



איילון פיסגה כללית קרון פנסיה חדשה

דין וחשבון אקטוארי
ליום 31 בדצמבר 2016

אדר תשע"ז
מרץ 2017

תוכן עניינים

1.	הצהרת אקטואר	2
2.	הדוח האקטוארי כללי	3
3.	תקנון הקרן	3
4.	עיקרי תקנון הקרן	3
4.1	דמי גמולים	3
4.2	דמי ניהול	3
4.3	יתרת זכאות צבירה	4
4.4	פנסיית זקנה	4
4.5	פנסיה לאלמנת/אלמן פנסיונר	4
4.6	פנסיית אלמנת/ אלמן עמית	5
4.7	החזרת כספים	5
4.8	העברת כספים בין קרנות פנסיה	5
5.	הנתונים על בסיס נערך הדו"ח	5
6.	בסיסים טכניים ואקטואריים	6
6.1	הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי	6
6.2	ריבית ההיוון	6
6.3	שיעורי תמותה	8
6.4	שיעורי נישואין והפרש גיל	8
6.5	הוצאות ניהול	8
6.7	שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת	8
7.	עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית	8
8.	עיקרי השלבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי	8
8.1	מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	8
8.2	עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני	9
8.3	מאזן אקטוארי מעודכן	9
8.4	התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן	9
9.	תשואת הקרן	9
10.	מקדמי ההמרה לפנסיה	9
11.	טיוב נתונים	9
12.	מאזן אקטוארי	10
13.	התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן	11
14.	התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים	12
15.	נתונים עודף (גירעון) אקטוארי לדוח הכספי החשבונאי	13
16.	לוחות תזרימי מזומנים	14
17.	נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2016	17

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 כללית" (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 כללית", 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"), 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 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 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 כללית קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן מאוזנת אקטוארית המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיית זקנה. המאזן האקטוארי מבוסס על האמור בתקנון הקרן התקף ליום 31.12.2015, 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 דמי גמולים

דמי גמולים – תשלומים לקרן בגין מבוטח.

4.2 דמי ניהול

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מן היתרה הצבורה בחשבוננו של כל עמית מיום 1 בינואר 2014 – דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.05% (0.0871% לחודש).

מתוך התשלומים המועברים לקרן בשיעור שאינו עולה על 4%.

דמי ניהול למקבלי פנסיות:

למי שהתחיל לקבל פנסיה החל מיום 1 בינואר 2013:

דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.6% (בשיעור חודשי של כ- 0.0499%) מסך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה של הקרן למקבלי הפנסיות.

4.3 יתרת זכאות צבירה

(להלן: "יתרה צבורה") – מחושבת על בסיס סך כל תשלומי דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שהועברו בגין המבוטח מקרן מעבירה ובניכוי דמי ניהול וחלק היתרה בגין משיכות ככל שהיו, ובתוספת הרווחים ועדכוני תשואה בגין גורמים דמוגרפיים.

4.4 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. 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 87 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. היוון קצבה – מבוטח הפורש 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 שהגדרתו 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.
- ח. מועד תשלום הפנסיה הינו ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף. לחודש שלאחר מועד הפרישה המבוקש.
- ט. הצמדת הפנסיה ועדכוני - 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.

4.5 פנסיה לאלמנת/אלמן פנסיונר

הגדרת אלמנת/אלמן פנסיונר – בת/בן זוג של פנסיונר בעת פרישתו ואשר בהתאם לנתוניו/יהיו חושבה הפנסיה ובלבד שגרה/וניהלה עמו משק בית משותף עד ליום בו נפטר. 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 לשאריו את סכום הפנסיה המלא עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן את פנסיית הזכאות לאלמן/נה.

4.6 פנסיית אלמנת/ אלמן עמית

- א. **הגדרת אלמנת עמית** - בת זוגו של העמית ביום בו נפטר, אשר גרה עימו לפחות שנה אחת עד לאותו המועד או שגרה איתו באותו המועד ויש להם ילד משותף.
- ב. **תקופת הזכאות** - הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה.
- ג. **אפשרויות לקבלת פנסיה לאלמנת עמית** – פנסיית אלמנה ללא תקופת הבטחה או פנסיה עם תקופת הבטחה של 240 חודשים.
- ד. **חישוב פנסיית אלמנת מבוטח** - פנסיה לאלמנה תחושב על ידי חלוקת יתרת הזכאות הצבורה של הנפטר במקדם ההמרה המתאים לאפשרות קבלת הפנסיה בה בחרה האלמנה ובהתאם לגיל, מין ושנת לידה.
- ה. **העדר שאירים** – בפטירת עמית שלא השאיר אחריו אלמנה, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את סכום היתרה הצבורה בקרן בסכום חד פעמי.

4.7 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.

4.8 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 31.12.2016, לפיו סך הכל הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2016 עומד על כ- 67,740 אלפי ש"ח.
- ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 53,214 אלפי ש"ח. כ-793 אלפי ש"ח כספים במעבר שלא נכללו בזכויות העמיתים חושבו לצורך המאזן ליתרה הכוללת.

ג. נתונים של 27 מקבלי קצבאות פנסיונרים.

6. בסיסים טכניים ואקטואריים

6.1 הנחות אקטואריות ששמשו 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, 2014-3-1 ו-2014-3-2. כמו כן הדוח מוצג בהתאם למכתב אגף שוק ההון "הבהרות לעניין דיווח אקטוארי של קרנות פנסיה חדשות" מיום 9 במרץ 2016 שה. 2016-5337. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי.

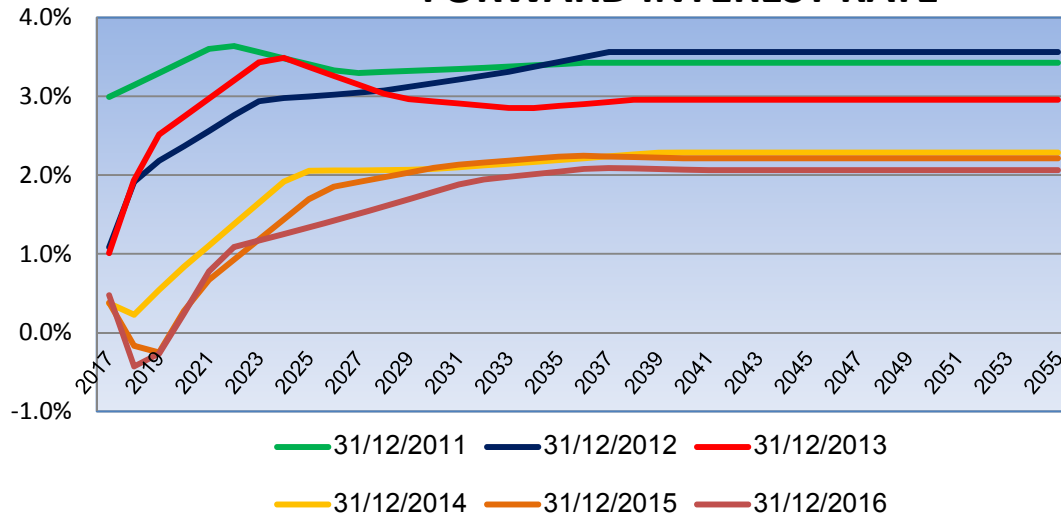
6.2 ריבית ההיוון

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. מהתשואה מנוכים דמי ניהול.

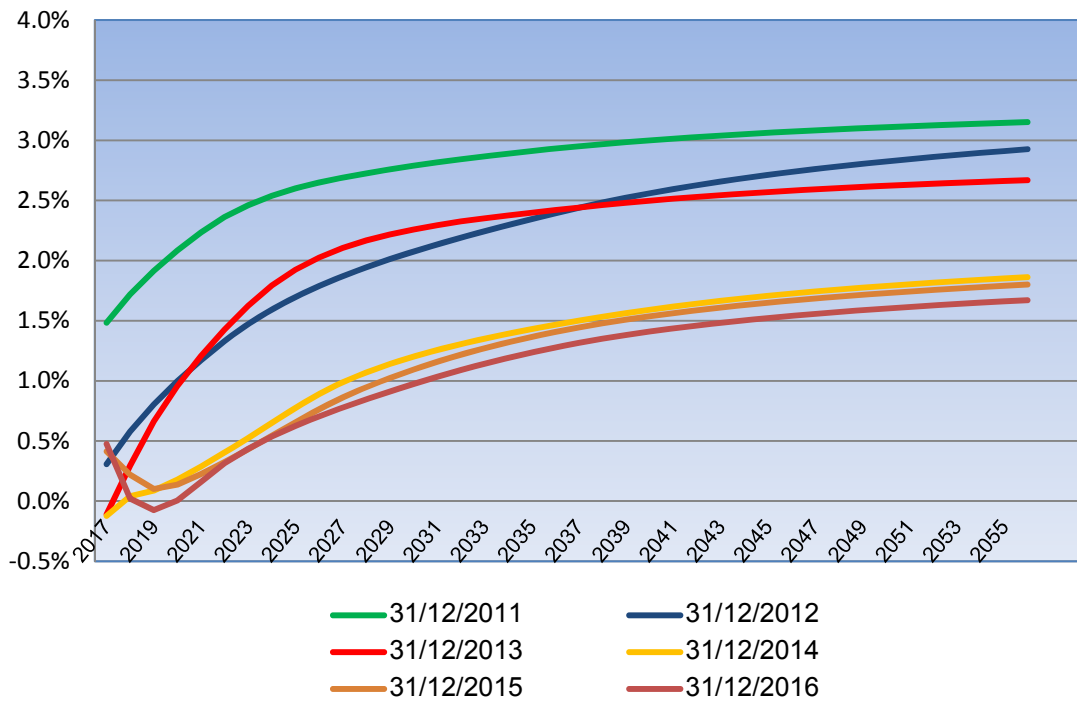
להלן טבלה ווקטור הריביות העתידיות: (Forward interest rate)

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 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 והפרש גיל

בהתאם לנתונים בפועל של בת זוג קימת לעת המאזן ואשר על פיו נקבעה הפנסיה בפרישה לזקנה.

6.5 הוצאות ניהול

בחישובים הועמסו דמי ניהול לפי התקנון ובהתאם להסדר התחיקתי ולהסכמים.

6.6 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 2015 (ואינם מנופחים בגין השיעור הצפוי של עליית המדד) בהתאם ולצורך המאזן מהוונים התזרימים האקטואריים בריבית ריאלית כאמור לעיל.

6.7 שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת – ווקטור הריביות ליום 31.12.2015

7. עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית

ביום 28 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות – תיקון" שמשפרו 2014-3-1 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה – עדכון" שמשפרו 2014-3-2. על פי החוזרים 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 - הפנסיה לפנסיונרים מתעדכנת בנוסף לאמור לעיל לפי עודף/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. עיקרי השלבים 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 2013-3-1 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות לשנת המאזן כפי שהיתה אשתקד.

התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות שלהם במועד המאזן ל- 31/12/2016 ההתחייבויות לפנסיונרים מחושבות לפי היוון תזרים החבות העתידית ולפי אותה הנחת תשואה על ההשקעות החופשיות, כפי שהיתה במאזן אשתקד עבור התקופה החל מעת המאזן. עתודה לפנסיונרים לפנסיה מחושבת בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014.

8.2 עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני:

עודף/גירעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני קיים בקרן גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בגין רבעון אחרון לשנת 2016 בסך של כ- 30 אלפי ש"ח (כ-0.04% מסך ההתחייבויות). שיעור עודף/גירעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל על ידי חלוקת העודף/הגירעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן ובניכוי העתודות לפנסיונרים על פי חוזר 1-3-2014.

8.3 מאזן אקטוארי מעודכן:

נכסי הקרן מוצגים לפי ערכם במאזן החשבונאי של הקרן ומיוחסים בהתאם לתוצאות השלב הקודם. התחייבות הקרן כלפי המבוטחים בהתאם ליתרות המעודכנות לפי השלב ב- 8.2 לעיל. התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי פנסיות מעודכנות לפי שלב 8.2 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.

8.4 התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן:

העתודה לפנסיונרים מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים.

9. תשואת הקרן

בשנת 2016 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו על ההשקעותיה לנכסי העמיתים שטרם פרשו שיעור של כ-2.21%.

10. מקדמי ההמרה לפנסיה

משרד האוצר בוחן פתרונות לבעיית החשיפה של הקרן לשיעורי הריבית הנמוכים השוררים בפועל בארץ ובעולם לעניין היוון ההתחייבויות למאזן האקטוארי וזאת לעומת ההנחה של ריבית עבור נכסים חופשיים 4% (חוזר פנסיה 2004/9). ההשפעה כאמור מובנית בחישוב הבסיס לתעריפי המקדמים. המשמעות הינה סבסוד הפורשים לפנסיה על ידי כלל העמיתים בקרן.

11. טיוב נתונים

בהמשך להוראת 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.

אילון פיסגה כללית
קרן פנסיה חדשה כללית
מאזן אקטוארי

12

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2016	
באלפי ש"ח		
59,371	67,895	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
241	154	זכאים ויתרות זכות
-	-	התחייבויות פנסיוניות:
45,028	54,019	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה:
45,028	54,019	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
		התחייבויות לפנסיונרים:
14,410	13,739	התחייבויות לזקנה ושאיירי זיקנה
60	227	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(143)	(139)	עתודה לפנסיונרים
14,327	13,827	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(9)	(30)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(216)	(75)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(225)	(105)	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
59,130	67,741	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
59,371	67,895	סך כל ההתחייבויות

אילון פיסגה קרן פנסיה כללית

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן:

13

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שגורם 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	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-	0	0	0
(0.18%)	(0.05%)	(0.04%)	0.01%	(0.04%)	(30)	0	30
-	-	-	-	-	0	0	0
-	-	-	-	-	0	0	0
-	-	-	-	-	0	0	0
-	-	-	-	-	0		
(0.11%)	(0.14%)	-	-	-	0		
-	-	-	-	-	0		
-	-	-	-	-	0		
-	-	-	-	-	0		
-	-	-	0.17%	-	(0)		
(0.29%)	(0.19%)	(0.04%)	0.18%	(0.04%)	(30)		

איילון פיסגה קרן פנסיה כללית

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

14

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	
(42)	(27)	(4)	26	(6)	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(120)	(479)	(248)	255	286	שינויים בריבית ההיוון
(96)	475	152	(180)	(332)	סטייה מהנחת התשואה
0	(4)	(1)	3	5	בניכוי עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(258)	(27)	(99)	98	(57)	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
(1.79%)	(0.19%)	(0.68%)	0.68%	(0.41%)	עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים

איילון פיסגה קרן פנסיה כללית

נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לדוח הכספי החשבונאי

15

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
עודף (גירעון) באחוזים	
-	א. מקרי מוות - מבוטחים
(0.12%)	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	ג. מקרי מוות - נכים
-	ד. יציאה לנכות
-	ה. חזרה מנכות
-	ו. ביטוח משנה
(0.12%)	ז. פרישות במהלך השנה
-	ח. שינויים בעתודת IBNR
-	ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
-	י. שינויים בתקנון הקרן
0.16%	יא. סך הגורמים האחרים
(0.08%)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
(0.08%)	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(1.35%)	שינויים בריבית ההיוון
0.84%	סטייה מהנחת התשואה
0.02%	בניכוי עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.61%)	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים

16. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016

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	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
סה"כ **	השקעות אחרות							
13,886	13,886							31/12/2016
13,072	13,072	-0.33%	0.476%	(43.7)	(43.9)	0.2	770.2	2017
12,151	12,151	-1.23%	-0.430%	(155.7)	(156.5)	0.8	765.1	2018
11,266	11,266	-1.06%	-0.266%	(125.8)	(126.4)	0.7	759.1	2019
10,452	10,452	-0.56%	0.246%	(60.9)	(61.3)	0.3	752.8	2020
9,704	9,704	-0.03%	0.778%	(3.0)	(3.0)	0.0	745.7	2021
8,995	8,995	0.28%	1.087%	26.1	26.2	(0.2)	734.8	2022
8,308	8,308	0.36%	1.170%	31.3	31.5	(0.2)	718.2	2023
7,641	7,641	0.44%	1.253%	35.4	35.6	(0.3)	702.4	2024
6,999	6,999	0.53%	1.337%	38.6	38.9	(0.3)	680.1	2025
6,380	6,380	0.61%	1.420%	40.7	41.1	(0.3)	660.0	2026
5,785	5,785	0.70%	1.509%	42.4	42.8	(0.4)	637.7	2027
5,214	5,214	0.79%	1.601%	43.4	43.8	(0.4)	614.1	2028
4,670	4,670	0.88%	1.694%	43.5	44.0	(0.4)	587.9	2029
4,154	4,154	0.97%	1.788%	43.0	43.4	(0.5)	559.1	2030
3,667	3,667	1.07%	1.880%	41.6	42.1	(0.5)	527.9	2031
3,212	3,212	1.13%	1.945%	38.8	39.3	(0.5)	494.4	2032
2,788	2,788	1.16%	1.978%	34.9	35.3	(0.4)	459.0	2033
2,397	2,397	1.20%	2.012%	31.0	31.4	(0.4)	422.0	2034
2,040	2,040	1.23%	2.043%	27.2	27.6	(0.4)	383.9	2035
1,718	1,718	1.26%	2.078%	23.7	24.1	(0.4)	345.3	2036
1,432	1,432	1.27%	2.089%	20.0	20.4	(0.3)	306.7	2037
1,179	1,179	1.27%	2.084%	16.6	16.8	(0.3)	268.7	2038
961	961	1.26%	2.075%	13.5	13.7	(0.2)	231.9	2039

16. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016

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	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
סה"כ **	השקעות אחרות							
775	775	1.25%	2.068%	10.9	11.1	(0.2)	197.1	2040
619	619	1.25%	2.062%	8.7	8.9	(0.2)	164.8	2041
490	490	1.25%	2.062%	6.9	7.0	(0.1)	135.8	2042
385	385	1.25%	2.062%	5.5	5.6	(0.1)	110.4	2043
301	301	1.25%	2.062%	4.3	4.4	(0.1)	88.4	2044
234	234	1.25%	2.062%	3.3	3.4	(0.1)	69.8	2045
182	182	1.25%	2.062%	2.6	2.7	(0.1)	54.4	2046
142	142	1.25%	2.062%	2.0	2.1	(0.0)	42.0	2047
112	112	1.25%	2.062%	1.6	1.6	(0.0)	32.2	2048
89	89	1.25%	2.062%	1.2	1.3	(0.0)	24.5	2049
71	71	1.25%	2.062%	1.0	1.0	(0.0)	18.7	2050
57	57	1.25%	2.062%	0.8	0.8	(0.0)	14.3	2051
47	47	1.25%	2.062%	0.7	0.7	(0.0)	10.9	2052
39	39	1.25%	2.062%	0.5	0.5	(0.0)	8.5	2053
33	33	1.25%	2.062%	0.4	0.5	(0.0)	6.7	2054
28	28	1.25%	2.062%	0.4	0.4	(0.0)	5.4	2055
24	24	1.25%	2.062%	0.3	0.3	(0.0)	4.5	2056
20	20	1.25%	2.062%	0.3	0.3	(0.0)	3.8	2057
17	17	1.25%	2.062%	0.2	0.2	(0.0)	3.3	2058
14	14	1.25%	2.062%	0.2	0.2	(0.0)	2.9	2059
12	12	1.25%	2.062%	0.2	0.2	(0.0)	2.5	2060
10	10	1.25%	2.062%	0.1	0.1	(0.0)	2.2	2061
8	8	1.25%	2.062%	0.1	0.1	(0.0)	1.9	2062
7	7	1.25%	2.062%	0.1	0.1	(0.0)	1.7	2063
5	5	1.25%	2.062%	0.1	0.1	(0.0)	1.4	2064

16. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2016

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	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
סה"כ **	השקעות אחרות							
4	4	1.25%	2.062%	0.1	0.1	(0.0)	1.2	2065
3	3	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	1.0	2066
2	2	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.8	2067
2	2	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.6	2068
1	1	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.5	2069
1	1	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.4	2070
1	1	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.3	2071
0	0	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2072
0	0	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2073
0	0	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2074
0	0	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2075
0	0	1.25%	2.062%	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2076

* שיעורי תשואת הנכסים הינם שיעורים לאחר ניכוי דמי ניהול.

** ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן הינו לאחר ניכוי דמי ניהול וללא עתודה לפנסיונרים.

17. נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2016

הנתונים לעיל הינם לפי קובץ שהתקבל ממערכת הזכויות של העמיתים לפני התאמה לעניין דמי גמולים במעבר שטרם שויכו לחשבונות העמיתים.

נתונים סטטיסטיים מדווחים על פי הגדרת סיווג של עמיתים פעילים ולא פעילים כנדרש בחוזר -2016-3-9 בשונה מהגדרת התקנון הקיים.

הערה: חשוב לציין כי לעניין חשבונות עמיתים במעבר לעיל אין השפעה על החישובים האקטואריים ועל התוצאות מאחר שהתחשיב למבוטחים מבוסס על ערך הצבירה בלבד ויתרותיהם כפי שרשומות במערכת התפעולית נכללו בחישובים.

נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמיתי הקרן (יסוד בלבד ואינם מבוטחים בנכות ושאירי פעיל):

יתרה צבורה בש"ח			מספר עמיתים			מספר עמיתים ליום 31/12/2016	
סה"כ	נקבה	זכר	סה"כ	נקבה	זכר		
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:							
35,971,664	13,697,971	22,273,693	630	245	385	פעילים (שאינם מבוטחים)	
17,232,765	3,692,414	13,540,351	1,433	495	938	שאינם פעילים	
53,204,429	17,390,385	35,814,044	2,063	740	1,323	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
מקבלי קצבה:							
			24	5	19	זקנה	
			3	2	1	שאירים	
			0	0	0	נכות	
			27	7	20	סה"כ פנסיונרים	
			2,090	747	1,343	סה"כ עמיתי הקרן	

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום								מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה
31/03/2016		30/06/2016		30/09/2016		31/12/2016		
נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	
0	0	0	1	0	0	0	0	מספר פורשים
-	-	-	63,717	-	-	-	-	סך נכסים (**)

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

ג. נתונים סטטיסטיים ליום 31.12.2016 (לפי קובץ שנתקבל ממערכת הזכויות ולפני התאמה לדוח האקטוארי)

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים והפנסיונרים

מין	מספר מבוטחים פעילים	מספר מבוטחים לא פעילים	מספר מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	385	938	20	1,343
נשים	243	495	7	745
סה"כ	628	1,433	27	2,088

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים הפעילים

מין	מספר מבוטחים פעילים	גיל ממוצע	וوتק ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת
גברים	385	48.05	3.50	57,854
נשים	243	48.45	3.88	56,353
סה"כ	628	48.21	3.65	57,273

התפלגות מבוטחים פעילים לפי גיל

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת
עד 19	0		2	77	2	77
20-24	1	1,104	1	1,700.73	2	1,402
25-29	22	31,476	7	20,255	29	28,767
30-34	22	21,647	19	19,057	41	20,447
35-39	48	25,171	29	51,430	77	35,061
40-44	75	62,610	44	66,884	119	64,191
45-49	56	64,978	30	77,862	86	69,472
50-54	39	47,288	25	67,118	64	55,034
54-59	47	81,740	40	60,141	87	71,810
60-64	37	85,816	27	47,650	64	69,714
65-67	16	117,930	9	43,772	25	91,233
68+	22	36,957	10	65,376	32	45,838
סה"כ	385	57,854	243	56,353	628	57,273

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 19	3	1,947	7	1,063	10	1,328
20-24	12	6,717	7	4,306	19	5,829
25-29	46	5,141	27	3,287	73	4,455
30-34	114	5,551	65	5,010	179	5,355
35-39	104	8,308	55	4,839	159	7,108
40-44	154	14,081	85	8,754	239	12,186
45-49	135	10,169	55	7,950	190	9,526
50-54	120	7,867	57	6,443	177	7,409
55-59	90	19,560	55	6,322	145	14,539
60-64	86	26,858	46	14,038	132	22,390
65-67	36	42,594	17	13,094	53	33,132
68+	38	42,939	19	11,032	57	32,303
סה"כ	938	14,435	495	7,459	1,433	12,026

התפלגות מקבלי פנסית זקנה ל - 31/12/2016

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
65-69	2	681	2	1,340	4	2,021
70-74	10	33,705	2	7,131	12	40,836
75-79	6	18,504	1	332	7	18,835
80+	1	2,319	-	-	1	2,319
סה"כ	19	55,209	5	8,802	24	64,011

התפלגות מקבלי פנסית שאירים ל - 31/12/2016

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
45-49	-	-	1	319	1	319
60-64	-	-	1	198	1	198
75-79	1	162	-	-	1	162
סה"כ	1	162	2	517	3	680