

איילון פיסגה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

סקירת הנהלה לשנת 2016

תוכן עניינים

2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
2	א. תיאור כללי של קרן הפנסיה והחברה המנהלת
2	ב. מועד הקמת קרן הפנסיה
2	ג. רשימת מסלולי ההשקעה ומסלולי הביטוח
2	ד. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות
3	ה. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאת הקרן לקבל ומטרתן
3	ו. שינוי במסמכי יסוד במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה
3	א. שינוי במספר חשבונות העמיתים
4	ב. ניתוח זכויות עמיתים
4-5	3. מידע אודות דמי ניהול
4-5	א. שיעור דמי הניהול
5	ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן
6	4. ניתוח מדיניות השקעה
6	5. ניהול סיכונים
6	6. ביטוח משנה
6	7. הפניית תשומת הלב בחוות דעתו של רואה החשבון
6	8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
6	א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי
6	ב. בקרה פנימית על דיווח כספי
7	הצהרות מנהלים
9	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה

א. שם קרן הפנסיה: איילון פיסגה מקיפה (להלן – "הקרן" או "קרן הפנסיה")
שם החברה המנהלת: איילון פנסיה וגמל בע"מ
סוג קרן הפנסיה: קרן חדשה מקיפה
סוג העמיתים: קוד: 513741017-00000000000131-0000-000
שכירים ועצמאיים

שמות בעלי המניות	שיעורי אחזקה
איילון חברה לביטוח בע"מ	79.40%
איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ	20.60%

סוג העמיתים:
בעלי המניות בחברה המנהלת:

הגוף המחזיק בשליטה בחברה המנהלת: איילון חברה לביטוח בע"מ

ב. מועד הקמת קרן הפנסיה: 1995

ג. רשימת מסלולי ההשקעה:

איילון פיסגה כללי - שנת תחילת פעילות 1995
קוד: 513741017-00000000000657-2075-000
פיסגה מסלול כהלכה - שנת תחילת פעילות 2010
קוד: 513741017-00000000000657-2076-000
פיסגה מסלול פסגות - נכסיו מנוהלים במסלול הכללי
קוד: 513741017-00000000000657-2077-000
פיסגה מסלול הדס - שנת תחילת פעילות 2009
קוד: 513741017-00000000000657-2078-000
פיסגה מסלול עד 50 - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9672-000
פיסגה מסלול 50 עד 60 - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9673-000
פיסגה מסלול 60 ומעלה - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9674000
למידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה, ראה באור 11' בדוח הכספי של קרן הפנסיה לשנת 2016.

רשימת מסלולי הביטוח:

מסלול בסיסי - קוד המסלול 101
מסלול פרישה מוקדמת - קוד המסלול 102
מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים - קוד המסלול 103
מסלול עתיר ביטוח שאירים - קוד המסלול 104
מסלול עתיר ביטוח נכות - קוד המסלול 105
מסלול עתיר חסכון - קוד המסלול 106
למידע נוסף אודות מסלולי הביטוח, ראה סעיף 1.2 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת לשנת 2016.

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך)

ד. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות:
ביום 1 לינואר 2017 התמזגה "איילון פנסיה וגמל בע"מ" לתוך "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ", למידע נוסף ראה באור 21' בדוח הכספי של קרן הפנסיה לשנת 2016.

ה. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקרן לקבל ומטרתן:
בקרן הפנסיה החדשה הסכום המרבי להפקדה מוגבל ל- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. שיעורי ההפקדה המרבי מורכב מאחוזי התשלום המרביים המותרים על פי תקנה 19 בצורה הבאה:

- הפרשה לפיצויים - 8.33%
- תגמולי מעביד - עד 7.5%
- תגמולי עובד - עד 7%

בקרן מבוטחים עמיתים שכירים ועצמאיים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה וכן פנסיה לשארים, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהעמיתים.

ו. שינוי במסמכי יסוד במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו - במהלך תקופת הדיווח ועד ליום פרסומו דוח זה, לא חל שינוי במסמכי היסוד של הקרן למעט שינויי תקנון, כשהמהותיים ביניהם להלן:

- עדכון סעיף 8 לפרק ב' "ניהול הקרן" - הוספת מודל תלוי גיל וסגירת המסלול הכללי למצטרפים חדשים החל מ- 1.1.2016, רישום מסלולי השקעה לזכאים קיימים ולפנסיונרים, כל זאת ע"פ חוזר האוצר 2015-9-7 מיום 17 בפברואר 2015. כמו כן, עדכון מסלול ברירת המחדל עבור מצטרפים חדשים למודל תלוי גיל החל מ 1.1.2016.

למידע נוסף בדבר שינויים בתקנון קרן הפנסיה במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו:

<https://www.ayalon-ins.co.il/Ayalon/Pension Gemel Baam/Pisga/Spring Takanon>

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה

א. שינוי במספר העמיתים

להלן השינוי במספר החשבונות של כלל העמיתים בקרן בשנת הדוח:

מספר חשבונות מבוטחים				סוג המבוטחים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
200,656	14,163	34,158	180,662	שכירים
1,305	-	99	1,206	עצמאיים
201,961	14,163	34,257	181,868	סה"כ
19,542	1,505	4,456	16,591	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה (המשך)

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה

להלן ניתוח של זכויות העמיתים בקרן בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה:

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2016	
		<u>מבוטחים פעילים:</u>
72,499	68,900	מספר מבוטחים פעילים
2,146,808	2,441,596	סך נכסים נטו (אלפי ש"ח)
		<u>מבוטחים לא פעילים:</u>
109,369	133,061	מספר מבוטחים לא פעילים
954,950	1,229,228	סך נכסים נטו (אלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה:</u>
		מספר מקבלי קצבה - פנסיונרים
109	137	זקנה
170	196	שאירים
78	102	נכות
103,985	136,315	סך נכסים נטו לפנסיונרים (אלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה - זכאים קיימים
3	3	זקנה
13	13	שאירים
2	2	נכות
5,265	5,181	סך נכסים נטו לזכאים קיימים (אלפי ש"ח)
39.5	40.9	גיל ממוצע למבוטחים פעילים (בשנים)
4,784	5,125	שכר ממוצע מבוטח למבוטחים פעילים (ב-₪)

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הנתונים להלן אינם מתייחסים למקבלי קצבה.

מספר עמיתים - להלן מספר חשבונות העמיתים בקרן בחלוקה לטווחי דמי הניהול:

עמיתים לא פעילים	ליום 31 בדצמבר 2016				דמי ניהול מהפקדות
	עמיתים פעילים				
	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	דמי ניהול מנכסים
706	4	126	789	2,759	0%-0.15%
1,839	9	2,623	5,768	494	0.15%-0.25%
12,585	2,480	11,901	8,875	672	0.25%-0.4%
117,931	27,483	4,362	527	28	0.4%-0.5%
133,061	29,976	19,012	15,959	3,953	

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

סך נכסים באלפי ש"ח - להלן סך נכסי העמיתים בקרן בחלוקה לטווחי דמי הניהול:

ליום 31 בדצמבר 2016					דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	
11,398	79	11,580	146,401	11,070	0%-0.15%
46,438	504	134,886	223,376	112,816	0.15%-0.25%
233,748	94,476	356,443	503,132	83,159	0.25%-0.4%
937,645	590,268	141,315	29,986	2,104	0.4%-0.5%
1,229,228	685,327	644,224	902,896	209,150	

סך ההוצאות הישירות שנגבו במהלך שנת 2016 מהעמיתים בקרן, נוסף על דמי הניהול, הינו 4,554 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה באור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי השנתי של קרן הפנסיה.

דמי ניהול מקבלי קצבה - להלן נתונים אודות דמי ניהול ממקבלי קצבה בקרן: *

ליום 31 בדצמבר 2016		דמי ניהול מנכסים
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר מקבלי קצבה	
136,315	435	0.4%-0.5%

(* דמי ניהול בגין מקבלי קצבה פנסיונרים חדשים בלבד. ממקבלי קצבה זכאים קיימים לא נגבים דמי ניהול.)

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
1.54	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
0.30	שיעור דמי ניהול מצבירה ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
657,577	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	
18.23	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)	
30,795	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת	
15.25	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים בקרן (באחוזים)	

4. ניתוח מדיניות השקעה

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט בביאור ב' לדוחות הכספיים, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

5. ניהול סיכונים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט בביאור ב' לדוחות הכספיים, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

6. ביטוח משנה

למידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של הקרן והשינויים בהם בתקופת הדיווח, ראה באור 13 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה לשנת 2016.

7. הפניית תשומת הלב בחוות דעתו של רואה החשבון

דוח רואה החשבון המבקר של קרן הפנסיה כלל פסקת הפניית תשומת הלב לביאור ב' בדבר מיזוגה של הקרן עם "איילון מיטב פנסיה מקיפה", החל מיום 1 בינואר 2017, המובא בדוחותיה הכספיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2016, זאת מבלי לסייג את חוות דעתו של רואה החשבון.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, טדי לין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה.
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרס, 2017

תאריך

טדי לין
המנהל הכללי

הצהרה (certification)

אני, מאיר הרמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוח").
 1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מאיר הרמל
מנהל הכספים
של קרנות הפנסיה

23 במרס, 2017
תאריך

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הגוף המוסדי לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולכללי חשבונאות מקובלים בישראל וכן הוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הגוף המוסדי בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ חתימה

י"ר הדירקטוריון, רונן טוב

_____ חתימה

מנכ"ל, מר טדי לין

_____ חתימה

מנהל הכספים, מר מאיר הרמל

תאריך אישור הדוח : 23 במרס, 2017

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2016

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-35	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של איילון פסגה קרן פנסיה המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון פסגה קרן פנסיה המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016, והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב בבאור וב לדוחות הכספיים בדבר מיזוגה של החברה עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ החל מיום 1 בינואר 2017.

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ, אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור וב' בדבר מיזוגה של הקרן עם "איילון מיטב פנסיה מקיפה", החל מיום 1 בינואר 2017.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
181,199	140,829		רכוש שוטף
6,668	3,295	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
905,223	1,090,963	4	השקעות פיננסיות
999,941	1,227,972	5	נכסי חוב סחירים
496,173	437,060	6	נכסי חוב שאינם סחירים
584,582	869,374	7	מניות
2,985,919	3,625,369		השקעות אחרות
40,928	41,848	8	סך כל השקעות פיננסיות
30,450	43,161		נדל"ן להשקעה
3,245,164	3,854,502		נכסי ביטוח משנה
			סך כל הנכסים
34,156	42,182	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
3,101,203	3,673,106		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים
27,671	34,320		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
20,663	30,478		התחייבויות לנכים
37,631	49,084		התחייבויות לשאיירי מבוטח
19,047	23,946		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(1,046)	(1,377)		עתודה לפנסיונרים
103,966	136,451		סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
918	938		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
846	823		התחייבויות לנכים
3,447	3,390		התחייבויות לשאיירי מבוטח
53	33		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
5,264	5,184		סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
995	(2,370)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(420)	(51)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
575	(2,421)		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
3,211,008	3,812,320		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,245,164	3,854,502		סך כל ההתחייבויות

23 במרס, 2017

מאיר הרמל
מנהל כספים קרנות
הפנסיה

טדי לין
המנהל הכללי של
החברה המנהלת

רונן טוב
יו"ר הדירקטוריון
של החברה המנהלת

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
1,164	3,698	(300)		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				השקעות:
39,376	(2,481)	20,999		נכסי חוב סחירים
33,740	41,249	50,237		נכסי חוב שאינם סחירים
5,862	9,393	14,797		מניות
51,055	(2,353)	49,944		מהשקעות אחרות
2,537	3,215	3,748		מנדל"ן להשקעה
132,570	49,023	139,725		סך כל ההכנסות מהשקעות
133,734	52,721	139,425		סך כל ההכנסות
				הוצאות
28,257	38,027	44,921	11	דמי ניהול
2,357	3,263	4,554	12	הוצאות ישירות
1,096	1,773	2,064	17	מסים
31,710	43,063	51,539		סך כל ההוצאות
102,024	9,658	87,886		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,472,290	2,593,173	3,211,008
671,562	-	-
483,028	688,028	806,205
739	4,344	1,316
915	1,326	1,745
2,578	2,673	4,439
1,333	1,794	2,637
4,826	5,793	8,821
62	46	46
52	52	51
221	223	221
335	321	318
80,091	93,093	129,021
(6,795)	3,075	1,484
78,457	102,282	139,644
10,829	20,207	8,448
82,479	170,473	187,499
236	1,091	678
93,544	191,771	196,625
1,504	1,397	20,069
148,437	168,812	323,168
1,616	3,475	7,839
151,557	173,684	351,076
(58,013)	18,087	(154,451)
102,024	9,658	87,886
<u>2,593,173</u>	<u>3,211,008</u>	<u>3,812,320</u>

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה (מיזוג) *

תקבולים מדמי גמולים

הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

*ראה ביאור וא'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 :- כללי

א. קרן הפנסיה

איילון פיסגה קרן פנסיה (להלן – "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ונציבות מס הכנסה כקופת גמל חדשה לקצבה החל מיום 1 בינואר 1995 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. הקרן נוהלה על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת").

בקרן מבוטחים עובדים שכירים וכן עצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי של מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה וכן פנסיה לשארים, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב - קרן פנסיה חדשה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פיסגה- קרן פנסיה חדשה מקיפה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

החברה המנהלת וחברת האם שלה איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו ביום 9 במאי 2016 בהסכם מיזוג שהצדדים לו הינם: (1) מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") ובעלת המניות הישירה בה מקבוצת מיטב דש גמל; ו-(2) החברה המנהלת ובעלות המניות הישירות בה מקבוצת איילון (להלן: "בעלות המניות באיילון פנסיה וגמל" ו-"הצדדים", בהתאמה), במסגרתו תמוזג החברה המנהלת במיזוג פטור ממס עם ולתוך מיטב דש גמל, ובתמורה, תקצה מיטב דש גמל לבעלות המניות בחברה המנהלת מניות רגילות של מיטב דש גמל, אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן כ- 20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל, כשהן נקיות וחופשיות. מיטב דש גמל, הינה חברה פרטית בשליטתה (בעקיפין) של מיטב דש השקעות בע"מ, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.

ביום 29 בדצמבר 2016 התקבלו האישורים הנדרשים מהממונה וכן אישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב לפקודת מס הכנסה, וכן ביום 1 בינואר 2017 התקבל אישור רשם החברות למיזוג האמור ובכך אפוא הושלם המיזוג בין החברה המנהלת למיטב דש גמל, ע"י חיסולה של החברה המנהלת וקליטת נכסיה והתחייבויותיה למיטב דש גמל, וכן, הוקצו לחברה האם של החברה המנהלת כ-20% מההון המונפק והנפרע של החברה הממוזגת מיטב דש גמל.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (המשך)

בעקבות השלמת המיזוג כאמור לעיל, ביום 1 בינואר 2017 התמזגה הקופה במיזוג מלא בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17, לתוך הקופה של מיטב גמל, כמפורט להלן:

איילון מיטב פנסיה מקיפה (163) (לשעבר מיטב דש פנסיה מקיפה) - הקופה המתמזגת		איילון פיסגה (131) - הקופה המתמזגת	
מספר מסלול	שם מסלול הממזג	מספר מסלול	שם מסלול המתמזג
9967	איילון מיטב פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60	2075	איילון פיסגה כללי 1
9967	איילון מיטב פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60	2077	איילון פיסגה כללי 2
9967	איילון מיטב פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60	9673	איילון פיסגה 50 עד 60
2155	איילון מיטב פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה	9672	איילון פיסגה לבני 50 ומטה
9968	איילון מיטב פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה	9674	איילון פיסגה 60 ומעלה
2156	איילון מיטב פנסיה מקיפה הלכה	2076	איילון פיסגה כהלכה
2156	איילון מיטב פנסיה מקיפה הלכה	2078	איילון פיסגה הדס
2157	איילון מיטב פנסיה בסיסי למקבלי קצבה	1969	איילון פיסגה למקבלי קצבה
8645	איילון מיטב קצבה לזכאים קיימים	2195	איילון פיסגה קצבה לזכאים

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה בגיעה בעמיתי קרן הפנסיה המתמזגת ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

ג. החברה המנהלת

כאמור בסעיף ב לעיל, הקרן נוהלה ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן-החברה המנהלת), עד ליום 31 בדצמבר 2016. החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של איילון חברה לביטוח בע"מ.

עד לאותו מועד היה בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א -1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה לפי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 שנתקבל מאגף שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה.

נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

באור 1 :- כללי (המשך)

ד. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

- קרן הפנסיה או הקרן - איילון פיסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה.
- החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ.
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003 (להלן - "המועד הקובע").
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר המועד הקובע.
- מבוטח - מי שהצטרף לקרן הפנסיה ולזכותו רשומה יתרת זכאות צבורה וטרם החל לקבל פנסיית זקנה מהקרן.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- אגרות חוב מיועדות - אגרות חוב בלתי סחירות מסוג "ערד" שמנפיקה המדינה.

ה. מסלולי ביטוח

בקרן מתנהלים 6 מסלולי ביטוח:

1. מסלול בסיסי:

מסלול ביטוח המקנה כיסוי לפנסיות נכות ושארים ומהווה מסלול ברירת מחדל למי שלא בחר במסלול ביטוח אחר. גיל הפרישה במסלול זה הוא 67 לנשים וגברים. נשים יוכלו לבחור גם בגיל פרישה 64 במסלול זה.

2. מסלול פרישה מוקדמת:

מסלול ביטוח המקנה כיסוי לפנסיית נכות ושארים בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 60.

3. מסלול עתיר ביטוח נכות ושארים:

מסלול המקנה כיסוי לפנסיות נכות ושארים מירביות, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.

4. מסלול עתיר ביטוח שאירים:

מסלול המקנה כיסוי לפנסיית שאירים מירבית ולפנסיית נכות, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.

באור 1 :- כללי (המשך)

ה. מסלולי ביטוח (המשך)

5. מסלול עתיר ביטוח נכות:

מסלול המקנה כיסוי לפנסייית נכות מירבית ולפנסייית שאירים, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.

6. מסלול עתיר חסכון לגיל 60:

מסלול המקנה כיסוי לפנסייית זקנה מירבית וכיסוי לפנסיות נכות ושאירים בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 60.

ו. מסלולי השקעה

בקרן מתנהלים שבעה מסלולי השקעה, כאשר מדיניות ההשקעה של כל מסלול הנה כדלקמן:

1. "פיסגה כללי 1" (מסלול ברירת-מחדל): נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

2. "פסגות איילון - כללי 2" הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

3. "מסלול כהלכה" - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

4. "הדס איילון": מסלול שהנכסים בו ינוהלו ע"י הדס ארזים בית השקעות בע"מ. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

5. מסלולים במסגרת מודל השקעה תלוי גיל אשר הוקמו בשנת הדוח, להלן:

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם מדווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים.

דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו. החזרי דמי ניהול להגדלת צבירת המבטוחים בקרן נרשמים במועד בו נוצרה הזכאות להחזר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

3. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית.

רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה. לגבי שינויים בהנחות עיקריות שנקבעו על ידי הממונה ושימושו בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ראה באור 10 ובאור 2 ז' להלן.

4. תביעות משפטיות

נגד הקרן עומדות ותלויות תביעות משפטיות כמפורט בבאור 18. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, הקרן חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות עמיתים לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות עמיתים ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מניות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

3. נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות – נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) - השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים. חלק מנכסי החוב הסחירים הוצגו על פי עלות מתואמת ונכללו כחלק מנכסי חוב בלתי סחירים. המידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד והוא נקבע על פי ערכם הסחיר למועד הדיווח הכספי.

ה. נדל"ן להשקעה

נמדד לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי המבוצע לכל הפחות אחת לשנה.

ו. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מדיניות חשבונאית (המשך) באור 2 :-

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:

התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיית זקנה מהקרן.

התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003.

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר, 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
2. קרן הפנסיה הינה קרן צוברת. התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם.

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

בהתאם להוראות הממונה בחוזר 10-2004 ובחוזר 1-3-2010, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות, בגין זכאים קיימים לפנסיה ובגין פנסיונרים, נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות ולפי תשואת אגרות חוב מיועדות, בהתאם לתמהיל המתייחס להשקעות הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לפנסיונרים ולזכאים הקיימים. שיעור התשואה הריאלית על האג"ח המיועדות, נקבע על 5.05% בגין הזכאים הקיימים לפנסיה (עד למועד שבו יונפקו אג"ח מיועדות שיחליפו את הקיימות והן תישאנה ריבית בשיעור של 4.86% ו-4.86% בגין הפנסיונרים.
3. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה, נכות, וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בתת סעיף ולעיל, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות.

התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה. לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים, כמפורט בתת סעיף 4.
4. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף 3 לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים. עודף או גרעון כאמור שנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, מוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולהתחייבויות לפנסיונרים, בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות פנסיוניות (המשך)

5. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במאזן שלה עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו [Incurred but not reported] IBNR בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הינו לאחר תאריך המאזן.

מיום 31 בדצמבר, 2007 חושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 2007-3-6. החל מיום 31 בדצמבר, 2012 מחושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 1-3-2013 לפיו שונו הנחות דמוגרפיות שונות ובהן שיעורי תמותה והשינויים בהם, שיעורי יציאה לנכות, שיעורי החלמה שנתיים של נכים, שיעורי נישואים, מספר ילדים וגילם.

בחודש ינואר 2014 פורסם חוזר 1-3-2014 בדבר הוראות דיווח אקטוארי. החוזר מבטל ומאחד מספר חוזרי פנסיה ומתקן חוזרי גופים מוסדיים. עיקר השינוי שנקבע בחוזר זה הינו כי החל משנת 2014 לא ייערך חישוב חודשי של עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים כפי שחושב עד כה, אלא יבוצע אחת לרבעון, במועד הדיווח הכספי. העודף (הגירעון) האקטוארי ייזקף בכל רבעון באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים או עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ובתום שנה קלנדרית יבוצע עדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים או לזכאים קיימים לפנסיה. עוד נקבע בחוזר, כי תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי תוצג בדוח האקטואר בפורמט הקיים בנספח לחוזר וזאת בדוח האקטואר השנתי בלבד.

הדוח האקטוארי נערך על-ידי אקטוארית הקרן, הגברת עפרת רוזנטל.

ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

ח. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
1,114	2,483	ריבית ודיבידנד לקבל
740	635	הכנסות לקבל
4,686	115	איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
128	62	חייבים אחרים
<u>6,668</u>	<u>3,295</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016									
סה"כ	60 ומעלה	עד 60	עד 50	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי	
אלפי ש"ח									
474,527	7,017	2,472	4,458	1,875	85,595	134,031	81,337	157,742	אגרות חוב ממשלתיות
									אגרות חוב קונצרניות:
									שאינן ניתנות להמרה
616,436	248	245	2,068	-	-	-	-	613,875	סך הכל נכסי חוב סחירים
<u>1,090,963</u>	<u>7,265</u>	<u>2,717</u>	<u>6,526</u>	<u>1,875</u>	<u>85,595</u>	<u>134,031</u>	<u>81,337</u>	<u>771,617</u>	

ליום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי	
אלפי ש"ח						
380,947	1,596	57,140	69,802	9,832	242,577	אגרות חוב ממשלתיות
						אגרות חוב קונצרניות:
						שאינן ניתנות להמרה
524,276	-	-	-	15,241	* 509,035	סך הכל נכסי חוב סחירים
<u>905,223</u>	<u>1,596</u>	<u>57,140</u>	<u>69,802</u>	<u>25,073</u>	<u>751,612</u>	

* השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מתואמת:

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
21,659	21,643	-	-

אגרות חוב קונצרניות

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 29.61% (נכון ליום 31 בדצמבר 2015 - 29.05%), למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר. עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	עד 50 60	עד 50	פנסיונרים זכאים אלפי ש"ח	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
94,705	-	-	-	4,105	3,683	-	449	86,468
1,033,798	6,596	7,008	38,879	436	32,876	60,633	39,159	848,211
1,128,503	6,596	7,008	38,879	4,541	36,559	60,633	39,608	934,679
52,761	25	27	148	-	-	-	-	52,561
3,011	-	-	-	-	-	-	-	3,011
3,509	-	-	-	-	-	-	-	3,509
40,188	-	-	-	-	-	-	-	40,188
99,469	25	27	148	-	-	-	-	99,269
1,227,972	6,621	7,035	39,027	4,541	36,559	60,633	39,608	1,033,948

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני
1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	עד 50 60	עד 50	פנסיונרים זכאים אלפי ש"ח	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
99,037	-	-	-	4,466	4,021	-	491	90,059
1,491,407	10,062	10,689	59,301	664	48,486	91,096	56,649	1,214,460
1,590,444	10,062	10,689	59,301	5,130	52,507	91,096	57,140	1,304,519

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני
1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004
סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015					
סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
אלפי ש"ח					
135,497	4,112	3,689	-	449	127,247
808,249	-	22,416	28,202	31,855	725,776
943,746	4,112	26,105	28,202	32,304	853,023
38,339	-	-	-	-	38,339
-	-	-	-	-	-
3,309	-	-	-	-	3,309
4,337	-	-	-	-	4,337
10,210	-	-	-	-	10,210
56,195	-	-	-	-	56,195
999,941	4,112	26,105	28,202	32,304	909,218

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר 2015					
סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
אלפי ש"ח					
144,868	4,650	4,186	-	511	135,521
1,170,592	-	33,119	42,438	46,402	1,048,633
1,315,460	4,650	37,305	42,438	46,913	1,184,154

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

מניות באור 6 :-

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	עד 50 אלפי ש"ח	כללי
436,676	352	436,324
384	-	384
<u>437,060</u>	<u>352</u>	<u>436,708</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31
בדצמבר
2015

אלפי ש"ח	כללי
495,845	
328	
<u>496,173</u>	

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

השקעות אחרות באור 7 :-

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	50 עד 60 אלפי ש"ח	עד 50 אלפי ש"ח	כהלכה	כללי
665,836	8,504	15,294	88,802	-	553,236
130,407	-	-	-	-	130,407
1,697	-	-	-	241	1,456
447	-	-	-	447	-
30	-	-	-	-	30
<u>798,417</u>	<u>8,504</u>	<u>15,294</u>	<u>88,802</u>	<u>688</u>	<u>685,129</u>
67,798	-	-	-	-	67,798
3,141	-	4	21	-	3,116
18	-	-	-	-	18
<u>70,957</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>70,932</u>
<u>869,374</u>	<u>8,504</u>	<u>15,298</u>	<u>88,823</u>	<u>688</u>	<u>756,061</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות
אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות
הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 :- השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	כהלכה	הדס	כללי
אלפי ש"ח			
440,682	-	49,237	391,445
83,232	-	-	83,232
2,548	221	-	2,327
466	466	-	-
118	-	-	118
<u>527,046</u>	<u>687</u>	<u>49,237</u>	<u>477,122</u>
57,380	-	-	57,380
135	-	-	135
21	-	-	21
<u>57,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,536</u>
<u>584,582</u>	<u>687</u>	<u>49,237</u>	<u>534,658</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
182,694	117,371
(136,289)	(208,988)
15,176	-

מניות

מטבע זר

סחורות

באור 8 :- נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
40,976	40,928
37	31
(85)	889
<u>40,928</u>	<u>41,848</u>

סה"כ קרן

מסלול כללי

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 :- נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה:

ליום 31 בדצמבר		סה"כ קרן
2015	2016	
אלפי ש"ח		
40,928	41,848	נדל"ן בבעלות

ג. הקרן מחזיקה בנכסי הנדל"ן המפורטים להלן:

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר קרן הפנסיה מחזיקה ב-21% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. בהערכת השווי נבחנו גישת השוואה (גישת השוק) וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

מקבץ הדיור בית דניאל בחדרה משתרע על פני 3,231 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר קרן הפנסיה שבניהולה מחזיקה ב-22.35% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. גם בהערכת השווי זו נבחנו גישת השוואה וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

ד. הערכות השווי עבור נכסי הנדל"ן, בוצעו על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי.

השווי ההוגן נקבע במועד ה-15 בפברואר 2016, בהתבסס על עסקאות שנערכו בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. שיעורי תשואה שנקבעו בהערכות השווי מביאות בחשבון, בין היתר, את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים, במאפייני הנכס, בהיבטים התכנוניים והמשפטיים שלו וכן על פי שיעורי התשואה המקובלים בענף המקרקעין. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 7.9% ל-8.3% לשנה.

באור 9 :- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
4,215	4,128	איילון פנסיה וגמל בע"מ
2,115	2,967	המחאות לפרעון (בעיקר בגין פדיונות עמיתים)
1,427	2,091	מוסדות
21,808	28,329	מבטחי משנה
3,989	3,868	התחייבויות בגין נגזרים
602	799	אחרים
34,156	42,182	סך הכל זכאים ויתרות זכות

א. מנגנון האיזון האקטוארי ושיטת חלוקת העודף או הגרעון האקטוארי:

1. עדכון התשואה בחשבונות העמיתים - הסכום הצבור בחשבונות המבוטחים (פעילים ולא פעילים) מתעדכן מדי יום עסקים בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה בפועל (בניכוי דמי ניהול מנכסים) לפי אפיק ההשקעה בו מנוהלים הכספים.
 2. עודף/גרעון אקטוארי בשל גורמים דמוגרפיים - אחת לרבעון ונכון ליום הדוח התקופתי, מתעדכנת היתרה הצבורה של המבוטחים והפנסיה של הפנסיונרים וכן של הזכאים הקיימים לפנסיה (כולל עתודות בגין התחייבות לפנסיונרים) בהתאם לעודף/גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים כגון: תמותה, נכות, שינוי עתודת IBNR, גרעון מחישוב פנסיה לפורשים חדשים בתקופת הדוח לפי הריבית שעומדת בבסיס מקדמי הפנסיה שבתקנון לעומת הריבית חסרת הסיכון שפורסמה על ידי החברה המצטטת בתום השנה הקודמת לשנת הדוח ובהתאם לחוזר אוצר 1-3-2014.
 3. אחת לשנה על פי הדוח האקטוארי השנתי יזקף עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון - עודף או גרעון אקטוארי הנובע מגורמים המפורטים להלן, רק לפנסיונרים או לזכאים קיימים לפי העניין ובכפוף לעדכון יתרת העתודה כמפורט בסעיף 4:
- א. השינוי בתשואה על הנכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי פנסיונרים או זכאים קיימים לפנסיה לעומת התשואה על אותם נכסים אשר הונחה במועד הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם עבור אותה תקופת דיווח כספי.
- ב. השינוי בשיעורי הריבית להיוון התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים או זכאים קיימים, לפי העניין, לעומת שיעורי ריבית ההיוון להתחייבויות האמורות שהונחו לצורך הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם של הקרן.
- יודגש כי חישוב זה מתבצע בנפרד לשתי קבוצות הפנסיונרים בקרן: זכאים קיימים, אשר זכאותם לפנסיה נוצרה עד ליום 31 בדצמבר, 2003 (להלן: "זכאים קיימים לפנסיה") ומקבלי פנסיה אשר זכאותם נוצרה החל ביום 1 בינואר, 2004 (להלן: "פנסיונרים חדשים").
4. עדכון שנתי של הפנסיה לפנסיונרים ולזכאים קיימים - סכום הפנסיה מתעדכן במהלך השנה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן. לאחר תום השנה ובהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי מתעדכנת הפנסיה לפי שיעורי העודף/גרעון כמפורט בסעיף 3 לעיל. לצורך מיתון תנודות בסכום הפנסיה, נשמרת עתודה לכל קבוצת פנסיונרים, בגובה של עד 1% מסך ההתחייבות בכל קבוצה אשר רק מעבר לה מתבצעת זקיפה בפועל של העודף או הגרעון לפי העניין, לסכומי הפנסיה.

ב. ההנחות האקטואריות אשר שימשו בסיס לחישובים:

החישובים האקטואריים נערכו בהתבסס על מערכת הנחות וכללי חישוב כפי שקבע הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, בחוזרים שונים לרבות חוזרי פנסיה 2006-3-4, 2013-3-1, 2014-3-1 ו-2014-3-20. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי. הוראות הממונה בדבר דיווח אקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 1-3-2013 והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, לוחות יציאה לנכות, לוחות תמותה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של המבוטח (או פנסיונר) ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין בני זוג, מספר וגילאי ילדים.

באור 10 :- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. ההנחות האקטואריות אשר שימשו בסיס לחישובים: (המשך)

קיימת אבחנה בין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לפני 31.12.2003 (להלן: "זכאים קיימים לפנסיה") לבין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לאחר 31.12.2003 (להלן: "פנסיונרים חדשים").

1. לזכאים קיימים לפנסיה :

לגבי 70% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו עד 31 לדצמבר 2003, שיעור הריבית הינו 5.05% עד למועד פירעונם הסופי שהינו בחודש דצמבר 2018, ולאגרות חוב ערד אחרות שנרכשו לאחר 31 לדצמבר 2003 ו/או שירכשו בעתיד שיעור הריבית הינו 4.86%. לגבי יתרת הנכסים (כ- 30%) לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "ווקטור הריביות") כמו כן ועל פי האמור בנספח 4 לחוזר פנסיה 1-3-2014 מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה- FORWARD המחושבת לשנה ה- 25.

2. לפנסיונרים חדשים:

לגבי 30% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, שיעור הריבית הינו 4.86% לגבי יתרת הנכסים (כ- 70%) לפי ווקטור הריביות. מהתשואה המשוקללת מנוכים 0.5% דמי ניהול.

לצורך ההיוון נעשה שימוש בריבית הרבעונית כפי שמפורסם על ידי החברה המצטטת וביישום חודשי.

ג. עודף אקטוארי לכלל עמיתי הקרן:

1. דוח תנועה בעודף האקטוארי לכלל עמיתי הקרן:

ליום 31 בדצמבר		הסבר	עודף לתחילת השנה
2015	2016		
אלפי ש"ח			
-	-		שינוי בעודף כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה:
6,239	12,161	א'	מקרי מוות - מבוטחים
(150)	(166)	ב'	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
49	(56)	ג'	מקרי מוות - נכים
2,988	(4,805)	ד'	יציאה לנכות
(1,299)	(177)	ה'	חזרה לנכות
(1,874)	(1,742)	ו'	פרישות
			שינוי בעודף כתוצאה משינוי הנחות ושיטות:
(10,032)	(4,418)	ז'	שינויים בעתודת IBNR
1,270	(179)	ח'	ביטוח משנה
(648)	(3,376)	ט'	שינויים מגורמים אחרים
(3,457)	(2,758)		גירעון אקטוארי לסוף השנה לעמיתי הקרן

באור 10 :- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

- ג. עודף אקטוארי לכלל עמיתי הקרן: (המשך)
2. להלן הסבר לגירעון מגורמים דמוגרפיים בתקופת הדיווח בסך כולל של 2,758 אלפי ש"ח המהווה 0.07% מנכסי העמיתים:
- א. מקרי מוות מבוטחים - במהלך שנת הדוח נגבו פרמיות עבור הכיסוי הביטוחי למקרי מוות ובהתאם להוראות חוזר פנסיה 1-3-2013 (להלן "החוזר") לעומת המצב בפועל של מקרי מוות בשיעור נמוך ולכן התשואה בגין מקרי מוות - גדלה בהתאם בסך של כ- 12.1 מיליוני ש"ח. (גידול ב-IBNR וכן חלק מבטח משנה כלולים בנפרד בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014).
- ב. מקרי מוות פנסיה, זקנה ושאיירים - סטייה בין ההנחות לניסיון בפועל של תמותת הפנסיונרים בפנסיות זקנה ושאיירי עמיתים ופנסיונרים גרמה לקיטון בתשואה בסך של כ- 166 אלפי ש"ח.
- ג. מקרי מוות נכים - השפעת הפטירה של הנכים הייתה שולית, קיטון בתשואה בכ- 56 אלפי ש"ח.
- ד. יציאה לנכות - בשנת הדוח שיעור היציאה לנכות היה גבוה מסכום פרמיית הכיסוי הביטוחי לנכות בכ- 5 מיליוני ש"ח, המדידה כאמור אינה כוללת השפעה של השינוי בהחלמה מנכות בפועל שמפורטת בנפרד.
- ה. חזרה מנכות - סטייה בין ההנחות לניסיון בפועל של החלמת הנכים שנכללו במצבת הפנסיונרים לסוף שנה קודמת גרמה להפסד דמוגרפי לא מהותי כ- 0.18 מיליוני ש"ח.
- ו. פרישות במהלך השנה - סבסוד בשיעור של כ-24% בסכום הפנסיה לפורשים חדשים לזקנה במהלך השנה כתוצאה מפער ריבית הווקטור ליום 31 בדצמבר, 2015 לעומת ריבית של 4% על חלק השקעותיה החופשיות של הקרן (70%) - גרם לתשואה שלילית המהווה כ-0.05% מנכסי העמיתים.
- ז. גידול בעתודת IBNR ברוטו בסך של כ-4.6 מיליוני ש"ח ובניכוי קיטון בעתודה לעמיתים שנולדו עד 1948 בסך של כ-167 אלפי ש"ח אשר פרו ב-2015 במהלך השנה, גרם להפסד של כ-4.4 מיליוני ש"ח (הגידול כאמור ממתן את הסטיות כאמור בסעיפים שלעיל).
- ח. ביטוח משנה - הפסד זניח בסך של כ- 0.18 מיליוני ש"ח כולל חלק מבטח המשנה ב- IBNR (75%) לפני השפעת תשואה.
- ט. סך של כ- 3.38 מיליוני ש"ח תשואה שלילית של גורמים אחרים ומהווה כ-0.09% מסך זכויות העמיתים ולפיכך אינו סכום מהותי, נובע מהתאמת הנכסים החשבונאיים על פי הדוח הכספי לעומת הזכויות במערכת העמיתים.
- ד. עודף (גירעון) אקטוארי לפנסיונרים ולזכאים:

1. דוח תנועה בעודף (גירעון) האקטוארי לפנסיונרים ולזכאים קיימים:

ליום 31 בדצמבר		הסבר	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
(112)	(99)		החלק היחסי מתוך הגירעון שחולק לפנסיונרים
(237)	(1,434)	א'	שינויים בריבית ההיוון
(216)	1,062	ב'	סטייה מהנחת התשואה
(565)	(471)		גירעון אקטוארי לסוף השנה לפנסיונרים
(6)	(4)		החלק היחסי מתוך הגירעון שחולק לזכאים קיימים
(11)	7	א'	שינויים בריבית ההיוון
44	(28)	ב'	סטייה מהנחת התשואה
27	(25)		עודף (גירעון) אקטוארי לסוף השנה לזכאים קיימים

באור 10 :- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. עודף (גירעון) אקטוארי לפנסיונרים ולזכאים: (המשך)

2. להלן דברי הסבר לתנועה בגירעון האקטוארי לפנסיונרים:

- א. השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ- 1.42%.
- ב. סטייה מהנחת התשואה הנומינלית על נכסי הפנסיונרים (0.29%) הנובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד וכולל שקלול אג"ח מיועדות הגדילה את הנכסים ב-1.05% בהתאם.
- ג. השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל- 0.37% - שהינו גירעון תשואתי לפנסיונרים, ובסה"כ ביחד עם התשואה מגורמים דמוגרפיים - מעודכנות הפנסיות של הפנסיונרים בגין שנת 2016 בשיעור של 0.11% בניכוי תשואה דמוגרפית שעודכנה לפנסיונרים במהלך השנה על פי הדוחות התקופתיים.

3. להלן דברי הסבר לתנועה בעודף האקטוארי לזכאים:

- א. השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ- 0.52%.
- ב. התשואה הנומינלית העודפת על נכסי הזכאים קיימים לפנסיה נובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד וכולל שקלול אג"ח מיועדות הגדילה את הנכסים בהתאם בכ-0.13%.
- ג. השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל ובניכוי שיעור הנשמר בעתודה אין עודף תשואתי לזכאים קיימים. העדכון לזכאים נובע מהתשואה השלילית מגורמים דמוגרפיים בסכום הפנסיות של הזכאים קיימים בגין שנת 2016 בשיעור של 0.07%. הפנסיות לזכאים תעודכנה בנטרול תשואה דמוגרפית שעודכנה כאמור במהלך השנה.

ה. להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					כלל עמיתי הקרן
2012	2013	2014	2015	2016	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
חלוקה לכלל עמיתי הקרן					
0.92	0.19	(0.02)	0.05	(0.14)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
-	0.41	0.30	0.19	0.32	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
(0.02)	(0.03)	(0.04)	(0.06)	(0.05)	גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	0.24	-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
(0.22)	(0.37)	0.29	0.04	-	תשלום לביטוח משנה בניכוי תקבולים צפויים
(0.19)	(0.06)	(0.31)	(0.33)	(0.20)	גירעון דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.49	0.38	0.22	(0.11)	(0.07)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה לעמיתים
חלוקה לפנסיונרים					
0.49	0.38	0.22	(0.11)	(0.07)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
3.31	1.19	8.27	(0.29)	1.05	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
(6.72)	(1.18)	(9.77)	(0.14)	(1.42)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.53	(0.12)	0.21	-	0.33	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(2.39)	0.27	(1.07)	(0.54)	(0.11)	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים
חלוקה לזכאים קיימים					
0.49	0.38	0.22	(0.11)	(0.07)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
1.66	3.41	4.24	0.83	0.13	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(2.83)	(0.90)	(3.99)	(0.21)	(0.52)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
(0.13)	(1.98)	(0.03)	-	0.39	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.81)	0.91	0.44	0.51	(0.07)	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לזכאים קיימים

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 :- דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	פנסיונרים			הדס	כללי
		50 עד 60	עד 50	חדשים		
אלפי ש"ח						
32,888	451	648	4,921	-	2,538	23,353
11,475	33	34	195	-	550	10,254
558	-	-	-	558	-	-
<u>44,921</u>	<u>484</u>	<u>682</u>	<u>5,116</u>	<u>558</u>	<u>3,088</u>	<u>33,607</u>

דמי ניהול מעמיתים
שאינם מקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך
סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי הניהול שנגבו מתוך
סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
27,603	-	1,469	1,128	25,006
10,027	-	233	335	9,459
397	397	-	-	-
<u>38,027</u>	<u>397</u>	<u>1,702</u>	<u>1,463</u>	<u>34,465</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
19,625	-	626	956	18,043
8,370	-	85	268	8,017
262	262	-	-	-
<u>28,257</u>	<u>262</u>	<u>711</u>	<u>1,224</u>	<u>26,060</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 11 :- דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		

מבוטחים - מצרפי

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

6.0	6.0	6.0
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

4.11	4.04	3.93
------	------	------

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.37	0.36	0.34
------	------	------

ג. שיעורי דמי ניהול מפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		

פנסיונרים

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

ד. לא נגבים דמי ניהול מזכאים קיימים לפנסיה.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 :- הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	50 עד 60	עד 50	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
אלפי ש"ח								
1,427	5	7	33	9	-	47	62	1,264
1,426	-	-	-	-	-	-	-	1,426
1,569	-	3	20	-	-	-	3	1,543
21	-	-	1	-	-	-	(18)	38
111	-	-	-	-	-	-	-	111
<u>4,554</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>54</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>47</u>	<u>4,382</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
אלפי ש"ח					
1,188	1	9	27	6	1,145
912	-	-	-	-	912
1,141	-	-	-	3	1,138
3	-	-	-	(4)	7
19	-	-	-	-	19
<u>3,263</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>27</u>	<u>5</u>	<u>3,221</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 :- הוצאות ישירות (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה אלפי ש"ח	הדס	כללי
949	- (*)	7	17	4	921
203	-	-	-	-	203
1,083	-	-	1	2	1,080
80	-	-	2	56	22
42	-	-	-	-	42
<u>2,357</u>	<u>- (*)</u>	<u>7</u>	<u>20</u>	<u>62</u>	<u>2,268</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

(* מייצג מספר הקטן מ 1 אלף ש"ח.

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה	50 עד 60	עד 50	פנסיונרים זכאים %	פנסיונרים חדשים	כהלכה	הדס	כללי
0.04	0.60	0.65	0.39	0.16	-	0.04	0.06	0.04
0.04	-	-	-	-	-	-	-	0.05
0.05	0.02	0.24	0.24	-	-	-	-	0.05
0.00	0.02	0.01	0.01	-	-	-	(0.02)	0.00
0.00	-	-	-	-	-	-	-	0.00
<u>0.14</u>	<u>0.65</u>	<u>0.90</u>	<u>0.64</u>	<u>0.16</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל

באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

באור 12 :- הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה %	הדס	כללי
0.05	0.01	0.01	0.09	0.01	0.05
0.03	-	-	-	-	0.04
0.04	-	-	-	-	0.05
-	-	-	-	(0.01)	-
-	-	-	-	-	0.01
<u>0.12</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.09</u>	<u>-</u>	<u>0.15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	פנסיונרים זכאים	פנסיונרים חדשים	כהלכה %	הדס	כללי
0.04	0.01	0.02	0.20	0.01	0.05
0.01	-	-	-	-	-
0.05	-	-	0.01	-	0.05
-	-	-	0.03	0.09	-
0.01	-	-	-	-	-
<u>0.11</u>	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>	<u>0.24</u>	<u>0.10</u>	<u>0.10</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

א. ביטוחי משנה כנגד סיכוני הנכות והפטירה

הקרן רוכשת החל משנת 2006 ואילך ביטוח משנה מסוג "QUOTA SHARE" - כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה, כנגד התחייבויותיה לפנסיית נכות ושאיירי עמית פעיל. החל משנת 2008 הביטוח מכסה 75% מהסיכונים הנ"ל ונקנה כולו בחברת SCOR. עד לשנה זו, שיעור הכיסוי הביטוחי עמד על 90%. החברה המנהלת ו/או הקרן אינן זכאיות לעמלה מוטבת ממבטח המשנה בגין ביטוחי המשנה, אולם החל משנת 2012 הקרן זכאית לעמלת השתתפות ברווחי מבטח המשנה. עלות ביטוח זו משולמת מכספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר.

ב. ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה

החברה המנהלת רכשה בשנת 2016 ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה, המכסה סיכוני מוות ונכות של מבוטחי קרן הפנסיה הנובעים מאירועים רבי נפגעים. הביטוח הוא שנתי ומשולם על ידי החברה המנהלת.

ג. על פי ההסכם שהיה בתוקף בשנת 2013 הועמדה עתודה לקטסטרופה באותה שנה כחלק מסכום ההשתתפות ברווחים של הקרן, החל משנת 2014 עודכן ההסכם כך ששוחזרה העתודה ומלוא הרווחים הנובעים מסעיף השתתפות ברווחי מבטח משנה הועברו לנכסי העמיתים.

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2012	2013	2014	2015	2016
	באחוזים				

מסלולי השקעה למבוטחים:

מסלול כללי	2012	2013	2014	2015	2016
מסלול כללי	8.21	10.85	5.64	2.03	3.84
הדס	6.94	7.85	6.92	2.21	2.92
כהלכה	7.36	9.42	8.69	2.64	2.11
עד 50	-	-	-	-	5.17
עד 50	-	-	-	-	4.62
60 ומעלה	-	-	-	-	3.63
תיק השקעות לפנסיונרים	11.42	4.45	7.44	1.27	2.44
תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה	6.41	8.85	9.09	3.78	3.42

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(18,084)	(32,992)	(70,073)	כללי
(15)	(1,289)	(935)	הדס
3,836	10,021	6,045	כהלכה
-	-	20,957	מסלול תלוי גיל עד 50
-	-	11,833	מסלול תלוי גיל 50 עד 60
-	-	15,644	מסלול תלוי גיל 60 ומעלה
14,171	24,731	17,838	פנסיונרים
92	(471)	(1,309)	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	סה"כ קרן

באור 16 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק. כצדדים קשורים ובעלי עניין בקרן נחשבים איילון חברה לביטוח בע"מ - בעלת השליטה בחברה המנהלת, איילון פנסיה וגמל בע"מ - החברה המנהלת וכן קרן הפנסיה איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה כללית.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2016:

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה והחברה המנהלת	
אלפי ש"ח		
-	115	חייבים ויתרות חובה
1	-	איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
1	115	איילון פיסגה כללית
-	4,128	זכאים ויתרות זכות
351	-	החברה המנהלת
351	4,128	איילון פיסגה כללית

באור 16 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2015:

בעל שליטה והחברה המנהלת	צדדים קשורים אחרים	אלפי ש"ח
4,686	-	
-	101	
4,686	101	
4,215	-	
-	1,916	
4,215	1,916	

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
איילון פיסגה כללית

זכאים ויתרות זכות

החברה המנהלת
איילון פיסגה כללית

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
28,257	38,027	44,921

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 17 :- מסים

א. הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2016.

ב. ככלל, הקרן פטורה ממס בישראל על הכנסותיה מהשקעות, למעט חריגים שנקבעו בחקיקה כגון: חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%) וכן תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר. האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.

ג. הסכום המוצג בהוצאות מסים בדוח ההכנסות וההוצאות הינו מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בהם השקיעה הקרן.

באור 18 :- התחייבויות תלויות

- א. למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. בשל אי הוודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד') לא ניתן להעריך את סכום חובות מעבידים כאמור. החברה המנהלת מבצעת פעולות גבייה מול מעסיקים אשר לפי מיטב ידיעתה קיימים להם פיגורי תשלומים באופן שוטף. פעולות אלו כוללות פניה למעסיקים ועמיתים לצורך ברור והסדרת החוב באם קיים ובמידת הצורך אף ביצוע טיפול משפטי לצורך גביית החוב.
- ג. הקרן התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות. להלן יתרת הסכומים שנותרו להשקעה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
38,270	61,580

סך ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה
והשקעות לא סחירות אחרות

באור 19 :- אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 1 בינואר 2017 התמזגה החברה המנהלת והקופות שבניהולה לתוך מיטב ד"ש גמל ופנסיה בע"מ והקופות שבניהולה, בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 9 במאי 2016. למידע נוסף בדבר עסקת המיזוג, ראה ביאור 1 (ב) לדוחות הכספיים.

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31 בדצמבר 2016**

אדר תשע"ז

מרץ 2017

תוכן עניינים :

3	הצהרת אקטואר	1.
4	הדוח האקטוארי כללי	2.
4	תקנון הקרן	3.
4	עיקרי תקנון הקרן	4.
4	מסלולי ביטוח	4.1
5	מבוטח בודד	4.2
5	מסלולי חיסכון	4.3
5	דמי גמולים	4.4
5	דמי ניהול	4.5
5	הכנסה מבוטחת	4.6
5	הכנסה קובעת	4.7
6	יתרת זכאות צבירה	4.8
6	פנסיית זקנה	4.9
7	פנסיה לשאיירי פנסיונר	4.10
7	פנסיית נכה	4.11
8	פנסיה לשאיירי עמית פעיל ושאיירי נכה	4.12
9	עמית לא פעיל	4.13
9	החזרת כספים	4.14
9	העברת כספים בין קרנות הפנסיה	4.15
9	הנתונים על בסיסם נערך הדוח	5.
10	בסיסים טכניים ואקטואריים	6.
10	הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי	6.1
10	שיעור ריבית החישוב (ריבית ריאלית)	6.2
13	שיעורי תמותה	6.3
13	שיעורי נישואין	6.4
13	נתוני בן זוג וילדים	6.5
13	שיעורי החלמה לנכות	6.6
13	גיל פרישה לפנסיית זיקנה (לנכים לעת המאזן)	6.7
13	הוצאות ניהול	6.8
14	חישוב עתודה ל- INCURRED BUT NOT REPORTED - IBNR	6.9
14	חישוב להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל- 31/12/2007 למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948	6.10
14	הצמדת הפנסיה ומועד התשלום	6.11
14	שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת	6.12
14	עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית	7.
15	שילבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי	8.
15	מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	8.1
15	עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרבעוני:	8.2
15	מאזן אקטוארי רעיוני	8.3
15	התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן:	8.4
15	ביטוח משנה	9.
16	הנחות כלכליות ודמוגרפיות	10.
16	תשואת הקרן	11.
16	תשואה העתידית והריבית הגלומה בתעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה	12.
16	טיוב נתונים	13.

14.....	פירוט והגדרות להרכב החבות בסעיפי המאזן לפנסיונרים ולזכאים קיימים בהתאמה	.14
18.....	מאזן אקטוארי	.15
19.....	התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן	.16
20.....	התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים	.17
20.....	התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה	.18
21.....	נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לדוח הכספי החשבונאי	.19
22.....	ניתוח דוח התנועה	.20
22.....	גירעון מגורמים דמוגרפיים	.20.1
22.....	התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים	.20.2
23.....	התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה	.20.3
23.....	עדכונים לפי דוח תנועה	.20.4
24.....	לוחות תזרימי מזומנים	.21
29.....	נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2016	.22

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ¹ (להלן: "החברה המנהלת"), לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן"), ליום 31 בדצמבר 2016.

אני עפרת רוזנטל מועסקת כעובדת שכירה בחברה האם בתפקיד אקטואר ממונה. הנני מצהירה כי בכפוף לאמור לעיל ולהלן אין לי יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, או עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה; אין לי קרוב, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אשר עונה לאחד מן הקריטריונים הנזכרים. מוניתי על ידי החברה המנהלת בשנת 2013.

אני מצהירה ומאשרת 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.

והכול כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי 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 מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2016, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

	עפרת רוזנטל, רו"ח	אקטואר ממונה	23 במרץ 2017
_____	C.P.A.IL	_____	_____
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך



עפרת רוזנטל
אקטואר - רו"ח

¹ קרן הפנסיה של איילון התמזגה ביום 1/1/2017 עם קרן הפנסיה של מיטב דש.

2. הדוח האקטוארי כללי

מוגש בזה דין וחשבון אקטוארי ל"איילון-פיסגה קרן פנסיה מקיפה", המנוהלת ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ.

הדין וחשבון נערך על בסיס נתונים שהנהלת הקרן העמידה לרשות האקטואר.

מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

החברה וחברת האם איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו ביום 9 במאי 2016 בהסכם מיזוג שהצדדים לו הינם: (1) מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש") ובעלת המניות הישירה בה מקבוצת מיטב דש; ו-(2) החברה ובעלות המניות הישירות בה מקבוצת איילון (להלן: "בעלות המניות באיילון פנסיה וגמל" ו-"הצדדים"), בהתאמה, במסגרתו תמוזג החברה במיזוג פטור ממס עם ולתוך מיטב דש גמל, ובתמורה, תקצה מיטב דש גמל לבעלות המניות בחברה מניות רגילות של מיטב דש גמל, אשר תהווינה מיד לאחר הקצאתן כ- 20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל, כשהן נקיות וחופשיות. מיטב דש גמל, הינה חברה פרטית בשליטתה (בעקיפין) של מיטב דש השקעות בע"מ, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.

ביום 29 בדצמבר 2016 התקבלו האישורים הנדרשים מהממונה וכן אישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב לפקודת מס הכנסה, וכן ביום 1 בינואר 2017 התקבל אישור רשם החברות למיזוג האמור ובכך אפוא הושלם המיזוג בין החברה למיטב דש, ע"י חיסולה של החברה וקליטת נכסיה והתחייבויותיה למיטב דש, וכן, הוקצו לחברה האם כ- 20% מההון המונפק והנפרע של החברה הממוזגת מיטב דש גמל ופנסיה.

דין וחשבון זה כולל מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016 ומספרי השוואה. במאזן האקטוארי נכללו ההתחייבויות הצבורות של הקרן כלפי עמיתים פעילים, פנסיונרים, ועמיתים בעלי זכויות מוקפאות לתאריך המאזן. המאזן נערך בהתאם להנחיות ולהנחות שעיקריהם נדרשו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הדוח האקטוארי על כל חלקיו ונספחיו, מהווה שלמות אחת ואין לפרש חלק כלשהו ממנו במנותק מן הדו"ח השלם.

3. תקנון הקרן

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה הינה קרן מאוזנת אקטוארית המבטחת את עמיתה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל פנסיית זקנה, נכות ושאיירים על פי המסלול הביטוחי. המאזן האקטוארי מבוסס על האמור בתקנון הקרן התקף ליום 31.12.2016, תקנון שאושר על ידי משרד האוצר בתאריך 23 בנובמבר 2015 ואושר לתחולה משנת 2016. בתקנון נוסף מודל תלוי גיל לעניין מסלולי השקעה. לשינוי בתקנון אין השפעה על החישובים ועל התוצאות לצורך המאזן. להלן מפורטים עיקרי התקנון אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחידי המחייב - תקנון הקרן.

4. עיקרי תקנון הקרן

4.1 מסלולי ביטוח

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות באחת מתוך תוכניות הביטוח שלהלן. כל התוכניות כוללות חסכון לפנסיית זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת המפורטים בנספח א' לתקנון. גיל הפרישה במסלולים הוא 67 לגברים ו-64 לנשים אלא אם נאמר אחרת.

- א. **מסלול בסיסי** - מסלול ברירת המחדל. גיל הפרישה הינו גיל 67 בנוסף לנשים אופציית בחירה לגיל פרישה 64.
- ב. **מסלול פרישה מוקדמת** - גיל הפרישה במסלול הינו 60 לגברים ולנשים.
- ג. **מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים** - כיסויים מרביים לנכות ושאיירים ביחס למסלול הבסיסי.
- ד. **מסלול עתיר ביטוח שאירים** - כיסוי מרבי לשאיירים וכיסוי מופחת לנכות ביחס למסלול הבסיסי.
- ה. **מסלול עתיר ביטוח נכות** - מסלול המקנה ביטוח סיכון נכות בגובה 75% מההכנסה הקובעת בכל גיל הצטרפות וכיסוי מופחת לשאיירים.
- ו. **מסלול עתיר חסכון** - כיסויים מופחתים לנכות ושאיירים, גיל הפרישה במסלול הינו 60 לגברים ולנשים.

הקרן רשאית לבצע חיתום כתנאי להסכמתה לבקשת העמית להצטרף לקרן או לעבור למסלול ביטוח המגדיל את שיעור הכיסוי הביטוחי לפנסיית נכות ו/או שאירים ולקבוע התניות נוספות לעניין הזכאות לקבלת פנסיית נכות ו/או שאירים בהתאם לתוצאות החיתום ובאישור רופא הקרן.

4.2. **מבוטח בודד**

הקרן מאפשרת למבוטח פעיל שאין לו אישה או ידועה בציבור ושאיין לו ילדים מתחת לגיל 21 או בן מוגבל, לבחור בכל אחד ממסלולי הביטוח תוך ויתור על הכיסוי הביטוחי לשאריו, בכך מגדיל המבוטח הבודד את החיסכון לפנסיית זקנה. הבחירה בויתור על כיסוי לשאירים, תקפה למשך 24 חודש וניתן לחדשה לתקופות נוספות.

4.3. **מסלולי חיסכון**

מבוטח רשאי לבחור באחד מאפיקי ההשקעה המנוהלים בהתאם לאמור בסעיף 8 לתקנון הקרן ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

4.4. **דמי גמולים**

מהתשלומים השוטפים של המבוטח ושל מעבידו (במקרה של שכיר) לקרן. דמי הגמולים החודשיים המרביים הינם בשיעור של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, וזאת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

4.5. **דמי ניהול**

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 6%, ודמי ניהול מהצבירה בשיעור חודשי שאינו עולה על החלק השנים עשר של 0.5% (0.0416%) בחישוב חודשי).

4.6. **הכנסה מבוטחת**

הכנסה מבוטחת חודשית הינה הסכום המתקבל מחלוקת מרכיב התגמולים המשולמים לעמית שכיר באחד מהשיעורים כלהלן:

- 10% - אם שיעור התגמולים הינו בשיעור של עד 11.5%
- 11.5% - אם שיעור התגמולים הינו בשיעור שבין 11.5% ועד 13% (כולל)
- 14.5% אם שיעור התגמולים הינו בשיעור העולה על 13%.

לעמית עצמאי – סכום השווה ליחס שבין הכספים שהופקדו ל 16%.

4.7. **הכנסה קובעת**

הכנסה קובעת לפנסיית נכות ופנסיית שאירים נקבעת לפי הגבוה מבין ממוצע ריאלי 3 חודשים או ממוצע ריאלי 12 חודשים של ההכנסה המבוטחת אשר קדמו למועד האירוע המזכה. במקרה

של הקטנת המשכורת בתקופה הנ"ל כתוצאה מהרעה במצב בריאותי, תחשב ההכנסה הקובעת לפי ההכנסה המבוטחת הריאלית ב-3 חודשים שקדמו למועד ההקטנה.

4.8. יתרת זכאות צבירה

(להלן: "יתרה צבורה") – מחושבת על בסיס סך כל תשלומי דמי הגמולים ששולמו בפועל בניכוי דמי הניהול ועלויות הסיכון בגין פנסיית שארים ונכות וחלק היתרה בגין משיכות ככל שהיו, וכן דמי גמולים שנוקפו על ידי הקרן עבור נכה כמפורט להלן וכן כספים שנתקבלו בגין מבוטח מקרן מעבירה לחשבונו של העמית ובתוספת שיעור תשואת הקרן באפיק ההשקעה והתשואה בגין גורמים דמוגרפיים.

(להלן: "יתרה צבורה") – מחושבת על בסיס סך כל תשלומי דמי הגמולים ששולמו בפועל בניכוי דמי הניהול ועלויות הסיכון בגין פנסיית שארים ונכות וחלק היתרה בגין משיכות ככל שהיו, וכן דמי גמולים שנוקפו על ידי הקרן עבור נכה כמפורט להלן וכן כספים שנתקבלו בגין מבוטח מקרן מעבירה לחשבונו של העמית ובתוספת שיעור תשואת הקרן באפיק ההשקעה והתשואה בגין גורמים דמוגרפיים.

4.9. פנסיית זקנה

- א. גיל פרישה לזקנה - מועד זכאות לפנסיית זקנה הינו החל מגיל 60.
- ב. פנסיית הזקנה משולמת לכל חיי הפנסיונר.
- ג. **זכאות לשאירי פנסיונר** - מבוטח זכאי בהגיעו לגיל הפרישה להמיר את יתרתו הצבורה לפנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית שאירים עבור בן/ת זוגו ו/או ילדיו שטרם מלאו להם 21 שנה. הזכאות הינה שמית, ונקבעת במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. המבוטח רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיריו כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד שסך כל פנסיות השאירים לא יעלה על 100% מפנסיית הזקנה ופנסיית אלמנה לא תפחת מ-30% מפנסיית הזקנה.
- ד. מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/ת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.
- ה. **הבטחת הפנסיה** – מבוטח רשאי לבחור בפנסיה שתשולם לו למשך כל ימי חייו עם תקופת הבטחה 60/120/180/240 חודשים, לפי בחירתו במועד הגשת בקשת הפרישה ובלבד שלא הגיע לגיל פרישה כשהוא נכה וכן שגילו בתום תקופת ההבטחה לא יעלה על 85 שנה.
- ו. **פנסיית זקנה** – תחושב על ידי חלוקת היתרה הצבורה בהתאם לאפשרות הפרישה בה בחר המבוטח (סעיפים ג', ד' ו-ה') במקדם ההמרה כמפורט בנספח ז' לתקנון בהתאם לגיל המבוטח בעת הפרישה, מין, תאריך לידתו וגיל השאירים.
- ז. **פנסיית מינימום** - אם סכום פנסיית הזקנה מחושב למועד הזכאות כאמור לעיל אינו מגיע ל-5% מהשכר הממוצע במשק המעודכן למועד הזכאות, רשאי העמית לבחור בין משיכת היתרה הצבורה לבין קבלת פנסיית זקנה פחותה מהמינימום בכפוף לניכוי של עד 6% מההפרש שבין סכום פנסיית המינימום לבין הפנסיה שמקבל הזכאי (דמי ניהול נוספים שהחברה המנהלת רשאית לגבות), או לדחות פרישתו עד שסכום הפנסיה יגיע למינימום הנ"ל.
- ח. **היוון קצבה** – מבוטח אשר לא הגיע לגיל פרישה כנכה ופורש לזקנה לאחר גיל 60 ולפני הגיעו לגיל 80, רשאי, טרם פרישתו, לבקש להוון חלק מפנסיית הזקנה המגיעה לו מהקרן ועד 25% מסך פנסיית הזקנה במועד ההיוון לתקופה שיבחר ושלא תעלה על 5 שנים בתנאי שבמועד בקשת ההיוון סכום פנסיית הזקנה לו זכאי המבוטח, בניכוי הפנסיה המהוונת, הינו לפחות סכום הקצבה המזערי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. על אף האמור לעיל, אם סכום פנסיית הזקנה לאחר ההיוון נמוך מסכום הקצבה המזערי רשאי להוון חלק מהפנסיה כאמור בכפוף לקבלת אישור על קבלת קצבה ממקור אחר.

- ט. **מועד תשלום הפנסיה** הינו ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף. לחודש שלאחר מועד הפרישה המבוקש.
- י. **הצמדת הפנסיה ועדכונה** - פנסיית הזקנה צמודה למדד המחירים לצרכן מידי חודש. החל משנת 2014 מעודכנת הפנסיה מידי רבעון בהתאם לתשואה בגין גורמים דמוגרפיים שעשתה הקרן על פי המאזן האקטוארי הרעיוני התקופתי, ובנוסף אחת לשנה מעודכנת הפנסיה בגין תשואת ריבית.

4.10 פנסיה לשאיירי פנסיונר

הפנסיה לשאיירי פנסיונר תשולם לשאיירים אשר במועד פרישתו של המבוטח לפנסיה הוגדרו לזכאות לשאיירים. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאיירים יהיו בשיעורים שנקבעו על ידי הפנסיונר במועד פרישתו ומתוך פנסיית הזקנה שקיבל ערב פטירתו. גובה פנסיית אלמנת פנסיונר הינו בין 30% לבין 100% (לפי בחירה) מפנסיית הזקנה. בנוסף ניתן לבחור בפנסיה ליתום בשיעור שיבחר ו/או לבן מוגבל, על פי הגדרתו בתקנון הקרן, בשיעור שלא יעלה על 40% מפנסיית הזקנה.

ניתן כאמור לבחור באופציה של 60, 120, 180 או 240 תשלומים מובטחים כאמור לעיל. פנסיונר שנפטר בתקופת הבטחת הפנסיה תמשיך הקרן לשלם לשאריו את סכום הפנסיה המלא עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן את פנסיית הזכאות לשאיירים.

4.11 פנסיית נכה

א. **הגדרת נכה** - מבוטח שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אינו מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו במשך תקופה של למעלה מ-90 ימים רצופים, הכול כפי שיקבע ע"י רופא הקרן ו/או ועדה רפואית ו/או מומחה קובע כהגדרתו בתקנון. נכות של 75% לפחות תחשב כנכות מלאה.

פנסיית נכות לא תשולם במהלך תקופת אכשרה בת 5 שנים בגין מקרים שהם תוצאה של ליקוי בריאותי קיים לפני תחילת תקופת האכשרה. פנסיית הנכות לא משולמת גם במקרים שהנכה זכאי לפיצוי מגורם כלשהו בגין אובדן כושר עבודה הנובעים מתאונות דרכים וכן שמירת הריון לאחר גיל 40. במקרה אלו תשולם פנסיה על הנכות בגובה ההפרש החיובי שבין פנסיית הנכות החודשית שנקבעה לעמית לבין הפיצוי החודשי. זקיפת דמי הגמולים בתקופת הזכאות לפנסיית הנכות תשולם בכל מקרה אם לא משך את הכספים שנצברו. בנכות חלקית תוכפל פנסיית הנכות בשיעור הנכות.

א. **נכות סיעודית** - נכה סיעודי זכאי להגדלת פנסיית הנכות ב-33%, אך לא מעבר ל-100% מהמשכורת הקובעת.

ב. **קבלת פנסיית נכות** - מועד הזכאות לתשלום פנסיית נכות בחלוף 90 ימים מקרות האירוע המזכה בהתאם לקביעה כאמור, ובכל אחד משלושת החודשים הראשונים בגינם תשולם פנסיית הנכות ישולם כפל הסכום וכולל שחרור מתשלום דמי גמולים.

ג. **ועדה רפואית** - במקרה שחלק העמית על קביעתו של רופא הקרן, רשאי לדרוש לכנס ועדה רפואית ובה 2 רופאים - רופא הקרן ורופא מטעם המבוטח. במקרה של חילוקי דעות ביניהם תמנה הוועדה הרפואית רופא שלישי לוועדה, שיהיה מומחה בתחום הנכות הנטענת.

ד. **השתכרות נכה** - נכה עובד אשר הכנסתו מעבודה יחד עם פנסיית הנכות עלתה על 100% של ממוצע משכורתו המבוטחת ב-12 החודשים האחרונים שקדמו לאירוע המזכה תקווז מחצית מהחלק העודף באותו החודש שבו עלתה הכנסתו כאמור.

ה. **מבוטח לא פעיל** - מבוטח לא פעיל אינו זכאי לפנסיית נכות.

ו. **שחרור מתשלום דמי גמולים** - בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי הגמולים השוטפים והקרן תזכה את חשבונו מידי חודש בסכום דמי הגמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו בניכוי 6% דמי ניהול רעיוניים. בנכות חלקית שיעור השחרור יהיה כשיעור הנכות.

4.12

פנסיה לשאיירי עמית פעיל ושאיירי נכה

א. **הגדרת אלמנת מבוטח** - בת זוגו של מבוטח ביום בו נפטר, אשר גרה עימו לפחות שנה אחת עד לאותו המועד או שגרה איתו באותו המועד ויש להם ילד משותף.

ב. **הגדרת יתום מבוטח** - ילד עד גיל 21 או ילד מוגבל שמלאו לו 21 שנים שכל פרנסתו הייתה על המנוח ביום בו נפטר.

ג. **תקופת האכשרה** - ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקפו לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה או תאונה שנגרמו או אירעו לפני תקופת האכשרה, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.

ד. **"פנסיית שאירים כוללת"** - פנסיית שאירים מחושבת על ידי הכפלת ההכנסה הקובעת בשיעור הכיסוי לפנסיית שאירים במסלול הביטוח שבו בוטח העמית בעת פטירתו.

ה. **תקופת הזכאות** - פנסיית שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד הגיעו לגיל 21 שנה.

ו. **פנסיה לאלמנה** - אלמן/נה תהא זכאית / יהא זכאי ל – 60% מסך פנסיית השאירים הכוללת כמפורט בנספח א' לתקנון.

ז. **פנסיה ליתומים** - הקרן תשלם בגין כל יתום, פנסיה בגובה 30% מסך פנסיית השאירים הכוללת ו – 40% במסלול ביטוח עתיר חיסכון ועתיר נכות.

ח. **תקרת תשלום פנסיית שאירים** - בכל מקרה לא יעלה צירוף שיעורי פנסיית השאירים לכל שאירי המבוטח ביחד על 120% מפנסיית השאירים הכוללת או על סכום השווה ל-100% מהכנסתו הקובעת של העמית.

ט. **סדר קדימות** - ראשית- האלמנה תקבל את חלקה. שנית היתומים את חלקם ובן מוגבל נבחר במקרה והנפטר בחר במסלול הפנסיה כאמור הורה נבחר במקרה והנפטר בחר במסלולי הפנסיה כאמור, שלישית- ההורים את חלקם.

י. **יתום ללא הורים** - יתום מאב ואם או יתום במשפחה חד- הורית ללא הורה מפרנס, זכאי לפנסיית שארים מוגדלת לסך 100% מסך פנסיית השארים הכוללת, בחלוקה שווה בניהם ובתנאי שהוכח לקרן כי אין בן/בת זוג זכאי.

יא. **הגדלת פנסיית שאירים** - במקרה שעלתה יתרת הזכאות הצבורה על הערך המהוון של הפנסיות לשאירים, לאחר התאמתן לתקרת ההכנסה הקובעת, תוגדל הפנסיה לשאירים על פי היחס המתקבל מחלוקת יתרת הזכאות הצבורה בערך המהוון של הפנסיות לכל שאיר על פי מקדמי ההיוון בנספח י' לתקנון.

יב. **העדר שאירים** - בפטירת מבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את סכום היתרה הצבורה בקרן בסכום חד פעמי.

4.13 עמית לא פעיל

א. **הגדרה** - עמית שיש לו יתרה צבורה, אינו מקבל פנסיית זקנה או נכות ושלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות, וגם לא משולמים בגינו תשלומים מופחתים לרכישת ביטוח נכות ושאירים מהיתרה הצבורה שמקורה בתגמולים שנוכו משכרו של העמית, כאמור בסעיף 18.1 לתקנון.

ב. **פנסיית שאירי עמית לא פעיל** - בפטירת מבוטח לא פעיל תשולם לשאיריו פנסיה לפי יתרת הזכאות הצבורה בקרן.

ג. **מינימום סכום פנסיית שאירים** - במקרה שסכום פנסיית השאירים נמוכה מ- 5% מהשכר הממוצע במשך במועד הזכאות יהיו השאירים זכאים להחזרת הכספים הרשומים על שמו של המבוטח בקרן או שיוכלו לבחור בקבלת הפנסיה והחברה המנהלת תהיה רשאית לנכות עד 6% מההפרש שבין סכום פנסיית המינימום לבין הפנסיה שמקבלים הזכאים לפנסיית שאירים.

4.14 החזרת כספים

החזרת מלוא הכספים הרשומים בחשבון העמית בהתאם לתקנון מהווה ויתור של העמית על זכויותיו לפנסיה לכל דבר ועניין לעניין תקופת הצבירה בגינה הוחזרו הכספים. הוחזרו חלק מכספי הצבירה שבחשבון, יהיה העמית רשאי לשמור היתרה בחשבון לזכויות לפנסיה.

4.15 העברת כספים בין קרנות הפנסיה

עמית רשאי להעביר את יתרתו הצבורה בין קופות גמל בהתאם ובכפוף להוראות החוקיות.

5. הנתונים על בסיסם נערך הדוח

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון האקטוארי :

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2016, לפיו סך הכל הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2016 עומד על כ- 3,854,173 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של העמיתים (פעילים ולא פעילים) בקרן ליום המאזן הינה כ- 3,619,011 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות הצבורות כאמור הותאם כלהלן; נוספו סך כ- 52 מיליוני ש"ח בגין דמי גמולים אשר תהליך שיוכם לעמיתים טרם הושלם. הסכום האמור נכלל כחלק מההתחייבויות

למבוטחים ונלקח בחשבון לצורך חלוקת העודפים. כמו כן נוטרלו סך מצטבר של כ- 619 אלפי ש"ח יתרות שליליות הרשומות לכ-667 תעודות זהות (נמסר על ידי הנהלת הקרן כי אלה יטופלו במהלך הטיפול השוטף בטיוב נתונים הסכומים השלילים אינם מהותיים לחישוב המאזן). הערה: בקורות ובדיקות נעשות בחברה המנהלת על מעגל הצבירה של ספר עזר מערכת העמיתים מול הרישומים הכספיים של העמיתים בספרי החשבונות וכולל התאמות להפרישי עיתוי ליום המאזן ומול נתוני הנכסים בדוחות הכספיים.

ג. נתונים של 453 מקבלי קצבאות לרבות סכום השחרור במקרי נכות וכולל נתונים לגבי זכאים קיימים לפנסיה.

6. בסיסים טכניים ואקטואריים

6.1 הנחות אקטואריות שמשו בסיס למאזן אקטוארי

דו"ח אקטוארי זה נערך בהתבסס על מערכת הנחות וכללי חישוב כפי שקבע הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, בחוזרים שונים לרבות חוזרי פנסיה אשר שולבו בקודקס הרגולציה מיום 1.4.2014, כמו חוזרים 2006-3-4, 2013-3-1 ו-2014-3-1 ו-2014-3-2. כמו כן הדוח מוצג בהתאם למכתב אגף שוק ההון "הבהרה לעניין דיווח אקטוארי של קרנות פנסיה חדשות" מיום 9 במרץ 2016 שה. 2016-5337. וכן "הבהרה לגבי דוח אקטוארי שנתי בקרן פנסיה חדשה" שנשלחה במייל מאגף שוק ההון מיום 11 בינואר 2017. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי.

הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 2013-3-1 (להלן - "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, לוחות יציאה לנכות, לוחות תמותה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של המבוטח (או פנסיונר) ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין בני זוג, מספר וגילאי ילדים.

בתאריך 12.3.2014 קיבלנו את אישורו של אקטואר האוצר להמלצתנו שלא ליישם את שיעורי החלמת נכים לאלו שמועד זכאותם היה לפני 31.12.2003.

6.2 שיעור ריבית החישוב (ריבית ריאלית)

קיימת אבחנה בין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לפני 31.12.2003 (להלן: "זכאים קיימים לפנסיה") לבין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לאחר 31.12.2003 (להלן: "פנסיונרים חדשים")

א. לזכאים קיימים לפנסיה:

לגבי 70% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו עד 31/12/2003 שיעור הריבית הינו 5.05% עד למועד פירעונם הסופי 12/2018, ולאגרות חוב ערד אחרות שנרכשו לאחר 31/12/2003 ו/או שירכשו בעתיד שיעור הריבית הינו 4.86%. לגבי יתרת הנכסים 30% לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 29/12/2016 (להלן: "ווקטור הריביות") כמו כן ועל פי האמור בנספח 4 לחוזר פנסיה 2014-3-1 מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה - FORWARD המחושבת לשנה ה - 25.

ב. לפנסיונרים חדשים:

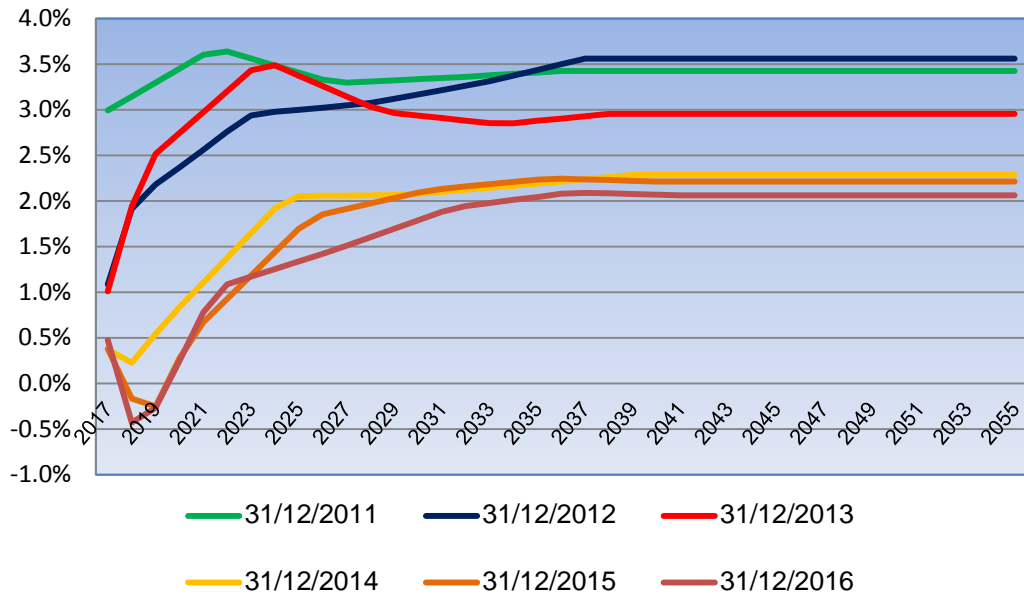
לגבי 30% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, שיעור הריבית הינו 4.86%, לגבי יתרת הנכסים 70% לפי ווקטור הריביות. מהתשואה המשוקללת מנוכים 0.5% דמי ניהול.

הערה: לצורך ההיוון נעשה שימוש בריבית הרבעונית כפי שמפורסם על ידי החברה המצטטת וביישום חודשי. להלן השיעור השנתי של הריבית העתידית (מחושבת על בסיס ריבית הספוט שמפורסם כאמור).

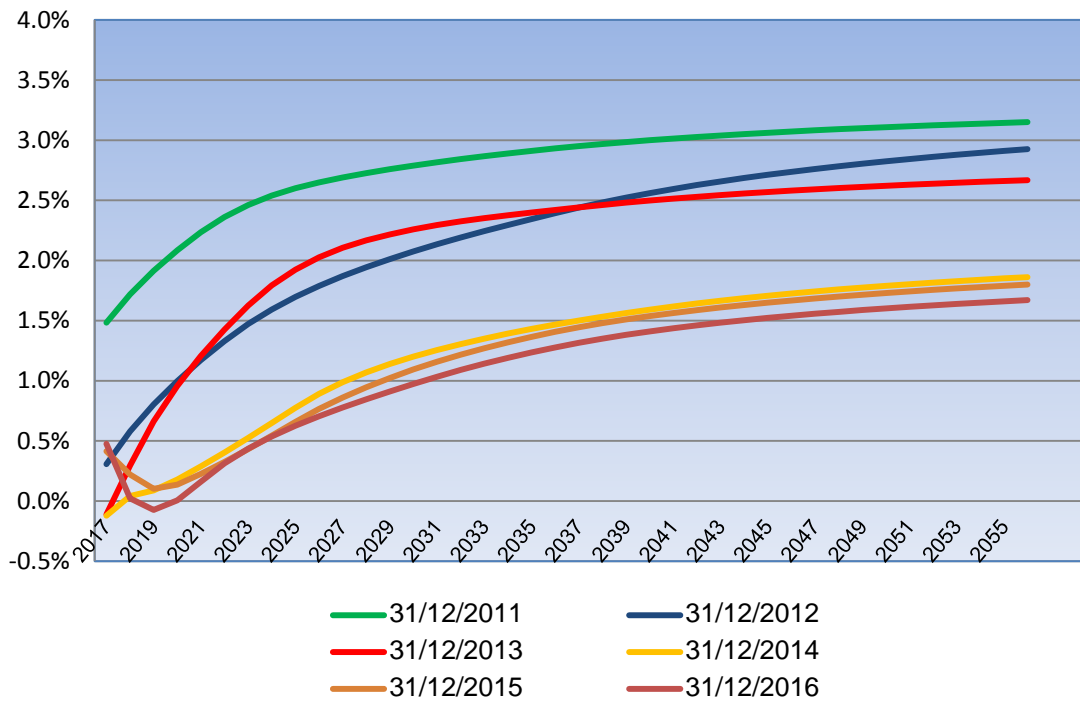
להלן טבלה ווקטור הריביות העתידיות: (Forward interest rate)

שנה	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
2017	2.9935%	1.0841%	1.0097%	0.3703%	0.3796%	0.4755%
2018	3.1437%	1.9128%	1.9379%	0.2258%	-0.1674%	-0.4304%
2019	3.2962%	2.1811%	2.5155%	0.5425%	-0.2527%	-0.2662%
2020	3.4489%	2.3673%	2.7434%	0.8355%	0.2760%	0.2459%
2021	3.6014%	2.5607%	2.9728%	1.1053%	0.6703%	0.7784%
2022	3.6385%	2.7596%	3.2014%	1.3762%	0.9258%	1.0866%
2023	3.5610%	2.9370%	3.4321%	1.6466%	1.1825%	1.1699%
2024	3.4825%	2.9779%	3.4887%	1.9172%	1.4379%	1.2527%
2025	3.4066%	2.9976%	3.3728%	2.0530%	1.6949%	1.3365%
2026	3.3295%	3.0214%	3.2593%	2.0572%	1.8531%	1.4195%
2027	3.2962%	3.0477%	3.1462%	2.0586%	1.9128%	1.5085%
2028	3.3086%	3.0743%	3.0336%	2.0623%	1.9714%	1.6015%
2029	3.3217%	3.1197%	2.9638%	2.0649%	2.0320%	1.6943%
2030	3.3344%	3.1677%	2.9350%	2.0785%	2.0917%	1.7881%
2031	3.3467%	3.2134%	2.9089%	2.0991%	2.1325%	1.8802%
2032	3.3603%	3.2637%	2.8799%	2.1221%	2.1593%	1.9446%
2033	3.3766%	3.3116%	2.8530%	2.1439%	2.1844%	1.9779%
2034	3.3928%	3.3743%	2.8509%	2.1650%	2.2095%	2.0116%
2035	3.4071%	3.4353%	2.8785%	2.1894%	2.2337%	2.0431%
2036	3.4251%	3.4978%	2.9011%	2.2129%	2.2446%	2.0784%
2037	3.4251%	3.5606%	2.9279%	2.2391%	2.2352%	2.0887%
2038	3.4251%	3.5606%	2.9551%	2.2622%	2.2294%	2.0840%
2039	3.4251%	3.5606%	2.9551%	2.2853%	2.2203%	2.0751%
2040	3.4251%	3.5606%	2.9551%	2.2853%	2.2116%	2.0680%
2041	3.4251%	3.5606%	2.9551%	2.2853%	2.2116%	2.0623%
2042+	3.4251%	3.5606%	2.9551%	2.2853%	2.2116%	2.0623%

FORWARD INTEREST RATE



SPOT INTEREST RATE



6.3. שיעורי תמותה

- א. **שיעור תמותה לפנסיונרים לאחר הפרישה לזקנה** : - לפי לוח 49 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- ב. **שיעור תמותה לנכים** : לפי לוח 79 של הנחות הבסיס. יישום השיעורים מנתוני הטבלה על פי משך הזמן מיום תחילת תשלומי הנכות ונמדד מיום זכאות לתשלום פנסיית הנכות הראשונה שהיא 90 יום ממועד ההכרה לזכאות לנכות על פי התקנון.
- ג. **שיעור תמותת בן זוג** : לפני גיל 60 לגבר ולפני גיל 55 לאישה - לפי לוח 29 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולפני מות המבוטח או הפנסיונר - לפי לוח 49 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולאחר מות המבוטח או הפנסיונר - לפי לוח 59 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.

6.4. שיעורי נישואין

- א. לנכים מתחת לגיל הפרישה לזקנה ועבור זקנה צפויה לאחר נכות עבור נכים זכאים לפנסיה הקיימים לעת המאזן - לפי לוח 109 בחוזר.
- ב. מעל גיל הפרישה לפנסיונרים בזקנה לעת המאזן (כולל זקנה לעת המאזן של מבוטח שקבל פנסיית נכות עד גיל הפרישה) - לפי מצב בפועל שעל פיו נקבעה הפנסיה בפרישה לזקנה.

6.5. נתוני בן זוג וילדים

- א. **גילאי בני זוג וגיל הילדים של פנסיונרים בזקנה** : בפועל כפי שדווחו במועד הזכאות לפנסיה.
- ב. **גילאי בני זוג של פנסיונרים בנכות** : עד גיל פרישה לזקנה לפי סעיף 9 להנחות הבסיס הפרש קבוע לפיו, מבוטח מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה. לאחר גיל פרישה לזקנה צפויה לנכים זכאים קיימים הפרש קבוע לפיו מבוטח מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה.
- ג. **גילאי ילדים ומספר ילדים של פנסיונרים בנכות** - לפי לוח 119 של הנחות הבסיס.

6.6. שיעורי החלמה לנכות

לפי לוח 99 של הנחות הבסיס. לנכים זכאים קיימים, שמועד זכאותם לנכות לפני 31.12.2003, לא נלקח בחשבון החלמה בהתאם לאישור אקטואר האוצר מיום 12.3.2014.

6.7. גיל פרישה לפנסיית זיקנה (לנכים לעת המאזן)

לפי המסלול הביטוחי של המבוטח בדרך כלל לגבר - גיל 67 ולאשה גיל 64, למעט מסלול עתיר חיסכון ומסלול פרישה מוקדמת במסלול הכללי החל משנת 2015 מסלול ברירת המחדל למצטרפות חדשות הינו גיל פרישה 67.

הערה : הונח שכל הפנסיונרים נולדו ביום האחרון של החודש.

6.8. הוצאות ניהול

בחישובים הועמסו דמי ניהול כמפורט בסעיף 8 לתקנון וכלהלן :

דמי ניהול מהצבירה : החלק השנים עשר מ-0.5% מהכספים הצבורים בקרן ביום העסקים האחרון של החודש בחישוב חודשי מיתרת הנכסים של הפנסיונרים החדשים. ו-6% דמי ניהול רעיוניים המחושבים רק לצורך זקיפת דמי הגמולים ליתרה הצבורה של המבוטח עבור נכים שפרשו לאחר 2003. (בפועל דמי ניהול רעיוניים אלו אינם עוברים לחברה המנהלת).

6.9. חישוב עתודה ל- IBNR - Incurred but not reported

עתודה ל-IBNR – עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. ההערכה נבחנה על בסיס הסקה סטטיסטית עבור נתוני מקרי הביטוח שדווחו מידי שנה למאזן האקטוארי וכלהלן:

א. העתודה שהונחה משקפת כ- 50% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני מוות כפי שהונח אשתקד ולכ- 100% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני נכות כפי שהונח אשתקד, הערכה האמורה כוללת את ההתייחסות לתוספת בגין פער הריבית שבין חישוב עלות הכיסוי הביטוחי לחישוב היוון ההתחייבויות.

ב. מידי תקופה נבחנת הערכה בשיטת המשולשים בגין תביעות ששולמו ואמידת גורמי ההתפתחות לחישוב סך התפתחות התביעות. בשלב זה נמצא כי יש להשאיר את העתודה על אמד שיעור מהפרמיה כפי שהונח אשתקד.

כאמור התוצאות לאמידת IBNR הנכות בשיטה השניה דומות לתוצאות הערכה בשיטה הראשונה, לפיכך נקבעה העתודה בכללותה כאמור בשיטה א'. הערכה האמורה כוללת חבות צפויה בגין תביעות תלויות (מקרים כאמור שדווחו לקרן אך טרם אושרו),

העתודה מוצגת בהתאם לשנה קודמת – כסכום ברוטו, ומנגד על חלק 75% מהעתודה מועמד נכס כספי בגין החלק של מבטח משנה ולפני עדכון החבות לפנסיונרים על פי חוזר 2014-3-1.

6.10. חישוב להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל- 31/12/2007 למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948

בחוזר פנסיה 2007-3-6 ובחוזר המחליף 2013-3-1 צוין כי השינוי במקדמי הפרישה לא יחול על סכום שנרשם לזכות מבוטחים שהגיעו לגיל הפרישה המוקדמת (60) נכון ל-31/12/2007.

החברה מצאה לנכון להכיר בהתחייבות הנוספת הנובעת משינוי המקדמים כלפי אותם מבוטחים ומחשבת עתודה לפי יחס מקדם חדש וישן ובהתבסס על הצבירה מכספים ששולמו עד 31/12/2007 ע"י מבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948 בתוספת רווחים שנצטברו לעת המאזן ובהסתברות לבחירת קצבה בגיל הפרישה. העתודה הנוספת תפחת במשך השנים הבאות עם פרישת המבוטחים לפנסיה.

6.11. הצמדת הפנסיה ומועד התשלום

הפנסיה משולמת ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף ועל פי התקנון עדכון הפנסיה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הינו חודשי. המספרים המוצגים בלוחות התזרימים הינם ריאליים בשקלי מדד חודש נובמבר 2016 (ואינם מנופחים בגין השיעור הצפוי של עליית המדד) בהתאם ולצורך המאזן מהוונים התזרימים האקטואריים בריבית ריאלית כאמור לעיל.

6.12. שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת

שיעורי הריבית, לפי החברה המצטטת לתאריך הדו"ח.

7. עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית

ביום 28 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות – תיקון" שמספרו 2014-3-1 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה – עדכון" שמספרו 2014-3-2. על פי החוזרים שלעיל בוטלה התשואה הדמוגרפית החודשית שהייתה נזקפת מידי חודש ליתרות הצבורות של המבוטחים עד לתום שנת 2013, לחילופין נקבע כי עדכון היתרות הצבורות של המבוטחים וכן עדכון הפנסיות של הפנסיונרים בגין עודף או גירעון אקטוארי הנובעים מגורמים דמוגרפיים יבוצע מידי רבעון בהתאם למאזן האקטוארי הרעיוני הרבעוני.

עדכון תשואה לפנסיונרים ועדכון תשואה לזכאים קיימים לפנסיה - הפנסיה לפנסיונרים ולזכאים בחישוב נפרד לכל קבוצה בנפרד מתעדכנת בנוסף בתום שנה בהתאם לעודף/גירעון אקטוארי הנובע מעדכון תשואה וכפי שהיה עד כה אחת לשנה על פי המאזן האקטוארי השנתי. עדכון כאמור מחושב לפי פער תשואות שהיו בפועל במהלך השנה שחלפה לעומת הצפי מחושב על היתרות הדינמיות של נכסי הפנסיונרים וכן בגין השפעת השינוי בשיעורי ריבית ההיוון על התזרים העתידי לפנסיונרים ליום המאזן ובכפוף לעדכון העתודה לפנסיונרים.

8. שלבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי

8.1. מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים.

נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי מבוטחים מוצגים לפי ערכם לצורך המאזן החשבונאי. נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבים רעיונית בהתאם לנוסחא 1 בנספח 3 לחוזר 1-3-2014 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות לשנת המאזן כפי שהייתה אשתקד.

התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות שלהם במועד המאזן ל- 31/12/2016 בנטרול סכום התשואה הדמוגרפית שחולקה במהלך שנת 2016. ההתחייבויות לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה מחושבות לפי אותה הנחת תשואה על ההשקעות החופשיות, כפי שהייתה במאזן אשתקד עבור התקופה החל מעת המאזן 31/12/2014. עתודה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה מחושבת בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014.

עתודה ל- IBNR ועתודה לילידי עד 1/1/1948 מחושבת כפי שפורט לעיל.

8.2. עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרבעוני:

עודף/גירעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על פי המאזן הרעיוני ובניכוי העתודות לפנסיונרים על פי חוזר 1-3-2014.

8.3. מאזן אקטוארי רעיוני

נכסי הקרן מוצגים לפי ערכם במאזן החשבונאי של הקרן ומיוחסים בהתאם לתוצאות שלב קודם. התחייבות הקרן כלפי המבוטחים בהתאם ליתרות המעודכנות עם התשואה לעיל. התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי פנסיות מעודכנות לפי שלב ב' ושיעורי ריבית ההיוון העדכניים ליום 31/12/2016. העתודה לפנסיונרים מחושבת לפי ההפרש בין סך נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי פנסיונרים לבין סך התחייבויות כלפי הפנסיונרים וכולל IBNR בתוכם.

8.4. התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן:

העתודה לפנסיונרים וכן העתודה לזכאים קיימים לפנסיה מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים או לזכאים בהתאמה. ככל שיש עדכון בעתודה כתוצאה מכך יתרות הפנסיונרים החדשים וכן בהתאם הזכאים קיימים מתעדכנות

9. ביטוח משנה

א. לקרן ביטוח משנה כנגד התחייבויותיה לפנסיית נכות ושאיירי עמית פעיל מסוג "Quota Share" - כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. החל משנת 2008 הביטוח מכסה 75% מהסיכונים הנ"ל.

ב. עלות ביטוח המשנה משולמת מכספי העמיתים הפעילים (98%) מתוך הסכומים שמיועדים לכיסוי העלות הביטוחית בהתאם להנחיות האוצר. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח המשנה אשר במסגרתו עמיתיה הקרן זכאים להחזר הרווחים.

- ג. התחשבות התביעות מול מבטח משנה לגבי תביעות מוות הינה חד פעמית, ולגבי תביעת נכות – "Back to Back" (חיובים שוטפים בהתאם לתשלומי תביעת הנכות).
- ד. הנכסים בדוחות הכספיים כוללים את החלק של מבטח משנה עבור החבות האקטוארית העתידית לנכים (ללא התשואה בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית) כספים אשר נשארים בקרן בגובה העתודה לנכים, לפיכך במאזן האקטוארי ההתחייבות העתידית לנכים ועתודה ל- IBNR מוצגת במלואה, כולל חלק ה-75% שיכוסה על ידי ביטוח המשנה. השינוי ביתרת מבטח משנה כתוצאה מהתחשבות בהתאם לפרטי ההסכם וכולל חלק החבות העתידית כאמור לעיל משתקפת כאמור בנכסי הקרן בדוח החשבונאי ובאה לידי ביטוי במקביל בדוח האקטואר בנספח דוח התנועה בעודף/גירעון אקטוארי במהלך השנה כאמור לעיל (6.9) ההצגה מהווה שקיפות לעודף/גירעון אקטוארי ברוטו בגין נכות ושאיירים ומנגד השפעה מקזזת בשל השתתפות בחלקו היחסי של מבטח משנה.
- ה. בנוסף, רוכשת קבוצת איילון ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה על השייר שלה ושל חברות הבנות שלה. בהתאם הנהלת החברה רוכשת מידי שנה ביטוח משנה כאמור לאחר שהנושא מובא לבחינה מחדש לצורך חידוש ההסכם לשנה נוספת כיסוי זה משולם על ידי החברה המנהלת ועל חשבונה בגין השייר (25%).

10. הנחות כלכליות ודמוגרפיות

דו"ח אקטוארי זה מבוסס על הנחות שפורטו לעיל. הנחות אלו נקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר בהוראות ובחוזרים שונים. דו"ח זה אינו מהווה חוות דעת לגבי התאמת ההנחות למציאות, או התאמתן לצורך חלוקת נכסי הקרן בין מבוטחים ופנסיונרים.

11. תשואת הקרן

בשנת 2016 השיגה הקרן לנכסי העמיתים תשואה נומינלית ברוטו של כ-3.70% על השקעותיה ומשוקללת לכל מסלולי החיסכון.

12. תשואה העתידית והריבית הגלומה בתעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה

לאחר תאריך המאזן חתם שר האוצר על "תקנות זקיפת תשואה" – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017. התקנות קובעות כי מתוך הקצאה שנותרה בעינה 30% אג"ח מיועדות לקרן, יוקצו לפנסיונרים 60% מהחיסכון ובכך תגבר השמירה על יציבות ההכנסה של פנסיונרים ושאר החוסכים יקבלו היתרה. בנוסף פעימה שניה תחל משנת 2024 לגילאי 50 ועד הפרישה יוקצו עד 30% מנכסיהם לאג"ח מיועדות והיתרה תוקצה לחוסכים עד גיל 50.

13. טיוב נתונים

בהמשך להוראות חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 אשר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לטיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים וכולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 ועד 30 ביוני 2016, ביצעה החברה הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול זכויות העמיתים ביחס לנתוני המוצרים ובהתאם לצורך. פעילות הטיוב בוצעה ברובה על פי תכנית העבודה המאושרת שנבנתה על פי סקר פערים כאמור בחוזר. נכון למועד אישור הדוחות הסתיימה רוב הפעילות על פי תכנית העבודה המאושרת והחברה פועלת לגמר הטמעת הפערים במערכות התפעוליות. נציין כי החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים שמתגלים מעת לעת.

14. פירוט והגדרות להרכב החבות בסעיפי המאזן לפנסיונרים ולזכאים קיימים בהתאמה

א. התחחיבויות לזקנה ושאיירי זקנה - פנסיונרים (חדשים ואו זכאים קיימים) כולל נכים זכאים לאחר גיל הפרישה. שאירים קיימים של פנסיונר, שאירים פוטנציאליים של פנסיונרים מסוג זקנה ושל נכים זכאים קיימים לאחר גיל פרישה.

- ב. התחייבויות לנכות-נכים עד גיל פרישה לפנסיית זקנה.
- ג. לפנסיית שאירי מבוטחים- שאירים קיימים של נכים ומבוטחים שנפטרו לפני גיל הפרישה לפנסיית זקנה. שאיריהם הפוטנציאליים של נכים.

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה

.15 מאזן אקטוארי באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2016	
אלפי ש"ח		
3,245,164	3,854,502	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
34,156	42,182	זכאים ויתרות זכות
3,100,405	3,672,474	התחייבויות פנסיוניות
798	632	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה עתודה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948
27,671	34,320	התחייבויות לפנסיונרים :
20,663	30,478	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
37,631	49,084	התחייבויות לנכים
19,047	23,946	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(1,046)	(1,377)	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
103,966	136,451	עתודה לפנסיונרים
		סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
918	938	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה :
846	823	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,447	3,390	התחייבויות לנכים
53	33	התחייבויות לשאיירי מבוטח
5,264	5,184	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
		סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
995	(2,370)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(420)	(51)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
575	(2,421)	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
3,211,008	3,812,320	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,245,164	3,854,502	סך כל ההתחייבויות

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה
התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן: 16.

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016				
	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח			
0.19%	0.14%	0.01%	0.11%	0.08%	3,187	1,808	4,995	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	-	-	-	-	(26)	26	52	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-	(0.01%)	-	-	-	(95)	134	39	ג. מקרי מוות - נכים
0.09%	(0.16%)	0.02%	(0.09%)	0.08%	3,189	511	3,700	ד. יציאה לנכות
(0.04%)	-	0.09%	(0.04%)	(0.05%)	(1,868)	(949)	919	ה. חזרה מנכות
0.04%	0.18%	(0.13%)	0.03%	(0.07%)	(2,583)			ו. ביטוח משנה
(0.06%)	-	(0.02%)	(0.02%)	-	(147)			ז. פרישות במהלך השנה
(0.31%)	(0.11%)	0.02%	(0.03%)	(0.01%)	(499)			ח. שינויים בעתודת IBNR ועתודה לעמיתים שנולדו עד 1948
-	-	-	-	-	0			ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
-	-	-	-	-	0			י. שינויים בתקנון הקרן
(0.02%)	-	-	-	(0.09%)	(3,529)			יא. סך הגורמים האחרים
(0.11%)	0.04%	(0.01%)	(0.04%)	(0.06%)	(2,370)			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

אילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

.17

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	
(112)	48	(19)	(43)	(85)	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(237)	(3,104)	(1,591)	1,141	2,120	שינויים בריבית ההיוון
(216)	3,132	611	(1,462)	(1,219)	סטייה מהנחת התשואה
0	28	(239)	(105)	(5)	בניכוי עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(565)	48	(760)	(259)	821	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
(0.54%)	0.04%	(0.60%)	(0.19%)	0.59%	עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה:

.18

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	
(6)	2	(1)	(2)	(3)	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(11)	(72)	(29)	31	77	שינויים בריבית ההיוון
44	60	27	(32)	(83)	סטייה מהנחת התשואה
0	(12)	(2)	(1)	(10)	בניכוי עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
27	2	(1)	(2)	(20)	סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה
0.51%	0.04%	(0.01%)	(0.04%)	(0.39%)	עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה, באחוזים

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה
נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לדוח הכספי החשבונאי .19

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
עודף (גירעון) באחוזים	
0.32%	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	ג. מקרי מוות - נכים
(0.14%)	ד. יציאה לנכות
-	ה. חזרה מנכות
-	ו. ביטוח משנה
(0.05%)	ז. פרישות במהלך השנה
(0.11%)	ח. שינויים בעתודת IBNR ועתודה לעמיתים שנולדו עד 1948
-	ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
-	י. שינויים בתקנון הקרן
(0.09%)	יא. סך הגורמים האחרים
(0.07%)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
(0.07%)
(1.42%)
1.05%
(0.33%)
(0.11%)

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה :

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
(0.07%)
(0.52%)
0.13%
(0.39%)
(0.07%)

20. ניתוח דוח התנועה**20.1****גירעון מגורמים דמוגרפיים**

להלן הסבר לגירעון מגורמים דמוגרפיים בשנת הדיווח המהווה 0.07% מנכסי העמיתים והפנסיונרים:

- א. מקרי מוות מבוטחים – במהלך שנת הדוח נגבו פרמיות עבור הכיסוי הביטוחי למקרי מוות ובהתאם להוראות חוזר פנסיה 1-3-2013 (להלן "החוזר") לעומת המצב בפועל של מקרי מוות בשיעור נמוך ולכן התשואה גדלה בהתאם בכ-0.32% (גידול ב- IBNR בגין מקרי מוות וכן חלק מבטח משנה כלולים בנפרד בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014).
- ב. מקרי מוות פנסיה זקנה ושאיירים – סטייה בין ההנחות לניסיון בפועל של תמותת הפנסיונרים בפנסיית זקנה ושאיירי עמיתים הייתה זניחה.
- ג. מקרי מוות נכים – השפעה זניחה.
- ד. יציאה לנכות – בשנת הדוח שיעור היציאה לנכות היה נמוך מסכום פרמית הכיסוי הביטוחי לנכות בכ-0.14%, המדידה כאמור אינה כוללת השפעה של השינוי חזרה מנכות בפועל שמפורטת בנפרד.
- ה. חזרה מנכות – השפעה זניחה.
- ו. ביטוח משנה – כולל חלק מבטח המשנה ב- IBNR (75%) לפני השפעת תשואה המחושבת בנפרד לנכסי הפנסיונרים – השפעה זניחה.
- ז. פרישות במהלך השנה – סבסוד בשיעור של כ-24% בסכום הפנסיה לפורשים חדשים לזקנה במהלך השנה כתוצאה מפער ריבית הווקטור ליום 31.12.2015 לעומת ריבית של 4% על חלק השקעותיה החופשיות של הקרן (70%) – גרם לתשואה שלילית המהווה כ-0.05% מנכסי העמיתים.
- ח. גידול בעתודת IBNR בשל גידול הקרן וגידול בגביית הפרניה לעלות הכיסוי הביטוחי ובניכוי קיטון בעתודה לעמיתים שנולדו עד 1948 אשר פרשו במהלך השנה גרם להפסד נטו של כ-0.11%.
- ט. גורמים אחרים תשואה שלילית המהווים כ-0.09% מסך זכויות העמיתים אשר נובע מהתאמת הנכסים החשבונאיים על פי הדוח הכספי לעומת הזכויות במערכת העמיתים.

20.2**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים**

- י. התשואה הנומינלית העודפת על נכסי הפנסיונרים (0.9%) הנובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן (2.4%) לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד (1.5%) וכולל שקלול אג"ח מיועדות הקטינה את הנכסים בהתאם.
- יא. השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ-1.42% גידול בחבות ממילא גידול בגירעון.
- יב. השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל ובניכוי סכומים הנזקפים לעתודה האקטוארית לפנסיונרים 0.04% - שהינו גירעון תשואתי לפנסיונרים, ובסה"כ ביחד עם התשואה מגורמים דמוגרפיים מעודכנות הפנסיות של הפנסיונרים בגין שנת 2016 בשיעור של 0.11% - בניכוי תשואה דמוגרפית שעודכנה לפנסיונרים במהלך השנה על פי הדוחות התקופתיים.

20.3 התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה

- א. התשואה הנומינלית העודפת על נכסי הזכאים קיימים לפנסיה (0.1%) הנובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן (3.4%) לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד (3.3%) וכולל שקלול אג"ח מיועדות הגדילה את הנכסים בהתאם.
- ב. השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ- 0.5%.
- ג. השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל 0.4% גירעון תשואתי שכולו נזקה לעתודה ממילא השפעה תשואתי לזכאים קיימים לפנסיה נטו הינה 0, ופנסיות הזכאים מתעדכנות השנה רק בגין התשואה השלילת מגורמים הדמוגרפית המחולקת לעמיתי הקרן בשיעור של 0.07% - הפנסיות לזכאים תעדכנה בנטרול תשואה דמוגרפית שעודכנה כאמור במהלך השנה.

20.4 עדכונים לפי דוח תנועה

העדכונים לפנסיות לפי דוח התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי מחושבים לעדכון הקצבאות מהחודש העוקב לחודש המאזן. בפועל תבוצע השלמת העדכון רטרופנסיות שכבר שולמו מעת המאזן ועד פרסומו ויישומו. עדכון עודף (גירעון) תשואתי מבוצע אחת לשנה לאחר המאזן השנתי על פי חוזר פנסיה 1-3-2014 לפיכך העדכון המוצג בדוח התנועה הינו זמני ותלוי בהשתנות ווקטור הריביות והתשואה לנכסי הפנסיונרים עד לתום השנה או להוראות חדשות של האוצר ככל שיפורסמו.

21 לוחות תזרימי מזומנים אקטואריים

לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016
באלפי ש"ח

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ **	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
113,769	79,638	34,131								31/12/2016
107,659	75,362	32,298	1.27%	0.476%	1,400.6	(15.9)	1,416.4	0.1	7,509.7	2017
101,385	70,969	30,415	0.61%	-0.430%	638.5	(704.1)	1,337.3	5.3	6,913.1	2018
95,541	66,879	28,662	0.73%	-0.266%	715.0	(548.4)	1,259.2	4.2	6,559.0	2019
90,325	63,228	27,098	1.10%	0.246%	1,017.3	(172.3)	1,188.3	1.3	6,232.8	2020
85,623	59,936	25,687	1.49%	0.778%	1,298.7	175.2	1,124.8	(1.4)	6,000.7	2021
81,236	56,865	24,371	1.71%	1.087%	1,416.6	352.4	1,067.0	(2.8)	5,803.8	2022
77,025	53,918	23,108	1.77%	1.170%	1,390.6	381.7	1,012.0	(3.1)	5,601.5	2023
73,045	51,132	21,914	1.83%	1.253%	1,362.8	406.5	959.6	(3.3)	5,342.7	2024
69,216	48,451	20,765	1.89%	1.337%	1,334.4	428.2	909.7	(3.6)	5,163.9	2025
65,569	45,898	19,671	1.95%	1.420%	1,303.8	445.8	861.8	(3.8)	4,950.4	2026
62,110	43,477	18,633	2.01%	1.509%	1,275.6	463.1	816.5	(3.9)	4,734.6	2027
58,767	41,137	17,630	2.08%	1.601%	1,247.7	478.8	773.1	(4.2)	4,591.0	2028
55,591	38,913	16,677	2.15%	1.694%	1,217.9	490.9	731.3	(4.3)	4,394.2	2029
52,566	36,796	15,770	2.21%	1.788%	1,187.8	500.7	691.6	(4.5)	4,212.6	2030
49,708	34,795	14,912	2.28%	1.880%	1,156.6	507.1	654.0	(4.6)	4,014.7	2031
46,973	32,881	14,092	2.33%	1.945%	1,115.6	501.9	618.3	(4.6)	3,850.1	2032
44,327	31,029	13,298	2.35%	1.978%	1,064.2	484.9	583.9	(4.5)	3,710.0	2033
41,802	29,261	12,541	2.38%	2.012%	1,014.4	467.9	550.9	(4.4)	3,539.9	2034
39,355	27,549	11,807	2.40%	2.043%	964.8	450.1	519.1	(4.3)	3,411.5	2035
37,006	25,904	11,102	2.42%	2.078%	917.4	433.2	488.4	(4.2)	3,266.9	2036
34,792	24,354	10,437	2.43%	2.089%	865.0	409.9	459.2	(4.0)	3,079.2	2037
32,733	22,913	9,820	2.43%	2.084%	812.6	384.4	431.9	(3.7)	2,871.4	2038
30,763	21,534	9,229	2.42%	2.075%	762.0	359.5	406.1	(3.5)	2,731.5	2039
28,933	20,253	8,680	2.42%	2.068%	714.9	336.4	381.8	(3.3)	2,544.9	2040
27,215	19,051	8,165	2.41%	2.062%	671.4	315.3	359.1	(3.1)	2,389.4	2041
25,596	17,917	7,679	2.41%	2.062%	631.4	296.5	337.8	(2.9)	2,251.1	2042
24,062	16,844	7,219	2.41%	2.062%	593.7	278.8	317.6	(2.7)	2,127.0	2043
22,618	15,833	6,785	2.41%	2.062%	558.1	262.1	298.6	(2.6)	2,002.2	2044
21,258	14,881	6,378	2.41%	2.062%	524.5	246.3	280.6	(2.4)	1,884.5	2045

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ **	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
19,987	13,991	5,996	2.41%	2.062%	493.1	231.5	263.8	(2.3)	1,764.3	2046
18,814	13,170	5,644	2.41%	2.062%	463.9	217.8	248.2	(2.1)	1,637.3	2047
17,697	12,388	5,309	2.41%	2.062%	436.5	205.0	233.5	(2.0)	1,553.2	2048
16,643	11,650	4,993	2.41%	2.062%	410.5	192.8	219.6	(1.9)	1,464.8	2049
15,651	10,956	4,695	2.41%	2.062%	386.1	181.3	206.6	(1.8)	1,377.9	2050
14,714	10,300	4,414	2.41%	2.062%	363.0	170.5	194.2	(1.7)	1,300.1	2051
13,813	9,669	4,144	2.41%	2.062%	341.1	160.2	182.5	(1.6)	1,242.2	2052
12,946	9,062	3,884	2.41%	2.062%	320.0	150.3	171.2	(1.5)	1,186.5	2053
12,115	8,481	3,635	2.41%	2.062%	299.7	140.8	160.3	(1.5)	1,130.5	2054
11,325	7,927	3,397	2.41%	2.062%	280.3	131.7	150.0	(1.4)	1,071.3	2055
10,561	7,393	3,168	2.41%	2.062%	261.8	123.0	140.0	(1.3)	1,024.9	2056
9,831	6,882	2,949	2.41%	2.062%	243.9	114.7	130.5	(1.3)	973.8	2057
9,128	6,390	2,738	2.41%	2.062%	226.8	106.7	121.3	(1.2)	929.9	2058
8,451	5,916	2,535	2.41%	2.062%	210.3	98.9	112.5	(1.1)	887.2	2059
7,802	5,461	2,340	2.41%	2.062%	194.5	91.5	104.0	(1.1)	844.3	2060
7,180	5,026	2,154	2.41%	2.062%	179.3	84.4	95.9	(1.0)	801.2	2061
6,586	4,611	1,976	2.41%	2.062%	164.7	77.6	88.1	(1.0)	758.0	2062
6,023	4,216	1,807	2.41%	2.062%	150.9	71.1	80.7	(0.9)	714.8	2063
5,488	3,842	1,647	2.41%	2.062%	137.8	64.9	73.7	(0.9)	672.0	2064
4,984	3,489	1,495	2.41%	2.062%	125.4	59.1	67.1	(0.8)	629.7	2065
4,509	3,156	1,353	2.41%	2.062%	113.7	53.6	60.8	(0.8)	588.4	2066
4,064	2,845	1,219	2.41%	2.062%	102.7	48.4	54.9	(0.7)	548.0	2067
3,647	2,553	1,094	2.41%	2.062%	92.3	43.6	49.4	(0.7)	508.8	2068
3,260	2,282	978	2.41%	2.062%	82.7	39.1	44.3	(0.6)	470.7	2069
2,899	2,029	870	2.41%	2.062%	73.8	34.9	39.5	(0.6)	434.1	2070
2,566	1,796	770	2.41%	2.062%	65.5	31.0	35.0	(0.5)	399.0	2071
2,258	1,581	677	2.41%	2.062%	57.8	27.4	30.9	(0.5)	365.5	2072
1,975	1,383	593	2.41%	2.062%	50.7	24.0	27.1	(0.4)	333.6	2073
1,716	1,201	515	2.41%	2.062%	44.2	21.0	23.7	(0.4)	303.2	2074
1,480	1,036	444	2.41%	2.062%	38.3	18.2	20.5	(0.4)	274.3	2075
1,266	887	380	2.41%	2.062%	32.9	15.6	17.6	(0.3)	246.8	2076

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ **	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
1,074	752	322	2.41%	2.062%	28.1	13.3	15.0	(0.3)	220.7	2077
902	631	270	2.41%	2.062%	23.7	11.3	12.7	(0.3)	196.0	2078
749	524	225	2.41%	2.062%	19.8	9.4	10.6	(0.2)	172.5	2079
615	430	184	2.41%	2.062%	16.4	7.8	8.8	(0.2)	150.4	2080
499	349	150	2.41%	2.062%	13.4	6.4	7.1	(0.2)	129.6	2081
399	279	120	2.41%	2.062%	10.8	5.2	5.8	(0.1)	110.3	2082
315	221	95	2.41%	2.062%	8.6	4.1	4.6	(0.1)	92.6	2083
245	172	74	2.41%	2.062%	6.7	3.2	3.6	(0.1)	76.6	2084
188	132	56	2.41%	2.062%	5.2	2.5	2.8	(0.1)	62.4	2085
142	99	43	2.41%	2.062%	4.0	1.9	2.1	(0.1)	50.0	2086
106	74	32	2.41%	2.062%	3.0	1.4	1.6	(0.1)	39.3	2087
77	54	23	2.41%	2.062%	2.2	1.1	1.2	(0.0)	30.4	2088
56	39	17	2.41%	2.062%	1.6	0.8	0.9	(0.0)	23.1	2089
40	28	12	2.41%	2.062%	1.1	0.6	0.6	(0.0)	17.4	2090
28	19	8	2.41%	2.062%	0.8	0.4	0.4	(0.0)	12.8	2091
19	13	6	2.41%	2.062%	0.6	0.3	0.3	(0.0)	9.3	2092
13	9	4	2.41%	2.062%	0.4	0.2	0.2	(0.0)	6.6	2093
8	6	3	2.41%	2.062%	0.3	0.1	0.1	(0.0)	4.5	2094
6	4	2	2.41%	2.062%	0.2	0.1	0.1	(0.0)	3.1	2095
4	3	1	2.41%	2.062%	0.1	0.1	0.1	(0.0)	2.1	2096
2	2	1	2.41%	2.062%	0.1	0.0	0.0	(0.0)	1.4	2097
1	1	0	2.41%	2.062%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.9	2098
1	1	0	2.41%	2.062%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.6	2099
1	0	0	2.41%	2.062%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.4	2100
0	0	0	2.41%	2.062%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2101

* שיעורי תשואת הנכסים הינם שיעורים לאחר ניכוי דמי ניהול.

** ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן מוצג בהתאם ליתרת התחייבות מעודכנת ע"פ נספחי חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות 1-3-2014

**לוח 2 : תזרים מזומנים לזכאים קיימים לפנסיה ליום 31/12/2016
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה				שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל השנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה					תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ *	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות	אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
5,148	1,544	-	3,604									31/12/2016
5,007	1,502	-	3,505	3.66%	0.476%	183.2	7.7	-	175.7	(0.1)	324.8	2017
4,853	1,456	3,397	-	3.37%	-0.430%	163.9	(6.7)	-	170.6	0.1	317.9	2018
4,701	1,410	3,291	-	3.29%	-0.266%	155.2	(4.1)	159.2	-	0.1	307.1	2019
4,564	1,369	3,195	-	3.46%	0.246%	157.8	3.6	154.3	-	(0.1)	294.7	2020
4,436	1,331	3,105	-	3.63%	0.778%	160.8	11.0	149.9	-	(0.2)	288.9	2021
4,310	1,293	3,017	-	3.73%	1.087%	160.4	15.0	145.7	-	(0.3)	286.4	2022
4,183	1,255	2,928	-	3.75%	1.170%	156.9	15.7	141.5	-	(0.3)	283.9	2023
4,055	1,216	2,838	-	3.78%	1.253%	153.2	16.3	137.3	-	(0.3)	281.3	2024
3,926	1,178	2,748	-	3.81%	1.337%	149.5	16.8	133.0	-	(0.3)	278.5	2025
3,796	1,139	2,657	-	3.83%	1.420%	145.6	17.3	128.7	-	(0.3)	275.7	2026
3,665	1,099	2,565	-	3.86%	1.509%	141.8	17.7	124.3	-	(0.3)	272.6	2027
3,533	1,060	2,473	-	3.89%	1.601%	137.8	18.2	120.0	-	(0.4)	269.5	2028
3,401	1,020	2,381	-	3.92%	1.694%	133.7	18.5	115.6	-	(0.4)	266.1	2029
3,268	980	2,288	-	3.95%	1.788%	129.6	18.8	111.2	-	(0.4)	262.5	2030
3,135	940	2,194	-	3.98%	1.880%	125.3	19.0	106.7	-	(0.4)	258.7	2031
3,001	900	2,100	-	4.00%	1.945%	120.7	18.8	102.3	-	(0.4)	254.7	2032
2,866	860	2,006	-	4.01%	1.978%	115.7	18.3	97.8	-	(0.4)	250.4	2033
2,731	819	1,911	-	4.02%	2.012%	110.7	17.8	93.3	-	(0.4)	245.9	2034
2,775	832	1,942	-	4.03%	2.043%	109.2	17.5	91.8	-	(0.1)	65.1	2035
2,638	791	1,847	-	4.04%	2.078%	107.6	17.8	90.3	-	(0.4)	244.5	2036
2,639	792	1,847	-	4.04%	2.089%	106.3	17.4	89.1	-	(0.2)	105.4	2037
2,511	753	1,757	-	4.04%	2.084%	102.4	17.0	85.9	-	(0.4)	230.6	2038
2,383	715	1,668	-	4.04%	2.075%	97.3	16.1	81.6	-	(0.4)	224.7	2039
2,257	677	1,580	-	4.04%	2.068%	92.2	15.2	77.4	-	(0.4)	218.5	2040
2,132	640	1,493	-	4.04%	2.062%	87.2	14.3	73.2	-	(0.4)	211.8	2041
2,010	603	1,407	-	4.04%	2.062%	82.3	13.5	69.1	-	(0.3)	204.8	2042
1,890	567	1,323	-	4.04%	2.062%	77.5	12.8	65.1	-	(0.3)	197.4	2043
1,773	532	1,241	-	4.04%	2.062%	72.8	12.0	61.1	-	(0.3)	189.8	2044
1,659	498	1,161	-	4.04%	2.062%	68.2	11.2	57.3	-	(0.3)	182.1	2045
1,549	465	1,084	-	4.04%	2.062%	63.7	10.5	53.5	-	(0.3)	174.1	2046
1,442	433	1,009	-	4.04%	2.062%	59.4	9.8	49.9	-	(0.3)	166.1	2047
1,339	402	937	-	4.04%	2.062%	55.3	9.1	46.4	-	(0.3)	158.1	2048
1,240	372	868	-	4.04%	2.062%	51.3	8.5	43.0	-	(0.3)	150.2	2049
1,145	344	802	-	4.04%	2.062%	47.4	7.8	39.8	-	(0.2)	142.4	2050
1,054	316	738	-	4.04%	2.062%	43.7	7.2	36.7	-	(0.2)	134.9	2051
966	290	677	-	4.04%	2.062%	40.2	6.7	33.7	-	(0.2)	127.5	2052
883	265	618	-	4.04%	2.062%	36.8	6.1	30.9	-	(0.2)	120.5	2053
803	241	562	-	4.04%	2.062%	33.5	5.6	28.2	-	(0.2)	113.6	2054
726	218	508	-	4.04%	2.062%	30.4	5.1	25.5	-	(0.2)	106.9	2055
653	196	457	-	4.04%	2.062%	27.5	4.6	23.1	-	(0.2)	100.3	2056

**לוח 2 : תזרים מזומנים לזכאים קיימים לפנסיה ליום 31/12/2016
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה				שיעור תשואת הנכסים הצפוייה בכל השנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה					תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדארית
סה"כ *	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות	אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
584	175	409	-	4.04%	2.062%	24.6	4.1	20.7	-	(0.2)	93.9	2057
519	156	363	-	4.04%	2.062%	22.0	3.7	18.4	-	(0.1)	87.6	2058
457	137	320	-	4.04%	2.062%	19.4	3.3	16.3	-	(0.1)	81.3	2059
399	120	279	-	4.04%	2.062%	17.0	2.9	14.3	-	(0.1)	75.0	2060
345	103	241	-	4.04%	2.062%	14.8	2.5	12.4	-	(0.1)	68.7	2061
295	89	207	-	4.04%	2.062%	12.8	2.2	10.7	-	(0.1)	62.4	2062
250	75	175	-	4.04%	2.062%	10.9	1.8	9.1	-	(0.1)	56.1	2063
209	63	146	-	4.04%	2.062%	9.2	1.6	7.7	-	(0.1)	50.0	2064
173	52	121	-	4.04%	2.062%	7.6	1.3	6.4	-	(0.1)	43.9	2065
141	42	99	-	4.04%	2.062%	6.3	1.1	5.3	-	(0.1)	38.1	2066
114	34	80	-	4.04%	2.062%	5.1	0.9	4.3	-	(0.1)	32.5	2067
90	27	63	-	4.04%	2.062%	4.1	0.7	3.4	-	(0.0)	27.4	2068
71	21	50	-	4.04%	2.062%	3.2	0.6	2.7	-	(0.0)	22.8	2069
55	16	38	-	4.04%	2.062%	2.5	0.4	2.1	-	(0.0)	18.6	2070
42	13	29	-	4.04%	2.062%	1.9	0.3	1.6	-	(0.0)	15.0	2071
31	9	22	-	4.04%	2.062%	1.5	0.3	1.2	-	(0.0)	11.9	2072
23	7	16	-	4.04%	2.062%	1.1	0.2	0.9	-	(0.0)	9.3	2073
17	5	12	-	4.04%	2.062%	0.8	0.1	0.7	-	(0.0)	7.1	2074
12	4	8	-	4.04%	2.062%	0.6	0.1	0.5	-	(0.0)	5.3	2075
9	3	6	-	4.04%	2.062%	0.4	0.1	0.3	-	(0.0)	3.9	2076
6	2	4	-	4.04%	2.062%	0.3	0.1	0.2	-	(0.0)	2.9	2077
4	1	3	-	4.04%	2.062%	0.2	0.0	0.2	-	(0.0)	2.1	2078
3	1	2	-	4.04%	2.062%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.5	2079
2	1	1	-	4.04%	2.062%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.0	2080
1	0	1	-	4.04%	2.062%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	0.7	2081
1	0	1	-	4.04%	2.062%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.5	2082
0	0	0	-	4.04%	2.062%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.3	2083
0	0	0	-	4.04%	2.062%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.2	2084
0	0	0	-	4.04%	2.062%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2085
0	0	0	-	4.04%	2.062%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2086

* ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן מוצג בהתאם ליתרת התחייבות מעודכנת ע"פ נספחי חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות 1-3-2014

22. נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2016

הנתונים להלן הינם לפי קובץ שהתקבל ממערכת הזכויות של העמיתים לפני התאמה לעניין דמי גמולים במעבר כאמור בסעיף 5 ב. לעיל. במידע הסטטיסטי לא נכללו חסרי פרטים. נמסר על ידי הנחלת החברה כי אלה יטופלו במסגרת שוטפת של טיוב הנתונים.

חסרי הפרטים כוללים:

- א. 703 תעודות זהות בעלי יתרות צבירה שליליות בסך כולל של כ-619 אלפי ש"ח.
- ב. סך של כ-52 מיליוני ש"ח כספים במעבר כאמור לעיל.

בנוסף במתן מידע לענין השכר, נלקח השכר כפי שמדווח לאקטואר שכר המבוטח בהתאם להגדרת התקנון וכפי שקיים במערכת התפעולית.

הערה: לעניין חסרי פרטים בסעיף (א) לעיל, לצורך ההערכה האקטוארית הונח בהתאם כי היתרות שלהם אמורות להיות מאופסות והסכום הינו זניח ביחס לנכסי המבוטחים.

נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמית הקרן :

יתרה צבורה בש"ח			מספר עמיתים			מספר עמיתים ליום 31/12/2016	
סה"כ	נקבה	זכר	סה"כ	נקבה	זכר		
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:							
2,400,542,233	933,543,113	1,466,999,120	68,900	33,663	35,237	פעילים (*)	
1,208,559,656	497,646,645	710,913,011	133,061	67,590	65,471	שאינם פעילים	
3,609,101,889	1,431,189,758	2,177,912,131	201,961	101,253	100,708	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
מקבלי קצבה:							
זקנה		פנסיונרים		סה"כ פנסיונרים			
137	54	83	196	109	87		
שאינם נכות		סה"כ פנסיונרים					
196	109	87	102	35	67		
זקנה		פנסיונרים		סה"כ פנסיונרים			
435	198	237	3	1	2		
שאינם נכות		סה"כ פנסיונרים					
13	11	2	13	11	2		
זכאים קיימים לפנסיה		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה					
2	1	1	18	13	5		
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה					
18	13	5	202,414	101,464	100,950	סה"כ עמית הקרן	

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה :

מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה							
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							
31/03/2016		30/06/2016		30/09/2016		31/12/2016	
נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר
3	2	4	5	7	5	-	3
675,303	934,569	473,823	1,122,854	927,224	1,336,263	-	501,858
סה"כ נכסים בש"ח (**)							

(**) סך נכסים מדווח למועד בו החל העמית לקבל קצבה.

ג. נתונים על אוכלוסית העמיתים בקרן

מין	מספר מבטחים פעילים	מספר מבטחים לא פעילים	מספר מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	35,237	65,471	242	100,950
נשים	33,663	67,590	211	101,464
סה"כ	68,900	133,061	453	202,414

נתונים על אוכלוסית המבוטחים בקרן

מין	מספר מבטחים פעילים	גיל ממוצע	וوتק ממוצע	שכר קובע ממוצע בש"ח	יתרה צבורה ממוצעת
גברים	35,237	41.02	4.17	5,890	41,632
נשים	33,663	39.60	3.44	4,324	27,732
סה"כ	68,900	40.33	3.82	5,125	34,841

התפלגות מבטחים לפי גיל

גיל	גברים			נשים			סה"כ		
	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח	שכר קובע ממוצע בש"ח	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח	שכר קובע ממוצע בש"ח	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח	שכר קובע ממוצע בש"ח
עד 19	337	5,147	3,829	346	3,054	2,413	683	4,087	3,112
20-24	3,545	10,819	5,128	5,312	7,813	3,634	8,857	9,016	4,232
25-29	5,474	21,360	5,697	5,196	19,594	4,595	10,670	20,500	5,160
30-34	4,794	35,729	6,516	4,045	32,630	5,373	8,839	34,311	5,993
35-39	3,927	48,341	6,748	3,362	39,125	5,227	7,289	44,090	6,047
40-44	3,744	68,640	6,722	3,244	40,837	4,925	6,988	55,733	5,888
45-49	3,411	63,570	6,097	3,041	39,016	4,517	6,452	51,997	5,352
50-54	2,792	54,133	5,585	2,705	32,898	4,045	5,497	43,684	4,827
50-59	2,656	50,999	5,490	2,601	32,899	3,819	5,257	42,044	4,663
60-64	2,106	47,672	5,455	1,975	30,165	3,425	4,081	39,199	4,473
65-67	998	47,163	5,327	831	25,156	2,843	1,829	37,164	4,199
68+	1,453	28,206	4,284	1,005	19,385	2,526	2,458	24,599	3,565
סה"כ	35,237	41,632	5,890	33,663	27,732	4,324	68,900	34,841	5,125

התפלגות מבטחים לא פעילים לפי גיל

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח	מספר מבטחים	יתרה צבורה ממוצעת בש"ח
עד 19	516	1,574	426	1,356	942	1,476
20-24	6,369	3,717	9,321	2,716	15,690	3,122
25-29	14,727	7,045	17,984	5,808	32,711	6,365
30-34	14,085	11,247	11,797	8,104	25,882	9,814
35-39	7,180	10,322	6,564	9,302	13,744	9,835
40-44	5,528	14,154	5,338	10,662	10,866	12,439
45-49	4,278	16,817	4,298	11,288	8,576	14,046
50-54	3,567	16,641	3,627	9,990	7,194	13,288
50-59	3,158	17,463	3,344	9,028	6,502	13,125
60-64	2,727	17,317	2,561	9,275	5,288	13,422
65-67	1,319	14,872	951	7,252	2,270	11,680
68+	2,017	9,233	1,379	5,903	3,396	7,880
סה"כ	65,471	10,858	67,590	7,363	133,061	9,083

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - גברים ונשים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
5,068	6	5,068	6	-	-	-	-	-	-	0-4
14,121	18	14,121	18	-	-	-	-	-	-	5-9
14,855	35	14,855	35	-	-	-	-	-	-	10-14
17,185	44	17,185	44	-	-	-	-	-	-	15-19
6,079	8	6,079	8	-	-	-	-	-	-	20-24
40,921	12	-	-	14,014	4	26,907	8	-	-	25-29
40,599	15	-	-	4,905	4	35,694	11	-	-	30-34
38,363	12	-	-	18,366	6	19,997	6	-	-	35-39
41,592	18	-	-	10,738	8	30,854	10	-	-	40-44
69,729	28	-	-	28,842	17	40,887	11	-	-	45-49
49,832	28	-	-	14,315	14	35,518	14	-	-	50-54
33,667	32	-	-	6,365	12	27,303	20	-	-	55-59
49,044	48	-	-	14,875	13	19,548	19	14,622	16	60-64
77,552	65	-	-	1,851	4	3,371	3	72,331	58	65-69
64,678	55	-	-	-	-	-	-	64,678	55	70-74
8,015	8	-	-	2,859	2	-	-	5,156	6	75-79
3,283	2	-	-	2,644	1	-	-	639	1	80-84
596	1	-	-	-	-	-	-	596	1	85-89
575,178	435	57,307	111	119,773	85	240,078	102	158,020	137	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - גברים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
336	1	336	1	-	-	-	-	-	-	0-4
11,064	9	11,064	9	-	-	-	-	-	-	5-9
7,195	24	7,195	24	-	-	-	-	-	-	10-14
12,353	27	12,353	27	-	-	-	-	-	-	15-19
340	3	340	3	-	-	-	-	-	-	20-24
23,140	5	-	-	-	-	23,140	5	-	-	25-29
17,408	5	-	-	-	-	17,408	5	-	-	30-34
20,291	5	-	-	3,761	2	16,530	3	-	-	35-39
19,528	6	-	-	1,447	2	18,082	4	-	-	40-44
32,881	12	-	-	3,841	5	29,041	7	-	-	45-49
29,818	17	-	-	7,392	7	22,426	10	-	-	50-54
20,286	15	-	-	1,457	2	18,829	13	-	-	55-59
23,284	24	-	-	3,015	3	15,656	17	4,614	4	60-64
45,441	34	-	-	-	-	3,371	3	42,070	31	65-69
47,172	41	-	-	-	-	-	-	47,172	41	70-74
7,352	7	-	-	2,859	2	-	-	4,493	5	75-79
639	1	-	-	-	-	-	-	639	1	80-84
596	1	-	-	-	-	-	-	596	1	85-89
319,124	237	31,289	64	23,771	23	164,482	67	99,583	83	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - נשים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
4,732	5	4,732	5	-	-	-	-	-	-	0-4
3,057	9	3,057	9	-	-	-	-	-	-	5-9
7,660	11	7,660	11	-	-	-	-	-	-	10-14
4,832	17	4,832	17	-	-	-	-	-	-	15-19
23,191	10	-	-	4,905	4	18,286	6	-	-	30-34
18,072	7	-	-	14,605	4	3,467	3	-	-	35-39
22,063	12	-	-	9,291	6	12,772	6	-	-	40-44
36,848	16	-	-	25,001	12	11,847	4	-	-	45-49
20,014	11	-	-	6,923	7	13,092	4	-	-	50-54
13,381	17	-	-	4,908	10	8,474	7	-	-	55-59
25,760	24	-	-	11,860	10	3,892	2	10,008	12	60-64
32,111	31	-	-	1,851	4	-	-	30,260	27	65-69
17,506	14	-	-	-	-	-	-	17,506	14	70-74
663	1	-	-	-	-	-	-	663	1	75-79
2,644	1	-	-	2,644	1	-	-	-	-	80-84
256,053	198	26,019	47	96,001	62	75,596	35	58,437	54	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - גברים ונשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שארירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
2,154	2	2,154	2	-	-	-	-	-	-	15-19
2,221	1	-	-	2,221	1	-	-	-	-	35-39
2,901	1	-	-	-	-	2,901	1	-	-	40-44
3,483	2	-	-	2,089	1	1,394	1	-	-	45-49
2,549	3	-	-	2,549	3	-	-	-	-	50-54
4,800	3	-	-	4,800	3	-	-	-	-	55-59
3,005	2	-	-	1,313	1	-	-	1,693	1	60-64
4,283	2	-	-	2,522	1	-	-	1,762	1	65-69
378	1	-	-	-	-	-	-	378	1	75-79
26,336	18	2,718	3	15,492	10	4,295	2	3,832	3	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - גברים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שארירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
1,394	1	-	-	-	-	1,394	1	-	-	45-49
1,155	1	-	-	1,155	1	-	-	-	-	50-54
1,693	1	-	-	-	-	-	-	1,693	1	60-64
4,283	2	-	-	2,522	1	-	-	1,762	1	65-69
8,525	5	0	0	3,676	2	1,394	1	3,454	2	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2016 - נשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שארירים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
2,154	2	2,154	2	-	-	-	-	-	-	15-19
563	1	563	1	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
2,221	1	-	-	2,221	1	-	-	-	-	35-39
2,901	1	-	-	-	-	2,901	1	-	-	40-44
2,089	1	-	-	2,089	1	-	-	-	-	45-49
1,394	2	-	-	1,394	2	-	-	-	-	50-54
4,800	3	-	-	4,800	3	-	-	-	-	55-59
1,313	1	-	-	1,313	1	-	-	-	-	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
378	1	-	-	-	-	-	-	378	1	75-79
17,812	13	2,718	3	11,816	8	2,901	1	378	1	סה"כ