

אלטשולר-שחם פנסיה וגמל בע"מ

פנסיה מקיפה

קרן פנסיה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.12.2018

אקטואר-דוד אנגלמאיר
מרץ 2019

תוכן העניינים

הצהרת האקטואר

הקדמה

חלק א'	מאזן אקטוארי
חלק ב'	הערות וביאורים

נספחים

נספח א'	תנועה בעודף/גירעון
נספח ב'	נתונים סטטיסטים
נספח ג'	תיאור ההנחות והשינויים שחלו בהן מאז ההערכה האקטוארית הקודמת
נספח ד'	עיקרי התוכנית
נספח ה'	הערות האקטואר
נספח ו'	רגישויות
נספח ז'	תזרים מזומנים

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי אלטשולר-שחם פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה מקיפה החדשה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2018.

אני יועץ לקרן עבור דו"ח רבעוני זה בלבד כאקטואר מחליף (אחת ל-5 שנים), ואין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, או עם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני עובד או יועץ קבוע באחד מאלה, ואיני מחזיק באמצעי השליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

איני עובד החברה המנהלת של הקרן ואיני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן. לא ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לשנת המאזן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. חוות דעתי:
 - א. בחישובים שערכתי יש ביטוי הולם לכל ההסכמים המיוחדים של הקרן שהומצאו לי על ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן. רשימת ההסכמים המיוחדים שהומצאו לי מצורפת להצהרתי זו (בפירוט הצדדים לכל הסכם, מועד חתימת ההסכם ומועדי החתימה על כל תיקון לו). אין באמור משום הבעת עמדה באשר לתקפותם המשפטית של הסכמים אלו.

ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.

ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטן (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.

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

לפי מיטב 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 31/12/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

פי. וי. אי. אקטואריה בע"מ	דוד אנגלמאייר	
שם החברה	שם האקטואר	תאריך
בה עובד האקטואר		

הקדמה

מצורף בזה מאזן אקטוארי של אלטשולר-שחם פנסיה מקיפה.

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

1. **קצבת זקנה ושאיירי זקנה לפנסיונרים** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל קצבאות לפנסיונרים ולשאיירים פוטנציאליים של פנסיונרים ושאיירים של פנסיונרים שנפטרו.
 2. **קצבת נכות** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל קצבאות בגין נכים עד לגיל פרישה, כולל שחרור מפרמיה והתחייבות לשאיר נכה.
 3. **שאיירי פעיל** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של פעילים, מוקפאים ונכים שנפטרו עם שאירים.
 4. **IBNR** – בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה.
 5. **תביעות תלויות** – בגין תשלומים שעוד לא בוצעו
 6. **התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים אשר אינם בעלי כיסוי ביטוחי.
 7. **התחייבויות לעמיתים פעילים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים במסלולי הביטוח של הקרן.
 8. **עודף (גירעון) אקטוארי** – סכום עודף אקטוארי שיש לחלק (דמוגרפי ברבעון ואילו תשואתי בפנסיות אפריל כל שנה)
- המאזן האקטוארי מבוסס על נתונים כפי שנמסרו על ידי הנהלת הקרן, וכולל התחייבויות ונכסים של קרן הפנסיה על פי תקנות הקרן של ינואר 2018.

חלק א' – מאזן אקטוארי

מקיפה - קרן פנסיה - זכויות צבורות מאזן אקטוארי 31/12/2018 באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	
31/12/2017	30/9/2018	31/12/2018	
			<u>נכסים</u>
<u>2,021,078</u>	<u>3,452,326</u>	<u>3,722,218</u>	סה"כ נכסים לפי הדו"ח על המצב הכספי
			<u>התחייבויות</u>
29,528	114,103	74,173	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה
1,808,815	3,052,802	3,359,834	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>169,438</u>	<u>262,919</u>	<u>265,564</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,978,253	3,315,721	3,625,398	סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה
0	3,385	5,514	התחייבויות פנסיונרים
13,874	17,253	13,903	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
13,874	20,638	19,417	סה"כ התחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי
(577)	1,864	3,200	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31</u>	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(577)	1,864	3,231	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
1,991,550	3,338,223	3,648,046	סה"כ 'התחייבויות פנסיוניות
<u>2,021,078</u>	<u>3,452,326</u>	<u>3,722,218</u>	סה"כ התחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטוארי.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים.

מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.

מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.

מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן.

עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף

(גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק

בפועל פעם בשנה.

זכאים קיימים לפנסיה -

מקבלי קצבה קיימים -

פנסיונרים -

עודף (גירעון) אקטוארי -

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

<u>31/12/2017</u>	<u>30/9/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	א. התחייבות עבור פנסיונרים
0	251	543	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
0	2,843	4,139	התחייבות לנכים
0	0	0	התחייבות לשאיירי מבוטח
0	233	824	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	58	58	התחייבות לתביעות תלויות
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(50)</u>	<u>עתודה לפנסיונרים</u>
0	3,385	5,514	סך כל התחייבות לפנסיונרים
0	0	5	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0	153	217	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבות
<u>31/12/2017</u>	<u>30/9/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	ב. התחייבות עבור מקבלי קצבה קיימים
1,989	1,983	1,923	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
3,648	6,023	4,521	התחייבות לנכים
8,032	8,978	7,222	התחייבות לשאיירי מבוטח
345	80	80	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	20	20	התחייבות לתביעות תלויות
<u>(140)</u>	<u>169</u>	<u>138</u>	<u>עתודה לפנסיונרים</u>
13,874	17,253	13,903	סך כל התחייבות לפנסיונרים
0	0	12	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	31	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
819	895	798	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבות
ג. התחייבות עבור זכאים קיימים לפנסיה			
אין התחייבות			

- התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה** – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
- התחייבויות לנכים** – התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.
- התחייבויות לשאיירי מבוטח** – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.
- התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)** – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.
- התחייבויות לתביעות תלויות** – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.

חלק ב' – הערות וביאורים

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2018 על בסיס יתרות צבורות בגין עמיתים שאינם מקבלי קצבה ופנסיות בתשלום לפנסיונרים.

(1) בדו"ח להלן מפורטים הנכסים וההתחייבויות שנצברו בקרן בהתאם לחזור 2018-3-1.

■ שלב א': חלוקת העודף הדמוגרפי (תמותה, תחלואה) שנוצר במהלך רבעון האחרון של 2018 בין כל הקבוצות בקרן.

○ מתבצעת השוואת ההתחייבויות של כל העמיתים (פעילים, אינם פעילים, ומקבלי קצבה) לבין הנכסים הרעיוניים של כל קבוצה. הנכסים הרעיוניים בגין קבוצת הפנסיונרים מחושבים בשיטת ROLL FORWARD על-סמך הנכסים מסוף שנה שעברה, התשואה הצפויה ותזרים נטו במהלך השנה, בעוד הנכסים הרעיוניים של קבוצות המבוטחים הינם הנכסים האמיתיים העומדים כנגד ההתחייבויות למבוטחים. ההתחייבויות בגין קבוצת הפנסיונרים הינן ההתחייבויות המחושבות לפי עקומת הריבית נכון ליום המאזן של שנה שעברה, בעוד ההתחייבויות בגין קבוצות המבוטחים מוגדרות כסך היתרות הצבורות של המבוטחים נכון לסוף השנה. נציין שבהתאם להנחיית האוצר במכתב מ-12/2/2019 שיש לשקף את השפעת דחיית עדכון המדד של ה-"פנסיונרים" חישבנו את ההתחייבויות בשלב זה של המאזן עם הנחת הצמדה למדד החל ממועד תשלום פנסיה הראשון ואילו בשלב ב' של ההתחשבות חישבנו את ההתחייבויות עם התחשבות בדחיית הפעלת המדד עד לחודש אפריל. גישה זו מאבטחת שהעודף הנוצר מאי-הצמדת הפנסיות בחודשים ממועד תשלום פנסיה הראשון עד אפריל 2019 לא מחולק לכלל האוכלוסייה אלא רק ל-"פנסיונרים". השפעה זאת בפועל איננה מהותית ומדובר על כ-660 ₪ השפעה בלבד.

■ שלב ב': עדכון פנסיות עבור מקבלי קצבה בגין תשואה בפועל על נכסי מקבלי קצבה (לעומת החישוב הרעיוני) ובמקביל שינוי בריבית היוון מבחינת האוצר נחשב כעודף/גירעון שנובע מהשפעת תשואה.

העודף הדמוגרפי הרבעוני הוא בגובה של כ-3.2 מיליוני ₪ בגין שלב א' ומהווה כ-0.088% של ההתחייבויות הצבורות. כמו כן יש גירעון מתשואה עבור "מקבלי קצבה קיימים" בשיעור של -0.004% אמנם הוא לחלוקה בשיעור של 0.232% עקב תשואה חיובית צבורה מרבעונים קודמים. עבור "פנסיונרים" בשיעור של 0.89% - שאינם לחלוקה. את החלוקה יש להפעיל ביחד עם הצמדה למדד לתשלומי אפריל 2019. (לו החלוקה הייתה מופעלת כבר על פנסיות מחודש ינואר היא הייתה מגדילה את הפנסיות רק ב-0.227%).

ס"ב	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	פעילים ומוקפאים		
3,645,030	14,068	5,563	3,625,398	התחייבויות רעיוניות	שלב א'
<u>3,648,229</u>	<u>16,977</u>	<u>5,568</u>	<u>3,625,684</u>	נכסים רעיוניים	עודף דמוגרפי
3,200	2,909	5	286	עודף/(גירעון)	
0.088%	0.088%	0.088%	0.088%	שיעור העודף	
3,648,229	14,080	5,568	3,628,581	התחייבויות	
3,648,229	16,977	5,568	3,625,684	נכסים רעיוניים לפני איזון	
(0)	(2,897)	(0)	2,897	העברת נכסים	
<u>3,648,229</u>	<u>14,080</u>	<u>5,568</u>	<u>3,628,581</u>	נכסים רעיוניים אחרי איזון	
0	0	0	0	עודף/גירעון	
					שלב ב'
3,648,046	16,843	5,519	3,625,684	נכסים (אמיתיים)	עודף תשואתי
(0)	(2,897)	(0)	2,897	נכסים חשבונאיים	
<u>3,648,046</u>	<u>13,946</u>	<u>5,519</u>	<u>3,628,581</u>	העברת נכסים	
	14,080	5,568		נכסים אחרי איזון	
	(170)	0		התחייבויות לפני איזון	
	<u>(134)</u>	<u>0</u>		ביטול עתודה לפנסיונרים	
	13,777	5,568		התאמת ריבית	
				התחייבות אחרי התאמת ריבית	
	13,946	5,519		נכסים "אמיתיים"	
	169	(50)		עתודה לפנסיונרים שלב ביניים	
-0.004%	-0.890%			עודף "תשואתי"	
138	(50)			קביעת עתודה לפנסיונרים	
13,808	5,568			התחייבות לפנסיונרים	
0.232%	0.000%			שיעור העודף לחלוקה*	

* מותאם לעדכון בחודש אפריל 2019

תנועה בעודף / גירעון (באלפינה)

לכל שנת הדו"ח

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017					לרבעון שהסתיים ביום			השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח מבוטחים, פנסיונרים, וזכאים קיימים העודף (הגירעון) שנגרם ממפורט
	31/3/2018	30/6/2018	30/9/2018		31/12/2018			
				עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	אלפי ₪	אלפי ₪	
0.380	0.100	0.060	0.070	0.158	5,774	0	5,774	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.010)	0.000	0.000	0.000	(0.000)	(5)	0	(5)	ב. מקרי מוות – פנסית זקנה ושאיירים
0.030	0.000	0.000	0.000	(0.002)	(89)	0	(89)	ג. מקרי מוות – נכים
(0.080)	(0.010)	0.060	0.080	0.048	1,735	2,202	3,937	ד. יציאה לנכות
0.200	0.040	0.030	0.000	0.083	3,008	(3,741)	(733)	ה. חזרה מנכות
(0.450)	(0.090)	(0.100)	(0.090)	(0.185)	(6,752)			ו. ביטוח משנה
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.100	0.000	0.000	0.000	(0.016)	(591)			ח. שינויים בעתודה IBNR
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0			ט. שינויים בעתודות להתחייבויות תלויות
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0			י. שינויי שיטות והנחות
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0			יא. שינויים בתקנון הקרן
0.040	(0.020)	0.000	0.000	0.003	120			יב. סך הגורמים האחרים
0.210	0.020	0.050	0.060	0.088	3,200			סה"כ עודף (גירעון) מהגורמים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017				לרבעון שהסתיים ביום		ב.1. פנסיונרים
	31/3/2018	30/6/2018	30/9/2018	31/12/2018		
				עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש		
0.00	0.00	0.00	(0.23)	(0.04)	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.00	0.00	(0.23)	0.19	(0.89)	(50)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00	0.00	(0.23)	(0.04)	(0.89)	(50)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
				0.00		עודף (גירעון) למועד החלוקה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017				לרבעון שהסתיים ביום		ב.2. מקבלי קצבה קיימים
	31/3/2018	30/6/2018	30/9/2018	31/12/2018		
				עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש	
(1.00)	(1.00)	(0.84)	0.45	0.85	169	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה
1.06	0.00	(0.06)	(0.11)	0.37	0	
(1.17)	0.40	0.32	0.67	(0.97)	(134)	
0.11	(0.39)	1.03	(0.16)	0.97	134	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.23	31	
(1.00)	(0.84)	0.45	0.85	0.99	137	
				0.23		

ב.3. זכאים קיימים לפנסיה	אין התחייבות בגינם
--------------------------	--------------------

שיעור אג"ח למקבלי קצבה ולפנסיונרים הוא 85%.

נספח ב' – נתונים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2018				
סה"כ		נקבה	זכר	עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
33,338		14,500	18,838	פעילים שאינם פעילים סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
8,173		3,722	4,451	
41,511		18,222	23,289	
מקבלי קצבה:				
4		1	3	פנסיונרים
-		-	-	
9		4	5	
13		5	8	סה"כ פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים				
8		1	7	מקבלי קצבה קיימים
23		14	9	
10		6	4	
41		21	20	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
זכאים קיימים לפנסיה				
-		-	-	זכאים קיימים לפנסיה
-		-	-	
-		-	-	
-		-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
41,565		18,248	23,317	סה"כ עמיתי הקרן

(1) התפלגות עמיתים פעילים לפי גילאים

סה"כ			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
7,419	19,641	2,621	6,278	17,452	1,496	8,936	22,552	1,125	עד 24
9,335	46,924	6,695	8,147	39,929	3,133	10,380	53,078	3,562	25-29
11,479	88,487	8,356	9,914	77,684	3,354	12,528	95,730	5,002	30-34
11,769	125,862	5,991	10,060	107,460	2,393	12,906	138,101	3,598	35-39
11,592	154,403	4,112	9,505	118,428	1,676	13,027	179,155	2,436	40-44
10,907	161,613	2,435	9,030	132,030	1,073	12,386	184,919	1,362	45-49
9,900	138,663	1,438	7,988	107,892	625	11,371	162,319	813	50-54
9,410	126,296	914	8,241	125,505	415	10,383	126,955	499	55-59
8,822	98,617	512	7,886	88,535	232	9,598	106,971	280	60-64
8,317	61,745	198	8,300	49,974	81	8,329	69,894	117	65-69
8,584	51,542	66	7,323	45,244	22	9,214	54,692	44	70 ומעלה
10,563	98,040	33,338	8,892	79,598	14,500	11,850	112,236	18,838	סה"כ

התפלגות הפעילים לפי תקופת אכשרה

גיל	זכר						נקבה		
	בתקופת אכשרה			אחרי תקופת אכשרה			בתקופת אכשרה		
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	שכר ממוצע (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	שכר ממוצע (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	שכר ממוצע (ש)
עד 24	1,113	22,468	8,938	12	30,354	3,612	17	39,890	4,151
25-29	2,918	40,697	10,047	644	109,174	11,351	659	76,464	8,927
30-34	3,054	54,809	11,715	1,948	159,886	13,436	1,385	125,717	10,761
35-39	1,816	57,224	11,222	1,782	220,522	14,265	1,079	178,867	11,366
40-44	1,210	64,530	11,248	1,226	292,283	14,384	689	212,710	10,820
45-49	736	65,597	11,263	626	325,209	13,268	493	230,607	10,263
50-54	472	55,060	10,129	341	310,782	12,661	258	204,280	9,223
55-59	317	40,228	9,255	182	278,012	11,949	197	218,615	9,147
60-64	162	42,179	8,880	118	195,922	10,275	87	184,019	7,937
65-69	79	24,780	8,201	38	163,684	8,527	22	97,317	6,145
70 ומעלה	34	29,337	10,491	10	140,899	5,356	2	76,022	4,437
סה"כ	11,911	49,530	10,703	6,927	220,058	13,422	4,888	162,133	10,363

גיל	סה"כ					
	בתקופת אכשרה			אחרי תקופת אכשרה		
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	שכר ממוצע (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	שכר ממוצע (ש)
עד 24	2,592	19,459	7,413	29	35,944	3,928
25-29	5,392	35,879	9,021	1,303	92,631	10,125
30-34	5,023	50,532	10,692	3,333	145,687	12,325
35-39	3,130	53,697	10,143	2,861	204,812	13,172
40-44	2,197	59,176	9,921	1,915	263,654	13,102
45-49	1,316	57,947	9,654	1,119	283,530	11,944
50-54	839	48,530	8,757	599	264,909	11,180
55-59	535	40,691	8,403	379	247,138	10,492
60-64	307	37,015	8,356	205	190,871	9,282
65-69	138	28,004	8,662	60	139,350	7,654
70 ומעלה	54	34,088	9,451	12	130,086	5,203
סה"כ	21,523	44,214	9,475	11,815	196,094	12,156

(2) התפלגות עמיתים שאינם פעילים לפי גילאים

סך הכל		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	מספר עמיתים	
7,378	814	6,242	470	8,931	344	עד 24
14,304	1,972	13,607	947	14,947	1,025	25-29
27,914	1,868	25,611	839	29,791	1,029	30-34
41,549	1,232	34,895	495	46,019	737	35-39
50,217	757	39,793	301	57,097	456	40-44
47,821	554	36,418	261	57,978	293	45-49
59,097	358	56,388	167	61,465	191	50-54
61,486	253	48,711	105	70,549	148	55-59
51,139	171	35,192	64	60,678	107	60-64
44,742	126	30,597	45	52,601	81	65-69
25,653	68	24,696	28	26,323	40	70 ומעלה
31,187	8,173	25,501	3,722	35,941	4,451	סה"כ

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שארים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
1,805	3	0	0	1,805	3	0	0	0-9
899	3	0	0	899	3	0	0	10-19
171	1	0	0	171	1	0	0	20-24
3,893	2	0	0	0	0	3,893	2	25-29
0	0	0	0	0	0	0	0	30-34
1,852	2	0	0	1,697	1	2,008	1	35-39
0	0	0	0	0	0	0	0	40-44
0	0	0	0	0	0	0	0	45-49
953	1	0	0	953	1	0	0	50-54
4,401	1	0	0	0	0	4,401	1	55-59
0	0	0	0	0	0	0	0	60-64
757	1	757	1	0	0	0	0	65-69
1,473	5	1,473	5	0	0	0	0	70-74
718	1	718	1	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
1,698	20	1,263	7	1,215	9	3,549	4	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שארים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
558	4	0	0	558	4	0	0	0-9
476	1	0	0	476	1	0	0	10-19
0	0	0	0	0	0	0	0	20-24
0	0	0	0	0	0	0	0	25-29
4,380	3	0	0	2,877	1	5,132	2	30-34
2,236	2	0	0	1,595	1	2,877	1	35-39
5,169	1	0	0	0	0	5,169	1	40-44
1,455	1	0	0	1,455	1	0	0	45-49
3,665	4	0	0	2,717	3	6,508	1	50-54
1,543	3	0	0	1,543	3	0	0	55-59
2,152	2	808	1	0	0	3,496	1	60-64
0	0	0	0	0	0	0	0	65-69
0	0	0	0	0	0	0	0	70-74
0	0	0	0	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
2,406	21	808	1	1,530	14	4,719	6	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סה"כ
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
1,092	7	0	0	1,092	7	0	0	0-9
793	4	0	0	793	4	0	0	10-19
171	1	0	0	171	1	0	0	20-24
3,893	2	0	0	0	0	3,893	2	25-29
4,380	3	0	0	2,877	1	5,132	2	30-34
2,044	4	0	0	1,646	2	2,442	2	35-39
5,169	1	0	0	0	0	5,169	1	40-44
1,455	1	0	0	1,455	1	0	0	45-49
3,122	5	0	0	2,276	4	6,508	1	50-54
2,258	4	0	0	1,543	3	4,401	1	55-59
2,152	2	808	1	0	0	3,496	1	60-64
757	1	757	1	0	0	0	0	65-69
1,473	5	1,473	5	0	0	0	0	70-74
718	1	718	1	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
2,061	41	1,206	8	1,406	23	4,251	10	סה"כ

פנסיונרים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
0	0	0	0	0	0	0	0	0-9
0	0	0	0	0	0	0	0	10-19
0	0	0	0	0	0	0	0	20-24
0	0	0	0	0	0	0	0	25-29
0	0	0	0	0	0	0	0	30-34
0	0	0	0	0	0	0	0	35-39
4,520	1	0	0	0	0	4,520	1	40-44
3,112	2	0	0	0	0	3,112	2	45-49
0	0	0	0	0	0	0	0	50-54
14,823	1	0	0	0	0	14,823	1	55-59
1,615	1	0	0	0	0	1,615	1	60-64
898	3	898	3	0	0	0	0	65-69
0	0	0	0	0	0	0	0	70-74
0	0	0	0	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
3,735	8	898	3	0	0	5,437	5	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
0	0	0	0	0	0	0	0	0-9
0	0	0	0	0	0	0	0	10-19
0	0	0	0	0	0	0	0	20-24
0	0	0	0	0	0	0	0	25-29
0	0	0	0	0	0	0	0	30-34
7,170	1	0	0	0	0	7,170	1	35-39
7,940	1	0	0	0	0	7,940	1	40-44
4,731	1	0	0	0	0	4,731	1	45-49
0	0	0	0	0	0	0	0	50-54
3,544	1	0	0	0	0	3,544	1	55-59
0	0	0	0	0	0	0	0	60-64
72	1	72	1	0	0	0	0	65-69
0	0	0	0	0	0	0	0	70-74
0	0	0	0	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
4,691	5	72	1	0	0	5,846	4	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סה"כ
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
0	0	0	0	0	0	0	0	0-9
0	0	0	0	0	0	0	0	10-19
0	0	0	0	0	0	0	0	20-24
0	0	0	0	0	0	0	0	25-29
0	0	0	0	0	0	0	0	30-34
7,170	1	0	0	0	0	7,170	1	35-39
6,230	2	0	0	0	0	6,230	2	40-44
3,652	3	0	0	0	0	3,652	3	45-49
0	0	0	0	0	0	0	0	50-54
9,184	2	0	0	0	0	9,184	2	55-59
1,615	1	0	0	0	0	1,615	1	60-64
692	4	692	4	0	0	0	0	65-69
0	0	0	0	0	0	0	0	70-74
0	0	0	0	0	0	0	0	75-79
0	0	0	0	0	0	0	0	80-84
0	0	0	0	0	0	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
0	0	0	0	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
4,103	13	692	4	0	0	5,619	9	סה"כ

התפלגות מקבלי קצבת נכות לפי נכות מלאה וחלקית

גיל	זכר					נקבה					סה"כ				
	נכות חלקית			נכות מלאה		נכות חלקית			נכות מלאה		נכות חלקית			נכות מלאה	
	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)	מספר נכים	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)	מספר נכים	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)	מספר נכים	שיעור נכות קצבה ממוצעת	קצבה ממוצעת (ש)
עד 24	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
25-29	0%	0	0	0%	9,893	0%	0	2	0%	0	0%	9,893	2	0%	0
30-34	0%	0	0	0%	10,748	0%	0	2	0%	0	0%	10,748	2	0%	0
35-39	0%	0	0	0%	9,271	0%	0	2	0%	0	0%	3,778	1	0%	0
40-44	0%	0	0	0%	14,346	0%	0	2	0%	0	0%	16,983	1	0%	0
45-49	30%	3,926	1	0%	10,223	0%	0	1	30%	3,926	1	10,259	1	0%	0
50-54	0%	0	0	0%	13,623	0%	0	1	0%	0	0%	0	0	0%	0
55-59	0%	0	0	0%	6,600	0%	0	1	0%	0	0%	18,209	2	0%	0
60-64	40%	3,580	1	0%	6,441	0%	0	1	40%	3,580	1	0	0	0%	0
65-69	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
70 ומעלה	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
סה"כ	35%	3,753	2	0%	10,562	0%	0	10	35%	3,753	2	12,461	7	0%	0

נספח ג' - תיאור ההנחות האקטואריות

השנה לא חל שינוי בשיטת היוון ההתחייבות.

ריבית החישוב

- א. מקבלי קצבה קיימים: עקומת הריבית (ראה נספח ז') בניכוי דמי ניהול של 0.5%.
- ב. פנסיונרים: עקום ריבית בניכוי דמי ניהול של 0.5% לנכים ושארים ודמי הניהול בזקנה לפי מה שנקבע במועד היציאה לפנסיה, אך התזרים הצפוי של הפנסיות מותאם לשקף את הפער בין 4.0% לעקום הריבית.

שיעורי תמותה והחלמה מנכות

לא חלו שינויים הרבעון בבסיס הסטטיסטי שמשמש את הקרן בחישוב ההתחייבויות.

- א. **שיעורי תמותה בלתי תלויים לפנסיונרים:** לפי לוח פ3ד עם מכפילים של פ4 בחוזר 2017-3-6

אלמנים ואלמנות:

- אלמנה מתחת לגיל 55 ואלמן מתחת לגיל 60: לפי לוח פ2 בחוזר 2017-3-6
- אלמנה שגילה 55 ומעלה ואלמן שגילו 60 ומעלה: לפי לוח פ5 בחוזר 2017-3-6

שיפור תמותה:

$$q_{x,t}^s = q_{x,0}^s * (a + (1-a)*(1-f)^{t/20}) / (a + (1-a)*(1-f)^{7/20})$$

$q_{x,0}^s$ מהווה שיעור התמותה בגיל x ביום 31.12.2015 לפי לוחות תמותה הנ"ל
 $q_{x,t}^s$ מהווה שיעור התמותה בגיל x, t שנים לאחר 31.12.2008. a, f לפי לוחות פ6 בחוזר.
בפועל $t =$ שנה קלנדרי שעמית מגיע לגיל $x - 2008.5$

נכים: לפי לוח פ7 בחוזר 2017-3-6

- ב. **שיעורי נישואין והפרשי גיל בין בני הזוג:**

פנסיונרים
נכים
ע"פ המצב בפועל לכל פנסיונר.
לפי לוח פ10 בחוזר 2017-3-6

ג. **שיעורי מספר ילדים וגילאי ילדים** לפי לוח פ11 בחוזר 2017-3-6

ד. **שיעורי החלמה של נכים:** לפי לוח פ9 בחוזר 2017-3-6

ה. **ביטוח משנה:** 90% (בעבר מעט יותר גבוה עבור קצבאות גדולות)

נספח ד' – עיקרי התוכנית

הקישור לתקנון הקרן: <https://www.as-invest.co.il/interstedin/pension> /תקנון-קופה/

באותו עמוד ניתן גם למצא קישור לסקירת הנהלה לגבי שינויים שחלו בתקנון של 2018:
"ריכוז שינויים בתקנון פנסיה מקיפה יוני 2018"

1. פנסיית זקנה

1.1. **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. החל מ-1/1/2015 ברירת המחל של גיל הפרישה לנשים תהיה 67.

1.2. **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

1.3. **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

1.3.1. **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

1.3.2. **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

1.3.3. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

1.3.4. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

1.4. **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים, אם העמית הוא בן פחות מ-70 בעת הפרישה. לחלופין ניתן להוון פנסיה מעל לסכום קצבה מזערי כהגדרתו בתקנון.

2. פנסיית שאירי זקנה

- 2.1. **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר בטווח שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה של העמית.
- 2.2. **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג החדשה לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 2.3. **פנסיה ליתומים** – ניתן לשלב בחישוב של פנסיית הזקנה גם פנסיה ליתומי פנסיונר לאחר פטירתו.
- 2.4. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. פנסיית נכות

- 3.1. **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ-90 ימים רצופים". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% או יותר ייחשב כנכה מלא.
- 3.2. **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל מהיום ה-61 שלאחר מועד האירוע המזכה.
- 3.3. **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 3.4. **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות המלאה תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים בשיעור הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.5. **שיעור הפנסיה** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 3.6. **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.7. **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים לבין גמלת הנכות מעבודה מהמל"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה מהמוסד לביטוח לאומי).

3.8. **פנסיות זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיות זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.

3.9. **פנסיות שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיות שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

4. פנסיות שאירי פעיל

4.1. הגדרת שאירי פעיל:

4.1.1. **אלמנה** – מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או שלה ולעמית יש ילד משותף.

4.1.2. **יתום** – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לאותו ילד 21 שנים, או בן מוגבל של העמית.

4.1.3. **הורים** – קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיות שאירי פעיל.

4.2. **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיות שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.

4.3. **תקופת תשלום הפנסיה - לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל - כל עוד הוא מוגדר ככזה).

4.4. **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיות שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

4.5. **חישוב פנסיות שאירי פעיל** – הסכום הבסיסי לפנסיות שאירי פעיל יחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים בשיעור הפנסיה. אלמנה זכאית ל-60% מהסכום הבסיסי האמור וכל היתומים יחד זכאים ל-40% מהסכום הבסיסי האמור, ובסה"כ לא יותר מ-100% מהסכום הבסיסי. כמו כן הורה כהגדרתו בתקנון זכאי ל-20% מהסכום הבסיסי, כל עוד סך פנסיות השאירים לא עולות על 100% מהסכום הבסיסי.

4.6. **שיעור הפנסיה** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.

4.7. **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה כי לא חל שינוי במצבו המשפחתי צריכה להגיע אחת לשנתיים.

5. החזרת כספים

5.1. **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.

5.2. **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

- 5.2.1. אם נותקו יחסי עובד מעביד (לגבי עמית שכיר).
- 5.2.2. לא משתלמת לעמית פנסיה כלשהי והוא אינו זכאי לפנסיה נכות.

5.3. **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי ערך הפידיון.

6. **זכויות עמית לא מבוטח**

6.1. **הגדרת עמית לא מבוטח** - עמית שלא נגבו בגינו דמי ביטוח.

6.2. **זכויות עמית לא מבוטח** - עמית לא מבוטח אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית מבוטח. עמית לא מבוטח שנפטר - יומר הסכום הצבור לפנסיה שאירים שתשולם לאלמנתו וליתומים בהתאם למקדמים הקבועים בתקנון הקרן. עמית לא מבוטח יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

7. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיה נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול רעיוניים בשיעור של 6%.

8. **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול, אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת גם תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת (לענין ההפרש בין הכיסויים במסלולים השונים).

9. **הוראות כלליות**

9.1. **עדכון פנסיה** - עבור מקבלי קצבה קיימים וזכאים קיימים לפנסיה הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. עבור פנסיונרים המדד מעודכן באפריל כל שנה. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים ואחת לשנה יעודכנו גם בתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים הנובעים מהתשואה ההונית אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

9.2. **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

9.3. **ארכת ביטוח** – עמית שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו הרצופה האחרונה בקרן.

9.4. **חישוב שכר קובע לנכות ושאיירים** – השכר הקובע לנכות ושאיירים תחושב על פי הכללים הבאים:

9.4.1. לפי הגבוה מבין 3 החישובים הבאים:

- 9.4.1.1. ממוצע השכר המבוטח ב-3 החודשים שקדמו לאירוע המזכה
- 9.4.1.2. ממוצע השכר המבוטח ב-12 החודשים שקדמו לאירוע המזכה.
- 9.4.1.3. ממוצע השכר המבוטח ב-12 החודשים שקדמו ל-12 חודשים שלפני קרות האירוע המזכה.

9.5. **פנסיות מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. אפשר שפנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

9.6. **הסדר ריסק** – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו הרצופה האחרונה בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד.

9.7. **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לאלטשולר שחם פנסיה מקיפה כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה וקופות גמל אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם באלטשולר שחם פנסיה מקיפה לקרנות פנסיה וקופות גמל אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

10. איזון הקרן

10.1. **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.

10.2. **תשואה דימוגרפית** – מידי תקופה ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דימוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדימוגרפית, בכפוף לאמור בפסקה 10.3 להלן.

10.3. **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה הדמוגרפית ובנוסף, אחת לשנה, בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

11. **בסיסים טכניים ואקטואריים** – מקדמי ההמרה לחישוב פנסיה תמורת יתרה צבורה חושבו על בסיס ריבית שנתית ריאלית בשיעור של 3.74% ועל בסיס הלוחות שפורסמו בחוזר האוצר בחוזר 2017-3-6.

12. **דמי ניהול מפעילים ולא פעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
13. **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים. החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול מפנסיות הנמוכות מפנסיית המינימום, בשיעור של 6% מההפרש שבין הפנסיה לבין פנסיית המינימום.
14. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתיה בביטוח משנה כאשר 90% מהסיכון הביטוחי מועברים למבטח משנה.

נספח ה' – הערות האקטואר

- א. החישובים במאזן נערכו לפי הנחות, לוחות ובסיסים שע"פ הוראות האוצר.
- ב. קובץ הנתונים לפיהם נערכו החישובים כלל את כל הפרטים הנדרשים.
- ג. IBNR חושב לפי 3 חודשי פרמיה אחרונים. אין מספיק מידע וניסיון כדי לאמוד בצורה סטטיסטית (ניתוח משולשים) את הפיגור בהגשת תביעות לשאירים ונכים. הבחירה של 3 חודשים משקפת עובדה שמדובר על תיק יחסית צעיר ולכן תקופת אכשרה פועלת לטובת הקרן וצמצום תביעות ולכן ניתן להקטין את גובה ה-IBNR. עם התבגרות התיק הביטוחי אני צופה לצורך בגידול ה-IBNR. בחנו במסגרת קביעת ה-IBNR תביעות נכות שהוגשו לאחר תאריך המאזן וגם בדקנו את כל הפטירות של מבוטחים פעילים שדווחו למשרד הפנים וראינו שעתודה נדרשת לתביעות אלו נמוכה יותר מהפרמיות ביטוח של 3 חודשים אחרונים.
- ד. הסדר ביטוח משנה: הואיל ומדובר על קרן פנסיה קטנה קיים ביטוח משנה לפי שייר של 10% לקרן פנסיה. בעבר שיעור השייר היה מעט יותר נמוך עבור מבוטחים עם קצבאות גבוהות (surplus share), אך החל מ-2018 השיעור הוא 10% אחיד. לקרן פנסיה השתתפות ברווחים שמחושבים לאחר הפחתת הוצאות מהפרמיה והכללה של עתודות ו-IBNR כחלק מהתביעות. אין ביטוח משנה לאירוע קטסטרופה (רעידת אדמה).

נספח ו' – רגישויות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
<u>-25%</u>	<u>25%+</u>	<u>25%-</u>	<u>25%+</u>	
0.110%	0.066%	0.103%	0.073%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
<u>-10%</u>	<u>10%+</u>	<u>10%-</u>	<u>10%+</u>	
0.071%	0.104%	0.084%	0.091%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שינוי בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכלול בהנחת הריבית שבמקדם		
<u>-2.0%</u>	<u>2.0%+</u>	
		עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)
לא רלבנטי	לא רלבנטי	זכאים קיימים לפנסיה
-0.196%	2.660%	מקבלי קצבה קיימים
-1.989%	0.096%	פנסיונרים

נספח ז' – תזרים מזומנים

מקבלי קצבה קיימים 31/12/2018

דמי ניהול
חלוקת עודף דמוגרפי
תשואתי 0.500%
0.088%
0.232%

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה		נכסים				סה"כ	
		על תשלומי פנסיה	אג"ח 'ערד' 2004		השקעות								
			פנסיה	לפני	אחרי	סה"כ	חופשיות	הכל	מסה"כ	לפני	אחרי		השקעות אחרות
2018													
2019	1,027	(2)	0	345	292	(26)	-0.48%	2.13%	60.0%	0	7,831	5,142	12,973
2020	909	(2)	0	327	280	(23)	-0.44%	2.16%	60.0%	0	7,451	4,893	12,344
2021	871	(2)	0	312	285	(2)	-0.04%	2.31%	60.0%	0	7,098	4,660	11,758
2022	837	(2)	0	297	298	25	0.54%	2.53%	60.0%	0	6,773	4,447	11,219
2023	813	(2)	0	284	305	46	1.03%	2.72%	60.0%	0	6,467	4,244	10,712
2024	800	(2)	0	271	303	55	1.30%	2.83%	60.0%	0	6,169	4,046	10,215
2025	787	(2)	0	258	291	55	1.37%	2.85%	60.0%	0	5,871	3,849	9,719
2026	775	(2)	0	245	281	57	1.49%	2.89%	60.0%	0	5,574	3,652	9,226
2027	735	(2)	0	233	273	61	1.66%	2.96%	60.0%	0	5,294	3,470	8,764
2028	708	(2)	0	221	265	64	1.83%	3.03%	60.0%	0	5,028	3,293	8,321
2029	699	(2)	0	210	255	64	1.95%	3.07%	60.0%	0	4,761	3,116	7,877
2030	674	(2)	0	198	244	63	2.02%	3.09%	60.0%	0	4,502	2,945	7,447
2031	658	(2)	0	187	232	61	2.08%	3.11%	60.0%	0	4,243	2,778	7,021
2032	587	(2)	0	177	221	60	2.14%	3.14%	60.0%	0	4,020	2,635	6,655
2033	539	(2)	0	168	211	58	2.21%	3.18%	60.0%	0	3,823	2,504	6,328
2034	530	(2)	0	160	202	57	2.28%	3.20%	60.0%	0	3,626	2,374	6,000
2035	503	(1)	0	151	193	56	2.34%	3.22%	60.0%	0	3,439	2,252	5,690
2036	483	(1)	0	143	185	54	2.41%	3.25%	60.0%	0	3,259	2,133	5,392
2037	470	(1)	0	136	176	53	2.47%	3.27%	60.0%	0	3,082	2,016	5,098
2038	448	(1)	0	128	168	51	2.54%	3.29%	60.0%	0	2,913	1,905	4,818
2039	435	(1)	0	121	159	49	2.57%	3.30%	60.0%	0	2,747	1,795	4,542
2040	402	(1)	0	114	150	46	2.58%	3.31%	60.0%	0	2,594	1,696	4,290
2041	387	(1)	0	108	142	44	2.58%	3.31%	60.0%	0	2,446	1,599	4,046
2042	373	(1)	0	102	134	41	2.58%	3.31%	60.0%	0	2,302	1,504	3,806
2043	359	(1)	0	96	126	39	2.59%	3.30%	60.0%	0	2,161	1,412	3,573
2044	345	(1)	0	90	118	37	2.59%	3.30%	60.0%	0	2,024	1,321	3,346
2045	331	(1)	0	84	110	34	2.59%	3.30%	60.0%	0	1,891	1,234	3,125
2046	308	(1)	0	78	103	32	2.59%	3.30%	60.0%	0	1,767	1,153	2,920
2047	295	(1)	0	73	96	30	2.59%	3.30%	60.0%	0	1,647	1,074	2,720
2048	283	(1)	0	68	90	28	2.58%	3.29%	60.0%	0	1,530	997	2,527
2049	267	(1)	0	63	83	26	2.58%	3.29%	60.0%	0	1,419	924	2,343
2050	254	(1)	0	59	77	24	2.58%	3.28%	60.0%	0	1,312	854	2,166
2051	233	(1)	0	54	71	22	2.58%	3.28%	60.0%	0	1,214	791	2,004

ההתחייבות המוצגת כאן היא לאחר חלוקת עודף/גירעון במהלך השנה.

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה		נכסים				סה"כ	
		על תשלומי פנסיה	אג"ח 'ערד' 2004		אחרות			סה"כ					
			לפני	אחרי		מסה"כ	לפני		אחרות	השקעות			
2052	213	(1)	0	50	20	66	2.58%	3.29%	60.0%	0	1,125	733	1,858
2053	201	(1)	0	46	19	61	2.58%	3.28%	60.0%	0	1,040	677	1,717
2054	190	(1)	0	43	17	56	2.58%	3.28%	60.0%	0	959	624	1,584
2055	179	(1)	0	40	16	52	2.58%	3.28%	60.0%	0	883	574	1,457
2056	167	(1)	0	36	15	48	2.58%	3.27%	60.0%	0	810	527	1,337
2057	157	(0)	0	33	14	44	2.58%	3.27%	60.0%	0	742	482	1,224
2058	146	(0)	0	30	12	40	2.57%	3.27%	60.0%	0	678	440	1,118
2059	136	(0)	0	28	11	36	2.57%	3.26%	60.0%	0	618	401	1,019
2060	123	(0)	0	25	10	33	2.57%	3.26%	60.0%	0	564	366	930
2061	111	(0)	0	23	9	30	2.57%	3.27%	60.0%	0	515	334	850
2062	103	(0)	0	21	9	28	2.57%	3.26%	60.0%	0	470	305	775
2063	95	(0)	0	19	8	25	2.57%	3.26%	60.0%	0	427	277	705
2064	88	(0)	0	17	7	23	2.57%	3.26%	60.0%	0	388	251	639
2065	82	(0)	0	16	6	21	2.57%	3.25%	60.0%	0	351	227	578
2066	77	(0)	0	14	6	19	2.56%	3.24%	60.0%	0	316	204	520
2067	71	(0)	0	13	5	17	2.56%	3.24%	60.0%	0	283	183	465
2068	66	(0)	0	11	5	15	2.56%	3.23%	60.0%	0	252	162	414
2069	62	(0)	0	10	4	13	2.55%	3.22%	60.0%	0	222	143	366
2070	57	(0)	0	9	4	12	2.55%	3.21%	60.0%	0	195	125	320
2071	52	(0)	0	8	3	10	2.54%	3.20%	60.0%	0	170	109	278
2072	48	(0)	0	7	3	9	2.54%	3.18%	60.0%	0	146	94	240
2073	43	(0)	0	6	2	8	2.53%	3.17%	60.0%	0	125	80	204
2074	38	(0)	0	5	2	6	2.53%	3.15%	60.0%	0	105	67	172
2075	34	(0)	0	4	2	5	2.52%	3.14%	60.0%	0	88	56	144
2076	29	(0)	0	3	1	5	2.51%	3.13%	60.0%	0	73	46	119
2077	25	(0)	0	3	1	4	2.51%	3.11%	60.0%	0	60	38	97
2078	22	(0)	0	2	1	3	2.50%	3.10%	60.0%	0	48	30	79
2079	18	(0)	0	2	1	2	2.50%	3.08%	60.0%	0	39	24	63
2080	15	(0)	0	1	1	2	2.49%	3.07%	60.0%	0	31	19	50
2081	12	(0)	0	1	0	2	2.49%	3.06%	60.0%	0	24	15	39
2082	10	(0)	0	1	0	1	2.48%	3.05%	60.0%	0	19	12	31
2083	8	(0)	0	1	0	1	2.48%	3.05%	60.0%	0	15	9	24
2084	6	(0)	0	1	0	1	2.48%	3.05%	60.0%	0	12	7	19
2085	5	(0)	0	0	0	1	2.48%	3.04%	60.0%	0	9	6	15
2086	4	(0)	0	0	0	0	2.48%	3.04%	60.0%	0	7	4	11
2087	3	(0)	0	0	0	0	2.48%	3.03%	60.0%	0	5	3	9
2088	2	(0)	0	0	0	0	2.47%	3.02%	60.0%	0	4	3	7
2089	2	(0)	0	0	0	0	2.47%	3.01%	60.0%	0	3	2	5
2090	1	(0)	0	0	0	0	2.46%	3.00%	60.0%	0	2	1	4
2091	1	(0)	0	0	0	0	2.45%	2.97%	60.0%	0	2	1	3
2092	1	(0)	0	0	0	0	2.44%	2.94%	60.0%	0	1	1	2
2093	1	(0)	0	0	0	0	2.42%	2.90%	60.0%	0	1	1	1
2094	1	(0)	0	0	0	0	2.39%	2.84%	60.0%	0	1	0	1
2095	0	(0)	0	0	0	0	2.36%	2.77%	60.0%	0	0	0	1
2096	0	(0)	0	0	0	0	2.31%	2.65%	60.0%	0	0	0	0
2097	0	(0)	0	0	0	0	2.18%	2.38%	60.0%	0	0	0	0
2098	0	(0)	0	0	0	0	1.70%	1.50%	60.0%	0	0	0	0

פנסיונרים 31/12/2018

דמי ניהול
עודף לחלוקה
0.5%/0.3%
0.088% דמוגרפי
0.000% תשואתי

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה השקעות		נכסים				סה"כ	
		אג"ח 'ערד' 2004		על תשלומי פנסיה				אג"ח 'ערד' 2004		השקעות			
		אחרי	לפני	אחרי	לפני	אחרי	לפני	אחרי	לפני	אחרי	לפני		
2018													
2019	653.4	(1.3)	0.0	113.4	(8.8)	97.0	-0.47%	2.07%	60.0%	0.0	2,811.4	1,874.2	4,685.6
2020	481.1	(1.0)	0.0	101.3	(7.1)	87.4	-0.44%	2.12%	60.0%	0.0	2,505.0	1,624.1	4,129.2
2021	406.9	(0.9)	0.0	92.1	(0.6)	85.1	-0.04%	2.28%	60.0%	0.0	2,067.5	1,346.1	3,413.6
2022	373.5	(0.9)	0.0	84.3	7.1	85.4	0.53%	2.50%	60.0%	0.0	1,893.5	1,232.0	3,125.5
2023	354.4	(0.9)	0.0	77.1	12.5	83.9	1.01%	2.68%	60.0%	0.0	1,730.0	1,124.9	2,854.9
2024	333.4	(0.9)	0.0	70.4	14.5	79.6	1.29%	2.79%	60.0%	0.0	1,577.0	1,024.1	2,601.1
2025	321.2	(0.8)	0.0	64.0	13.8	72.9	1.35%	2.80%	60.0%	0.0	1,427.5	925.4	2,352.9
2026	301.8	(0.8)	0.0	57.7	13.6	66.8	1.47%	2.84%	60.0%	0.0	1,284.8	833.1	2,117.9
2027	263.2	(0.7)	0.0	52.0	13.6	61.6	1.64%	2.91%	60.0%	0.0	1,159.6	756.7	1,916.3
2028	192.9	(0.5)	0.0	47.7	13.8	57.8	1.82%	3.02%	60.0%	0.0	1,078.2	703.0	1,781.2
2029	187.0	(0.5)	0.0	44.3	13.6	54.5	1.94%	3.06%	60.0%	0.0	998.4	650.3	1,648.7
2030	180.8	(0.5)	0.0	40.9	13.0	50.7	2.00%	3.08%	60.0%	0.0	920.1	598.5	1,518.6
2031	175.5	(0.5)	0.0	37.6	12.3	47.0	2.06%	3.09%	60.0%	0.0	842.7	547.4	1,390.1
2032	169.1	(0.5)	0.0	34.3	11.6	43.2	2.12%	3.11%	60.0%	0.0	766.8	497.4	1,264.2
2033	162.9	(0.5)	0.0	31.1	10.9	39.5	2.18%	3.12%	60.0%	0.0	692.5	448.3	1,140.8
2034	156.5	(0.5)	0.0	27.9	10.1	35.8	2.25%	3.14%	60.0%	0.0	619.7	400.3	1,020.1
2035	143.9	(0.4)	0.0	24.9	9.2	32.1	2.30%	3.15%	60.0%	0.0	551.6	356.7	908.3
2036	130.2	(0.4)	0.0	22.2	8.5	28.9	2.37%	3.18%	60.0%	0.0	490.6	316.4	807.0
2037	124.3	(0.4)	0.0	19.6	7.7	25.7	2.43%	3.18%	60.0%	0.0	430.7	277.7	708.4
2038	106.0	(0.3)	0.0	17.2	6.9	22.8	2.49%	3.21%	60.0%	0.0	380.0	245.1	625.1
2039	96.7	(0.3)	0.0	15.2	6.2	20.2	2.53%	3.22%	60.0%	0.0	333.9	214.7	548.6
2040	90.9	(0.3)	0.0	13.2	5.4	17.6	2.52%	3.20%	60.0%	0.0	288.7	186.6	475.3
2041	68.5	(0.2)	0.0	11.6	4.7	15.4	2.54%	3.24%	60.0%	0.0	256.7	165.6	422.3
2042	61.5	(0.2)	0.0	10.3	4.2	13.6	2.54%	3.23%	60.0%	0.0	227.2	147.1	374.4
2043	51.2	(0.2)	0.0	9.2	3.8	12.2	2.56%	3.26%	60.0%	0.0	203.7	131.6	335.3
2044	38.9	(0.1)	0.0	8.3	3.4	11.0	2.57%	3.27%	60.0%	0.0	186.1	121.3	307.4
2045	31.9	(0.1)	0.0	7.7	3.1	10.2	2.58%	3.31%	60.0%	0.0	172.9	112.7	285.6
2046	29.8	(0.1)	0.0	7.1	2.9	9.4	2.58%	3.30%	60.0%	0.0	160.6	104.7	265.3
2047	27.8	(0.1)	0.0	6.6	2.7	8.8	2.58%	3.30%	60.0%	0.0	149.1	97.2	246.2
2048	25.9	(0.1)	0.0	6.1	2.5	8.1	2.58%	3.30%	60.0%	0.0	138.4	90.2	228.5
2049	24.1	(0.1)	0.0	5.7	2.3	7.5	2.58%	3.29%	60.0%	0.0	128.3	83.6	212.0
2050	22.5	(0.1)	0.0	5.3	2.2	7.0	2.58%	3.29%	60.0%	0.0	119.0	77.5	196.4
2051	21.0	(0.1)	0.0	4.9	2.0	6.5	2.58%	3.29%	60.0%	0.0	110.1	71.7	181.9

ההתחייבות המוצגת כאן היא לאחר חלוקת עודף/גירעון במהלך השנה.

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה השקעות		נכסים				סה"כ	
		על תשלומי פנסיה	אג"ח 'ערד' 2004	השקעות	סה"כ			אג"ח 'ערד' 2004					
						אחרות	לפני	אחרי	מסה"כ	לפני	אחרי		
2052	19.8	(0.1)	0.0	4.5	1.9	6.0	2.58%	3.29%	60.0%	0.0	101.8	66.3	168.1
2053	18.6	(0.1)	0.0	4.2	1.7	5.5	2.58%	3.28%	60.0%	0.0	93.9	61.1	155.0
2054	17.6	(0.1)	0.0	3.8	1.6	5.1	2.58%	3.28%	60.0%	0.0	86.4	56.1	142.5
2055	16.6	(0.0)	0.0	3.5	1.4	4.7	2.58%	3.27%	60.0%	0.0	79.2	51.4	130.6
2056	15.7	(0.0)	0.0	3.2	1.3	4.3	2.57%	3.27%	60.0%	0.0	72.2	46.9	119.1
2057	14.9	(0.0)	0.0	2.9	1.2	3.9	2.57%	3.26%	60.0%	0.0	65.6	42.5	108.1
2058	14.1	(0.0)	0.0	2.7	1.1	3.5	2.57%	3.25%	60.0%	0.0	59.2	38.3	97.6
2059	13.3	(0.0)	0.0	2.4	1.0	3.2	2.56%	3.24%	60.0%	0.0	53.1	34.3	87.5
2060	12.5	(0.0)	0.0	2.1	0.9	2.8	2.56%	3.23%	60.0%	0.0	47.3	30.5	77.8
2061	11.7	(0.0)	0.0	1.9	0.8	2.5	2.55%	3.22%	60.0%	0.0	41.8	26.9	68.7
2062	10.8	(0.0)	0.0	1.7	0.7	2.2	2.55%	3.20%	60.0%	0.0	36.5	23.5	60.0
2063	10.0	(0.0)	0.0	1.4	0.6	1.9	2.54%	3.19%	60.0%	0.0	31.7	20.3	52.0
2064	9.1	(0.0)	0.0	1.2	0.5	1.7	2.54%	3.18%	60.0%	0.0	27.1	17.4	44.5
2065	8.2	(0.0)	0.0	1.1	0.4	1.4	2.53%	3.16%	60.0%	0.0	23.0	14.7	37.7
2066	7.4	(0.0)	0.0	0.9	0.4	1.2	2.52%	3.14%	60.0%	0.0	19.2	12.2	31.5
2067	6.5	(0.0)	0.0	0.7	0.3	1.0	2.51%	3.12%	60.0%	0.0	15.9	10.1	25.9
2068	5.7	(0.0)	0.0	0.6	0.3	0.8	2.50%	3.10%	60.0%	0.0	12.9	8.2	21.1
2069	4.9	(0.0)	0.0	0.5	0.2	0.6	2.50%	3.08%	60.0%	0.0	10.3	6.5	16.9
2070	4.1	(0.0)	0.0	0.4	0.2	0.5	2.49%	3.06%	60.0%	0.0	8.2	5.1	13.3
2071	3.4	(0.0)	0.0	0.3	0.1	0.4	2.48%	3.04%	60.0%	0.0	6.3	4.0	10.3
2072	2.8	(0.0)	0.0	0.2	0.1	0.3	2.47%	3.01%	60.0%	0.0	4.8	3.0	7.8
2073	2.2	(0.0)	0.0	0.2	0.1	0.2	2.46%	2.99%	60.0%	0.0	3.6	2.2	5.8
2074	1.7	(0.0)	0.0	0.1	0.1	0.2	2.44%	2.96%	60.0%	0.0	2.6	1.6	4.2
2075	1.3	(0.0)	0.0	0.1	0.0	0.1	2.43%	2.93%	60.0%	0.0	1.9	1.1	3.0
2076	1.0	(0.0)	0.0	0.1	0.0	0.1	2.42%	2.90%	60.0%	0.0	1.3	0.8	2.1
2077	0.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.1	2.41%	2.87%	60.0%	0.0	0.9	0.5	1.4
2078	0.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.39%	2.84%	60.0%	0.0	0.6	0.3	0.9
2079	0.4	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.38%	2.81%	60.0%	0.0	0.4	0.2	0.6
2080	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.36%	2.77%	60.0%	0.0	0.2	0.1	0.4
2081	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.34%	2.72%	60.0%	0.0	0.1	0.1	0.2
2082	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.33%	2.67%	60.0%	0.0	0.1	0.0	0.1
2083	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.30%	2.61%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.1
2084	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.29%	2.57%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.25%	2.49%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.18%	2.34%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.06%	2.04%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	1.60%	1.25%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.02%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.02%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.02%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.02%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.03%	0.51%	60.0%	0.0	0.0	0.0	0.0