

איילון-פיסגה קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 דצמבר 2013

אדר ב' תשע"ד

מרץ 2014

תוכן עניינים

1	הצהרת אקטואר	3
2	הדו"ח האקטוארי - כללי	4
3	תקנון הקרן	4
4	עיקרי תקנון הקרן	4
4.1	מסלולי ביטוח	4
4.2	מבוטח בודד	4
4.3	מסלולי חיסכון	5
4.5	דמי גמולים	5
4.5	דמי ניהול	5
4.6	הכנסה מבוטחת	5
4.7	הכנסה קובעת	5
4.8	יתרת זכאות צבירה	5
4.9	פנסיית זקנה	5
4.10	פנסיה לשאירי פנסיונר	6
4.11	פנסיית נכה	7
4.12	פנסיה לשאירי עמית פעיל ושאירי נכה	7
4.13	עמית לא פעיל	8
4.14	החזרת כספים	9
4.15	העברת כספים בין קרנות פנסיה	9
5	הנתונים על בסיס נערך הדו"ח	9
6	בסיסים טכניים ואקטואריים	9
6.1	הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי	9
6.2	שיעור ריבית החישוב (ריבית ריאלית)	10
6.3	שיעורי תמותה	13
6.4	שיעורי נישואין	13
6.5	נתוני בני זוג וילדים	13
6.6	שיעורי החלמה לנכות	13
6.7	גיל פרישה לפנסיית זיקנה (לנכים לעת המאזן)	13
6.8	הוצאות ניהול	13
6.9	חישוב עתודה ל- IBNR	14
6.10	חישוב עתודה להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל-31/12/2007 למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948	14
6.11	שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת	14
7	עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית	14
8	שלבם להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי	15
8.1	מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	15
8.2	עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני	15
8.3	מאזן אקטוארי מעודכן	15

8.4	התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן :	16
9.	ביטוח משנה	16
10.	הנחות כלכליות ודמוגרפיות	16
11.	תשואת הקרן	16
12.	תעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה	17
13.	חוזר טיוב נתונים	17
14.	תקנות מס הכנסה	17
15.	פירוט והגדרות להרכב החבות בסעיפי המאזן לפנסיונרים ולזכאים קיימים בהתאמה	17
16.	מאזן אקטוארי	18
17.	התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך השנה	19
18.	לוחות תזרימי מזומנים	20
19.	נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2013	25

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"), לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "איילון-פיסגה קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן"), ליום 31 בדצמבר 2013. אני אלן דובין אקטואר חיצוני מצהיר כי אין לי יחסי גומלין עם הקרן או עם החברה המנהלת או עם צדדים קשורים לקרן. אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן. אין לי יחסי גומלין עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת כהגדרתם בתקנה 53 (2)(1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת. אינני עובד או יועץ קבוע באחד מאלה ואינני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

המאזן האקטוארי בשנה שקדמה לשנת המאזן נחתם על ידי אקטואר חיצוני אחר. אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

- א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
- ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
- ג. תקנון הקרן.
- והכול כתוקפם ביום המאזן.

3. א. על פי אישור מנכ"ל הקרן, אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד תקנון הקרן.

ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013.

ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנה הקודמת. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ליום 31.12.2013, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



אלן דובין, אקטואר
אלן דובין פ.ס.א. בע"מ יעוץ
אקטוארי

27 במרץ 2014

שם התאגיד בה עובד
האקטואר

תאריך

2. הדו"ח 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. דין וחשבון זה כולל מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2013 ומספרי השוואה. במאזן האקטוארי נכללו ההתחייבויות הצבורות של הקרן כלפי העמיתים הפעילים, פנסיונרים, והעמיתים בעלי זכויות מוקפאות לתאריך המאזן. המאזן נערך בהתאם להנחיות ולהנחות שעיקריהם נדרשו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל פנסיית זקנה, נכות ושאיירים על פי המסלול הביטוחי. המאזן האקטוארי מבוסס על האמור בתקנון הקרן התקף ליום 31.12.2013, תקנון שאושר על ידי משרד האוצר גרסת יוני 2013. להלן מפורטים עיקרי התקנון אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחיד 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.
- 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 שאין 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. כמו כן מבוטח פעיל שאין לו אישה אך יש לו ילדים, יכול לבחור בכיסוי שאירים ליתומים בלבד. הבחירה בויתור על כיסוי לשאיירים, 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

התשלומים 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 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%.

4.7 הכנסה קובעת

הכנסה קובעת לפנסיית נכות ופנסיית שארים 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.

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 לשאירי פנסיונר

הפנסיה לשאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של המבוטח לפנסיה הוגדרו לזכאות לשאירים. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאירים 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 לשאיריו את סכום הפנסיה המלא עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן את פנסיית הזכאות לשאירים.

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. במקרים 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.

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

ג. **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.

ד. **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.

ה. **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.

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

ז. **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 לאלמ/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד הגיעו לגיל 21 שנה.
- ו. פנסיה לאלמנה** - אלמ/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 וכן מוגבל נבחר במקרה והנפטר בחר במסלול הפנסיה כאמור הורה נבחר במקרה והנפטר בחר במסלולי הפנסיה כאמור, שלישיית- ההורים את חלקם.
- י. יתום ללא הורים** - יתום מאב ואם או יתום במשפחה חד- הורית ללא הורה מפרנס, זכאי לפנסיית שאירים מוגדלת לסך 100% מסך פנסיית השאירים 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.

עמית לא פעיל 4.13

- א. הגדרה** - עמית שיש לו יתרה צבורה, אינו מקבל פנסיית זקנה או נכות ושלא הועברו ליזמותו 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 תשלום לשאריו פנסיה לפי יתרת הזכאות הצבורה בקרן.

ג. **מינימום סכום פנסיית שאירים** - במקרה שסכום פנסיית השאירים נמוכה מ- 5% מהשכר הממוצע במשק 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 פנסיה

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

5. הנתונים על בסיסם נערך הדו"ח

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון האקטוארי :

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2013, לפיו סך הכל הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2013 עומד על כ- 1,474,429 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ מלוא היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 1,421,623 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות הצבורות כאמור הותאם כלהלן; נוספו סך כ- 8,486 אלפי ש"ח בגין דמי גמולים אשר תהליך שיוכם לעמיתים טרם הושלם. מהסכום האמור נוכו דמי ניהול ועלות הכיסוי ביטוחי והנטו נכלל כחלק מההתחייבויות למבוטחים ונלקח בחשבון לצורך חלוקת העודפים. כמו כן נוטרלו סך מצטבר של כ- 355 אלפי ש"ח יתרות שליליות הרשומות לכ- 581 תעודות זהות (נמסר על ידי הנהלת הקרן כי אלה יטופלו במהלך טיוב הנתונים הסכומים השלילים אינם מהותיים לחישוב המאזן). בנוסף נמסר כי לא נמצאו כספי ניווד במעבר .

ג. נתונים של 187 מקבלי קצבאות לרבות סכום השחרור במקרי נכות וכולל נתונים לגבי זכאים קיימים.

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 2004/9, , 2013-3-1 ו-2014-3-1 ו-2014-3-2. 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 31/12/2013 (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.

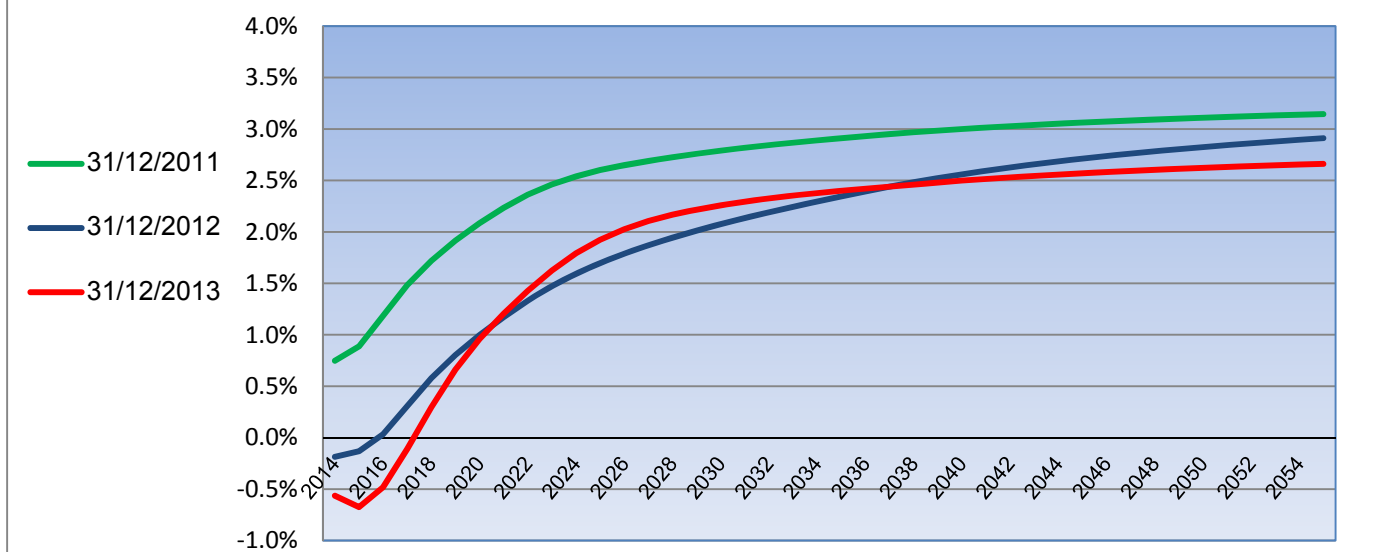
ב. לפנסיונרים חדשים :

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.

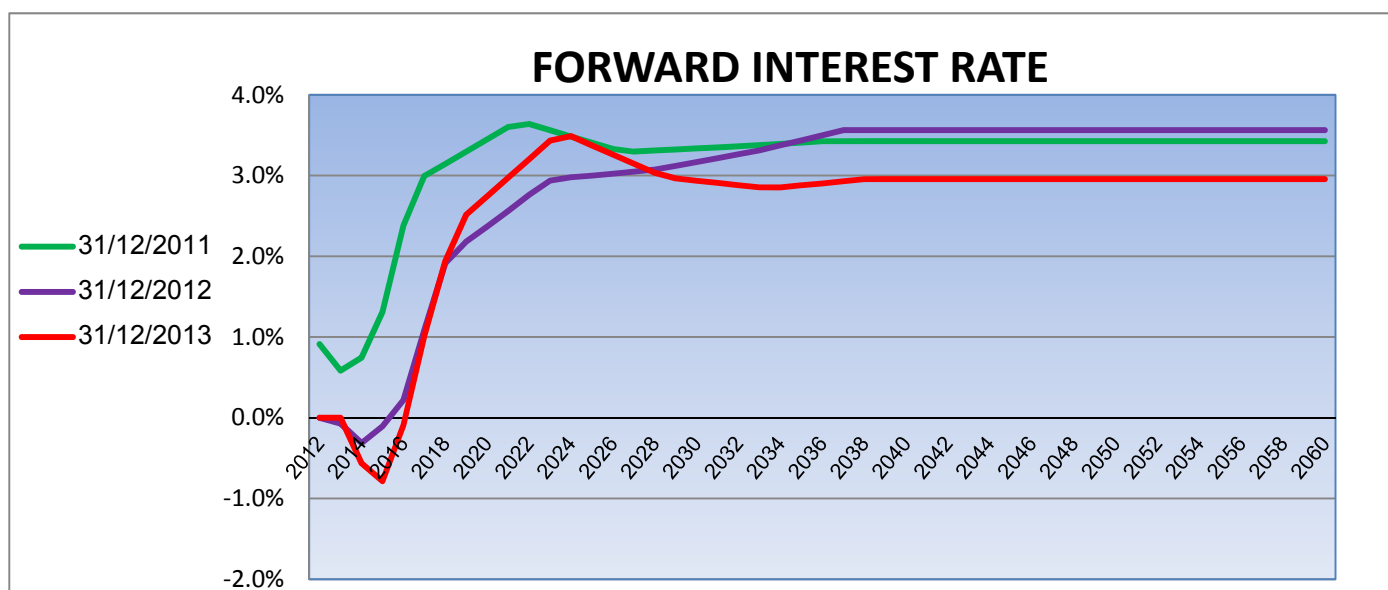
להלן טבלה ווקטור הריביות העתידיות : (Forward interest rate)

31.12.2012	31.12.2013	שנה
-0.21679%	-0.56460%	2014
-0.02271%	-0.78548%	2015
0.52783%	-0.09287%	2016
1.40901%	1.00971%	2017
1.95345%	1.93790%	2018
2.15923%	2.51550%	2019
2.36518%	2.74341%	2020
2.57150%	2.97279%	2021
2.77848%	3.20136%	2022
2.89700%	3.43213%	2023
2.92637%	3.48865%	2024
2.95678%	3.37282%	2025
2.98815%	3.25931%	2026
3.01788%	3.14617%	2027
3.05885%	3.03361%	2028
3.10781%	2.96380%	2029
3.15925%	2.93496%	2030
3.20801%	2.90894%	2031
3.25853%	2.87988%	2032
3.31576%	2.85299%	2033
3.37847%	2.85085%	2034
3.44211%	2.87847%	2035
3.50546%	2.90108%	2036
3.56934%	2.92790%	2037
3.56934%	2.95513%	2038+

SPOT INTEREST RATE



FORWARD 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.
- 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 בני 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 ולאישה גיל 64, למעט מסלול עתיר חיסכון ומסלול פרישה מוקדמת.

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

עתודה ל-IBNR – עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. מכיוון שבשלב זה לקרן אין ניסיון סטטיסטי מהימן שלפיו ניתן לאמוד את ה-IBNR, מחושבת העתודה על בסיס הערכה כסכום של 25% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני מוות וסכום של כ-50% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני נכות. לעניין זה הפרמיות השנתיות חושבו על בסיס פרמיות בגין חודש דצמבר 2013 וחלק הקרן בשייר הינו 25%.

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

בחוזר פנסיה 6-3-2007 ובחוזר המחליף 1-3-2013 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.

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 2013 (ואינם מנופחים בגין השיעור הצפוי של עליית המדד) בהתאם ולצורך המאזן מהוונים התזרימים האקטואריים בריבית ריאלית כאמור לעיל.

6.11 שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת

- א. אין יישום של החלמה לנכים זכאים על פי אישור האוצר כאמור.
- ב. שיעורי הריבית, לפי החברה המצטטת לתאריך הדו"ח.
- ג. עדכון עתודה ל-IBNR.
- ד. רישום עתודה להשלמת מקדמי פרישה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948.
- ה. חישוב פנסיית שאירי נכה לפי המסלול הביטוחי של המבוטח, אשתקד חושב לפי שיעור קבוע מפנסיית הנכות (60% לאלמנה ו-30% ליתום).
- ו. ביטול הוספה של סכום עתודה למבטח משנה לסכום המבוטחים בדוח האקטוארי אשתקד.

7. עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית

ביום 28 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות – תיקון" שמשפרו 1-3-2014 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה – עדכון" שמשפרו 2-3-2014. על פי החוזרים שלעיל בוטלה התשואה הדמוגרפית החודשית שהייתה נזקפת מידי חודש ליתרות הצבורות של המבוטחים, 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. עוד נקבע כי עדכון התשואה הדמוגרפית החודשית עבור חודש דצמבר 2013 הינו האחרון. התשואה הדמוגרפית החודשית שחושבה במהלך שנת 2013 כהגדרתה בחוזר פנסיה 10/2004 שבוטל בשנת 2014 כאמור, חושבה לפי רווחים/הפסדים ממקרי מוות ונכות של מבוטחים פעילים כתוצאה מהפרשים בין עלויות ביטוח שנגבו

מעמיתי הקרן וכן בגין השינוי בהתחייבויות לפנסיונרים נכים כתוצאה משינוי בהחלמת נכים לעומת הצפי וכולל התאמת החבות בגין מבטח משנה וחלק השייר. טרם פרסום החוזרים כאמור לא הייתה הקרן רשאית לעדכן את היתרות הצבורות של המבוטחים בהתאם למאזן האקטוארי הרעיוני הרבעוני ורק אחת לשנה, על פי המאזן האקטוארי הרעיוני השנתי עודכנה היתרה הצבורה של המבוטחים והפנסיה של הפנסיונרים בהתאם לעודף/גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים ואחרים כולל כאלו שלא באו לידי ביטוי בחישוב תשואה דמוגרפית חודשית, כגון: גידול בעתודת IBNR, הפרש מחישוב פנסיה לפורשים במהלך השנה פער על בסיס ריבית שבתקנון לעומת ווקטור הריביות של שנה קודמת וכן הפרש לא מוסבר וכו'.

עדכון תשואה לפנסיונרים ועדכון תשואה לזכאים קיימים לפנסיה בחישוב לכל קבוצה בנפרד - הפנסיה לפנסיונרים מתעדכנת בנוסף לאמור לעיל לפי עודף/גרעון 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/גרעון אקטוארי

8.1 מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גרעון 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 1-3-2013 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות לשנת המאזן כפי שהייתה אשתקד. התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות שלהם במועד המאזן ל- 31/12/2013 בניכוי סכום התשואה הדמוגרפית החודשית שחולקה במהלך שנת 2013. ההתחייבויות לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה מחושבות לפי אותה הנחת תשואה על ההשקעות החופשיות, כפי שהייתה במאזן אשתקד עבור התקופה החל מעת המאזן 31/12/2013. 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 הרעיוני:

עודף/גרעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו הפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני קיים בקרן עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בסך של כ-5,635 אלפי ש"ח (כ- 0.38% מסך ההתחייבויות). שיעור עודף/גרעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל על ידי חלוקת העודף/הגרעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן ובניכוי העתודות לפנסיונרים על פי חוזר 1-3-2014. הואיל ובמהלך השנה חולקה תשואה דמוגרפית לצבירות המבוטחים בסך של כ-3,737 מלש"ח בהתאם להוראות חוזרי האוצר לעניין תשואה דמוגרפית חודשית. לאחר אישור המאזן האקטוארי השנתי יעודכן הפרש שבין התשואה הדמוגרפית החודשית שחולקה במהלך השנה לבין העודף האקטוארי לפי המאזן הרעיוני כפי שחושב בדוח האקטוארי השנתי. הפער בין הסכומים הללו נובע מגורמים אשר אינם נלקחים בחשבון בחישוב התשואה הדמוגרפית החודשית כאמור לעיל. כתוצאה מהאמור לעיל ולפי המאזן ליום 31.12.2013 קיים הפרש בגין גורמים דמוגרפיים אשר כתוצאה ממנו:

- יתרות העמיתים לסוף השנה יתעדכנו בכ- 0.1236% נוספים כאשר ביחד עם התשואה הדמוגרפית החודשית שחולקה במהלך השנה יעמוד שיעור התשואה הכולל למבוטחים בגין גורמים דמוגרפיים בכ- 0.38%.
- קצבאות הפנסיונרים והזכאים יעודכנו לשלב הביניים לחישוב, בשיעור של כ- 0.38%.

8.3 מאזן אקטוארי מעודכן:

נכסי הקרן מוצגים לפי ערכם במאזן החשבונאי של הקרן ומיוחסים בהתאם לתוצאות השלבים הקודמים. התחייבות הקרן כלפי המבוטחים בהתאם ליתרות המעודכנות לפי שלב 8.2 לעיל.

התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי פנסיות מעודכנות לפי שלב ב' ושיעורי ריבית ההיוון העדכניים ליום 31/12/2013. העתודה לפנסיונרים מחושבת לפי ההפרש בין סך נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי פנסיונרים לבין סך התחייבויות כלפי הפנסיונרים.

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 ובהתאמה מהחבות לפנסיונרים או לזכאים בהתאמה. כתוצאה משלב זה יתרות הפנסיונרים תתעדכנה בכ-0.27% כולל מצטבר ויתרות הזכאים הקיימים תתעדכנה בכ-0.91% כולל מצטבר.

9. ביטוח משנה ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. לקרן ביטוח משנה כנגד התחייבויותיה לפנסיות 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% (90% עד יוני 2013) מתוך הסכומים שמיועדים לכיסוי העלות הביטוחית בהתאם להנחיות האוצר. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח המשנה אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר הרווחים. חלק מהרווחים נשמר כעתודה למקרי קטסטרופה בהתאם לתנאי ההסכם ליום 31.12.2013. לאחר תאריך המאזן עודכן ההסכם לענין העתודה¹, ובשנת 2014 תוחזר כתשואה למבוטחים (השפעה של כ-0.14% תשואה חיובית צפויה ביחס לנכסי העמיתים ליום 31.12.2013).

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 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. ההצגה מהווה שקיפות לעודף/גירעון אקטוארי ברוטו בגין נכות ושאיירים ומנגד השפעה מקוזת בשל השתתפות של חלקו 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%).

ו. ביום 28.10.2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב לקרן הפנסיה איילון פיסגה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.

10. הנחות כלכליות ודמוגרפיות

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

11. תשואת הקרן

בשנת 2013 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו של כ-10.7% על השקעותיה ומשוקללת לכל מסלולי החיסכון כללי.

¹ בוטלה העתודה החל מיום 1.1.2014

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

משרד האוצר בוחן פתרונות לבעיית החשיפה של הקרן לשיעורי הריבית הנמוכים השוררים בפועל בארץ ובעולם לעניין התשואה של הקרן על השקעותיה ולעניין היוון ההתחייבויות למאזן האקטוארי וזאת לעומת ההנחה של ריבית עבור נכסים חופשיים 4% (חוזר פנסיה 2004/9). ההשפעה כאמור מובנית בחישוב הבסיס לתעריפי הכיסוי הביטוחי ולמקדמים. המשמעות הינה סבסוד הפורשים לפנסיה על ידי כלל המבוטחים². כמו כן עלות הכיסוי הביטוחי יתכן כי מתומחר בחסר. התוצאות בפועל בהסבר התשואה הדמוגרפית וכולל השפעות שלעיתים מקזזות זו את זו. הריביות השוררות כיום בשוק נמוכות משמעותית מהריביות ששררו בשוק בעשור האחרון. התשואה שהשיגו קרנות הפנסיה החדשות במהלך ה-15 השנים האחרונות (1/1999-12/2013)³ כ-7.89% (נומינלית) 5.7% (ריאלית) נראה שלא תחזור על עצמה. גם התשואה שהושגה בשנה האחרונה נבעה מרווח הון כתוצאה מירידת הריבית. ההשפעה של ירידה בריבית הריאלית בכ-0.5% עבור הנכסים החופשיים (70%) לעומת הנחת תשואה של 4% על עובד בן 30 החוסך במשך 37 שנה לפנסיה עד גיל פרישה (67) הינה דרמטית ומקטינה את הפנסיה בכ-10%⁴.

13. חוזר טיוב נתונים

ביום 18 בנובמבר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 בדבר "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים", המעדכן חוזר קודם בנושא מיום 21 בדצמבר 2011. החוזר מפרט את מסגרת הפעולות שעל גוף מוסדי לבצע על מנת להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת החוזר נקבעו שלבי ביצוע פרויקט הטיוב כדלקמן: (1) סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים - עד ליום 31 במרס 2013; (2) בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו - עד ליום 31 במרס 2013; (3) הכנת תוכנית עבודה לטיפול בכל כשלים שנמצאו - עד ליום 30 בספטמבר 2013. תוכנית העבודה תכלול התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו - עד ליום 30 בספטמבר 2014. סיום פרויקט הטיוב הינו עד ליום 30 ביוני 2016. בשלב זה לא ניתן להעריך ההשפעה של טיוב הנתונים על תוצאות הדוח.

14. תקנות מס הכנסה

מאזן זה מבוצע על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 בסעיף 51 א (ב) וכדלהלן:

"51א. (א) קופת גמל לקיצבה תגיש לממונה, עד סוף חודש מרס של כל שנה, דין וחשבון אקטוארי שיכלול מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת; הדו"ח ייערך וייחתם בידי אקטואר.

(ב) אחת לחמש שנים תגיש הקופה את המאזן האקטוארי, כאמור בתקנת משנה (א), כשהוא ערוך וחתום בידי אקטואר חיצוני; לענין זה, "אקטואר חיצוני" - אקטואר שאינו עובד של הקופה, של ארגון או קופת גמל אחרת אשר להם זיקה ארגונית לקופה; נערך המאזן האקטוארי לשנה הקודמת בידי אקטואר חיצוני, ייערך וייחתם המאזן האקטוארי לפי תקנת משנה זו בידי אקטואר חיצוני אחר."

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

- א. **לפנסיית זקנה ושאיירי פנסיונרים** - 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. **לפנסיית נכות** - 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.

² לשנה זו פער של כ-16% (22% כולל כאמור בסעיף 6.10) אולם בשל יחס פורשים קטן לעומת כלל העמיתים ההשפעה זניחה כ-0.03%

³ מקור: פנסיה נט תשואה מצטברת

⁴ כולל פער תשואות גם לאחר גיל פרישה

16. איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה

מאזן אקטוארי באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
<u>1,143,286</u>	<u>1,472,290</u>
1,112,270	1,432,280
-	1,534
8,136	10,862
11,640	11,793
6,130	9,735
520	1,201
(264)	(296)
<u>26,162</u>	<u>33,295</u>
787	999
3,512	3,486
604	645
(49)	51
<u>4,854</u>	<u>5,182</u>
<u>1,143,286</u>	<u>1,472,290</u>

נכסים נטו לפי מאזן כספי

התחייבויות

התחייבויות למבוטחים (זקנה צבורה בלבד)

עתודה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948

התחייבויות לפנסיונרים:

לזקנה ושארי זיקנה

לשאירי פעילים

לנכות

עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

עתודה לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזכאים קיימים:

לזקנה ושארי זיקנה

לשאירי פעילים

לנכות

עתודה לזכאים קיימים

סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים

סך כל ההתחייבויות

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה
17. התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך השנה באלפי ש"ח

התנועה בעודף (גירעון) לעמית הקרן:

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2012			לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2013			השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	
2,654	1,049	3,703	5,997	-	5,997	מקרי מוות - מבוטחים
(31)	7	38	(49)	-	49	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
(2,749)	2,764	15	(201)	(187)	14	מקרי מוות - נכים
9,366	700	10,066	2,780	6,358	9,138	יציאה לנכות
1,316	1,316	-	184	867	683	חזרה מנכות
(2,564)			(5,441)			ביטוח משנה
(225)			(479)			פרישות במהלך השנה
-			(667)			שינויים בעתודת IBNR
(3,212)			3,455			שינוי שיטות והנחות
977			56			עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
5,532			0.38%	5,635		סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

חלוקה למבוטחים

5,386	0.38%	5,489	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים
--------------	--------------	--------------	---

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2012		לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2013		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
123	0.38%	127		
842	1.19%	314		סטייה מהנחת התשואה
(1,707)	-1.18%	(319)		שינויים בריבית ההיוון
(742)	0.39%	122		סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
95	-0.12%	(34)		עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(647)	0.27%	88		סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2012		לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2013		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
23	0.38%	19		
81	3.41%	163		סטייה מהנחת התשואה
(139)	-0.90%	(34)		שינויים בריבית ההיוון
(34)	2.89%	148		סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים
(10)	-1.98%	(102)		עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(44)	0.91%	46		סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לזכאים קיימים

18. לוחות תזרימי מזומנים אקטואריים

לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2013

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)		
32,389	22,672	9,717								31/12/2013
30,245	21,172	9,074	0.53%	-0.565%	165.6	(236.9)	400.4	2.1	2,309.5	2014
28,237	19,766	8,471	0.38%	-0.785%	110.6	(265.8)	374.2	2.3	2,118.7	2015
26,486	18,540	7,946	0.87%	-0.093%	235.1	(115.7)	349.8	1.0	1,986.5	2016
25,001	17,500	7,500	1.64%	1.010%	419.8	91.4	329.2	(0.8)	1,905.0	2017
23,700	16,590	7,110	2.30%	1.938%	553.3	244.2	311.3	(2.2)	1,854.3	2018
22,527	15,769	6,758	2.70%	2.515%	617.5	324.9	295.5	(3.0)	1,790.4	2019
21,436	15,005	6,431	2.86%	2.743%	621.5	343.6	281.1	(3.2)	1,711.9	2020
20,399	14,279	6,120	3.02%	2.973%	624.3	360.2	267.5	(3.4)	1,662.0	2021
19,407	13,585	5,822	3.18%	3.201%	625.0	374.1	254.5	(3.6)	1,616.3	2022
18,456	12,920	5,537	3.34%	3.432%	624.3	385.9	242.1	(3.8)	1,575.1	2023
17,532	12,272	5,260	3.38%	3.489%	600.5	374.1	230.1	(3.7)	1,524.9	2024
16,617	11,632	4,985	3.30%	3.373%	556.4	341.5	218.4	(3.5)	1,471.5	2025
15,729	11,010	4,719	3.22%	3.259%	514.4	310.8	206.8	(3.2)	1,402.3	2026
14,874	10,412	4,462	3.14%	3.146%	475.1	282.2	195.7	(2.9)	1,330.5	2027
14,035	9,824	4,210	3.06%	3.034%	437.7	255.4	184.9	(2.7)	1,276.8	2028
13,221	9,254	3,966	3.01%	2.964%	406.2	234.3	174.4	(2.5)	1,220.1	2029
12,418	8,693	3,725	2.99%	2.935%	379.6	217.9	164.0	(2.4)	1,182.3	2030
11,635	8,145	3,491	2.98%	2.909%	354.0	202.4	153.9	(2.2)	1,137.1	2031
10,886	7,620	3,266	2.96%	2.880%	329.2	187.2	144.1	(2.1)	1,078.1	2032
10,189	7,132	3,057	2.94%	2.853%	306.1	173.2	134.8	(1.9)	1,003.1	2033
9,520	6,664	2,856	2.94%	2.851%	286.2	161.9	126.1	(1.8)	955.5	2034
8,874	6,212	2,662	2.95%	2.878%	268.8	152.9	117.7	(1.8)	914.6	2035
8,259	5,782	2,478	2.97%	2.901%	251.7	143.8	109.6	(1.7)	866.4	2036
7,677	5,374	2,303	2.99%	2.928%	235.6	135.3	102.0	(1.6)	817.8	2037
7,129	4,990	2,139	3.01%	2.955%	220.2	127.1	94.7	(1.5)	768.3	2038
6,615	4,630	1,984	3.02%	2.955%	205.1	118.6	88.0	(1.5)	719.6	2039
6,146	4,302	1,844	3.02%	2.955%	190.2	110.0	81.6	(1.3)	659.4	2040
5,727	4,009	1,718	3.02%	2.955%	177.1	102.4	76.0	(1.2)	595.7	2041
5,334	3,734	1,600	3.02%	2.955%	165.0	95.4	70.8	(1.1)	558.4	2042

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2013
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת 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)		
4,969	3,478	1,491	3.02%	2.955%	153.7	88.8	65.9	(1.0)	518.4	2043
4,633	3,243	1,390	3.02%	2.955%	143.3	82.8	61.4	(1.0)	479.0	2044
4,318	3,023	1,295	3.02%	2.955%	133.6	77.2	57.3	(0.9)	448.5	2045
4,022	2,816	1,207	3.02%	2.955%	124.4	71.9	53.4	(0.9)	420.4	2046
3,744	2,621	1,123	3.02%	2.955%	115.9	67.0	49.7	(0.8)	394.1	2047
3,482	2,438	1,045	3.02%	2.955%	107.8	62.3	46.2	(0.7)	369.6	2048
3,240	2,268	972	3.02%	2.955%	100.3	58.0	43.0	(0.7)	342.9	2049
3,013	2,109	904	3.02%	2.955%	93.3	53.9	40.0	(0.6)	320.3	2050
2,801	1,961	840	3.02%	2.955%	86.8	50.2	37.2	(0.6)	298.0	2051
2,601	1,820	780	3.02%	2.955%	80.6	46.6	34.6	(0.6)	281.4	2052
2,410	1,687	723	3.02%	2.955%	74.8	43.2	32.1	(0.5)	265.5	2053
2,228	1,560	669	3.02%	2.955%	69.2	40.0	29.7	(0.5)	250.8	2054
2,055	1,439	617	3.02%	2.955%	63.9	37.0	27.4	(0.5)	237.2	2055
1,890	1,323	567	3.02%	2.955%	58.9	34.1	25.3	(0.5)	224.1	2056
1,732	1,213	520	3.02%	2.955%	54.1	31.3	23.2	(0.4)	211.6	2057
1,582	1,108	475	3.02%	2.955%	49.5	28.7	21.2	(0.4)	199.4	2058
1,440	1,008	432	3.02%	2.955%	45.1	26.2	19.4	(0.4)	187.5	2059
1,305	914	392	3.02%	2.955%	41.0	23.8	17.6	(0.4)	176.0	2060
1,177	824	353	3.02%	2.955%	37.1	21.5	15.9	(0.3)	164.7	2061
1,057	740	317	3.02%	2.955%	33.4	19.4	14.3	(0.3)	153.9	2062
944	661	283	3.02%	2.955%	29.9	17.4	12.8	(0.3)	143.3	2063
837	586	251	3.02%	2.955%	26.6	15.5	11.4	(0.3)	132.9	2064
738	517	221	3.02%	2.955%	23.5	13.7	10.1	(0.2)	122.9	2065
646	452	194	3.02%	2.955%	20.7	12.0	8.9	(0.2)	113.0	2066
560	392	168	3.02%	2.955%	18.0	10.5	7.7	(0.2)	103.4	2067
482	337	145	3.02%	2.955%	15.6	9.1	6.7	(0.2)	93.9	2068
411	287	123	3.02%	2.955%	13.4	7.8	5.7	(0.2)	84.6	2069
346	243	104	3.02%	2.955%	11.3	6.6	4.9	(0.2)	75.6	2070
289	202	87	3.02%	2.955%	9.5	5.6	4.1	(0.1)	66.8	2071
239	167	72	3.02%	2.955%	7.9	4.6	3.4	(0.1)	58.3	2072
195	136	58	3.02%	2.955%	6.5	3.8	2.8	(0.1)	50.3	2073

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2013
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)		
157	110	47	3.02%	2.955%	5.3	3.1	2.3	(0.1)	42.9	2074
126	88	38	3.02%	2.955%	4.2	2.5	1.8	(0.1)	36.1	2075
99	69	30	3.02%	2.955%	3.4	2.0	1.4	(0.1)	29.9	2076
77	54	23	3.02%	2.955%	2.6	1.6	1.1	(0.0)	24.5	2077
59	42	18	3.02%	2.955%	2.0	1.2	0.9	(0.0)	19.8	2078
45	32	14	3.02%	2.955%	1.6	0.9	0.7	(0.0)	15.8	2079
34	24	10	3.02%	2.955%	1.2	0.7	0.5	(0.0)	12.5	2080
25	17	7	3.02%	2.955%	0.9	0.5	0.4	(0.0)	9.7	2081
18	13	5	3.02%	2.955%	0.6	0.4	0.3	(0.0)	7.4	2082
13	9	4	3.02%	2.955%	0.5	0.3	0.2	(0.0)	5.6	2083
9	7	3	3.02%	2.955%	0.3	0.2	0.1	(0.0)	4.1	2084
7	5	2	3.02%	2.955%	0.2	0.1	0.1	(0.0)	3.0	2085
5	3	1	3.02%	2.955%	0.2	0.1	0.1	(0.0)	2.2	2086
3	2	1	3.02%	2.955%	0.1	0.1	0.0	(0.0)	1.6	2087
2	1	1	3.02%	2.955%	0.1	0.0	0.0	(0.0)	1.1	2088
1	1	0	3.02%	2.955%	0.1	0.0	0.0	(0.0)	0.8	2089
1	1	0	3.02%	2.955%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.5	2090
1	0	0	3.02%	2.955%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.3	2091
0	0	0	3.02%	2.955%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2092
0	0	0	3.02%	2.955%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2093

* 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 31/12/2013
באלפי ש"ח**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה				הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	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)		
5,130	1,539	-	3,591									31/12/2013
4,963	1,489	-	3,474	3.34%	-0.565%	166.0	(8.8)	-	174.6	0.2	332.8	2014
4,803	1,441	-	3,362	3.27%	-0.785%	157.4	(11.8)	-	169.0	0.2	318.0	2015
4,652	1,396	-	3,257	3.48%	-0.093%	162.2	(1.4)	-	163.5	0.0	312.6	2016
4,520	1,356	-	3,164	3.82%	1.010%	172.5	14.1	-	158.6	(0.3)	304.6	2017
4,402	1,321	3,081	-	4.11%	1.938%	180.0	26.2	-	154.3	(0.5)	297.9	2018
4,292	1,288	3,004	-	4.15%	2.515%	177.3	33.1	144.8	-	(0.6)	287.5	2019
4,192	1,258	2,935	-	4.22%	2.743%	175.8	35.1	141.3	-	(0.6)	275.5	2020
4,097	1,229	2,868	-	4.29%	2.973%	174.6	37.2	138.1	-	(0.7)	270.1	2021
4,002	1,201	2,801	-	4.36%	3.201%	173.3	39.1	134.9	-	(0.7)	268.1	2022
3,908	1,172	2,735	-	4.43%	3.432%	171.9	40.9	131.8	-	(0.7)	266.0	2023
3,812	1,144	2,669	-	4.45%	3.489%	168.4	40.6	128.6	-	(0.8)	263.9	2024
3,714	1,114	2,600	-	4.41%	3.373%	162.9	38.3	125.4	-	(0.7)	261.6	2025
3,612	1,084	2,528	-	4.38%	3.259%	157.4	36.0	122.1	-	(0.7)	259.1	2026
3,507	1,052	2,455	-	4.34%	3.146%	151.8	33.8	118.6	-	(0.7)	256.6	2027
3,399	1,020	2,380	-	4.31%	3.034%	146.1	31.7	115.1	-	(0.6)	253.9	2028
3,289	987	2,303	-	4.29%	2.964%	140.9	30.0	111.5	-	(0.6)	250.9	2029
3,177	953	2,224	-	4.28%	2.935%	135.9	28.7	107.8	-	(0.6)	247.8	2030
3,064	919	2,145	-	4.27%	2.909%	130.9	27.5	104.0	-	(0.6)	244.6	2031
2,949	885	2,064	-	4.26%	2.880%	125.9	26.2	100.2	-	(0.6)	241.1	2032
2,832	850	1,982	-	4.25%	2.853%	120.8	25.0	96.4	-	(0.6)	237.4	2033
2,715	814	1,900	-	4.25%	2.851%	115.9	24.0	92.5	-	(0.5)	233.4	2034
2,597	779	1,818	-	4.26%	2.878%	111.2	23.2	88.6	-	(0.5)	229.0	2035
2,479	744	1,735	-	4.27%	2.901%	106.5	22.4	84.6	-	(0.5)	224.4	2036
2,361	708	1,653	-	4.28%	2.928%	101.7	21.5	80.7	-	(0.5)	219.5	2037
2,244	673	1,571	-	4.29%	2.955%	97.0	20.7	76.8	-	(0.5)	214.2	2038
2,127	638	1,489	-	4.29%	2.955%	92.1	19.8	72.9	-	(0.5)	208.6	2039
2,012	604	1,408	-	4.29%	2.955%	87.3	18.7	69.0	-	(0.5)	202.5	2040
1,899	570	1,329	-	4.29%	2.955%	82.5	17.7	65.2	-	(0.5)	196.0	2041
1,787	536	1,251	-	4.29%	2.955%	77.7	16.7	61.5	-	(0.5)	189.2	2042
1,678	503	1,175	-	4.29%	2.955%	73.1	15.7	57.8	-	(0.4)	182.1	2043
1,572	472	1,100	-	4.29%	2.955%	68.5	14.7	54.2	-	(0.4)	174.8	2044
1,469	441	1,028	-	4.29%	2.955%	64.1	13.8	50.7	-	(0.4)	167.2	2045
1,369	411	958	-	4.29%	2.955%	59.9	12.9	47.4	-	(0.4)	159.5	2046
1,273	382	891	-	4.29%	2.955%	55.7	12.0	44.1	-	(0.4)	151.8	2047
1,181	354	826	-	4.29%	2.955%	51.8	11.2	41.0	-	(0.4)	144.0	2048
1,092	328	765	-	4.29%	2.955%	48.0	10.3	37.9	-	(0.3)	136.4	2049
1,008	302	705	-	4.29%	2.955%	44.3	9.6	35.1	-	(0.3)	128.9	2050
927	278	649	-	4.29%	2.955%	40.8	8.8	32.3	-	(0.3)	121.6	2051
850	255	595	-	4.29%	2.955%	37.5	8.1	29.7	-	(0.3)	114.7	2052
776	233	543	-	4.29%	2.955%	34.3	7.4	27.1	-	(0.3)	107.9	2053
706	212	494	-	4.29%	2.955%	31.3	6.8	24.7	-	(0.2)	101.5	2054
639	192	447	-	4.29%	2.955%	28.4	6.2	22.5	-	(0.2)	95.2	2055
575	173	403	-	4.29%	2.955%	25.6	5.6	20.3	-	(0.2)	89.2	2056
515	155	361	-	4.29%	2.955%	23.0	5.0	18.2	-	(0.2)	83.3	2057
458	137	321	-	4.29%	2.955%	20.6	4.5	16.3	-	(0.2)	77.6	2058
404	121	283	-	4.29%	2.955%	18.2	4.0	14.4	-	(0.2)	72.0	2059
354	106	248	-	4.29%	2.955%	16.0	3.5	12.7	-	(0.2)	66.4	2060

לוח 2 : תדרים מזומנים לזכאים קיימים לפנסיה ליום 31/12/2013
באלפי ש"ח

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה				שיעור הנכנסים הצפויים 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	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)		
307	92	215	-	4.29%	2.955%	14.0	3.1	11.1	-	(0.1)	60.8	2061
264	79	185	-	4.29%	2.955%	12.1	2.7	9.5	-	(0.1)	55.3	2062
224	67	157	-	4.29%	2.955%	10.3	2.3	8.2	-	(0.1)	49.9	2063
188	57	132	-	4.29%	2.955%	8.7	1.9	6.9	-	(0.1)	44.5	2064
156	47	110	-	4.29%	2.955%	7.3	1.6	5.8	-	(0.1)	39.3	2065
128	39	90	-	4.29%	2.955%	6.0	1.3	4.8	-	(0.1)	34.2	2066
104	31	73	-	4.29%	2.955%	4.9	1.1	3.9	-	(0.1)	29.4	2067
83	25	58	-	4.29%	2.955%	4.0	0.9	3.1	-	(0.1)	24.9	2068
65	20	46	-	4.29%	2.955%	3.1	0.7	2.5	-	(0.1)	20.7	2069
51	15	36	-	4.29%	2.955%	2.5	0.6	1.9	-	(0.0)	17.0	2070
39	12	27	-	4.29%	2.955%	1.9	0.4	1.5	-	(0.0)	13.8	2071
29	9	21	-	4.29%	2.955%	1.4	0.3	1.1	-	(0.0)	11.0	2072
22	7	15	-	4.29%	2.955%	1.1	0.2	0.9	-	(0.0)	8.6	2073
16	5	11	-	4.29%	2.955%	0.8	0.2	0.6	-	(0.0)	6.7	2074
12	3	8	-	4.29%	2.955%	0.6	0.1	0.5	-	(0.0)	5.0	2075
8	2	6	-	4.29%	2.955%	0.4	0.1	0.3	-	(0.0)	3.7	2076
6	2	4	-	4.29%	2.955%	0.3	0.1	0.2	-	(0.0)	2.7	2077
4	1	3	-	4.29%	2.955%	0.2	0.0	0.2	-	(0.0)	2.0	2078
3	1	2	-	4.29%	2.955%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.4	2079
2	1	1	-	4.29%	2.955%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.0	2080
1	0	1	-	4.29%	2.955%	0.1	0.0	0.0	-	(0.0)	0.7	2081
1	0	1	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.5	2082
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.3	2083
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.2	2084
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2085
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2086
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2087
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2088
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2089
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2090
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2091
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2092
0	0	0	-	4.29%	2.955%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2093

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

19. נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2013

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

חסרי הפרטים כוללים:

(1) 20,599 תעודות זהות של לא פעילים עם יתרות צבורות 0,

(2) 581 מבוטחים בעלי יתרות צבירה שליליות בסך כולל של כ-335 אלפי ש"ח,

(3) 1075 מבוטחים פעילים שהערך בשדה שכר מבוטח הינו 0. ערך הצבירה הכולל שלהם הינו כ-8,066 אלפי ש"ח המהווה כ-0.57% מסך נכסי המבוטחים ואינו מהותי.

הערה: חשוב לציין כי לעניין חסרי פרטים בסעיפים (1) ו-(3) לעייל אין השפעה על החישובים האקטואריים ועל התוצאות מאחר שהתחשיב למבוטחים מבוסס על ערך הצבירה בלבד ויתרותיהם כפי שנמסרו ממערכת התפעול נכללו בחישובים. לעניין חסרי פרטים בסעיף (2) לעייל, לצורך ההערכה האקטוארית הונח בהתאם כי היתרות שלהם אמורות להיות מאופסות והסכום הינו זניח ביחס לנכסי המבוטחים.

לצורכי הסטטיסטיקה לדוח האקטוארי בוצע טיוב ל כ-30 מבוטחים פעילים וכ-65 מבוטחים לא פעילים שהיו חסרים להם פרטי מין ואלה הושלמו ידנית על ידי האקטואר לפי השם הפרטי המופיע בקובץ, כאשר במקרים אחדים נמצא ששם פרטי יכול להתאים גם לזכר וגם לנקבה הושלם זכר. כמו כן בקובץ הזכויות כלולים כ-2,156 מבוטחים לא פעילים שערך הצבירה שלהם חיובי אך נמוך מ-10 ש"ח ואלה גם כן כלולים בדיווח הסטטיסטי שלהלן ובחישוב חלוקת עודף/גירעון אקטוארי.

נתונים על אוכלוסית המבוטחים בקרן

מין	מספר מבוטחים פעילים	מספר מבוטחים לא פעילים	מספר מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	22,027	24,562	94	46,683
נשים	21,977	27,004	93	49,074
סה"כ	44,004	51,566	187	95,757

נתונים על אוכלוסית הפעילים בקרן

מין	מספר מבוטחים פעילים	גיל ממוצע	וوتק ממוצע	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת
גברים	22,027	40.32	2.72	4,931	27,499
נשים	21,977	38.88	2.52	3,768	20,695
סה"כ	44,004	39.60	2.62	4,350	24,101

התפלגות מבוטחים פעילים לפי גיל

גיל	גברים			נשים			סה"כ		
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע
עד 20	193	2,667	3,417	250	1,644	2,296	443	2,090	2,785
20-24	2,634	6,401	4,011	3,766	5,050	2,821	6,400	5,606	3,311
25-29	3,834	12,104	4,328	3,738	12,620	3,721	7,572	12,359	4,028
30-34	2,915	20,326	5,290	2,682	21,356	4,496	5,597	20,820	4,910
35-39	2,538	31,757	5,695	2,312	30,616	4,708	4,850	31,213	5,225
40-44	2,183	47,034	5,795	2,008	35,743	4,513	4,191	41,624	5,180
45-49	1,911	46,637	5,595	1,788	31,648	4,114	3,699	39,392	4,879
50-54	1,726	43,994	5,100	1,796	26,937	3,720	3,522	35,296	4,396
55-59	1,604	35,803	4,738	1,612	25,163	3,439	3,216	30,470	4,087
60-64	1,320	36,001	4,797	1,194	24,388	3,256	2,514	30,486	4,065
65-69	776	27,219	4,478	608	17,887	2,850	1,384	23,119	3,763
70-74	247	23,816	3,661	167	13,703	2,252	414	19,737	3,093
75+	146	16,488	3,175	56	10,257	2,207	202	14,760	2,907
סה"כ	22,027	27,499	4,931	21,977	20,695	3,768	44,004	24,101	4,350

התפלגות מבוטחים לא פעילים לפי גיל

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת
עד 20	93	1,078	85	838	178	963
20-24	2,197	2,258	3,750	1,750	5,947	1,937
25-29	5,340	3,029	6,383	2,677	11,723	2,837
30-34	3,906	4,614	3,922	4,373	7,828	4,493
35-39	2,856	8,843	2,868	7,061	5,724	7,950
40-44	2,600	12,811	2,474	10,880	5,074	11,870
45-49	1,903	19,532	1,882	8,927	3,785	14,259
50-54	1,631	16,606	1,838	6,874	3,469	11,450
55-59	1,338	16,121	1,530	6,990	2,868	11,250
60-64	1,234	14,057	1,196	5,939	2,430	10,062
65-69	863	11,058	622	5,235	1,485	8,619
70-74	355	6,115	276	2,691	631	4,617
75+	246	4,922	178	1,023	424	3,285
סה"כ	24,562	8,709	27,004	5,164	51,566	6,853

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - גברים ונשים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
2,051	5	2,051.31	5	-	-	-	-	-	-	0-4
3,150	11	3,150	11	-	-	-	-	-	-	5-9
1,759	10	1,759	10	-	-	-	-	-	-	10-14
4,090	14	4,090	14	-	-	-	-	-	-	15-19
82	1	82	1	-	-	-	-	-	-	20-24
3,540	2	-	-	-	-	3,540	2	-	-	25-29
14,030	7	-	-	9,384	5	4,646	2	-	-	30-34
20,045	6	-	-	433	1	19,612	5	-	-	35-39
15,887	11	-	-	1,989	5	13,898	6	-	-	40-44
20,605	9	-	-	6,738	4	13,867	5	-	-	45-49
12,414	10	-	-	4,524	6	7,890	4	-	-	50-54
11,758	15	-	-	8,412	9	3,346	6	-	-	55-59
18,264	18	-	-	2,281	2	7,513	9	8,471	7	60-64
30,702	32	-	-	526	1	300	1	29,876	30	65-69
8,949	14	-	-	-	-	-	-	8,949	14	70-74
2,942	3	-	-	-	-	-	-	2,942	3	75-79
170,268	168	11,132	41	34,287	33	74,611	40	50,238	54	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - גברים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
1,028	2	1,027.97	2	-	-	-	-	-	-	0-4
1,572	6	1,572	6	-	-	-	-	-	-	5-9
1,504	7	1,504	7	-	-	-	-	-	-	10-14
1,589	7	1,589	7	-	-	-	-	-	-	15-19
82	1	82	1	-	-	-	-	-	-	20-24
3,540	2	-	-	-	-	3,540	2	-	-	25-29
8,509	4	-	-	3,863	2	4,646	2	-	-	30-34
10,845	3	-	-	-	-	10,845	3	-	-	35-39
7,168	4	-	-	513	2	6,654	2	-	-	40-44
12,470	6	-	-	2,114	2	10,356	4	-	-	45-49
2,312	3	-	-	-	-	2,312	3	-	-	50-54
5,454	6	-	-	3,134	2	2,321	4	-	-	55-59
6,712	7	-	-	-	-	2,708	4	4,004	3	60-64
17,211	17	-	-	-	-	300	1	16,912	16	65-69
6,104	10	-	-	-	-	-	-	6,104	10	70-74
2,942	3	-	-	-	-	-	-	2,942	3	75-79
89,043	88	5,775	23	9,624	8	43,682	25	29,962	32	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - נשים

(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
1,023	3	1,023.34	3	-	-	-	-	-	-	0-4
1,578	5	1,578	5	-	-	-	-	-	-	5-9
255	3	255	3	-	-	-	-	-	-	10-14
2,501	7	2,501	7	-	-	-	-	-	-	15-19
5,521	3	-	-	5,521	3	-	-	-	-	30-34
9,200	3	-	-	433	1	8,767	2	-	-	35-39
8,720	7	-	-	1,476	3	7,244	4	-	-	40-44
8,136	3	-	-	4,624	2	3,512	1	-	-	45-49
10,101	7	-	-	4,524	6	5,577	1	-	-	50-54
6,304	9	-	-	5,279	7	1,025	2	-	-	55-59
11,553	11	-	-	2,281	2	4,805	5	4,467	4	60-64
13,490	15	-	-	526	1	-	-	12,965	14	65-69
2,845	4	-	-	-	-	-	-	2,845	4	70-74
81,226	80	5,357	18	24,663	25	30,930	15	20,277	22	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - גברים ונשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
1,104	1	1,104	1	-	-	-	-	-	-	10-14
2,507	3	2,507	3	-	-	-	-	-	-	15-19
550	1	550	1	-	-	-	-	-	-	20-24
2,209	1	-	-	2,209	1	-	-	-	-	35-39
4,272	2	-	-	-	-	4,272	2	-	-	40-44
2,077	1	-	-	2,077	1	-	-	-	-	45-49
2,270	2	-	-	2,270	2	-	-	-	-	50-54
6,047	4	-	-	6,047	4	-	-	-	-	55-59
4,192	2	-	-	2,508	1	-	-	1,684	1	60-64
1,752	1	-	-	-	-	-	-	1,752	1	65-69
376	1	-	-	-	-	-	-	376	1	75-79
27,357	19	4,161	5	15,111	9	4,272	2	3,812	3	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - גברים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
550	1	550	1	-	-	-	-	-	-	20-24
1,387	1	-	-	-	-	1,387	1	-	-	40-44
1,149	1	-	-	1,149	1	-	-	-	-	50-54
4,192	2	-	-	2,508	1	-	-	1,684	1	60-64
1,752	1	-	-	-	-	-	-	1,752	1	65-69
9,030	6	550	1	3,657	2	1,387	1	3,436	2	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2013 - נשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
1,104	1	1,104	1	-	-	-	-	-	-	10-14
2,507	3	2,507	3	-	-	-	-	-	-	15-19
2,209	1	-	-	2,209	1	-	-	-	-	35-39
2,885	1	-	-	-	-	2,885	1	-	-	40-44
2,077	1	-	-	2,077	1	-	-	-	-	45-49
1,121	1	-	-	1,121	1	-	-	-	-	50-54
6,047	4	-	-	6,047	4	-	-	-	-	55-59
376	1	-	-	-	-	-	-	376	1	75-79
18,327	13	3,611	4	11,455	7	2,885	1	376	1	סה"כ