	-104,364
72	-1	0	0	-107,939
73	-0	0	0	-111,637
74	-0	0	0	-115,461
75	-0	0	0	-119,416
76	-0	0	0	-123,506
77	-0	0	0	-127,736
78	-0	0	0	-132,111
79	-0	0	0	-136,636

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

לוח 2(5) - פירוט התשואות השוטפות

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
0	25	1,803	300	4,917
1	1	999	368	3,190
2	-18	1,071	678	4,080
3	-75	1,537	1,552	7,208
4	-237	2,211	3,417	13,132
5	-441	2,145	4,990	16,649
6	-614	1,661	5,897	17,636
7	-809	1,221	6,738	18,570
8	-1,050	838	7,482	19,413
9	-1,285	500	8,132	20,141
10	-1,448	205	8,420	20,123
11	-1,547	36	8,270	19,381
12	-1,683	0	7,934	18,512
13	-1,775	0	7,519	17,544
14	-1,861	0	7,063	16,481
15	-2,001	0	6,650	15,517
16	-2,139	0	6,275	14,641
17	-2,281	0	5,845	13,638
18	-2,384	0	5,362	12,511
19	-2,473	0	4,832	11,274
20	-2,563	0	4,258	9,934
21	-2,614	0	3,643	8,501
22	-2,646	0	2,993	6,983
23	-2,632	0	2,313	5,398
24	-2,614	0	1,616	3,770
25	-2,583	0	891	2,078
26	-2,532	0	360	149
27	-2,475	0	292	-2,270
28	-2,414	0	240	-4,735
29	-2,343	0	188	-7,219
30	-2,268	0	136	-9,717

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

לוח 2(5) - פירוט התשואות השוטפות המשך

שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			
	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
31	-2,189	0	83	-12,225
32	-2,106	0	31	-14,740
33	-2,018	0	0	-17,279
34	-1,927	0	0	-19,848
35	-1,832	0	0	-22,411
36	-1,735	0	0	-24,967
37	-1,635	0	0	-27,512
38	-1,534	0	0	-30,044
39	-1,432	0	0	-32,561
40	-1,253	0	0	-35,026
41	-1,151	0	0	-37,432
42	-1,050	0	0	-39,819
43	-952	0	0	-42,188
44	-856	0	0	-44,541
45	-764	0	0	-46,881
46	-676	0	0	-49,210
47	-593	0	0	-51,534
48	-515	0	0	-53,856
49	-443	0	0	-56,183
50	-377	0	0	-58,520
51	-317	0	0	-60,874
52	-264	0	0	-63,251
53	-217	0	0	-65,659
54	-176	0	0	-68,105
55	-141	0	0	-70,598
56	-112	0	0	-73,144
57	-88	0	0	-75,749
58	-68	0	0	-78,422
59	-52	0	0	-81,169
60	-39	0	0	-83,995
61	-29	0	0	-86,907
62	-22	0	0	-89,909
63	-16	0	0	-93,008
64	-11	0	0	-96,207
65	-8	0	0	-99,512
66	-6	0	0	-102,927
67	-4	0	0	-106,457
68	-3	0	0	-110,107
69	-2	0	0	-113,881
70	-1	0	0	-117,783
71	-1	0	0	-121,818
72	-1	0	0	-125,991
73	-0	0	0	-130,307
74	-0	0	0	-134,770
75	-0	0	0	-139,387
76	-0	0	0	-144,161
77	-0	0	0	-149,099
78	-0	0	0	-154,205
79	-0	0	0	-159,487

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

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

		תשלומי הקרן								גביית דמי גמולים				
הון צבור באג"ח מסוג 'ערד' בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג 'מירון' בסוף השנה	סך תשלומי הקרן	בניכוי: דמי ניהול	בתוספת: הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שאירים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה ושאירי זקנה	סך דמי גמולים נטו	בניכוי: הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי	שנה קלנדרית
16,208	210,872												0
56,087	183,239	18,964	0	606	6,247	0	0	12,112	21,735	1,636	23,371	8,030	1
90,686	156,081	21,008	0	699	6,322	0	0	13,986	21,234	1,598	22,832	8,542	2
124,659	129,262	23,209	0	799	6,425	0	0	15,984	20,794	1,565	22,359	9,041	3
157,788	103,547	25,875	0	926	6,431	0	0	18,519	20,170	1,518	21,688	9,526	4
188,159	81,551	29,167	0	1,084	6,397	0	0	21,685	19,218	1,447	20,664	10,013	5
216,722	61,437	32,683	0	1,256	6,306	0	0	25,121	17,951	1,351	19,302	10,511	6
241,977	43,864	36,168	0	1,435	6,037	0	0	28,696	16,621	1,251	17,872	10,997	7
263,034	29,652	39,858	0	1,623	5,782	0	0	32,453	15,315	1,153	16,468	11,434	8
279,848	18,539	44,109	0	1,840	5,477	0	0	36,792	13,667	1,029	14,695	11,808	9
293,638	9,455	47,896	0	2,029	5,280	0	0	40,587	12,206	919	13,124	12,111	10
303,854	3,014	50,979	0	2,182	5,158	0	0	43,640	11,186	842	12,028	12,358	11
309,567	0	53,750	0	2,315	5,130	0	0	46,305	10,314	776	11,090	12,547	12
310,742	-	57,352	0	2,498	4,892	0	0	49,962	9,021	679	9,700	12,668	13
310,658	-	60,092	0	2,635	4,761	0	0	52,697	7,986	601	8,587	12,706	14
309,248	-	62,942	0	2,778	4,597	0	0	55,567	7,047	530	7,577	12,694	15
306,225	-	66,477	0	2,961	4,306	0	0	59,210	5,770	434	6,204	12,630	16
301,868	-	69,351	0	3,107	4,106	0	0	62,138	4,692	353	5,046	12,500	17
296,094	-	72,282	0	3,260	3,823	0	0	65,198	3,613	272	3,885	12,317	18
289,190	-	74,407	0	3,373	3,578	0	0	67,456	2,910	219	3,129	12,076	19
281,226	-	76,078	0	3,465	3,316	0	0	69,298	2,176	164	2,339	11,788	20
272,164	-	77,616	0	3,557	2,921	0	0	71,139	1,354	102	1,456	11,459	21
262,325	-	78,262	0	3,599	2,686	0	0	71,977	861	65	926	11,086	22
251,836	-	78,411	0	3,616	2,478	0	0	72,317	425	32	457	10,683	23
241,065	-	77,556	0	3,578	2,427	0	0	71,552	314	24	338	10,253	24
230,055	-	76,531	0	3,531	2,375	0	0	70,625	209	16	225	9,811	25
218,759	-	75,492	0	3,486	2,287	0	0	69,719	73	6	79	9,361	26
207,345	-	73,955	0	3,414	2,270	0	0	68,272	43	3	46	8,898	27
195,852	-	72,286	0	3,335	2,251	0	0	66,700	23	2	24	8,431	28
184,321	-	70,467	0	3,249	2,231	0	0	64,987	2	0	2	7,960	29
172,827	-	68,417	0	3,152	2,229	0	0	63,036	0	0	0	7,488	30

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

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

		תשלומי הקרן								גביית דמי גמולים				
הון צבור באג"ח מסוג 'ערד' בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג 'מירון' בסוף השנה	סך תשלומי הקרן	בניכוי: דמי ניהול	בתוספת: הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שאירים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה ושאירי זקנה	סך דמי גמולים נטו	בניכוי: הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי	שנה קלנדרית
161,413	-	66,229	0	3,048	2,229	0	0	60,953	-	-	-	7,018	31
150,123	-	63,913	0	2,937	2,229	0	0	58,747	-	-	-	6,551	32
139,002	-	61,474	0	2,821	2,229	0	0	56,424	-	-	-	6,089	33
128,093	-	58,919	0	2,700	2,229	0	0	53,991	-	-	-	5,635	34
117,441	-	56,257	0	2,573	2,229	0	0	51,456	-	-	-	5,190	35
107,086	-	53,498	0	2,441	2,229	0	0	48,828	-	-	-	4,755	36
97,072	-	50,656	0	2,306	2,229	0	0	46,121	-	-	-	4,333	37
87,434	-	47,747	0	2,168	2,229	0	0	43,351	-	-	-	3,925	38
78,208	-	44,790	0	2,027	2,229	0	0	40,534	-	-	-	3,532	39
69,423	-	41,804	0	1,885	2,229	0	0	37,691	-	-	-	3,157	40
61,785	-	36,582	0	1,742	-	0	0	34,840	-	-	-	2,800	41
54,665	-	33,604	0	1,600	-	0	0	32,004	-	-	-	2,488	42
48,080	-	30,665	0	1,460	-	0	0	29,204	-	-	-	2,198	43
42,038	-	27,787	0	1,323	-	0	0	26,464	-	-	-	1,929	44
36,540	-	24,994	0	1,190	-	0	0	23,804	-	-	-	1,683	45
31,582	-	22,307	0	1,062	-	0	0	21,245	-	-	-	1,459	46
27,153	-	19,746	0	940	-	0	0	18,806	-	-	-	1,257	47
23,239	-	17,322	0	825	-	0	0	16,497	-	-	-	1,076	48
19,818	-	15,050	0	717	-	0	0	14,333	-	-	-	917	49
16,867	-	12,942	0	616	-	0	0	12,326	-	-	-	777	50
14,356	-	11,008	0	524	-	0	0	10,484	-	-	-	657	51
12,251	-	9,257	0	441	-	0	0	8,817	-	-	-	554	52
10,515	-	7,697	0	367	-	0	0	7,330	-	-	-	468	53
9,109	-	6,326	0	301	-	0	0	6,025	-	-	-	397	54
7,994	-	5,139	0	245	-	0	0	4,895	-	-	-	339	55
7,131	-	4,126	0	196	-	0	0	3,930	-	-	-	293	56
6,484	-	3,274	0	156	-	0	0	3,118	-	-	-	257	57
6,020	-	2,566	0	122	-	0	0	2,444	-	-	-	230	58
5,709	-	1,987	0	95	-	0	0	1,892	-	-	-	209	59
5,525	-	1,521	0	72	-	0	0	1,448	-	-	-	196	60
5,443	-	1,150	0	55	-	0	0	1,095	-	-	-	187	61
5,446	-	858	0	41	-	0	0	818	-	-	-	182	62
5,518	-	633	0	30	-	0	0	603	-	-	-	180	63
5,645	-	461	0	22	-	0	0	440	-	-	-	182	64
5,818	-	332	0	16	-	0	0	316	-	-	-	185	65
6,028	-	236	0	11	-	0	0	225	-	-	-	190	66
6,270	-	166	0	8	-	0	0	158	-	-	-	197	67
6,539	-	115	0	5	-	0	0	110	-	-	-	205	68
6,832	-	79	0	4	-	0	0	75	-	-	-	214	69
7,147	-	53	0	3	-	0	0	51	-	-	-	223	70
7,483	-	36	0	2	-	0	0	34	-	-	-	234	71
7,839	-	24	0	1	-	0	0	22	-	-	-	245	72
8,215	-	15	0	1	-	0	0	15	-	-	-	257	73
8,612	-	10	0	0	-	0	0	9	-	-	-	270	74
9,028	-	6	0	0	-	0	0	6	-	-	-	283	75
9,466	-	4	0	0	-	0	0	3	-	-	-	298	76
9,926	-	2	0	0	-	0	0	2	-	-	-	313	77
10,408	-	1	0	0	-	0	0	1	-	-	-	328	78
10,914	-	1	0	0	-	0	0	1	-	-	-	345	79
11,446	-	0	0	0	-	0	0	0	-	-	-	362	80

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 31/12/2011 באלפי ₪ (קבוצה גדולה)							
						31/12/2011	31/12/2010
נכסים							
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן						710,445	686,212
2. סיבסוד ממשלתי ישיר						262,740	220,500
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:							
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן						40,310	71,865
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן						-	-
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד						46,791	22,309
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים						189,004	205,319
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות						0	0
6. נכסים אחרים						0	0
7. גרעון אקטוארי:							
א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי					349,395		365,438
ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר					(262,740)		(220,500)
ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות					(87,101)		(94,174)
ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי						(446)	50,763
סה"כ נכסים						**1,248,844**	**1,256,968**

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 - 31/12/2011 באלפי ₪ (קבוצה גדולה)

		ליום 31/12/2011	ליום 31/12/2010
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	70,192	66,791
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**70,192**	**66,791**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	471,904	477,124
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**471,904**	**477,124**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	491,166	492,711
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	**סה"כ**	**491,166**	**492,711**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**168,679**	**164,525**
2.5	**לעמיתי תקופת הביניים**	**0**	**0**
2.6	**התחיבויות לקופתו גמל לקצבה אחרות**	**0**	**0**
2.7	**התחיבויות אחרות**		
2.7.1	החזר כספים	46,903	55,817
2.8	**סה"כ התחייבויות**	**1,248,844**	**1,256,968**

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 31/12/2011 באלפי ₪ - עמיתי הביניים

							31/12/2011	**31/12/2010**
נכסים								
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן							59,007	56,761
2. סיבסוד ממשלתי ישיר							9,260	5,335
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:								
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג ""ערד" חדש" לאומדן שווי הוגן (4.86%)							725	-
ב. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן (5.05%)							2,206	4,282
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד							5,771	3,326
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים							26,029	19,301
5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות							0	0
6. נכסים אחרים							0	0
7. גרעון אקטוארי:								
א. גרעון לפני סבסוד ממשלתי						17,458		4,597
ב. ניכוי סבסוד ממשלתי ישיר						(9,260)		(5,335)
ג. ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות						(8,702)		(7,608)
ד. גירעון (עודף) לאחר סיבסוד ממשלתי							(504)	(8,345)
סה"כ נכסים							**102,495**	**80,659**

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 - 31/12/2011 באלפי ₪ - עמיתי הביניים						
					ליום	**ליום**
					31/12/2011	**31/12/2010**
2	**התחיבויות**					
2.1	**לפנסיונרים**					
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה				3,664	4,291
2.1.2	נכות				0	0
2.1.3	שאירי פעילים				0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**				**3,664**	**4,291**
					0	
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**				0	
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה				49,975	25,755
2.2.2	זכויות אחרות				0	0
	סה"כ				**49,975**	**25,755**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**				0	
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה				33,317	17,170
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	**סה"כ**				**33,317**	**17,170**
					0	
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**				**10,782**	**29,227**
2.5	**לעמיתי תקופת הביניים**				**0**	**0**
2.5	**התחיבויות לקופתו גמל לקצבה אחרות**				**0**	**0**
					0	
2.6	**התחיבויות אחרות**				0	
2.6.1	החזר כספים שנצברו בעבר				4,757	4,216
2.6.2	החזר כספים שיצברו בעתיד				0	0
2.6.3	סה"כ החזר כספים				**4,757**	**4,216**
					0	
2.7	**סה"כ התחייבויות**				**102,495**	**80,659**

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

ריכוז נתוני הפעילים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	ותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	609	15,988	56	18.2	502,477
נשים	579	17,136	53	17.9	437,367
סה"כ	**1188**	**16,547**	**55**	**18.0**	**470,744**

ריכוז נתוני המוקפאים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	ותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	1384	0	60	20.7	76,193
נשים	661	0	58	19.6	62,641
סה"כ	**2045**	**0**	**59**	**20.3**	**71,813**

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

לוח 2: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0
30 - 34	0	0	0	0
35 - 39	7	63,170	9,024	230,713
40 - 44	34	633,752	18,640	370,223
45 - 49	104	1,464,746	14,084	389,999
50 - 54	127	2,190,035	17,244	509,813
55 - 59	149	2,880,854	19,335	641,624
60 - 64	133	1,846,711	13,885	515,894
65 - 69	54	653,743	12,106	409,842
70 - 74	0	0	0	0
75 - 79	1	3,810	3,810	151,966
80+	0	0	0	0
סה"כ	**609**	**9,736,822**	**15,988**	**502,477**

לוח 3: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0
30 - 34	0	0	0	0
35 - 39	11	102,853	9,350	210,047
40 - 44	77	1,219,030	15,832	361,135
45 - 49	89	1,487,454	16,713	393,073
50 - 54	152	2,967,183	19,521	487,671
55 - 59	137	2,424,036	17,694	483,369
60 - 64	90	1,380,709	15,341	422,739
65 - 69	22	338,966	15,408	437,499
70 - 74	0	0	0	0
75 - 79	1	1,236	1,236	115,109
80+	0	0	0	0
סה"כ	**579**	**9,921,466**	**17,136**	**437,367**

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

לוח 4: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים + נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0		
20 - 24	0	0		
25 - 29	0	0		
30 - 34	0	0		
35 - 39	18	166,024	9,224	218,084
40 - 44	111	1,852,782	16,692	363,919
45 - 49	193	2,952,199	15,296	391,417
50 - 54	279	5,157,218	18,485	497,750
55 - 59	286	5,304,890	18,549	565,817
60 - 64	223	3,227,420	14,473	478,298
65 - 69	76	992,709	13,062	417,848
70 - 74	0	0		
75 - 79	2	5,046	2,523	133,538
80+	0	0		
סה"כ	**1,188**	**19,658,288**	**16,547**	**470,744**

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

לוח 5: 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35 - 39	7	0	0	0	0	7	0	0	0	0
40 - 44	34	0	0	0	0	34	0	0	0	0
45 - 49	104	0	1	0	1	96	1	5	0	0
50 - 54	127	1	0	0	1	115	3	7	0	0
55 - 59	149	0	0	0	1	125	5	9	8	1
60 - 64	133	0	0	1	0	115	7	1	3	6
65 - 69	54	1	0	0	0	46	5	0	0	2
70 - 74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75 - 79	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	609	2	1	1	3	539	21	22	11	9

לוח 6: 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	0									
20 - 24	0									
25 - 29	0									
30 - 34	0									
35 - 39	9,024					9,024				
40 - 44	18,640					18,640				
45 - 49	14,084		4,358		30,350	14,226	21,483	8,574		
50 - 54	17,244	10,474			31,878	17,444	3,770	18,618		
55 - 59	19,335				20,774	20,024	10,864	13,293	21,071	14,523
60 - 64	13,885			41,952		13,642	13,494	3,043	15,885	15,134
65 - 69	12,106	1,293				11,756	17,508			12,065
70 - 74	0									
75 - 79	3,810					3,810				
80+	0									
סה"כ	15,988	5,884	4,358	41,952	27,667	16,113	12,815	13,449	19,657	14,384

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

לוח 7: התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - נשים

					וותק					
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35 - 39	11	0	0	0	0	11	0	0	0	0
40 - 44	77	0	0	0	0	74	1	1	0	1
45 - 49	89	0	0	2	0	79	2	4	0	2
50 - 54	152	2	0	0	1	139	3	3	3	1
55 - 59	137	0	0	0	0	126	3	1	0	7
60 - 64	90	0	1	0	0	80	4	2	2	1
65 - 69	22	0	0	0	0	21	0	0	0	1
70 - 74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75 - 79	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	579	2	1	2	1	530	14	11	5	13

לוח 8: התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

					וותק					
גיל	ממוצע שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0									
20 - 24	0									
25 - 29	0									
30 - 34	0									
35 - 39	9,350					9,350				
40 - 44	15,832					16,097	13,627	13,456		771
45 - 49	16,713			4,047		17,653	6,951	12,991		9,446
50 - 54	19,521	30,819			9,345	19,997	14,146	11,630	11,880	3,715
55 - 59	17,694					18,674	5,942	6,457		6,698
60 - 64	15,341		21,785			16,085	4,608	10,372	11,930	9,088
65 - 69	15,408					15,930				4,439
70 - 74	0									
75 - 79	1,236						1,236			
80+	0									
סה"כ	17,136	30,819	21,785	4,047	9,345	17,816	7,676	11,592	11,900	6,445

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

לוח 9: התפלגות נתוני המוקפאים

	גברים		נשים		גברים + נשים	
גיל	מס' מוקפאים	ערך פדיון	מס' מוקפאים	ערך פדיון	מס' מוקפאים	ערך פדיון
עד 19	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0
25-29	1	0	0	0	1	0
30-34	0	0	0	0	0	0
35-39	19	243,044	17	440,918	36	683,962
40-44	119	2,749,173	88	2,265,530	207	5,014,704
45-49	151	8,191,190	92	5,318,854	243	13,510,044
50-54	148	10,853,353	88	5,338,639	236	16,191,993
55-59	354	19,573,506	98	14,395,268	452	33,968,774
60-64	162	33,992,334	92	8,365,477	254	42,357,811
65-69	119	21,340,399	79	4,159,039	198	25,499,438
70+	311	8,508,636	107	1,121,948	418	9,630,584
סה"כ	**1384**	**105,451,635**	**661**	**41,405,674**	**2045**	**146,857,309**

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

לוח 10: התפלגות נתוני הפנסיונרים

	גברים		נשים		סה"כ	
טווח גיל	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה
45 - 49	0	0	0	0	0	0
50 - 54	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0
60 - 64	2	9,063	22	48,683	24	57,745
65 - 69	22	51,877	48	99,588	70	151,465
70 - 74	37	105,879	15	38,128	52	144,007
75 - 79	10	31,844	5	5,793	15	37,637
80 - 84	6	18,125	9	18,522	15	36,647
85 - 89	5	9,912	2	1,876	7	11,788
90 - 94	0	0	0	0	0	0
95 - 99	0	0	0	0	0	0
סה"כ	82	226,699	101	212,589	183	439,288