

# הפניקס פנסיה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.12.2013

דוד אנגלמאייר - אקטואר  
מרץ 2014

## תוכן העניינים

הקדמה

חלק א'

מאזן אקטוארי

חלק ב'

דוח פעילות שנתית

חלק ג'

הערות ובאורים

## נספחים

נספח א'

תנועה בעודף/גירעון

נספח ב'

נתונים סטטיסטיים

נספח ג'

תיאור ההנחות והשינויים שחלו בהן

נספח ד'

עיקרי התוכנית והשינויים שחלו בה

נספח ה'

הערות האקטואר

נספח ו'

הצהרת האקטואר

נספח ז'

דו"ח תזרים מזומנים

## הקדמה

מצורף בזה מאזן אקטוארי של קרן פנסיה פניקס מקיפה.

הדו"ח של שנת 2013 מהווה דו"ח מייצג של קרן תשואה שנכנס לפעילות שוטפת לאחר השלמת רפורמת הפנסיה משנת 2003. עיקר ההסבר מפורט בחלק ג' של הדו"ח.

נספח ד' של הדו"ח מפרט את זכויות העמיתים בהתאם לתקנון של קרן תשואה.

בנספח ג' מפורטים הבסיסים הטכניים ששימשו לחישוב ההתחייבויות לפי בסיס נוכחי.

ההערות בנספח ה' מתייחסות בעיקר לנקודות מיוחדות שעלו בהכנת מאזן לשנה זו.

דוד אנגלמאייר

אקטואר

# הפניקס קרן פנסיה מקיפה - זכויות צבורות

## מאזן אקטוארי

31/12/2013

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

שנה קודמת	שנת הדו"ח		שנה קודמת	שנת הדו"ח	
				<u>מאזן</u>	
		לפנסיונרים זכאים קיימים			נכסים לפי
0 688	0 310	זקנה ויטאירי זקנה	5,661 043	7,472 244	המאזן החשבונאי
0 511	1 170	נכים			
1 834	1 743	יטאירי פעיל			
<u>0 015</u>	<u>0 032</u>	עתודה לפנסיונרים			
3 048	3 255	סה"כ לפנסיונרים			
		לפנסיונרים זכאים חדשים			
22 463	33 357	זקנה ויטאירי זקנה			
91 605	137 460	נכים			
102 935	124 118	יטאירי פעיל			
31 205	34 572	IBNR			
<u>0 441</u>	<u>12 957</u>	עתודה לפנסיונרים			
248 649	326 550	סה"כ לפנסיונרים			
5,409 346	7,142 439	יתרות צבורות עבור מבוטחים			
		לקופות גמל לקיצבה אחרות			
		לתשלום לבטחי מיינה			
		מבטחי מיינה לקרן			
0 000	0.000	אחרות			
0 000	0 000	הגנת יסכר	0 000	0 000	נכסים אחרים
<u>5,661 043</u>	<u>7,472 244</u>	סה"כ התחייבויות	<u>5,661 043</u>	<u>7,472 244</u>	סה"כ נכסים

## דו"ח פעילות של קרן הפנסיה לשנת 2013

<u>שנת הדו"ח</u>   <u>שנה קודמת</u>			<u>שנת הדו"ח</u>   <u>שנה קודמת</u>		
<u>הוצאות וגידול בהתחייבויות</u>			<u>הכנסות</u>		
1,874	28,570	תשלום קצבאות זיקנה נכות ושארים	305,405	1,535,532	דמי גמולים/הפקדות
10,721	220,714	תשלום ערכי פדיון	106,322	649,044	רווחים מהשקעות
23,399	259,864	העברות לקרנות אחרות	65,107	228,415	העברות מקרנות אחרות
421,105	1,811,202	גידול בהפרשה להתחייבויות	0	0	החזר מביטוח משנה
19,735	92,641	דמי ניהול שנוכו			
0	0	אחרות			
476,834	2,412,991	סה"כ	476,834	2,412,991	סה"כ
0	0	רווח/הפסד שנתי			

## חלק ג' – הערות ובאורים

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2013 על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ופנסיות בתשלום לפנסיונרים

(1) בדו"ח להלן מפורטים הנכסים וההתחייבויות שנצברו בקרן בהתאם לחוזר 2004/10.

□ שלב א': חלוקת העודף הדמוגרפי (תמותה, ביטולים, תחלואה) שנוצר במהלך 2013 בין כל הקבוצות בקרן. שלב זה מתבצע על ידי השוואה בין היתרות הצבורות של המבוטחים ונכסים רעיוניים, שהם הנכסים המשויכים לפנסיונרים אילו התשואה במהלך 2013 הייתה כפי שהונחה במאזן של 31/12/2012, מול ההתחייבויות שנוצרו במהלך השנה. את העודף הדמוגרפי יש לחלק בין שלוש הקבוצות (פנסיונרים-זכאים קיימים, פנסיונרים-זכאים חדשים ומבוטחים) ביחס להתחייבויות. התחייבויות אלו מוגדרות כסך הנכסים האמיתיים המשויכים לפנסיונרים ולמבוטחים לסוף 2012 בנטרול העודף/גירעון דמוגרפי שחולק במהלך השנה.

□ שלב ב': עדכון פנסיות עבור פנסיונרים זכאים בגין תשואה בפועל על נכסי הפנסיונרים (לעומת החישוב הרעיוני) ובמקביל שינוי בריבית היוון (ירידה קלה לעומת 2012) שמבחינת האוצר נחשב כעודף/גירעון הנובע מהשפעת תשואה.

סה"כ	זכאים קיימים	זכאים חדשים	מבוטחים		שלב א
7,454.37M	3.22M	325.08M	7,126.08M	התחייבויות	עודף דמוגרפי
<u>7,471.49M</u>	<u>3.16M</u>	<u>317.77M</u>	<u>7,150.56M</u>	נכסים רעיוניים	
17.12M	(0.06M)	(7.31M)	24.48M	עודף/גירעון)	
0.230%	0.230%	0.230%	0.230%	שיעור העודף*	

7,471.49M	3.23M	325.82M	7,142.44M	התחייבויות	
	3.16M	317.77M	7,150.56M	נכסים רעיוניים לפני איזון	
0.00M	0.06M	8.05M	(8.12M)	העברת נכסים	
<u>7,471.49M</u>	<u>3.23M</u>	<u>325.82M</u>	<u>7,142.44M</u>	נכסים רעיוניים אחרי איזון	
0.00M	0.00M	0.00M	0.00M	עודף/גירעון	

\* יש לייחס את העודף/גירעון לפי "יתרות צבורות רעיוניות" שהם נכסים אמיתיים בניטרול עודף/גירעון דמוגרפי. לדוגמה 7,126.1 (= 7,150.6 - 24.5) בגין מבוטחים.

	זכאים קיימים	זכאים חדשים	מבוטחים		שלב ב'
7,472.25M	3.192M	318.495M	7,150.56M	נכסים (אמיתיים)	תשואה 2013
0.00M	0.06M	8.05M	(8.12M)	נכסים חשבונאים	
0.00M	0.00M	0.00M	0.00M	העברת נכסים	
<u>7,472.25M</u>	<u>3.26M</u>	<u>326.55M</u>	<u>7,142.44M</u>	העברת נכסים - תיקון אשתקד	
	3.23M	325.82M		נכסים אחרי איזון	
	(0.02M)	(0.46M)		התחייבויות לפני איזון	
	<u>0.01M</u>	<u>4.14M</u>		ביטול עתודה לפנסיונרים	
	3.22M	329.51M		התאמת ריבית	
				התחייבות אחרי התאמת ריבית	
	3.26M	326.55M		נכסים "אמיתיים"	
	0.03M	(2.96M)		עתודה לפנסיונרים שלב ביניים	
-3.397M	0.54%	-1.04%		עודף "תשואתי"	
	0.03M	(2.96M)		קביעת עתודה לפנסיונרים	
	3.224M	329.51M		התחייבות לפנסיונרים	
0.031%	0.000%	0.000%		שיעור העודף לחלוקה	

זכאים קיימים	זכאים חדשים	מבוטחים		סיכום
0.230%	0.230%	0.230%	עודף דמוגרפי	שלב א'
0.031%	0.000%	0.000%	התאמת ריבית	שלב ב'
		-0.628%	עודף שחולק במהלך השנה	שלב ג'
0.261%	0.230%	-0.396%	(בשיטה של ריבית דריבית)	סה"כ

**נספח א' - תנועה בעודף / גרעון (באלפי ₪)**

<u>2012</u>	<u>2013</u>				
0	0			1 יתרה (פיתאמית) לתחילת ישנה	
0	0			2 יציגור צפוי	
		<b>המצב הצפוי</b>	<b>המצב במוצל</b>	<b>(א) מינוס (ב) העודף (גירעון) שגרים</b>	3 היציגור בעודף (גירעון) ישגרים בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במישור ישנה
2,139	(3,397)	4,475	7,872		א תשואת הקרן <sup>1</sup>
0	0	0	0		ב עזיבות
19,172	1,636	(43,503)	(45,139)		ג מקרי מוות - פנילים ומוקפאים
34,408	(10,907)	(75,468)	(64,562)		ד יציאה לנכות
0	21,841	21,841	0		ה חזרה מנכות
(780)	(2,603)				ו פרישה לפנסיה
377	(343)				ז מקרי מוות - פנסיוגרים
(12,410)	0				ח מקורות אחרים
0	0				ט תיקון נתונים
0	(2,822)				ט עודף ישחולק לעזרים במהלך הישנה
0	(1,413)				י התפתחויות ישלא נרשמו לעיל
38,906	1,992				סיכום ביניים
0	0				5 ביטוח קטסטרופה
35,632	11,728				6 היציגור בעודף (גירעון) ישגרים בעקבות יציגורי העזות ויציגות
74,538	13,720				7 יתרה לסוף ישנה
(74,538)	(13,720)				8 חלוקת עודף/גירעון
0	0				9 יתרה לסוף ישנה

1 תשואה נומינלית (רק עבור פנסיוגרים).



<b><u>2013</u></b>	השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח באלפי ש"ח
	<b>זכאים קיימים</b>
7	החלק היחסי מתוך העודף (גרעון) שחולק לכל עמיתי הקרן
(13)	שינויים בריבית ההיוון
30	סטיה מהנחת התשואה
25	סה"כ עודף/גרעון לפנסיונרים
	<b>פנסיונרים</b>
746	החלק היחסי מתוך העודף (גרעון) שחולק לכל עמיתי הקרן
(4,139)	שינויים בריבית ההיוון
725	סטיה מהנחת התשואה
(2,668)	סה"כ עודף/גרעון לפנסיונרים

**נספח ב' - נתונים סטטיסטיים**

**נתונים על אוכלוסית הפעילים**

מספר	גיל	צבירה	שכר	מין
עמיתים	ממוצע	ממוצעת (ש"ח)	ממוצע (ש"ח)	
77,045	38.06	45,372	6,378	זכר
<u>82,662</u>	<u>37.16</u>	<u>27,431</u>	<u>4,535</u>	נקבה
159,707	38	36,090	5,437	סה"כ

**נתונים על המוקפאים**

מספר	גיל	צבירה	מין
עמיתים	ממוצע	ממוצעת (ש"ח)	
86,395	38.77	9,802	זכר
<u>92,910</u>	<u>37.77</u>	<u>5,956</u>	נקבה
179,305	39	8,826	סה"כ

**התפלגות עמיתים מעילים**

גיל	מספר	שכר לחודש	גברים	צבירה	מספר	שכר לחודש	נשים	צבירה	מספר	שכר לחודש	סה"כ	צבירה
עד 19	193	569,530	407,759	198	403,915	294,617	391	973,445	702,376			
20-24	5,029	20,266,243	32,753,289	10,049	33,301,214	56,552,143	15,078	53,567,458	89,305,432			
25-29	12,986	65,795,606	200,475,934	16,558	70,766,636	225,311,141	29,544	136,562,241	425,787,075			
30-34	14,294	99,616,223	517,697,972	13,428	73,556,019	395,501,083	27,722	173,172,242	913,199,055			
35-39	14,960	108,046,864	839,070,056	10,774	61,844,542	496,913,491	25,734	169,891,406	1,335,983,547			
40-44	9,350	72,114,841	730,042,281	8,522	44,958,929	397,879,665	17,872	117,073,770	1,127,921,947			
45-49	6,108	43,508,184	454,072,918	6,590	30,606,753	263,436,379	12,698	74,114,937	717,509,297			
50-54	4,983	32,155,472	308,317,525	5,718	23,323,126	173,719,255	10,701	55,478,598	482,036,780			
55-59	3,917	23,163,536	198,959,043	5,381	19,805,891	134,226,150	9,298	42,969,427	333,185,193			
60-64	3,258	17,180,535	131,637,272	4,116	13,242,558	87,853,707	7,374	30,423,093	219,490,978			
65-69	1,858	8,568,082	69,696,144	1,325	3,087,592	31,594,304	3,183	11,655,674	101,290,448			
70-74	108	420,512	6,055,474	1	2,283	15,167	109	422,795	6,070,641			
75-120	<u>1</u>	<u>1,096</u>	<u>1,084</u>	<u>2</u>	<u>565</u>	<u>12,165</u>	<u>3</u>	<u>1,660</u>	<u>13,249</u>			
<b>סה"כ</b>	77,045	491,406,724	3,489,186,750	82,662	374,900,024	2,263,309,268	159,707	866,306,748	5,752,496,018			

**התפלגות עמיתים המוקפאים**

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר	צבירה	מספר	צבירה	מספר	צבירה
עד 19	36	42,639	47	43,857	83	86,496
20-24	3,899	9,144,823	6,842	13,911,239	10,741	23,056,062
25-29	17,050	59,036,844	22,568	67,017,639	39,618	126,054,483
30-34	17,613	109,642,112	17,451	93,189,554	35,064	202,831,667
35-39	13,851	168,159,071	11,795	104,850,128	25,646	273,009,199
40-44	9,903	165,574,381	8,931	95,595,088	18,834	261,169,469
45-49	6,595	117,045,394	6,571	60,791,457	13,166	177,836,852
50-54	5,292	84,950,544	5,562	45,167,858	10,854	130,118,402
55-59	4,171	54,368,656	4,813	28,388,508	8,984	82,757,164
60-64	3,644	41,299,706	3,882	20,735,933	7,526	62,035,639
65-69	2,591	21,449,899	2,811	12,800,461	5,402	34,250,360
70-74	1,059	9,131,193	1,069	7,590,339	2,128	16,721,532
75-79	<u>691</u>	<u>5,427,943</u>	<u>568</u>	<u>2,261,786</u>	<u>1,259</u>	<u>7,689,729</u>
<b>סה"כ</b>	<b>86,395</b>	<b>845,273,207</b>	<b>92,910</b>	<b>552,343,848</b>	<b>179,305</b>	<b>1,397,617,054</b>

התפלגות מקבלי הקצבאות (גברים ונשים) זכאים קיימים										
סה"כ		זקנה		נכות		שארים		יתומים		גיל
סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	
פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0-9
2,418	7	0	0	0	0	0	0	2,418	7	10-19
339	3	0	0	0	0	0	0	339	3	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	34-39
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40-44
1,455	1	0	0	1,455	1	0	0	0	0	45-49
4,770	4	0	0	1,039	1	3,731	3	0	0	50-54
2,742	1	0	0	2,742	1	0	0	0	0	55-59
1,759	2	0	0	0	0	1,759	2	0	0	60-64
3,893	3	0	0	666	1	3,228	2	0	0	65-69
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70-74
1,674	2	1,674	2	0	0	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95-120
19,050	23	1,674	2	5,902	4	8,717	7	2,757	10	סה"כ

התפלגות מקבלי הקצבאות (גברים) זכאים חדשים										
סה"כ		זקנה		נכות		שארית		יתומים		גיל
סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	
פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	
27,490	31	0	0	0	0	0	0	27,490	31	0-9
59,905	55	0	0	0	0	0	0	59,905	55	10-19
16,622	12	0	0	1,573	1	0	0	15,049	11	20-24
16,849	5	0	0	13,197	4	3,652	1	0	0	25-29
44,253	11	0	0	44,253	11	0	0	0	0	30-34
59,498	16	0	0	46,367	13	13,131	3	0	0	34-39
121,559	26	0	0	101,545	20	20,014	6	0	0	40-44
85,101	19	0	0	70,487	15	14,614	4	0	0	45-49
102,026	33	0	0	89,643	24	12,383	9	0	0	50-54
109,616	37	0	0	100,795	31	8,821	6	0	0	55-59
120,740	47	10,284	6	97,062	36	13,394	5	0	0	60-64
119,814	57	25,788	25	77,071	25	16,955	7	0	0	65-69
39,293	35	39,293	35	0	0	0	0	0	0	70-74
8,106	9	8,106	9	0	0	0	0	0	0	75-79
13,011	4	13,011	4	0	0	0	0	0	0	80-84
2,195	1	2,195	1	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95-120
946,077	398	98,677	80	641,992	180	102,963	41	102,445	97	סה"כ

התפלגות מקבלי הקצבאות (נשים) זכאים חדשים										
סה"כ		זקנה		נכות		שארית		יתומים		גיל
סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	סה"כ סכום	מס מקבלי קצבאות	
פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	פנסיה	
31,034	24	0	0	0	0	0	0	31,034	24	0-9
52,459	51	0	0	0	0	0	0	52,459	51	10-19
26,916	14	0	0	15,606	3	0	0	11,310	11	20-24
14,870	7	0	0	10,138	5	4,732	2	0	0	25-29
70,663	20	0	0	39,633	12	31,030	8	0	0	30-34
111,656	34	0	0	70,920	22	40,736	12	0	0	34-39
110,490	35	0	0	73,577	22	36,913	13	0	0	40-44
121,580	35	0	0	76,288	20	45,292	15	0	0	45-49
90,659	42	0	0	52,084	25	38,575	17	0	0	50-54
89,395	40	0	0	48,001	21	41,394	19	0	0	55-59
83,352	47	11,089	10	56,399	22	15,864	15	0	0	60-64
35,657	44	32,241	38	669	1	2,747	5	0	0	65-69
23,658	21	22,594	19	0	0	1,064	2	0	0	70-74
8,338	7	8,338	7	0	0	0	0	0	0	75-79
4,145	1	4,145	1	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95-120
874,873	422	78,406	75	443,317	153	258,347	108	94,803	86	סה"כ

## נספח ג' - תאור ההנחות האקטואריות

### ריבית החישוב

**פנסיונרים זכאים קיימים** – בהתאם לחלוקת הנכסים בסוף 2003 5.05% עד 12/2018 (תום תקופה של ערד 5.05%) ו-4.86% לאחר מכן בגין 70% של הנכסים. עבור 30% אחוז של נכסים חופשיים לפי עקומת הריבית שנמסרה על ידי חברה מנהלת נכון ליום המאזן. אין דמי ניהול מצבירה לקבוצה הזאת.

**פנסיונרים חדשים** – בגין 30% של הנכסים בשיעור של 4.86%. עבור 70% אחוז של נכסים חופשיים לפי עקומת הריבית שנמסרה על ידי חברה מנהלת נכון ליום המאזן. מהתשואה המשוקללת מנכים 0.5% דמי ניהול.

דמי ניהול      אחוז מפרמיה      6.0%

### שיעורי תמורת נכות ועזיבות

א. שיעורי תמורת בלתי תלויים לעמיתים בריאים ( $q_x^s$ )

לעמיתים לאחר גיל פרישה:      לפי לוח פא בחוזר 2013 (1-3-2013)

#### לבני זוג של עמיתים שנפטרו:

- לבת זוג שגילה מתחת 55 ולבן זוג שגילו מתחת 60: לפי לוח פא בחוזר 2013
- לבת זוג שגילה 55 ומעלה ולבן זוג שגילו 60 ומעלה: לפי לוח פא בחוזר 2013

#### לבני זוג של עמיתים שבחיים:

- לפני גיל פרישה: לפי לוח פא בחוזר 2013
- בגיל פרישה ולאחריו: לפי לוח פא בחוזר 2013

#### אלמנים ואלמנות:

- אלמנה מתחת לגיל 55 ואלמן מתחת לגיל 60: לפי לוח פא בחוזר 2013
- אלמנה שגילה 55 ומעלה ואלמן שגילו 60 ומעלה: לפי לוח פא בחוזר 2013

שיפור תמורת:  $q_{x,t}^s = q_{x,0}^s * [a + (1-a)*(1-f)^{t/20}]$

$q_{x,0}^s$  מהווה שיעור התמורת בגיל x ביום 31.12.2008 לפי לוחות תמורת הנ"ל  
 $q_{x,t}^s$  מהווה שיעור התמורת בגיל x, t שנים לאחר 31.12.2008.  
a, f לפי לוחות פא בחוזר.



ב. שיעורי תמותה בלתי תלויים לנכים ( $q_x^i$ ): עד גיל פרישה - לפי לוח פ בחוזר 2013  
מעל גיל פרישה<sup>1</sup> - לפי לוח פ בחוזר 2013

שיעורי החלמה של נכים: לפי לוח פ9

#### נתוני נישואים

א. שיעורי נישואים ( $w_x$ ): מעל גיל פרישה - מצב בפועל  
לפני גיל פרישה לפי לוח פ10 של החוזר

ב. הפרש גילים ( $y_x$ ): אם אין תאריך לידה של בן/בת זוג: מתחת לגיל פרישה: -3 לבת זוג, +3 לבן זוג  
מעל גיל פרישה: -5 לבת זוג, +3 לבן זוג

#### נתוני ילדים

א. גיל הילדים ( $z_x$ ): לפי לוח פ11 בחוזר

ב. מספר הילדים ( $k_x$ ): לפי לוח פ11 בחוזר

---

<sup>1</sup> רלבנטי רק עבור זכאי קיים לצמיתות

## נספח ד' – עיקרי התוכנית

### כללי

להלן זכויות העמיתים לפי התקנון שבתוקף ביום המאזן ולפיו יינתנו זכויות עבור כל מקרה ביטוח (מוות ונכות) עד סוף תקופת המעבר שמוגדרת בחוזר 2004/9

להלן יובאו פרטים על עיקרי התוכנית על פי תקנון הקרן כמו שהם מיוצגים לעמיתי הקרן. יצוין כי על מנת לעמוד על מלוא זכויותיהם וחובותיהם של עמיתים בקרן יש לעיין בתקנון המלא של הקרן.

בשנת 2005 הוסבה הקרן מקרן זכויות לקרן תשואה. המשמעות היא, שמדי חודש בחודשו תחושב היתרה הצבורה של המבוטחים על פי היתרה הצבורה שהיתה בחודש הקודם בתוספת דמי גמולים והעברות מקרנות אחרות ששולמו לחשבון במהלך החודש שחלף, בתוספת רווחים (או הפסדים) שהיו לקרן על השקעותיה באותו חודש ובניכוי דמי סיכון לנכות ושאיירים ודמי ניהול, אותם גובה הקרן על פי החוק. עם הגיע המבוטח לגיל פרישה תחושב פנסית הזקנה על פי גילו, שנת הלידה, המין, גיל השאיירים ומינם, שיעור פנסית השאיירים ותקופת הבטחת תשלום מזערית לפנסית הזקנה שנבחרו. הקרן מעניקה פנסיה מקיפה במגוון מסלולי ביטוח לבחירה על פי התאמה אישית:

- א. מסלול ביטוח בסיסי – גיל הפרישה לפנסית זקנה הינו 67 שנה לגבר ו- 64 שנה לאישה, שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות מקסימאלי ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאיירים הינו גבוה ככל שניתן
- ב. מסלול ביטוח שאירים ממוצע – גיל הפרישה לפנסית זקנה הינו 67 שנה לגבר ו- 64 שנה לאישה שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות כפי שקיים במסלול ביטוח בסיסי ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאיירים יהיה ממוצע שבין שיעור הכיסוי לשאיירים במסלול ביטוח בסיסי ובין שיעור הכיסוי המינימאלי לשאיירים
- ג. מסלול ביטוח שאירים מוגדל – גיל הפרישה לפנסית זקנה הינו 67 בגבר ו- 64 באישה, שיעור הכיסוי הביטוחי לשאיירים הינו מקסימאלי ושיעור הכיסוי הביטוחי לנכות הינו מינימאלי
- ד. מסלול ביטוח נכות מוגדל – (שאיירים מינימלי) - גיל הפרישה לפנסית זקנה הינו 67 בגבר ו- 64 באישה, שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות הינו מקסימאלי (בדומה למסלול הביטוח הבסיסי) ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאיירים הינו מינימאלי
- ה. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל – גיל הפרישה לפנסית זיקנה הינו 67 בגבר ו- 64 באישה, פנסית הזקנה מקסימאלית ושיעור הכיסוי הביטוחי לנכות ושאיירים הינו מינימאלי
- ו. מסלול ביטוח משווה – גיל הפרישה לפנסית זקנה הינו 67 בגבר ו- 64 באישה, פנסית הזקנה תהיה קרובה ככל שניתן לפנסית הנכות המלאה ולפנסית השאיירים הכוללת,

בתנאי שיתקיימו ההנחות הדמוגרפיות והנחות התשואה שעומדות בבסיס החישוב המפורט בתקנון

ז. מסלול ביטוח נכות מינימאלי – גיל הפרישה לפנסיית זקנה הינו 67 בגבר ו- 64 באישה, שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות הינו מינימאלי ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים דומה למסלול ביטוח שאירים ממוצע

מסלולים א – ז קיימים בשתי ורסיות: ורסיה אחת עד גיל 67/64 עבור גברים נשים, וגירסה שנייה עד גיל 60.

מבוטח פעיל רשאי לעבור ממסלול ביטוח אחד למשנהו, בהגשת בקשה בכתב, במשרדי הקרן לפחות 60 יום לפני השינוי המבוקש.

במסגרת מסלולי הביטוח רשאי מבוטח שאילו היה נפטר לא היו לו שאירים, לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות לתקופה של עד 24 חודשים, זאת באמצעות הודעה בכתב לקרן. בתקופה זו יהיה מבוטח בכיסוי ביטוחי למקרה נכות וזקנה. חובה על מבוטח כזה לעדכן את הקרן אחת ל-24 חודש לפחות, גם אם לא חל שינוי במצב המשפחתי.

במקרה של הפסקת תשלומים לקרן לתקופה של עד חמישה חודשים, תגבה הקרן את עלות הכיסוי הביטוחי למקרי נכות ומוות אוטומטית מתוך היתרה הצבורה של העמית, אלא אם כן המבוטח שילם אותה בעצמו במישרין. המבוטח או שאיריו יהיו זכאים לקבלת פנסיה כאילו לא הופסקו התשלומים. כמו כן, במקרה של הפסקת תשלומים רשאי המבוטח להאריך את תקופת הביטוח למקרי נכות ומוות לתקופה כוללת של 24 חודש. עלות הסיכון יכולה להיות משולמת על ידי המבוטח במישרין או מתוך היתרה הצבורה שלו.

### **שכר קובע לפנסית שאירים ולפנסית נכות**

תקנונה של הקרן שינה את ההגדרה באופן, שהיא לוקחת בחשבון התקדמות השכר או ירידה זמנית בו, בבחירת הטוב שבין ממוצע 3 או 12 החודשים האחרונים מצד אחד; ומצד שני של אי התחשבות בחסר בחודשי ביטוח (למשל בשל חופשה ללא תשלום או בהחלפת מקום עבודה).

### **מנגנון איזון אקטוארי:**

עד כה ברמה חודשית והחל משנת 2014 פעם ברבעון מעודכנים יתרות צבירות של עמיתים פעילים ומוקפאים בגין ניסיון דמוגרפי. בנוסף אחת לשנה עורכת הקרן מאזן אקטוארי אשר קובע עודף או גירעון אקטוארי למבוטח ועודף או גירעון אקטוארי נפרד לפנסיונר. הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים, את הפנסיות ואת העתודות לפנסיונרים בהתאם לעודף או לגירעון האקטוארי.

### **מוטבים**

אם במועד בו נפטר מבוטח אין לו שאירים כמוגדר בתקנון, תשולם היתרה הצבורה למוטבים שקבע המבוטח בטופס ההצטרפות שמלא או בהודעה מעדכנת ששלח לקרן. המבוטח רשאי לקבוע או לעדכן מוטבים במשרדי הקרן. במקרה שלא נקבעו מוטבים כאמור ואין שאירים בעת הפטירה תשולם היתרה הצבורה ליורשים על-פי צוואה ובאין צוואה, ליורשים על-פי דין.

## **נספח ה' – הערות האקטואר**

### **א. התפתחות הקרן בשנה האחרונה**

הקרן התחילה את פעילותה במהלך שנת 1995. שנת 2013 הייתה שנתה השבע עשרה של הקרן.

מספר העמיתים בקרן, פעילים ומוקפאים, לסוף שנת 2013 היה כ- 339,012 עמיתים.

הונה הצבור של הקרן גדל במהלך שנת 2012 מ- 5.661 מיליארד ₪ ל- 7.475 מיליארד ₪.

### **ב. תקנות הקרן ובסיסי החישוב**

כאמור לעיל, החישובים האקטואריים בדו"ח זה מבוססים על הנחות ולוחות גריעה כללים שנקבעו על ידי משרד האוצר. החישובים אינם מבוססים, בשלב זה, על לוחות גריעה מיוחדים הנגזרים מניסיון הקרן. הקרן ביצעה בחינה של ניסיונה באוקטובר 2010 בהתאם לדרישות חוזר 2007-3-6 ומסרה את הממצאים לאוצר. בעקבות ניתוחים אלו של כלל השוק, האוצר פירסם חוזר מעודכן (2013-3-1) שמשקף את מסקנות המחקר. עיקר השינוי היה לגבי אופן חישוב עלות הנכות (שילוב של הנחה של התאוששות מנכות) ושיעור תחלואה. בסה"כ עדכון זה צפוי ליצור ירידה משמעותית (כ-50%) בעלות של פרמיית נכות. הערנו לאוצר שייתכן והתיקון הוא יותר מדי דרמטי ועלול להביא לגירעונות אקטואריים בגין תביעות נכות.

פרוט עיקרי תקנות הקרן כפי שהיה נכון לסוף שנת 2013 מובאים בנספח ד' לדו"ח האקטוארי. תקנון זה אושר על ידי האוצר במהלך 2013.

## ג. מסד הנתונים

המאזן נערך על יסוד הנתונים כפי שנמסרו על ידי הקרן וכללו נתונים לגבי הזכויות והכספים של כ- 339,012 עמיתים ונתונים כספיים בלבד לגבי כספים נוספים המהווים פחות מ-1% מיתרת הנכסים בקרן.

## ד. גורמים נוספים

הגורמים (הלא מהותיים) שלא נלקחו בחשבון לצורך עריכת המאזן כוללים:

1. גירעונות מובנה בגין פרישה לזיקה ועלויות הריסק עקב פערים בין עקום הריבית של כ-2.5% והנחת תמחור מקדמי ריסק ומקדמי פרישה של 4.0%. סוגיה זו יוצרת כל שנה גירעונות שמתחלקים בין כל העמיתים. במהלך 2013 נוצר גירעון של 2.6 מיליוני ₪ בגין כ-11 מיליוני ₪ של יתרות שהועברו לעתודה לפנסיונרים בגין פרישה לזקנה<sup>2</sup>. בהנחה שהריביות נשארות ברמה הנוכחית והנושא של פערי הריבית לא מטופל מדובר כאן על גירעון מהותי שלא מקבל ביטוי בהצגת המאזן.
2. פנסיות לשאירים, מלבד פנסיות לאלמנות ויתומים עד גיל 21, (כגון, פנסיות להורים ולילדים מוגבלים).
3. תקרות פנסיה לנכות ושאירים.
4. שיעורי הנכות והתמותה הרלוונטיים לקרן הם פונקציה לא רק של הגיל אלא גם של גורמים אחרים, כמו הותק בקרן. בחישובים האקטואריים הובא בחשבון הגיל בלבד. כמוכן אין התחשבות בתקופת האכשרה של חמש שנים.
5. גורמים נוספים אחרים כגון, קיזוז קצבאות ותשלומים ממקורות אחרים (כמו ביטוח לאומי לנפגעי עבודה), תשלומי פנסיות מוגדלות עבור מקרים סיעודיים.

<sup>2</sup> הגירעון הזה כולל חלקית גירעון בגין כספים שנצברו לפני 2008 בגין עמיתים שהיו ביום 31/12/2007 בני 60. רכיב זה של הגירעון שמבוסס על כללי מעבר של חוזר 2007-3-6 ייעלם עם הזמן ופחות מהותי.

הקרן חילקה במהלך השנה את העודף התשואתי כל חודש למבוטחים באופן של גידול היתרה הצבורה. בסוף השנה נערך מאזן אקטוארי שמחשב את העודף הדמוגרפי של כל הקבוצות המבוטחות (פנסיונרים ומבוטחים). עודף דמוגרפי זה נובע מגביית עלויות ריסקים מכל מבוטח שהייתה גבוהה מעלות התביעות שאירעו במהלך השנה. העודף הנצבר בגין מוות הוא כ-1.6 מיליון ₪ גרעון ובגין נכויות כ-10.9 מיליון ₪ עודף (חלוקה זו כוללת גם את הגידול ב-IBNR עם שיוך לסיכון מוות ונכות בנפרד).

מקורות נוספים שהשפיעו על העודף השנה הם :

ההערכה השנה נעשת על ידי עקב דרישה של בדיקה על ידי אקטואר אחת כל 5 שנים. ההתחייבות נכון לתחילת השנה (1/1/2013) קרובה להתחייבות שחושבה על ידי אקטואר הקרן לצורך הדו"ח של 31/12/2012. הפער הוא 11.7 מיליון ₪ על התחייבות לפנסיונרים של כ-3330 מיליון ₪ (כ-3.0%) ובעיקר נובע מהבדלים באופן חישוב התחייבות בגין שאירי נכה. הפער משתקף בתנועה בעודף מתחת לסעיף של "שינוי שנגרם עקב שיטות והנחות".

נוצר גירעון תשואתי בגין הפנסיונרים של כ-3.4 מיליון ₪.

חוזר 2013-3-1 נותן התייחסות מיוחדת לעמיתים שהגיעו לגיל 60 ביום 31/12/2007 ומזכה אותם בעת יציאה לפנסיה בשימוש של מקדמי פנסיה של התקנון הנוכחי (מקדמים ישנים בתקנון החדש) ביחס ליתרה הצבורה ליום 31/12/2007. משמעות הדבר שבגין מבוטחים אלו וכספים אלו קיים גירעון פוטנציאלי של כ-10.0% שימומש ויירשם בעת פרישתם לפנסיה<sup>3</sup>. ביום המאזן מדובר על 28.8 מיליון ₪ עבור כ-600 עמיתים זכאים. (כ-0.5% של היתרה הצבורה שבכל זאת עלול ליצור גירעון של כ-3 מיליון ₪). מספר זה עלול להשתנות בעקבות שתי אי-וודאויות :

- הקטנת הגירעון הגלום : עמיתים יוכלו לפרוש למסלולים עם תקופת הבטחה או ימותו או יעזבו את הקרן לפני יציאה לפנסיה
- הגדלת הגירעון : בעבר קיים סיכון בעקבות כללי ניווד חדשים, עלולים להצטרף לקרן מבוטחים חדשים עם זכות למקדמים ישנים. אמנם, בינתיים האוצר הוציא הבהרה שעמיתים שמניידים את נכסיהם מאבדים את זכויות המעבר ולא חושפים את הקרן המקבלת לגירעון נוסף בעקבות הצטרפותם.

<sup>3</sup> חוזר 2007-3-6 מאפשר לקרן להחליט אם להכיר בגירעון גלום זה ביום מעבר לבסיס החדש או רק ביום פרישת העמית לפנסיה. הקרן בחרה לדחות את ההכרה בגירעון זה בעקבות אי-וודאות המצוינת בהמשך לגבי מימוש גירעון פוטנציאלי זה.

במהלך 2013 כ- 17.0 מיליוני ₪ של צבירה הועברו לפנסיה. דבר זה יצר גירעון של כ-2.6 מיליוני ₪ (15%) ורשום בסעיף של "פרישה לפנסיה". חלק מהגירעון בגין כללי המעבר וחלק בגין הבעיה של אי-התאמה בין מקדמי המרה ושיערוך התחייבויות כמוסבר בסעיף הבא.

בנוסף יש לציין שעלתה סוגיה לא פטורה לגבי עדכון התעריפים ומקדמים ליציאה לפנסיה, שלא די לעדכן את ההנחות הדמוגרפיות אלא יש גם לתת את הדעת על החשיפה לשינוי בשערי הריבית. נכון לתאריך הדו"ח הנחת ריבית התמחור עבור הנכסים החופשיים נקבעה (חוזר 2004/9) בשיעור של 4.00%. בפועל ריבית שוק לטווח ארוך קרובה יותר ל-3.00% (לפני דמי ניהול, ראה נספח ז') ואילו בטווח הקצר נמוכה בהרבה. משמעות הדבר שהריסקים שנמכרים על בסיס התעריפים בתקנון הנוכחי הם זולים מדי ואלמלא סטיות דמוגרפיות היה מתגלה גירעון תשואתי על הריסקים שנמכרו במהלך השנה. הערה זו רלבנטית גם לעמיתים שפורשים לפנסיה. הנושא הוא מורכב ודורש התייחסות מצד האוצר ובוודאי שהנהלת הקרן צריכה לבחון את מנגנון עדכון המקדמים הנצרך כדי לשמור על תעריפים שהם מכוילים להתחייבות שהקרן מקבלת על עצמה בעת רכישת הריסקים או פרישה לפנסיה (במיוחד הצטרפות של קבוצה גדולה של עמיתים שאמורים לפרוש לפנסיה במייד או בזמן קרוב).

#### 1. קרן תשואה

• **IBNR:** לקרן מעט ניסיון והיא נקבעה לפי 3 חודשי גביית ריסקים. הואיל ובמהלך 2013 עודכנו (הוזלו) התעריפים התאמת את ה-IBNR בנחה שעלויות הריסקים של נכות עבור חצי שנה שנייה של 2013 ירדו בחצי ועלויות ריסק מוות ל-80% מהתקנון הקודם. בסה"כ לא היה שינוי בגובה ה-IBNR יחסית לשנה קודמת. יש להמשיך לעקוב אחרי ניסיון הקרן ביחס לתביעות שטרם דווחו ולעדכן את המדד עם צבירת ניסיון מהותי יותר.

• **איתור חשבונות עמיתי וחשבונות של עמיתים שנפטרו:** ב-2012 פורסם חוזר (9-2012) 18) שמאפשר ודורש בדיקה של חשבונות בקרן בגין עמיתים שנפטרו. יישום חוזר זה צפוי להתבצע על ידי הקרן במהלך 2014. בעת היישום עלולים להתגלות חשבונות עבור עמיתים שנפטרו כפעילים שזכאים לפנסיית שאירים, אבל טרם דיווחו לקרן. גילוי זה עלול להביא להגדלת העתודה. ללא מידע קשה להעריך מה ההשפעה והיא תוכר רק כאשר הקרן תיישם את החוזר ותבחן את מספר המרים האלו.



• **העברות מקרנות אחרות ואל קרנות אחרות:** הנושא של טיפול בהעברות הוא עוד לא ברור הן מבחינת כללי ניהול הן מבחינת יישום במערכת המיחשוב. לכן לא משוקפים במאזן זה הריסקים שהיו אמורים להגבות ממבוטח שעומד לעבור לקרן טרם נודעו פרטיו. ההנחה היא שהסטייה היא לא מהותית ובמידה מסוימת תתקזז מול העברות מהקרן לקרן אחרת ועל ידי תביעות פוטנציאליות של אותה אוכלוסיה. במאזן נרשמו כל היתרות שנודע על העברתן, אלא שעוד לא נוכה מהן ריסקים עבור תקופה מהחלטת מעבר ליום קבלת הכספים.

## נספח ו' - הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה מקיפה ליום 31/12/2013.

אני מצהיר שאין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת. אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי :

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
3.
  - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.
  - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
  - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף  
בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה  
ליום 31/12/2013, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

פ.י. וי. אי. אקטואריה בע"מ

דוד אנגלמאייר

שם החברה  
בה עובד האקטואר

שם האקטואר

תאריך

**זכאים קיימים לפנסיה - 31/12/2013**

12/2018 תום תקופה: 5.05%  
4.86%

ריבית: ערך עד 2004  
ערך מ-2004

31/12/13  
70%  
0.261%  
21

יום השיעור  
אחוז ערדים  
עודף לחלוקה  
גיל יתום

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה	הכנסות מריבית				הנחות תשואה	אג"ח 'ערד'				השקעות אחרות	סה"כ
		אג"ח 'ערד' שנרכשו	השקעות אחרות	סה"כ	חופשיות	באחוזים מסה"כ	במונחים שקליים	עד 2004	אחרות	סה"כ		
2013						70.0%	2,256.5	0.0	967.1	3,223.6		
2014	211.1	109.4	0.0	(5.4)	104.0	-0.86%	2,181.5	0.0	934.9	3,116.5		
2015	227.8	105.0	0.0	(7.2)	97.8	-0.48%	2,090.6	0.0	896.0	2,986.5		
2016	221.0	100.6	0.0	(0.8)	99.7	-0.57%	2,005.7	0.0	859.6	2,865.3		
2017	208.0	96.8	0.0	8.4	105.2	0.66%	1,933.7	0.0	828.7	2,762.5		
2018	205.1	85.7	7.4	15.5	108.6	1.59%	1,866.2	0.0	799.8	2,665.9		
2019	195.3	0.0	86.8	19.5	106.3	2.43%	1,803.8	0.0	773.1	2,576.9		
2020	191.8	0.0	83.9	20.5	104.4	2.66%	1,742.7	0.0	746.9	2,489.5		
2021	189.5	0.0	81.0	21.4	102.4	2.89%	1,681.7	0.0	720.7	2,402.4		
2022	186.6	0.0	78.1	22.2	100.3	3.11%	1,621.3	0.0	694.8	2,316.1		
2023	181.4	0.0	75.3	22.9	98.3	3.35%	1,563.1	0.0	669.9	2,233.0		
2024	178.8	0.0	72.6	22.5	95.0	3.53%	1,504.5	0.0	644.8	2,149.2		
2025	176.0	0.0	69.8	20.9	90.6	3.42%	1,444.7	0.0	619.2	2,063.8		
2026	173.2	0.0	66.9	19.4	86.3	3.31%	1,383.9	0.0	593.1	1,976.9		
2027	170.0	0.0	64.0	17.9	81.9	3.19%	1,322.2	0.0	566.6	1,888.8		
2028	166.5	0.0	61.1	16.5	77.5	3.08%	1,259.9	0.0	539.9	1,799.8		
2029	162.8	0.0	58.1	15.3	73.4	2.98%	1,197.3	0.0	513.1	1,710.4		
2030	158.8	0.0	55.1	14.4	69.5	2.95%	1,134.7	0.0	486.3	1,621.0		
2031	154.6	0.0	52.2	13.5	65.7	2.92%	1,072.5	0.0	459.6	1,532.1		
2032	150.2	0.0	49.2	12.6	61.8	2.89%	1,010.6	0.0	433.1	1,443.8		
2033	145.5	0.0	46.3	11.8	58.1	2.86%	949.4	0.0	406.9	1,356.3		
2034	140.7	0.0	43.4	11.0	54.5	2.84%	889.1	0.0	381.0	1,270.1		
2035	135.5	0.0	40.6	10.4	51.0	2.87%	829.9	0.0	355.7	1,185.6		
2036	130.2	0.0	37.8	9.8	47.6	2.89%	772.1	0.0	330.9	1,103.0		
2037	124.6	0.0	35.1	9.1	44.3	2.92%	715.9	0.0	306.8	1,022.7		
2038	118.9	0.0	32.5	8.5	41.1	2.95%	661.4	0.0	283.5	944.9		
2039	113.1	0.0	30.0	7.9	37.9	2.97%	608.8	0.0	260.9	869.7		
2040	107.2	0.0	27.5	7.3	34.8	2.97%	558.1	0.0	239.2	797.3		
2041	101.3	0.0	25.2	6.6	31.8	2.97%	509.4	0.0	218.3	727.8		
2042	95.5	0.0	22.9	6.1	29.0	2.97%	462.9	0.0	198.4	661.3		
2043	89.6	0.0	20.8	5.5	26.3	2.97%	418.6	0.0	179.4	597.9		
2044	83.9	0.0	18.7	4.9	23.7	2.97%	376.4	0.0	161.3	537.7		
2045	78.3	0.0	16.8	4.4	21.2	2.97%	336.4	0.0	144.2	480.6		
2046	72.8	0.0	15.0	3.9	18.9	2.97%	298.7	0.0	128.0	426.8		
2047	67.3	0.0	13.2	3.5	16.7	2.97%	263.3	0.0	112.8	376.2		
2048	61.9	0.0	11.6	3.1	14.7	2.97%	230.2	0.0	98.7	328.9		
2049	56.5	0.0	10.1	2.7	12.8	2.97%	199.6	0.0	85.5	285.2		
2050	51.2	0.0	8.7	2.3	11.0	2.97%	171.5	0.0	73.5	245.0		
2051	46.0	0.0	7.5	2.0	9.4	2.97%	145.9	0.0	62.5	208.4		
2052	40.9	0.0	6.3	1.7	8.0	2.97%	122.8	0.0	52.6	175.5		
2053	36.0	0.0	5.3	1.4	6.7	2.97%	102.3	0.0	43.9	146.2		
2054	31.2	0.0	4.4	1.2	5.5	2.97%	84.3	0.0	36.1	120.5		
2055	26.8	0.0	3.6	0.9	4.5	2.97%	68.8	0.0	29.5	98.3		
2056	22.6	0.0	2.9	0.8	3.7	2.97%	55.5	0.0	23.8	79.3		
2057	18.9	0.0	2.3	0.6	3.0	2.97%	44.3	0.0	19.0	63.4		
2058	15.7	0.0	1.9	0.5	2.3	2.97%	35.0	0.0	15.0	50.0		
2059	12.9	0.0	1.5	0.4	1.8	2.97%	27.3	0.0	11.7	39.0		
2060	10.4	0.0	1.1	0.3	1.4	2.97%	21.0	0.0	9.0	29.9		

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה	הכנסות מריבית				הנחות תשואה	אג"ח 'ערד'					השקעות אחרות סה"כ
		אג"ח 'ערד' שנרכשו	השקעות	אחרות	אחרות		באחוזים במונחים שקליים	עד 2004	אחרות			
2061	8.4	0.0	0.9	0.2	1.1	2.97%	70.0%	0.0	15.9	6.8	22.7	
2062	6.6	0.0	0.6	0.2	0.8	2.97%	70.0%	0.0	11.8	5.1	16.9	
2063	5.1	0.0	0.5	0.1	0.6	2.97%	70.0%	0.0	8.7	3.7	12.4	
2064	3.8	0.0	0.3	0.1	0.4	2.97%	70.0%	0.0	6.3	2.7	9.0	
2065	2.9	0.0	0.3	0.1	0.3	2.97%	70.0%	0.0	4.5	1.9	6.5	
2066	2.1	0.0	0.2	0.0	0.2	2.97%	70.0%	0.0	3.2	1.4	4.6	
2067	1.6	0.0	0.1	0.0	0.2	2.97%	70.0%	0.0	2.2	1.0	3.2	
2068	1.1	0.0	0.1	0.0	0.1	2.97%	70.0%	0.0	1.5	0.7	2.2	
2069	0.8	0.0	0.1	0.0	0.1	2.97%	70.0%	0.0	1.0	0.4	1.5	
2070	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.7	0.3	1.0	
2071	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.4	0.2	0.6	
2072	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.3	0.1	0.4	
2073	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.2	0.1	0.3	
2074	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.1	0.0	0.2	
2075	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.1	0.0	0.1	
2076	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.1	
2077	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2078	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2079	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2080	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2081	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2082	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2083	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	70.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.97%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	

**זכאים חדשים לפנסיה - 31/12/2013**

**4.86%**  
**0.50%**

ריבית ערד  
דמי ניהול

**31/12/13**  
**30%**  
**0.230%**  
**21**

יום השיערוך  
אחוז ערדים  
עודף לחלוקה  
גיל יתום

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה	הכנסות מריבית			השקעות חופשיות (אחרי ד"נ)	תשואה				סה"כ
		אג"ח 'ערד' שנרכשו	השקעות אחרות	סה"כ		אג"ח 'ערד' במנחים שקליים	השקעות אחרות	סה"כ		
		עד 2004	אחרות	סה"כ		עד 2004	אחרות	סה"כ		
2013		0.0	3,651.9	3,651.9	-1.36%	0.0	88,480.6	206,454.8	294,935.4	
2014	21,114.1	0.0	3,391.6	3,391.6	-0.98%	0.0	82,599.0	192,731.0	275,330.0	
2015	20,812.2	0.0	3,151.9	3,151.9	-1.07%	0.0	76,656.2	178,864.5	255,520.7	
2016	19,340.0	0.0	2,949.7	2,949.7	0.16%	0.0	67,172.8	166,808.5	238,297.9	
2017	18,149.6	0.0	2,779.0	2,779.0	1.09%	0.0	63,468.5	148,093.2	211,561.8	
2018	17,287.2	0.0	2,629.0	2,629.0	1.93%	0.0	60,107.3	140,250.4	200,357.7	
2019	16,697.4	0.0	2,489.7	2,489.7	2.16%	0.0	56,930.4	132,837.6	189,768.0	
2020	16,095.6	0.0	2,358.3	2,358.3	2.39%	0.0	53,957.1	125,899.8	179,856.9	
2021	15,415.6	0.0	2,236.7	2,236.7	2.61%	0.0	51,211.9	119,494.4	170,706.3	
2022	14,643.6	0.0	2,118.0	2,118.0	2.85%	0.0	48,649.2	113,514.8	162,163.9	
2023	14,018.4	0.0	2,018.6	2,018.6	3.03%	0.0	46,271.6	107,967.0	154,238.5	
2024	13,192.8	0.0	1,920.4	1,920.4	2.92%	0.0	44,012.7	102,696.3	146,709.0	
2025	12,422.5	0.0	1,826.2	1,826.2	2.81%	0.0	41,845.4	97,639.3	139,484.8	
2026	11,766.9	0.0	1,735.9	1,735.9	2.69%	0.0	39,757.4	92,767.4	132,524.8	
2027	11,173.4	0.0	1,648.7	1,648.7	2.58%	0.0	37,749.6	88,082.4	125,831.9	
2028	10,595.8	0.0	1,565.1	1,565.1	2.48%	0.0	35,822.6	83,586.2	119,408.8	
2029	10,069.5	0.0	1,485.2	1,485.2	2.45%	0.0	33,995.7	79,323.3	113,319.0	
2030	9,527.3	0.0	1,408.8	1,408.8	2.42%	0.0	32,226.9	75,196.1	107,423.0	
2031	9,136.9	0.0	1,334.9	1,334.9	2.39%	0.0	30,530.2	71,237.2	101,767.5	
2032	8,705.7	0.0	1,264.6	1,264.6	2.36%	0.0	28,923.7	67,488.6	96,412.3	
2033	8,226.6	0.0	1,198.0	1,198.0	2.34%	0.0	27,396.4	63,924.9	91,321.4	
2034	7,809.7	0.0	1,134.8	1,134.8	2.37%	0.0	25,952.0	60,554.8	86,506.8	
2035	7,406.6	0.0	1,074.9	1,074.9	2.39%	0.0	24,576.3	57,344.6	81,920.9	
2036	7,054.0	0.0	1,017.3	1,017.3	2.42%	0.0	23,255.2	54,262.1	77,517.3	
2037	6,754.2	0.0	963.0	963.0	2.45%	0.0	22,026.5	51,395.1	73,421.5	
2038	6,334.8	0.0	912.2	912.2	2.47%	0.0	20,860.1	48,673.6	69,533.8	
2039	6,015.2	0.0	863.5	863.5	2.47%	0.0	19,739.3	46,058.4	65,797.7	
2040	5,749.8	0.0	817.0	817.0	2.47%	0.0	18,671.1	43,565.9	62,237.0	
2041	5,466.0	0.0	772.3	772.3	2.47%	0.0	17,641.7	41,164.0	58,805.7	
2042	5,232.2	0.0	729.5	729.5	2.47%	0.0	16,661.3	38,876.4	55,537.7	
2043	4,969.3	0.0	688.7	688.7	2.47%	0.0	15,723.2	36,687.5	52,410.7	
2044	4,733.2	0.0	649.6	649.6	2.47%	0.0	14,821.2	34,582.7	49,403.9	
2045	4,521.7	0.0	611.9	611.9	2.47%	0.0	13,955.4	32,562.5	46,517.8	
2046	4,313.1	0.0	575.8	575.8	2.47%	0.0	13,123.3	30,621.1	43,744.5	
2047	4,116.1	0.0	541.0	541.0	2.47%	0.0	12,318.8	28,743.9	41,062.7	
2048	3,943.4	0.0	507.2	507.2	2.47%	0.0	11,536.4	26,918.3	38,454.7	
2049	3,790.8	0.0	474.4	474.4	2.47%	0.0	10,777.3	25,147.1	35,924.5	
2050	3,636.4	0.0	442.6	442.6	2.47%	0.0	10,044.4	23,437.0	33,481.4	
2051	3,475.2	0.0	411.9	411.9	2.47%	0.0	9,334.0	21,779.4	31,113.4	
2052	3,328.5	0.0	382.1	382.1	2.47%	0.0	8,645.9	20,173.8	28,819.7	
2053	3,184.7	0.0	353.3	353.3	2.47%	0.0	7,982.3	18,625.3	26,607.6	
2054	3,036.0	0.0	325.6	325.6	2.47%	0.0	7,346.3	17,141.4	24,487.7	
2055	2,879.3	0.0	299.1	299.1	2.47%	0.0	6,737.8	15,721.4	22,459.2	
2056	2,726.1	0.0	273.8	273.8	2.47%	0.0	6,155.3	14,362.4	20,517.7	
2057	2,580.0	0.0	249.6	249.6	2.47%	0.0	5,599.5	13,065.6	18,665.1	
2058	2,434.5	0.0	226.5	226.5	2.47%	0.0	5,071.4	11,833.2	16,904.6	
2059	2,288.7	0.0	204.6	204.6	2.47%	0.0	4,571.7	10,667.3	15,239.0	
2060	2,142.9	0.0								

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה	הכנסות מריבית אג"ח 'ערד' שנרכש השקעות				תשואה השקעות חופשיות (אחרי ד"נ)	אג"ח 'ערד' במונחים שקליים				השקעות אחרות	סה"כ
		עד 2004	אחרות	סה"כ			מסה"כ	עד 2004	אחרות			
2061	1,997.1	0.0	184.0	429.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	4,101.3	9,569.6	13,670.9	
2062	1,854.1	0.0	164.6	383.9	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	3,660.2	8,540.5	12,200.7	
2063	1,713.5	0.0	146.5	341.6	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	3,248.6	7,580.2	10,828.8	
2064	1,575.7	0.0	129.6	302.3	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	2,866.6	6,688.7	9,555.3	
2065	1,441.5	0.0	114.0	265.8	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	2,513.9	5,865.8	8,379.7	
2066	1,311.3	0.0	99.6	232.3	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	2,190.2	5,110.6	7,300.8	
2067	1,185.8	0.0	86.5	201.7	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	1,895.0	4,421.6	6,316.6	
2068	1,065.5	0.0	74.5	173.8	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	1,627.5	3,797.5	5,425.0	
2069	950.7	0.0	63.8	148.7	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	1,386.9	3,236.0	4,622.9	
2070	842.0	0.0	54.1	126.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	1,172.1	2,734.9	3,907.0	
2071	739.7	0.0	45.5	106.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	982.0	2,291.4	3,273.4	
2072	644.2	0.0	37.9	88.5	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	815.3	1,902.4	2,717.7	
2073	555.9	0.0	31.3	73.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	670.5	1,564.5	2,234.9	
2074	475.0	0.0	25.6	59.8	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	545.9	1,273.8	1,819.8	
2075	401.6	0.0	20.8	48.4	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	440.0	1,026.6	1,466.6	
2076	335.9	0.0	16.6	38.8	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	350.9	818.7	1,169.6	
2077	277.8	0.0	13.2	30.8	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	276.8	645.8	922.6	
2078	227.0	0.0	10.4	24.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	215.9	503.8	719.7	
2079	183.4	0.0	8.0	18.7	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	166.5	388.5	555.1	
2080	146.3	0.0	6.2	14.4	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	126.9	296.2	423.1	
2081	115.3	0.0	4.7	10.9	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	95.6	223.1	318.7	
2082	89.7	0.0	3.5	8.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	71.1	166.0	237.1	
2083	69.0	0.0	2.6	6.0	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	52.2	121.9	174.1	
2084	52.4	0.0	1.9	4.4	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	37.8	88.3	126.1	
2085	39.3	0.0	1.4	3.2	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	27.0	62.9	89.9	
2086	29.1	0.0	1.0	2.2	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	18.9	44.1	63.0	
2087	21.3	0.0	0.7	1.5	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	13.0	30.3	43.3	
2088	15.4	0.0	0.4	1.0	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	8.7	20.3	28.9	
2089	11.0	0.0	0.3	0.7	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	5.6	13.0	18.6	
2090	7.8	0.0	0.2	0.4	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	3.4	7.9	11.3	
2091	5.4	0.0	0.1	0.2	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	1.8	4.3	6.1	
2092	3.8	0.0	0.1	0.1	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	0.7	1.7	2.5	
2093	2.5	0.0	0.0	0.0	2.47%	2.47%	30.0%	0.0	0.0	0.1	0.1	