

**Yeshayahu Orzitzer**  
Actuarial Consultant L.T.D.  
11, Zvulun Hamer St. Givat Shmuel  
Tel: 03-5327561, Fax 03-5327566

**ישעיהו אורזיטר**  
ייעוץ אקטוארי בע"מ  
זבולון המר 11, גבעת שמואל  
טל: 03-5327561, פקס: 03-5327566

---

## **הפניקס פנסיה מקיפה**

**דו"ח אקטוארי**

**לעמיתים חדשים**

**ליום 31 בדצמבר 2005**

**יולי 2006**

**אב תשס"ו**

### הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י הפניקס חבי לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "עמית מקיפה" ליום 31/12/2005

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)ה(1) 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 יחסיונמלין כנ"ל. אני משמש כאקטואר חיצוני של קרנות הפנסיה "עמית מקיפה" ו"עמית יסוד"

אני מצהיר ומאשר כי

- 1 הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי
  - 2 הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה
    - א הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964
    - ב הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים
    - ג תקנון הקרן והכל כתוקפם ביום המאזן
  - 3
    - א הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים
    - ב הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבוני של הקרן ל - 31/12/2005
    - 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 כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח
    - ד הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השואתם 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, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2005, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון

  
חתימה:  
ישעיהו אורזיצר, אקטואר

  
תאריך

## נספח ב' - עיקרי הזכויות והחובות על פי התקנות

### 1. כללי

- 1 1 מעבר לקרן תשואה - קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2005 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה" התקנון המותאם לקרן "תשואה" קיבל את אישור האוצר
- 1 2 השוואה בין התקנונים - ההבדלים העיקריים בין תקנות מסוג "זכויות" לבין תקנות מסוג "תשואה" מתבטאים בסעיפים הבאים

נושא	קרן "זכויות"	קרן "תשואה"
צבירת זכויות בתקופה הפעילה	מנות פנסיה צמודות למדד	צבירה הונית
חישוב פנסיית הזקנה	על בסיס מנות הפנסיה שצבר העמית	על בסיס המרת הסכום הצבור לפנסיית זקנה
חישוב פנסיית נכות ושאיירים	על בסיס מנות הפנסיה שצבר העמית עד לאירוע המזכה בתוספת מנות הפנסיה הצפויות עד לפרישה לזקנה	על בסיס השכר הקובע לנכות ושאיירים כפול אחוז הפנסיה המתאים לגיל הכניסה
זכויות בהקפאת זכויות	פנסיית נכות ושאיירים מוקפאת	אין ביטוח לפנסיית נכות או שאירים קיימת אפשרות להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים
הפעלת מנגנון איזון אקטוארי	מופעל כל אימת שהגירעון או העודף מהצבירה עולים על שיעור שנקבע בהוראות האוצר	חלוקת עודפים אקטואריים דימוגרפיים אחת לשנה עודפי תשואה מחולקים לפעילים באופן שוטף
דמי ניהול	8% מדמי הגמולים	6% מדמי הגמולים ו- 5% מהצבירה מידי שנה

### 2. פנסיית זקנה

- 2 1 גיל פרישה לזקנה - גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60

2 2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו לפנסיית זקנה במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית

2 3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות

2 3 1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי

2.3 2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10 או 15 שנים במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי

2 3 3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה

2. 3 4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה

2 4 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים

### 3 פנסיית שאירי זקנה

3 1 **שיעור הפנסיה** – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר

3 2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה

3 3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה

#### 4. פנסיית נכות

4 1 **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית" קיימת אפשרות לנכות חלקית נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא

4 2 **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל מהיום ה- 61 שלאחר מועד האירוע המזכה

4 3 **תקופת הכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים

4 4 **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות

4 5 **אחוז הפנסיה** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול

4 6 **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות

4 7 **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לפנסיית נכות ממשרד הביטחון או מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין הפנסיה לה היה זכאי על פי התקנות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל

4 8 **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו

4 9 **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל

## 5. פנסיית שאירי פעיל

### 5.1. הגדרת שאירי פעיל:

5 1 1 אלמנה – מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה

5 1 2 יתום – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים או בן מוגבל

5 2 מועד תחילת הזכאות - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש הפטירה

5 3 תקופת תשלום הפנסיה - לאלמנה – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, ליתומים – עד הגיעם לגיל 21

5 4 תקופת הכשרה - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים

5 5 חישוב פנסיית שאירי פעיל – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים באחוז הפנסיה אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל יתום זכאי ל – 30% מפנסיית שאירי פעיל

5 6 אחוז הפנסיה – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול

5 7 ריסק לעמית לא נשוי – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים

## 6. החזרת כספים

6 1 חישוב ערך פידיון - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית בניכוי של 0 25% מהצבירה בגין כל שנת וותק החישוב יערך לגבי כל מעביד בנפרד כאשר שנות הוותק יחושבו החל מהחודש הראשון בו הופקדו דמי גמולים אצל כל מעביד

6 2 זכאות למשיכת כספים - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו

6 2 1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר

6 2 2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיית נכות

6 2 3 עמית קבל פנסיית נכות עד שנה לפני גיל הפרישה לזקנה בלבד

6 3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפידיון

## 7. זכויות עמית מוקפא

7 1 **הגדרת עמית מוקפא** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 3 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא

7 2 **זכויות עמית מוקפא** - עמית מוקפא אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה

8 **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%

9 **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת הכשרה בגין מחלה קודמת

## 10. הוראות כלליות

10 1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן אחת לשנה יעודכנו הפנסיות החל מינואר של כל שנה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים

10 2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן כמו כן אחת לשנה תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים

10 3 **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאירים** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים תחושב לפי ההכנסה ב – 3 החודשים האחרונים לפני האירוע תוך הפעלת תקרה שמתיחסת לתקופה של עד 24 חודשים

- 10 4 **רבדי ביטוח** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמיגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאיירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמיגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים
- 10 5 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק
- 10 6 **הסדר ריסק** – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד ומעביד
- 10 7 **הוראות מעבר** – בתקנות נקבע מנגנון להמרת זכויות הפנסיה שצברו העמיתים שהצטרפו לקרן עד 31/12/2004 לסכום צבור החל מ- 1/2005 כמו כן נקבע בתקנות כי זכויותיהם הפנסיוניות של אותם עמיתים שהצטרפו לפני 1/2005 לפנסיית נכות ושאיירים בשנת 2005 יחושבו על פי התקנות הקודמות (תקנות מסוג "זכויות") החל משנת 2006 זכויותיהם ייקבעו על פי התקנות החדשות מסוג "תשואה"
- 10 8 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות מעבר עמיתים ממבטחים לקרנות פנסיה אחרות העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן כמו כן בקבלת עמיתים מקרנות פנסיה אחרות נרשם לזכותם רק הסכום שהתקבל מהקרן המעבירה

### **נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים**

- 11 **מקדמי ההמרה בתקנות חושבו על בסיס הנתונים וההנחות הבאים**
- 11 1 **ריבית** – 3 74% נטו לשנה המבוססת על ריבית ברוטו בשיעור של 4 26% בניכוי דמי ניהול בשיעור של 0 5% ריבית ברוטו בשיעור של 4 26% מתקבלת מתשואה באג"ח ייעודי בשיעור של 4 86% על 30% מההשקעה ועל תשואה של 4% על 70% מההשקעה 70% מההון הצבור בגין פנסיונרים זכאים קיימים (פרשו לפנסיה עד 31/12/2003) מושקע באג"ח ייעודי בתשואה של 5 05% (השקעות בעבר) או 4 86% (השקעות חדשות) ו- 30% מההון מושקעים בשוק החופשי



- 11 2 **לוחות תמותה לפעילים לפנסיונרים** – לפי לוח 1 א 5 לחוזר הממונה מיום 29/2/2000 (להלן - "חוזר הממונה") בהפחתה של 0.5% בכל שנה על פי הנוסחה שבחוזר הממונה
- 11 3 **לוחות תמותה לאלמנות** – לפי לוח 1 א 4 בחוזר הממונה בהפחתה של 0.5% בכל שנה על פי הנוסחה שבחוזר הממונה
- 11 4 **לוחות תמותה לנכים** – עד גיל 60 לפי 2% לשנה החל מגיל 60 לפי לוח 1 א 5 בחוזר הממונה בהפחתה של 0.5% בכל שנה על פי הנוסחה שבחוזר הממונה
- 11 5 **נישואין** – שיעור נישואין לעמיתים פעילים לפי שיעור של 100% הפרש גיל בין בני זוג לפי לוח 3 בחוזר הממונה
- 11 6 **מס' ילדים וגיל ממוצע** – לפי לוח 5 בחוזר הממונה
- 11 7 **שיעורי עזיבה** – לפי לוח w2 בחוזר הממונה
- 11 8 **שיעורי יציאה לנכות** – לפי לוח 2 א בחוזר הממונה
- 11 9 **שיעור ריסק מקסימלי** – מסלולי הביטוח בתקנות מחושבים כך שעלויות הריסק אינם עולים על תקרה של 35% מסך התגמולים
- 12 **מקדמי המרה בפרישה לזקנה** - בעת הפרישה מחושבים מקדמי ההמרה על בסיס הנתונים הרלבנטיים גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה לפנסיה, תקופת ההבטחה ושיעור פנסיה שאירי הזקנה לבת הזוג מקדמי ההמרה יהיו בתוקף כל עוד לא שונו הבסיסים הטכניים אקטואריים אם יחול שינוי אזי מקדמי ההמרה יחושבו מחדש והתקנות יתוקנו בהתאם
- 13 **איזון הקרן**
- 13.1 **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל
- 13 2 **תשואה דימוגרפית** – מידי שנה ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דימוגרפיים וכו' היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדימוגרפית

- 13 3 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה שתשיג הקרן ובהתאם לתשואה הדימוגרפית בקרן על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים
- 14 **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה
- 15 **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים החברה המנהלת אינה רשאית לנכות דמי ניהול מהפנסיונרים הזכאים הקיימים
- 16 **ביטוח משנה** - החברה המנהלת רכשה ביטוח משנה לעמיתי הקרן למקרה נכות ושארים
- 17 **פנסיונרים**
- 17 1 **ריבית לפנסיונרים זכאים (פרשו עד 12/2003)** – 70% מההון הצבור בגין הפנסיונרים הזכאים מושקע באג"ח ייעודיות ויתרתה – 30% מושקעים בהשקיות חופשיות התשואה באג"ח ייעודי בעבר עמדה של שיעור של 5.05% וכיום התשואה באג"ח ייעודי עומדת על 4.86% ואילו התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת
- 17 2 **ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ- 1/2004)** – 30% מההון הצבור בגין הפנסיונרים הזכאים מושקע באג"ח ייעודיות ויתרתה – 70% מושקעים בהשקיות חופשיות התשואה באג"ח ייעודי בעבר עמדה של שיעור של 5.05% וכיום התשואה באג"ח ייעודי עומדת על 4.86% ואילו התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת
- 17 3 **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים החברה המנהלת אינה רשאית לנכות דמי ניהול מהפנסיונרים הזכאים הקיימים
- 17.4 **לוחות תמותה** –
- 17 4 1 **לפנסיונרים** – לפי לוח 1 א 5 המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה
- 17 4 2 **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח 1 א 4 בהוראות האוצר
- 17 4 3 **לנכים** – שיעורי תמותה של 2% לשנה עד גיל 60 והחל מגיל 60 שיעור התמותה יהיה לפי לוח 1 א 5

שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה ב- 0.5% בכל שנה, על פי נוסחה המופיעה בהוראות האוצר	17 4 4
שיעורי נישואין – לפי לוח 3 בהוראות האוצר שיעורי הנישואין הותאמו לאמור בנוסחה 3 א 2 בהוראות האוצר בגין הגדרת אלמנת פנסיונר המותנית בחיים משותפים של 5 שנים ובהתאם לאמור בסעיף 3 ב בהוראות האוצר בגלל האפשרות לבחור בפנסיה מוגדלת לעמית הפורש לפנסיית זקנה כלא נשוי	17 4 5
הפרש גילאים בין בני זוג – לפי לוח 4 בהוראות האוצר	17 4 6
נתונים על ילדים – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח 5 בהוראות האוצר	17 4 7

### נספח ד' – הערות האקטואר

- 18 **ביטוח משנה** - הקרן רשאית על פי התקנות לבטח את עמיתיה בביטוח משנה, בכפוף לאישור הממונה
- 18 1 **ביטוח מסוג "Quota Share"** – מדיניות הקרן היא שאין צורך בביטוח משנה מסוג "Quota Share" בגלל רמת הסיכון הנמוכה הנובע מגודלה של הקרן ומיגוון האוכלוסיה המבוטחת בקרן. כמו כן ניסיון העבר מצביע על ניצול נמוך של נכות ושאיירים ברמה הנמוכה יותר מהשיעורים בלוחות האקטואריים
- 19 **השפעת משיכות כספים מהקרן** – חישוב ערך הפידיון בעת משיכת כספים מהקרן מבוסס על הסכום הצבור בניכוי של 0.25% לכל שנת וותק. על פי נוסחה זו ערך הפידיון נמוך יותר מהסכום הצבור יחד עם זאת, על פי הוראות הממונה, החבות האקטוארית לעמיתים מחושבת על בסיס הסכום הצבור כתוצאה מכך החבות האקטוארית המוצגת במאזן מוטה במקצת כלפי מעלה
- 20 **חיתום רפואי** – בעת הצטרפות עמית רשאית הקרן לדרוש לערוך בדיקה רפואית או הצהרת בריאות מדיניות הקרן כיום לדרוש הצהרת בריאות בעת הצטרפות עצמאים ובהצטרפות עמית לביטוח משולב עם ביטוח חיים בקבוצת הפניקס. עמית המצטרף לקרן דרך מקום עבודה אינו עובר חיתום רפואי אם במקום עבודתו עבר בדיקה רפואית לפני קבלתו לעבודה. כמו כן תקופת ההכשרה של 5 שנים בגין מחלה קודמת מקטינה את סיכוני הקרן. מציע להנהלת הקרן לבחון מידי תקופה את המדיניות שנקבעה
- 21 **חישוב החבות האקטוארית לנכים** – בחישוב החבות האקטוארית לנכים הנחתי כי לא תהיה חזרה של נכים לפעילות (היוון הפנסיה לנכה לכל החיים ללא גריעה של חזרה לפעילות)

- 22 **תשואה הוגנית** - במהלך שנת 2005 השיגה הקרן תשואה הוגנית העולה על התשואה הצפויה ולכן היתרה הצבורה של העמיתים הפעילים והמוקפאים עודכנה בתוספת התשואה שהשיגה הקרן התשואה העודפת שהשיגה הקרן לא קבלה ביטוי מלא בעידכון הפנסיה לפנסיונרים מאחר והיוון החבות האקטוארית לפנסיונרים מתבססת על ווקטור הריביות שמפרסמת החברה המצטטת ושיעורי הריביות ל 12/2005 ירדו בצורה משמעותית יחסית לריביות שפרסמה החברה המצטטת ל – 12/2004
- 23 **תשואה דימוגרפית** - במהלך שנת 2005 הקרן השיגה תשואה דמוגרפית חיובית שנבעה בעיקר מפטירות פעילים ויציאות לנכות שהיו בשיעורים נמוכים בהרבה מהשיעורים שנקבעו בהוראות האוצר (חוזר 2000/1) וכן מחזרה של נכים לפעילות
- 24 **שינוי לוחות אקטואריים** – בימים אלה נערכים מחקרים לבדיקת שיעורי התמותה וכל יתר לוחות הגריעה והלוחות הדמוגרפיים כמו כן בכוונת האוצר לשנות את שיעור השיפור בתמותה שינויים אלה צפויים להקטין את העודפים האקטואריים הדמוגרפיים וכמו כן לשנות את מקדמי ההמרה באופן שרמת הפנסיה המוענקת היום בתקנות תיקטן

**מאזן אקטוארי רעיוני ל - 31/12/2005 (חישוב עודפים אקטואריים דימוגרפיים)**  
(באלפי ₪)

נכסים	12/05	התחייבויות	12/05
הון צבור בגין עמיתים פעילים, מוקפאים	637,314	פעילים	514,321
		מוקפאים	116,238
		<b>פנסיונרים זכאים קיימים</b>	
		זקנה ושאיירי זקנה	451
		נכות	337
		שאיירים	1,660
		תביעות תלויות IBNR	-
		<b>סה"כ פנסיונרים זכאים</b>	<b>2,449</b>
הון צבור רעיוני בגין פנסיונרים זכאים קיימים	4,223	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	40
		<b>פנסיונרים</b>	
		זקנה ושאיירי זקנה	2,086
		נכות	640
		שאיירים	4,721
		תביעות תלויות IBNR	2,500
		<b>סה"כ פנסיונרים</b>	<b>9,947</b>
הון צבור רעיוני בגין פנסיונרים	8,185	עתודה לפנסיונרים	1
		עודף אקטוארי דמוגרפי	6,727
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>649,722</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>649,722</b>

שיעור העודף הדימוגרפי באחוזים  
מההתחייבויות

1.0463%

**עידכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן האקטוארי הרעיוני**  
(חלוקת עודפים אקטואריים דימוגרפיים, באלפי ₪)

12/05	התחייבויות	12/05	נכסים
			הון צבור בגין עמיתים פעילים, ומוקפאים
519,702	פעילים	637,156	
117,454	מוקפאים		
	<b>פנסיונרים זכאים</b>		
456	זקנה ושאיירי זקנה		
341	נכות		
1,678	שאיירים		
-	תביעות תלויות IBNR		
2,475	סה"כ פנסיונרים זכאים		
			נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים זכאים קיימים
40	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	2,514	
	<b>פנסיונרים</b>		
2,108	זקנה ושאיירי זקנה		
647	נכות		
4,770	שאיירים		
2,526	תביעות תלויות IBNR		
10,051	סה"כ פנסיונרים		
			נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים
1	עתודה לפנסיונרים	10,052	
-	עודף אקטוארי דמוגרפי (גרעון)		
649,722	סה"כ התחייבויות	649,722	סה"כ נכסים

**מאזן אקטוארי ליום 31/12/05 (לפני התאמת העתודות לפנסיונרים)**

12/05	התחייבויות	12/05	נכסים
519,702	פעילים	637,156	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן לפעילים ולמוקפאים
117,454	מוקפאים		
	<b>לפנסיונרים זכאים קיימים</b>		
467	זקנה ושאיירי זקנה		
344	נכות		
1,701	שאיירים		
-	תביעות תלויות IBNR		
2,512	סה"כ		
117	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	2,629	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
	<b>לפנסיונרים</b>		
2,209	זקנה ושאיירי זקנה		
661	נכות		
5,001	שאיירים		
2,526	תביעות תלויות IBNR		
10,397	סה"כ		
-180	עתודה לפנסיונרים	10,217	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-	עודף		
650,002	סה"כ התחייבויות	650,002	סה"כ נכסים

**מאזן אקטוארי ליום 31/12/05**  
(באלפי ש"ח)

12/04	12/05	התחייבויות	12/04	12/05	נכסים
303,479	519,702	פעילים	390,320	637,156	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני של הקרן לפעילים ולמוקפאים
86,841	117,454	מוקפאים			
		לפנסיונרים זכאים קיימים			
619	484	זקנה ושאיירי זקנה			
1,163	356	נכות			
1,928	1,763	שאיירים			
-	-	תביעות תלויות IBNR			
3,710	2,603	סה"כ			
37	26	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	3,747	2,629	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
		לפנסיונרים			
696	2,193	זקנה ושאיירי זקנה			
333	656	נכות			
1,096	4,964	שאיירים			
-	2,507	תביעות תלויות IBNR			
2,125	10,320	סה"כ			
1	-103	עתודה לפנסיונרים	2,126	10,217	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-	-	עודף			
396,193	650,002	סה"כ התחייבויות	396,193	650,002	סה"כ נכסים

**שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות**

שיעור עידכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית 1 0463%

שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית 0 3011%

שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים זכאים קיימים בגין תשואה דמוגרפית והונית 4 7260%



**תנועה בעודף האקטוארי הדימוגרפי באלפי ש"ח**

בשנת 2005			
העודף (גרעון) שגרים	המצב בפועל	מצב צפוי	
			השינוי בעודף שגרים במהלך השנה
2,392	1,048	3,440	נכות מפעילים
4,867	4,206	9,073	שאיירים מפעילים
1,734	2,489	4,223	עודף בגין פנסיונרים זכאים קיימים
737	7,448	8,185	עודף בגין פנסיונרים חדשים
-2,507			הכללת IBNR
-425			פנסיונרים שלא נרשמו בנתוני 12/2004
-71			שונות
6,727			עודף אקטוארי דימוגרפי לסוף השנה

**לוח 1 - זכאים לפנסיה קיימים**

הון עבור המעמסה לריסיו ההתח"ל ביות נכון לסוף השנה					הכנסות מריבית במשך השנה				
שנה קלנדרית	שנה תשלומי פנסיה במשך השנה	על אג"ח "ערך" שרכשו עד ל - 31/12/03	על אג"ח "ערך" שרכשו עד ל - 31/12/03	על השקעות אחרות	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערך" שרכשו עד ל - 31/12/03	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערך" שרכשו עד ל - 31/12/03	על השקעות אחרות
2005	224	88	117	28	-	88	28	-	224
2006	223	84	112	27	-	84	27	-	223
2007	205	81	107	26	-	81	26	-	205
2008	189	78	103	25	-	78	25	-	189
2009	177	75	99	24	-	75	24	-	177
2010	172	72	96	24	-	72	24	-	172
2011	166	70	92	23	-	70	23	-	166
2012	160	67	89	22	-	67	22	-	160
2013	155	65	86	21	-	65	21	-	155
2014	153	62	83	21	-	62	21	-	153
2015	145	60	80	20	-	60	20	-	145
2016	135	58	77	19	-	58	19	-	135
2017	133	56	74	19	-	56	19	-	133
2018	125	5	117	65	47	5	65	47	125
2019	123	-	117	67	50	-	67	50	123
2020	121	-	113	65	48	-	65	48	121
2021	119	-	108	62	46	-	62	46	119
2022	117	-	104	60	44	-	60	44	117
2023	114	-	100	57	42	-	57	42	114
2024	112	-	95	55	40	-	55	40	112
2025	109	-	91	52	39	-	52	39	109
2026	107	-	86	50	37	-	50	37	107
2027	104	-	82	47	35	-	47	35	104
2028	101	-	77	45	33	-	45	33	101
2029	98	-	73	42	31	-	42	31	98
2030	94	-	68	39	29	-	39	29	94
2031	91	-	64	37	27	-	37	27	91
2032	87	-	60	34	26	-	34	26	87
2033	84	-	56	32	24	-	32	24	84
2034	80	-	52	30	22	-	30	22	80
2035	76	-	48	28	20	-	28	20	76
2036									
2005	2603	1,822	781	-	-	1,822	781	-	2603
2006	2,496	1,747	749	-	-	1,747	749	-	2,496
2007	2,384	1,669	715	-	-	1,669	715	-	2,384
2008	2,286	1,600	686	-	-	1,600	686	-	2,286
2009	2,200	1,540	660	-	-	1,540	660	-	2,200
2010	2,122	1,485	637	-	-	1,485	637	-	2,122
2011	2,046	1,432	614	-	-	1,432	614	-	2,046
2012	1,972	1,380	592	-	-	1,380	592	-	1,972
2013	1,901	1,331	570	-	-	1,331	570	-	1,901
2014	1,833	1,283	550	-	-	1,283	550	-	1,833
2015	1,762	1,233	529	-	-	1,233	529	-	1,762
2016	1,697	1,188	509	-	-	1,188	509	-	1,697
2017	1,639	1,147	492	-	-	1,147	492	-	1,639
2018	1,580	1,106	474	-	-	1,106	474	-	1,580
2019	1,524	1,067	457	-	-	1,067	457	-	1,524
2020	1,469	1,028	441	-	-	1,028	441	-	1,469
2021	1,413	989	424	-	-	989	424	-	1,413
2022	1,356	949	407	-	-	949	407	-	1,356
2023	1,299	909	390	-	-	909	390	-	1,299
2024	1,242	869	373	-	-	869	373	-	1,242
2025	1,185	829	355	-	-	829	355	-	1,185
2026	1,128	789	338	-	-	789	338	-	1,128
2027	1,071	749	321	-	-	749	321	-	1,071
2028	1,014	710	304	-	-	710	304	-	1,014
2029	958	670	287	-	-	670	287	-	958
2030	902	632	271	-	-	632	271	-	902
2031	847	593	254	-	-	593	254	-	847
2032	793	555	238	-	-	555	238	-	793
2033	740	518	222	-	-	518	222	-	740
2034	688	482	206	-	-	482	206	-	688
2035	638	447	191	-	-	447	191	-	638
2036	589	413	177	-	-	413	177	-	589

**לוח 1 - זכאים לפנסיה קיימת**

הון צבור המשמש ליסוי ההחתי"ביות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה					תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
מס"כ	השקעות חופשיות	אג"ח "ערך" אחרות	אג"ח "ערך" שוכרש עד 31/12/03	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	מס"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערך" אחרות	על אג"ח "ערך" שוכרש עד ל- 31/12/03	
543	163	380	-	4.569%	3.893%	44	25	19	-	72
498	149	348	-	4.569%	3.893%	41	23	17	-	68
454	136	318	-	4.569%	3.893%	37	21	16	-	64
414	124	289	-	4.569%	3.893%	34	19	14	-	60
375	112	262	-	4.569%	3.893%	31	18	13	-	57
338	101	237	-	4.569%	3.893%	28	16	12	-	53
304	91	213	-	4.569%	3.893%	25	14	11	-	49
271	81	190	-	4.569%	3.893%	23	13	10	-	45
242	72	169	-	4.569%	3.893%	20	12	9	-	41
214	64	150	-	4.569%	3.893%	18	10	8	-	38
188	57	132	-	4.569%	3.893%	16	9	7	-	35
165	50	116	-	4.569%	3.893%	14	8	6	-	31
144	43	101	-	4.569%	3.893%	12	7	5	-	28
125	37	87	-	4.569%	3.893%	11	6	4	-	25
108	32	75	-	4.569%	3.893%	9	5	4	-	22
92	28	65	-	4.569%	3.893%	8	4	3	-	20
79	24	55	-	4.569%	3.893%	7	4	3	-	18
67	20	47	-	4.569%	3.893%	6	3	2	-	15
56	17	39	-	4.569%	3.893%	5	3	2	-	13
47	14	33	-	4.569%	3.893%	4	2	2	-	12
39	12	27	-	4.569%	3.893%	3	2	1	-	10
32	10	22	-	4.569%	3.893%	3	2	1	-	8
26	8	18	-	4.569%	3.893%	2	1	1	-	7
21	6	15	-	4.569%	3.893%	2	1	1	-	6
17	5	12	-	4.569%	3.893%	2	1	1	-	5
14	4	10	-	4.569%	3.893%	1	1	1	-	4
12	3	8	-	4.569%	3.893%	1	0	0	-	3
9	3	7	-	4.569%	3.893%	1	0	0	-	3
8	2	5	-	4.569%	3.893%	1	0	0	-	2
6	2	4	-	4.569%	3.893%	1	0	0	-	2
5	1	3	-	4.569%	3.893%	0	0	0	-	2
4	1	3	-	4.569%	3.893%	0	0	0	-	1

**לוח 1 - זכאים לפנסיה קיימים**

הון צבור המשמש לביטוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך השנה		שנה קלנדרית
סמ"כ	השקעות חופשיות	אג"ח "ערד" אחרות	אג"ח "ערד" שנרכשו עד 31/12/03	שיעור תשואת הנכסים האופויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	סמ"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערד" אחרות	על אג"ח "ערד" שנרכשו עד ל- 31/12/03	השנה
3	1	2	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	1
2	1	2	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	1
2	1	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	1
1	0	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
1	0	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
1	0	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
1	0	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
1	0	1	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0	0	0	-	4 569%	3 893%	0	0	0	-	0
0										

**לוח 2: חזרים מזומנים לפנסיונרים ל - 31/12/2005**

(ללא IBNR)

הון עבור המשמש לניסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה						
סר"ג	השקעות חופשיות	"אג"ח" ערד" במניות שקל"ם	אג"ח ערד" באחוזים מסר"ג ההון האבור לפנסיונרים	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	על השקעות אחרות	על אג"ח ערד"	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית	
7,813	5,469	2,344	30.0%	4.096%	3,769%	310	200	110	478	2005
7,606	5,324	2,282	30.0%	4.104%	3,781%	303	195	107	477	2006
7,394	5,176	2,218	30.0%	4.112%	3,793%	294	190	104	469	2007
7,183	5,028	2,155	30.0%	4.120%	3,804%	287	186	101	453	2008
6,981	4,886	2,094	30.0%	4.128%	3,816%	279	181	98	433	2009
6,793	4,755	2,038	30.0%	4.136%	3,827%	272	177	96	417	2010
6,615	4,631	1,985	30.0%	4.143%	3,838%	266	173	93	402	2011
6,446	4,512	1,934	30.0%	4.150%	3,847%	259	169	91	395	2012
6,279	4,395	1,884	30.0%	4.157%	3,858%	253	165	88	393	2013
6,108	4,275	1,832	30.0%	4.165%	3,868%	246	160	86	391	2014
5,933	4,153	1,780	30.0%	4.172%	3,879%	240	156	83	389	2015
5,754	4,028	1,726	30.0%	4.179%	3,888%	233	152	81	386	2016
5,572	3,900	1,672	30.0%	4.186%	3,898%	225	147	78	383	2017
5,387	3,771	1,616	30.0%	4.192%	3,907%	218	143	76	372	2018
5,208	3,645	1,562	30.0%	4.199%	3,917%	211	138	73	362	2019
5,031	3,522	1,509	30.0%	4.205%	3,926%	204	134	71	358	2020
4,852	3,397	1,456	30.0%	4.211%	3,934%	197	129	68	334	2021
4,692	3,284	1,408	30.0%	4.217%	3,943%	191	125	66	319	2022
4,541	3,179	1,362	30.0%	4.223%	3,951%	185	121	64	315	2023
4,389	3,072	1,317	30.0%	4.229%	3,960%	179	118	62	311	2024
4,236	2,965	1,271	30.0%	4.235%	3,968%	173	114	59	306	2025
4,082	2,857	1,225	30.0%	4.240%	3,975%	167	110	57	301	2026
3,928	2,750	1,179	30.0%	4.246%	3,983%	161	106	55	295	2027
3,775	2,642	1,132	30.0%	4.250%	3,990%	154	102	53	289	2028
3,621	2,535	1,086	30.0%	4.255%	3,997%	148	98	51	283	2029
3,469	2,428	1,041	30.0%	4.188%	3,902%	140	91	48	277	2030
3,315	2,320	994	30.0%	4.182%	3,893%	133	87	46	270	2031
3,162	2,213	949	30.0%							2032

**לוח 2: חזרים מחזמנים לפנסיונרים ל - 31/12/2005**

(ללא IBNR)

הון צבור המשתמש לניסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה						
סר"כ	השקעות חופשיות	"אג"ח ערד" במחזקים שקל"ם	"אג"ח ערד" באחזקים מסר"כ כ הון הצבור לפנסיונרים	שיעור תשואת הנכסים המצויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	סר"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערד"	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
3,011	2,108	903	30.0%	4.182%	3.893%	127	83	44	263	2033
2,862	2,003	859	30.0%	4.182%	3.893%	121	79	42	255	2034
2,715	1,901	815	30.0%	4.182%	3.893%	115	75	40	247	2035
2,571	1,800	771	30.0%	4.182%	3.893%	109	71	38	239	2036
2,430	1,701	729	30.0%	4.182%	3.893%	103	67	36	231	2037
2,293	1,605	688	30.0%	4.182%	3.893%	97	63	34	223	2038
2,158	1,511	647	30.0%	4.182%	3.893%	92	60	32	215	2039
2,028	1,419	608	30.0%	4.182%	3.893%	86	56	30	206	2040
1,901	1,330	570	30.0%	4.182%	3.893%	81	53	28	198	2041
1,778	1,244	533	30.0%	4.182%	3.893%	76	49	26	189	2042
1,659	1,161	498	30.0%	4.182%	3.893%	71	46	25	181	2043
1,544	1,081	463	30.0%	4.182%	3.893%	66	43	23	172	2044
1,434	1,004	430	30.0%	4.182%	3.893%	61	40	21	164	2045
1,329	930	399	30.0%	4.182%	3.893%	57	37	20	156	2046
1,227	859	368	30.0%	4.182%	3.893%	53	34	18	147	2047
1,131	792	339	30.0%	4.182%	3.893%	49	32	17	139	2048
1,039	727	312	30.0%	4.182%	3.893%	45	29	16	131	2049
952	666	285	30.0%	4.182%	3.893%	41	27	14	123	2050
869	608	261	30.0%	4.182%	3.893%	37	24	13	115	2051
791	554	237	30.0%	4.182%	3.893%	34	22	12	108	2052
718	503	215	30.0%	4.182%	3.893%	31	20	11	100	2053
650	455	195	30.0%	4.182%	3.893%	28	18	10	93	2054
586	410	176	30.0%	4.182%	3.893%	25	17	9	86	2055
526	368	158	30.0%	4.182%	3.893%	23	15	8	80	2056
471	330	141	30.0%	4.182%	3.893%	21	13	7	73	2057
420	294	126	30.0%	4.182%	3.893%	18	12	6	67	2058
373	261	112	30.0%	4.182%	3.893%	16	11	6	61	2059
330	231	99	30.0%	4.182%	3.893%	14	9	5	56	2060

**לוח 2: חזרים חוזמים לפנסיונרים ל - 31/12/2005**

(ללא IBNR)

הון עבור המשמש לסיכוי ההתייבונות נכון לסוף השנה					הכנסות מריבית במשך השנה					
סר"כ	השקעות חופשיות	"אג"ח ערד" במגוונים שקלילים	"אג"ח ערד" באחוזים מסר"כ ההון האצבור לפנסיונרים	שיעור תשואת הנכסים האצפיה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	סר"כ	על השקעות אחרות	"ערד" על אג"ח ערד"	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
290	203	87	30.0%	4.182%	3.893%	13	8	4	51	2061
254	178	76	30.0%	4.182%	3.893%	11	7	4	46	2062
222	155	67	30.0%	4.182%	3.893%	10	6	3	41	2063
193	135	58	30.0%	4.182%	3.893%	9	6	3	37	2064
166	116	50	30.0%	4.182%	3.893%	7	5	3	33	2065
143	100	43	30.0%	4.182%	3.893%	6	4	2	29	2066
122	86	37	30.0%	4.182%	3.893%	5	4	2	25	2067
104	73	31	30.0%	4.182%	3.893%	5	3	2	22	2068
88	62	26	30.0%	4.182%	3.893%	4	3	1	20	2069
74	52	22	30.0%	4.182%	3.893%	3	2	1	17	2070
62	43	18	30.0%	4.182%	3.893%	3	2	1	15	2071
51	36	15	30.0%	4.182%	3.893%	2	2	1	13	2072
42	29	13	30.0%	4.182%	3.893%	2	1	1	11	2073
34	24	10	30.0%	4.182%	3.893%	2	1	1	9	2074
27	19	8	30.0%	4.182%	3.893%	1	1	0	8	2075
22	15	7	30.0%	4.182%	3.893%	1	1	0	6	2076
17	12	5	30.0%	4.182%	3.893%	1	1	0	5	2077
13	9	4	30.0%	4.182%	3.893%	1	0	0	4	2078
10	7	3	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	3	2079
8	6	2	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	3	2080
6	4	2	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	2	2081
4	3	1	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	2	2082
3	2	1	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	1	2083
2	2	1	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	1	2084
2	1	0	30.0%	4.182%	3.893%	0	0	0	1	2085

נתונים על אוכלוסיית הפעילים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת	שכר ממוצע
גברים	10,027	36.76	32,875	7,096
נשים	6,675	35.46	25,961	5,748
סה"כ	16,702	36.24	30,112	6,557

נתונים על אוכלוסיית המוקפאים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	3,891	38.59	19,320
נשים	3,083	35.12	13,320
סה"כ	6,974	37.06	16,667



התפלגות עמיתים פעילים  
(גברים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19	22	73,543	63,248
20-24	393	1,764,076	2,723,354
25-29	2,066	12,229,656	26,717,108
30-34	2,779	19,412,101	74,705,479
35-39	1,732	13,406,102	68,189,054
40-44	1,142	9,477,731	54,153,729
45-49	801	6,774,512	42,071,263
50-54	556	4,328,869	29,811,882
55-59	370	2,610,096	19,420,008
60-64	128	775,020	7,719,725
65-69	29	199,011	2,781,772
70-74	4	36,320	481,843
75-79	5	64,817	794,668
סה"כ	10,027	71,151,853	329,633,133
ממוצע		7,096	32,875

התפלגות עמיתים פעילים  
(נשים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19	54	182,678	122,405
20-24	461	1,959,602	4,030,906
25-29	1,638	8,386,006	22,526,661
30-34	1,705	9,852,695	42,408,457
35-39	990	6,251,410	36,014,897
40-44	716	4,370,737	23,313,830
45-49	496	3,127,452	17,197,760
50-54	342	2,253,326	13,631,323
55-59	200	1,582,446	9,406,366
60-64	51	276,590	3,219,506
65-69	13	61,853	684,504
70-74	7	49,920	546,668
75-79	2	15,517	189,246
סה"כ	6,675	38,370,231	173,292,530
ממוצע		5,748	25,961

**התפלגות עמיתים פעילים**  
(גברים + נשים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19	76	256,220	185,654
20-24	854	3,723,677	6,754,260
25-29	3,704	20,615,662	49,243,769
30-34	4,484	29,264,796	117,113,936
35-39	2,722	19,657,512	104,203,951
40-44	1,858	13,848,468	77,467,559
45-49	1,297	9,901,964	59,269,023
50-54	898	6,582,194	43,443,205
55-59	570	4,192,542	28,826,374
60-64	179	1,051,610	10,939,231
65-69	42	260,863	3,466,276
70-74	11	86,240	1,028,511
75-79	7	80,335	983,914
סה"כ	16,702	109,522,084	502,925,663
ממוצע		6,557	30,112

**התפלגות עמיתים מוקפאים**  
(גברים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19			
20-24	113	0	441,668
25-29	573	0	3,742,812
30-34	994	0	13,001,347
35-39	742	0	15,432,516
40-44	541	0	13,380,551
45-49	377	0	11,412,179
50-54	272	0	7,536,774
55-59	174	0	6,353,935
60-64	60	0	1,967,259
65-69	40	0	1,900,390
70-74	5	0	3,257
75-79			
סה"כ	3,891	0	75,172,689
ממוצע		0	19,320

התפלגות עמיתים מוקפאים  
(נשים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19	17	8,677	20,608
20-24	226	43,273	822,240
25-29	679	101,927	4,707,438
30-34	910	121,520	10,029,394
35-39	520	86,059	8,959,621
40-44	288	42,581	5,512,457
45-49	196	35,715	3,687,820
50-54	143	41,595	4,027,154
55-59	69	1,921	2,004,383
60-64	22	11,616	1,045,386
65-69	10	8,868	194,235
70-74	2	0	46,201
75-79	1	0	7,898
סה"כ	3,083	503,753	41,064,833
ממוצע		163	13,320

**התפלגות עמיתים מוקפאים**  
(גברים + נשים)

גיל	מס'	שכר	צבירה
עד 19	17	8,677	20,608
20-24	339	47,083	1,263,908
25-29	1,252	157,616	8,450,250
30-34	1,904	313,746	23,030,741
35-39	1,262	189,433	24,392,137
40-44	829	180,223	18,893,008
45-49	573	135,001	15,099,999
50-54	415	244,118	11,563,928
55-59	243	71,655	8,358,318
60-64	82	12,074	3,012,645
65-69	50	27,989	2,094,625
70-74	7	0	49,458
75-79	1	0	7,898
סה"כ	6,974	1,387,614	116,237,522
ממוצע		199	16,667

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - גברים**  
(פנסיונרים זכאים קיימים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9					1	509			1	509
10-14					2	1,273			2	1,273
15-19					4	2,675			4	2,675
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39			1	594					1	594
40-44					2	649			2	649
45-49			1	744	1	2,006			2	2,750
50-54									0	0
55-59	1	468							1	468
60-64			1	611					1	611
65-69	1	781							1	781
70-74									0	0
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	2	1,249	3	1,949	10	7,112	0	0	15	10,310

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - נשים**  
(פנסיונרים זכאים קיימים)

גיל	זקנה		נכות		שארירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9									0	0
10-14					2	814			2	814
15-19					1	1,497			1	1,497
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39									0	0
40-44									0	0
45-49			1	978					1	978
50-54					2	1,086			2	1,086
55-59					2	1,869			2	1,869
60-64					1	870			1	870
65-69									0	0
70-74	1	395							1	395
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	1	395	1	978	8	6,136	0	0	10	7,510



**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - גברים + נשים**  
(פנסיונרים זכאים קיימים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9					1	509			1	509
10-14					4	2,087			4	2,087
15-19					5	4,172			5	4,172
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39			1	594					1	594
40-44					2	649			2	649
45-49			2	1,723	1	2,006			3	3,728
50-54					2	1,086			2	1,086
55-59	1	468			2	1,869			3	2,337
60-64			1	611	1	870			2	1,481
65-69	1	781							1	781
70-74	1	395							1	395
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	3	1,645	4	2,928	18	13,248	0	0	25	17,820

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - גברים**  
(פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאיירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9					2	1,136			2	1,136
10-14					1	352			1	352
15-19					4	3,986			4	3,986
20-24					1	2,824			1	2,824
25-29									0	0
30-34					1	2,690			1	2,690
35-39					1	1,296			1	1,296
40-44			1	2,160	1	2,619			2	4,779
45-49									0	0
50-54			1	1,160					1	1,160
55-59			1	1,027					1	1,027
60-64	1	5,279							1	5,279
65-69	1	572							1	572
70-74	1	385							1	385
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	3	6,237	3	4,347	11	14,902	0	0	17	25,486

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - נשים**  
(פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9					2	2,621			2	2,621
10-14									0	0
15-19					1	1,769			1	1,769
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39					1	1,895			1	1,895
40-44									0	0
45-49			1	620	2	4,239			3	4,859
50-54									0	0
55-59									0	0
60-64	2	2,360							2	2,360
65-69	1	422							1	422
70-74									0	0
75-79									0	0
80-84	1	368							1	368
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	4	3,150	1	620	6	10,524	0	0	11	14,294

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2005 - גברים + נשים**  
(פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9					4	3,757			4	3,757
10-14					1	352			1	352
15-19					5	5,755			5	5,755
20-24					1	2,824			1	2,824
25-29									0	0
30-34					1	2,690			1	2,690
35-39					2	3,191			2	3,191
40-44			1	2,160	1	2,619			2	4,779
45-49			1	620	2	4,239			3	4,859
50-54			1	1,160					1	1,160
55-59			1	1,027					1	1,027
60-64	3	7,640							3	7,640
65-69	2	995							2	995
70-74	1	385							1	385
75-79									0	0
80-84	1	368							1	368
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	7	9,387	4	4,967	17	25,426	0	0	28	39,780

## הפניקס פנסיה מקיפה

### חלק ד

דוח הדירקטוריון לשנת 2005