

**איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה**

**דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31 בדצמבר 2016**

**אדר תשע"ז**

**מרץ 2017**

**תוכן עניינים :**

3	הצהרת אקטואר .....	1.
4	<b>הדוח האקטוארי כללי .....</b>	<b>2.</b>
4	<b>תקנון הקרן .....</b>	<b>3.</b>
4	<b>עיקרי תקנון הקרן .....</b>	<b>4.</b>
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	<b>הנתונים על בסיסם נערך הדוח .....</b>	<b>5.</b>
10	<b>בסיסים טכניים ואקטואריים .....</b>	<b>6.</b>
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	<b>עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית .....</b>	<b>7.</b>
15	<b>שילבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי .....</b>	<b>8.</b>
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	<b>ביטוח משנה .....</b>	<b>9.</b>
16	<b>הנחות כלכליות ודמוגרפיות .....</b>	<b>10.</b>
16	<b>תשואת הקרן .....</b>	<b>11.</b>
16	<b>תשואה העתידית והריבית הגלומה בתעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה .....</b>	<b>12.</b>
16	<b>טיוב נתונים .....</b>	<b>13.</b>

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"מ<sup>1</sup> (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

<sup>1</sup> 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 שאיירים** - 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 שאיירים ולקבוע התניות נוספות לעניין הזכאות לקבלת פנסיית נכות ו/או שאיירים 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 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**

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, 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:

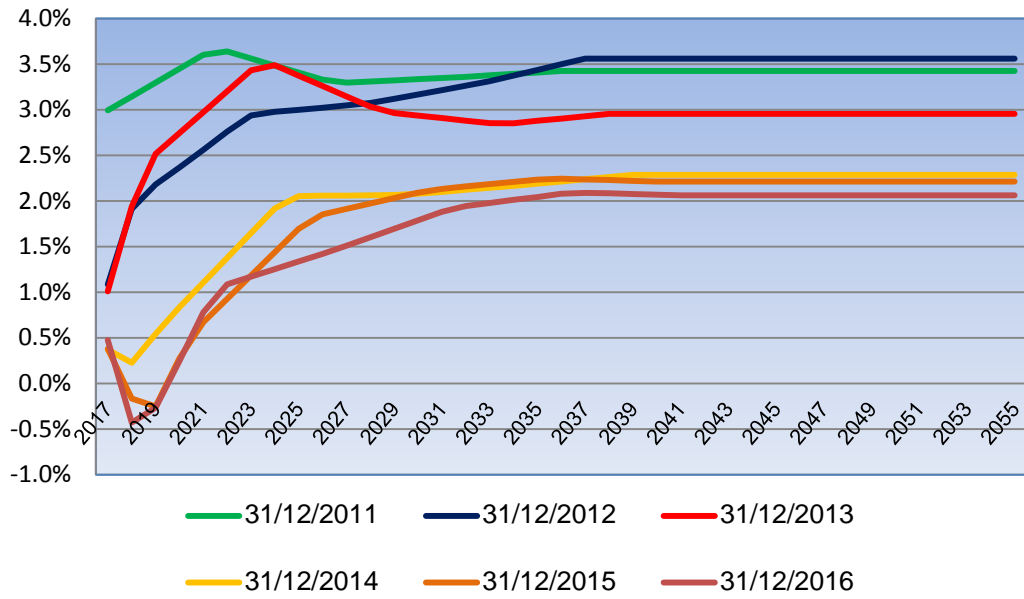
לגבי 30% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, שיעור הריבית הינו 4.86%, לגבי יתרת הנכסים 70% לפי ווקטור הריביות. מהתשואה המשוקללת מנוכים 0.5% דמי ניהול.

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).

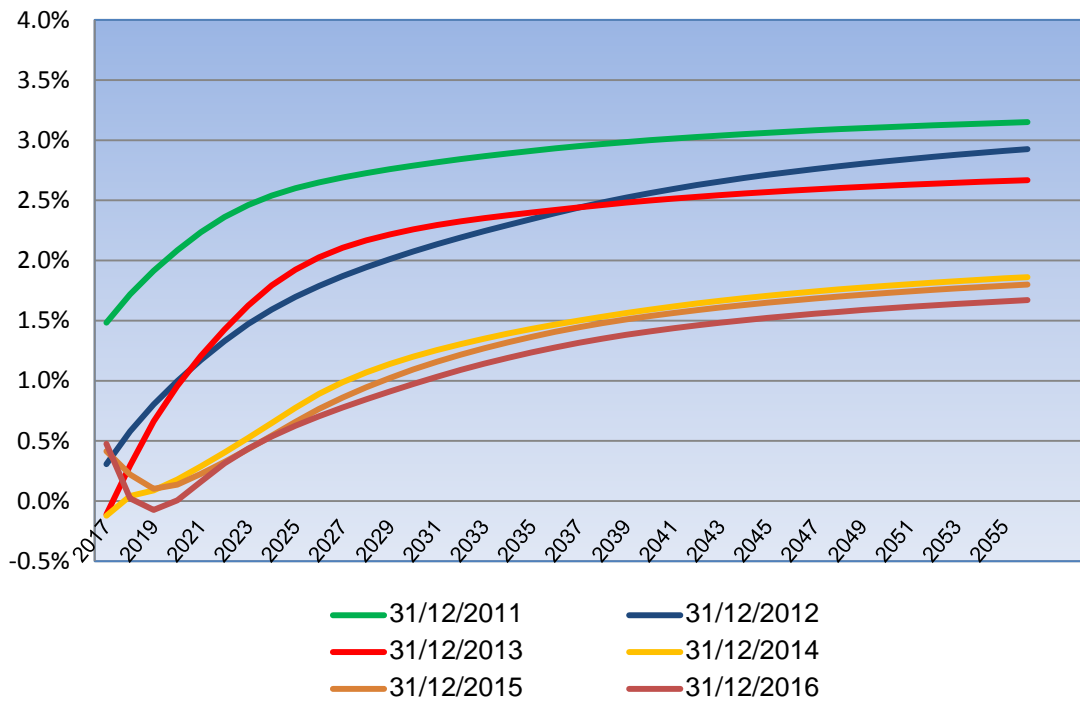
להלן טבלה ווקטור הריביות העתידיות: (Forward interest rate)

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 1-3-2014.

### 6.10. חישוב 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.

### 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 1-3-2014 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה – עדכון" שמספרו 2-3-2014. 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 2014-3-1 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 2014-3-1.

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 2014-3-1.

### 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 עמיתי 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 הנחות 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		
<u>3,245,164</u>	<u>3,854,502</u>	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
34,156	42,182	זכאים ויתרות זכות
<u>3,100,405</u>	<u>3,672,474</u>	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
		<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה</b>
798	632	עתודה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948
27,671	34,320	<b>התחייבויות לפנסיונרים :</b>
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)
<u>103,966</u>	<u>136,451</u>	עתודה לפנסיונרים
		<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
918	938	<b>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה :</b>
846	823	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,447	3,390	התחייבויות לנכים
53	33	התחייבויות לשאיירי מבוטח
<u>5,264</u>	<u>5,184</u>	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
		<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
995	(2,370)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(420)	(51)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>575</u>	<u>(2,421)</u>	<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<u>3,211,008</u>	<u>3,812,320</u>	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>3,245,164</u>	<u>3,854,502</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

**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 ושאימים
-	(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	<b>סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים</b>
(0.54%)	0.04%	(0.60%)	(0.19%)	0.59%	<b>עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים</b>

### 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)	<b>סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה</b>
0.51%	0.04%	(0.01%)	(0.04%)	(0.39%)	<b>עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה, באחוזים</b>

**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
<b>עודף (גירעון) באחוזים</b>	
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
<b>(0.07%)</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :**

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
(0.07%)
(1.42%)
1.05%
(0.33%)
<b>(0.11%)</b>

**התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה :**

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
(0.07%)
(0.52%)
0.13%
(0.39%)
<b>(0.07%)</b>

**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 שנה	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		
<b>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>							
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:	
<b>מקבלי קצבה:</b>							
						זקנה	פנסיונרים
						שאינם	
						נכות	
						סה"כ פנסיונרים	
						זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
						שאינם	
						נכות	
						סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
						<b>סה"כ עמית הקרן</b>	

(\*) 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

(\*\*) 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
<b>575,178</b>	<b>435</b>	<b>57,307</b>	<b>111</b>	<b>119,773</b>	<b>85</b>	<b>240,078</b>	<b>102</b>	<b>158,020</b>	<b>137</b>	<b>סה"כ</b>

**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
<b>319,124</b>	<b>237</b>	<b>31,289</b>	<b>64</b>	<b>23,771</b>	<b>23</b>	<b>164,482</b>	<b>67</b>	<b>99,583</b>	<b>83</b>	<b>סה"כ</b>

**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
<b>256,053</b>	<b>198</b>	<b>26,019</b>	<b>47</b>	<b>96,001</b>	<b>62</b>	<b>75,596</b>	<b>35</b>	<b>58,437</b>	<b>54</b>	<b>סה"כ</b>

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

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	
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
<b>26,336</b>	<b>18</b>	<b>2,718</b>	<b>3</b>	<b>15,492</b>	<b>10</b>	<b>4,295</b>	<b>2</b>	<b>3,832</b>	<b>3</b>	סה"כ

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

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	
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
<b>8,525</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,676</b>	<b>2</b>	<b>1,394</b>	<b>1</b>	<b>3,454</b>	<b>2</b>	סה"כ

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

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	
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
<b>17,812</b>	<b>13</b>	<b>2,718</b>	<b>3</b>	<b>11,816</b>	<b>8</b>	<b>2,901</b>	<b>1</b>	<b>378</b>	<b>1</b>	סה"כ