



אלטשולר-שחם פנסיה וגמל בע"מ

פנסיה כללית

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 הכללית החדשה "אלטשולר שחם פנסיה כללית" 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.

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

הקדמה

מצורף בזה מאזן אקטוארי של אלטשולר-שחם פנסיה כללית.

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 לשאייר 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. **התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים במסלול "יסוד".
 6. **התחייבויות לעמיתים מבוטחים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים במסלול "מקיף". אין לקרן ביטוח
 7. **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

כללית - קרן פנסיה - זכויות צבורות מאזן אקטוארי 31/12/2018 באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום 31/12/2017	ליום 30/9/2018	ליום 31/12/2018	
			<u>נכסים</u>
<u>49,384</u>	<u>67,325</u>	<u>72,400</u>	סה"כ נכסים לפי הדו"ח על המצב הכספי
			<u>התחייבויות</u>
432	285	1,241	זכאים ויתרות זכות
			<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
	0	0	<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה</u>
<u>48,604</u>	<u>64,721</u>	<u>68,843</u>	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
48,604	64,721	68,843	<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים</u>
			סה"כ <u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה</u>
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה</u>
0	2,040	2,100	א3 התחייבויות פנסיונרים
300	290	277	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	ג3 <u>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</u>
300	2,330	2,377	סה"כ <u>התחייבויות למקבלי קצבה</u>
			<u>עודף (גירעון) אקטוארי</u>
48	(11)	18	א4 'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(79)</u>	ב4 'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
48	(11)	(61)	סה"כ <u>עודף (גירעון) אקטוארי</u>
48,952	67,040	71,159	סה"כ <u>'התחייבויות פנסיוניות</u>
<u>49,384</u>	<u>67,325</u>	<u>72,400</u>	סה"כ <u>התחייבויות</u>

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	2,040	2,120	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	התחייבות לנכים
0	0	0	התחייבות לשאיירי מבוטח
0	0	0	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבות לתביעות תלויות
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(20)</u>	עתודה לפנסיונרים
0	2,040	2,100	סך כל התחייבות לפנסיונרים
0	0	0	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	(79)	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0	69	85	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
302	288	278	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	התחייבות לנכים
0	0	0	התחייבות לשאיירי מבוטח
0	0	0	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבות לתביעות תלויות
<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>(1)</u>	עתודה לפנסיונרים
300	290	277	סך כל התחייבות לפנסיונרים
0	0	0	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	'עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
17	16	16	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 לחוזר 2018-3-1.

□ שלב א': חלוקת העודף הדמוגרפי (תמותה, תחלואה) שנוצר במהלך רבעון אחרון של 2018 בין כל הקבוצות בקרן. שלב זה מחולק לשני שלבים, על פי הנחית הפיקוח בגין קרן פנסיה כללית עם מסלולי ביטוח:

○ שלב ראשון בגין עמיתים מבוטחים עם פנסיית שאירים ו/או פנסיית נכות. עמיתים אלו משתתפים בעודף/גירעון אקטוארי הנוצר מתביעות נכות ותביעות מוות של פעילים מבוטחים. שלב זה איננו רלבנטי לגבי קרן כללית זאת הואיל ואין עמיתים מבוטחים בקרן.

○ בשלב השני, מתבצעת השוואת ההתחייבויות של כל אחת משלוש הקבוצות (מבוטחים, אינם מבוטחים, 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 התחייבויות 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-100 ש"ח 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-18 אלפי ש"ח בגין שלב שני ומהווה כ-0.025% של ההתחייבויות הצבורות. כמו כן יש גירעון מתשואה עבור "מקבלי קצבה קיימים" בשיעור של -0.955% שאינו לחלוקה ועבור "פנסיונרים" בשיעור של 4.68% - כאשר 3.801% הוא לחלוקה. את החלוקה הזאת יש להפעיל ביחד עם הצמדה למדד לתשלומי אפריל 2019. (לו החלוקה הייתה מופעלת כבר על פנסיות מחודש ינואר היא הייתה הפחתה של 3.721% בלבד)

סה"כ	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	פעילים ומוקפאים		
71,250	287	2,120	68,843	התחייבויות רעיוניות	שלב א'
<u>71,268</u>	<u>286</u>	<u>2,119</u>	<u>68,862</u>	נכסים רעיוניים	עודף דמוגרפי
18	(0)	(1)	19	עודף/(גירעון)	
0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	שיעור העודף	
71,268	287	2,121	68,860	התחייבויות	
71,268	286	2,119	68,862	נכסים רעיוניים לפני איזון	
(0)	0	2	(2)	העברת נכסים	
<u>71,268</u>	<u>287</u>	<u>2,121</u>	<u>68,860</u>	נכסים רעיוניים אחרי איזון	
0	0	0	0	עודף/גירעון	
71,159	277	2,020	68,862	נכסים (אמיתיים)	שלב ב'
(0)	0	2	(2)	נכסים חשונאים	עודף תשואתי
<u>71,159</u>	<u>277</u>	<u>2,022</u>	<u>68,860</u>	העברת נכסים	
				נכסים אחרי איזון	
	287	2,121		התחייבויות לפני איזון	
	(2)	0		ביטול עתודה לפנסיונרים	
	<u>(7)</u>	<u>0</u>		התאמת ריבית	
	278	2,121		התחייבות אחרי התאמת ריבית	
	277	2,022		נכסים "אמיתיים"	
	(1)	(99)		עתודה לפנסיונרים שלב ביניים	
	-0.955%	-4.684%		עודף "תשואתי"	
	(1)	(20)		קביעת עתודה לפנסיונרים	
	278	2,042		התחייבות לפנסיונרים	
0.000%	-3.801%			שיעור העודף לחלוקה*	

* מותאם לעדכון בחודש אפריל 2019

תנועה בעודף / גרעון (באלפי ש"ח)

לכל שנת הדו"ח¹

4. עודף (גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017					לרבעון שהסתיים ביום			השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח מבוטחים, פנסיונרים, זכאים קיימים
	31/3/2018	30/6/2018	30/9/2018		31/12/2018			
				עודף (גרעון)	עודף (גרעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	העודף (הגרעון) שנגרם ממפורט
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש	אלפי ש	אלפי ש	
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.000	0.000	0.000	0.000	(0.006)	(4)	0	(4)	ב. מקרי מוות – פנסית זקנה ושאיירים
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	ג. מקרי מוות – נכים
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	ד. יציאה לנכות
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	ה. חזרה מנכות
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0			ו. ביטוח משנה
(0.140)	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0			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
0.020	0.180	(0.290)	(0.020)	0.031	22			יב. סך הגורמים האחרים
(0.120)	0.180	(0.290)	(0.020)	0.025	18			סה"כ עודף (גרעון) מהגורמים לעיל

¹ לעומת ההצגה של העודף במאזן שהוא רק מציג את הרבעון האחרון של שנת הדו"ח, ראה גם הערת שוליים 1.

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)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00	0.00	0.00	(0.06)	0.00	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	0.02	0.00	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.00	0.00	(0.06)	0.03	(4.86)	(99)	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	(3.86)	(79)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00	0.00	(0.06)	(0.01)	(1.00)	(20)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
				(3.78)		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"ח	
0.00	(0.59)	(0.75)	(0.20)	0.72	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.16	(0.01)	0.00	0	שינוי בגין גורמים אחרים
3.17	0.45	(1.82)	1.69	(3.33)	(9)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(3.76)	(0.75)	2.21	(0.75)	2.37	7	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
(0.59)	(1.00)	(0.20)	0.73	(0.26)	(1)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
				0.02		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

עודף דמוגרפי מחולק כל רבעון ואילו עודף תשואתי מחולק רק בסוף השנה.

נספח ב' – נתונים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2018		זכר	נקבה	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
מבוטחים שאינם מבוטחים סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה		2,859	1,328	4,187
		2,859	1,328	4,187
מקבלי קצבה:				
פנסיונרים	זקנה	2	4	6
	שארית	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ פנסיונרים		2	4	6
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	1	1	2
	שארית	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים		1	1	2
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-
	שארית	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן		<u>2,862</u>	<u>1,333</u>	<u>4,195</u>

(1) התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים - אין מבוטחים בקרן הזאת

(2) התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים

גיל	זכר		נקבה		סך הכל	
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש)
עד 24	65	6,106	34	4,171	99	5,442
25-29	333	8,228	160	8,538	493	8,328
30-34	692	9,265	320	8,595	1,012	9,053
35-39	633	10,977	257	11,269	890	11,061
40-44	451	13,099	184	11,167	635	12,539
45-49	262	19,811	128	13,018	390	17,582
50-54	173	33,535	76	26,471	249	31,379
55-59	100	51,821	70	48,173	170	50,319
60-64	86	51,306	40	38,427	126	47,218
65-69	41	68,462	47	25,531	88	45,533
70 ומעלה	23	46,698	12	31,705	35	41,557
סה"כ	2,859	16,394	1,328	14,591	4,187	15,822

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים

זכר		נכים		שארים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
55-59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
60-64	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65-69	0	0	0	0	0	669	1	669	1
70-74	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75-79	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80-84	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95-99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100 ולמעלה	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	0	0	0	669	1	669	1

נקבה		נכים		שארים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
55-59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
60-64	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65-69	0	0	0	0	0	391	1	391	1
70-74	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75-79	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80-84	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95-99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100 ולמעלה	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	0	0	0	391	1	391	1

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שארים		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
0	0	0	0	0	0	0	0	35-39
0	0	0	0	0	0	0	0	40-44
0	0	0	0	0	0	0	0	45-49
0	0	0	0	0	0	0	0	50-54
0	0	0	0	0	0	0	0	55-59
0	0	0	0	0	0	0	0	60-64
530	2	530	2	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
530	2	530	2	0	0	0	0	סה"כ

פנסיונרים

זכר		נכים		שאיירים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
55-59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
60-64	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65-69	0	0	0	0	0	623	1	623	1
70-74	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75-79	0	0	0	0	0	2,482	1	2,482	1
80-84	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95-99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100 ולמעלה	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	0	0	0	1,553	2	1,553	2

נקבה		נכים		שאיירים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
55-59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
60-64	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65-69	0	0	0	0	0	738	2	738	2
70-74	0	0	0	0	0	5,287	1	5,287	1
75-79	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80-84	0	0	0	0	0	5,078	1	5,078	1
85-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95-99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100 ולמעלה	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	0	0	0	2,960	4	2,960	4

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
0	0	0	0	0	0	0	0	35-39
0	0	0	0	0	0	0	0	40-44
0	0	0	0	0	0	0	0	45-49
0	0	0	0	0	0	0	0	50-54
0	0	0	0	0	0	0	0	55-59
0	0	0	0	0	0	0	0	60-64
700	3	700	3	0	0	0	0	65-69
5,287	1	5,287	1	0	0	0	0	70-74
2,482	1	2,482	1	0	0	0	0	75-79
5,078	1	5,078	1	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
2,491	6	2,491	6	0	0	0	0	סה"כ

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%, אך התזרים הצפוי של הפנסיות מותאם לשקף את הפער בין 4.0% לעקום הריבית. משמעות הדבר שבפועל ההתחייבות מהוונת לפי 4% בניכוי דמי ניהול של 0.5%.

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

ב. 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 $x - 2008.5$

ג. **שיעורי נישואין והפרשי גיל בין בני הזוג:** ע"פ המצב בפועל לכל פנסיונר.

נספח ד' – עיקרי התוכנית

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

להלן יובאו פרטים על עיקרי התוכנית על פי תקנון הקרן כמו שהם מיוצגים לעמיתי הקרן. יצוין כי על מנת לעמוד על מלוא זכויותיהם וחובותיהם של עמיתים בקרן יש לעיין בתקנון המלא של הקרן.

הקרן היא קרן קרן תשואה ללא מסלולי ביטוח. המשמעות היא, שמדי חודש בחודשו תחושב היתרה הצבורה של המבוטחים על פי היתרה הצבורה שהיתה בחודש הקודם בתוספת דמי גמולים והעברות מקרנות אחרות ששולמו לחשבון במהלך החודש שחלף, בתוספת רווחים (או הפסדים) שהיו לקרן על השקעותיה באותו חודש ובניכוי משיכות, דמי ניהול, אותם גובה הקרן על פי החוק. עם הגיע המבוטח לגיל פרישה תחושב פנסית הזקנה על פי גילו, שנת הלידה, המין, גיל השאירים ומינם, שיעור פנסית השאירים ותקופת הבטחת תשלום מזערית לפנסית הזקנה שנבחרו.

אפיקי השקעה

בקרן זו קיימים מסלולי השקעה הבאים:

1. מסלול לבני 50 ומטה
2. מסלול לבני 50 עד 60
3. מסלול לבני 60 ומעלה

מנגנון איזון אקטוארי

אחת לרבעון עורכת הקרן מאזן אקטוארי אשר קובע עודף או גירעון אקטוארי. הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים, את הפנסיות ואת העתודות למקבלי קצבה בהתאם לעודף או לגירעון האקטוארי.

מוטבים

אם במועד בו נפטר מבוטח אין לו שאירים כמוגדר בתקנון, תשולם היתרה הצבורה למוטבים שקבע המבוטח בטופס ההצטרפות שמלא או בהודעה מעדכנת ששלח לקרן. המבוטח רשאי לקבוע או לעדכן מוטבים במשרדי הקרן. במקרה שלא נקבעו מוטבים כאמור ואין שאירים בעת הפטירה תשולם היתרה הצבורה ליורשים על-פי צוואה ובאין צוואה, ליורשים על-פי דין.

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.

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>	
-	-	-	-	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

לא רלבנטי כי לקרן אין מבוטחים

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>	
0.025%	0.025%	-0.078%	0.116%	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
-1.247%	0.745%	מקבלי קצבה קיימים
-5.712%	-1.818%	פנסיונרים

נספח ז' – תזרים מזומנים

מקבלי קצבה קיימים 31/12/2018

דמי ניהול 0.500%
חלוקת עודף דמוגרפי 0.025%
תשואתי 0.000%

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה השקעות		נכסים					
		על תשלומי פנסיה		אג"ח 'ערד' 2004				השקעות		אג"ח 'ערד' 2004			
		סה"כ	אחרות	לפני	אחרי	סה"כ	אחרות	מסה"כ	לפני	אחרי	סה"כ	השקעות	אחרות
2018	12.7	0.0	0.0	0.0	0.0	278.0	278.0	0.0	0.0	0.0%	278.0	278.0	278.0
2019	12.7	0.0	0.0	0.0	0.0	262.6	262.6	0.0	0.0	0.0%	262.6	262.6	262.6
2020	12.7	0.0	0.0	0.0	0.0	247.5	247.5	0.0	0.0	0.0%	247.5	247.5	247.5
2021	12.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	233.5	233.5	0.0	0.0	0.0%	233.5	233.5	233.5
2022	12.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	220.8	220.8	0.0	0.0	0.0%	220.8	220.8	220.8
2023	12.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	209.3	209.3	0.0	0.0	0.0%	209.3	209.3	209.3
2024	12.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	198.3	198.3	0.0	0.0	0.0%	198.3	198.3	198.3
2025	12.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	187.3	187.3	0.0	0.0	0.0%	187.3	187.3	187.3
2026	12.6	(0.0)	0.0	0.0	0.0	176.5	176.5	0.0	0.0	0.0%	176.5	176.5	176.5
2027	12.6	(0.0)	0.0	0.0	0.0	165.9	165.9	0.0	0.0	0.0%	165.9	165.9	165.9
2028	12.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	155.5	155.5	0.0	0.0	0.0%	155.5	155.5	155.5
2029	12.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	145.2	145.2	0.0	0.0	0.0%	145.2	145.2	145.2
2030	12.4	(0.0)	0.0	0.0	0.0	135.0	135.0	0.0	0.0	0.0%	135.0	135.0	135.0
2031	12.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	124.8	124.8	0.0	0.0	0.0%	124.8	124.8	124.8
2032	12.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	114.7	114.7	0.0	0.0	0.0%	114.7	114.7	114.7
2033	11.9	(0.0)	0.0	0.0	0.0	104.6	104.6	0.0	0.0	0.0%	104.6	104.6	104.6
2034	11.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	94.8	94.8	0.0	0.0	0.0%	94.8	94.8	94.8
2035	11.4	(0.0)	0.0	0.0	0.0	85.1	85.1	0.0	0.0	0.0%	85.1	85.1	85.1
2036	11.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	75.6	75.6	0.0	0.0	0.0%	75.6	75.6	75.6
2037	10.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	66.5	66.5	0.0	0.0	0.0%	66.5	66.5	66.5
2038	10.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	57.8	57.8	0.0	0.0	0.0%	57.8	57.8	57.8
2039	9.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	49.6	49.6	0.0	0.0	0.0%	49.6	49.6	49.6
2040	8.6	(0.0)	0.0	0.0	0.0	41.9	41.9	0.0	0.0	0.0%	41.9	41.9	41.9
2041	7.9	(0.0)	0.0	0.0	0.0	34.9	34.9	0.0	0.0	0.0%	34.9	34.9	34.9
2042	7.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	28.5	28.5	0.0	0.0	0.0%	28.5	28.5	28.5
2043	6.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	22.9	22.9	0.0	0.0	0.0%	22.9	22.9	22.9
2044	5.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	18.1	18.1	0.0	0.0	0.0%	18.1	18.1	18.1
2045	4.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	13.9	13.9	0.0	0.0	0.0%	13.9	13.9	13.9
2046	3.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	10.5	10.5	0.0	0.0	0.0%	10.5	10.5	10.5
2047	2.9	(0.0)	0.0	0.0	0.0	7.8	7.8	0.0	0.0	0.0%	7.8	7.8	7.8
2048	2.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	5.7	5.7	0.0	0.0	0.0%	5.7	5.7	5.7
2049	1.8	(0.0)	0.0	0.0	0.0	4.0	4.0	0.0	0.0	0.0%	4.0	4.0	4.0
2050	1.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.8	2.8	0.0	0.0	0.0%	2.8	2.8	2.8
2051	1.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	0.0	0.0	0.0%	1.8	1.8	1.8

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

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה	נכסים			סה"כ	שנה קלנדרית
		פנסיה	אג"ח 'ערד' 2004		סה"כ		השקעות	השקעות			
			לפני	אחרי							
2052	0.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.25%	1.76%	0.0%	0.0	1.2	2052
2053	0.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.23%	1.73%	0.0%	0.0	0.8	2053
2054	0.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.21%	1.71%	0.0%	0.0	0.5	2054
2055	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.18%	1.68%	0.0%	0.0	0.3	2055
2056	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.14%	1.65%	0.0%	0.0	0.2	2056
2057	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.11%	1.61%	0.0%	0.0	0.1	2057
2058	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.06%	1.57%	0.0%	0.0	0.0	2058
2059	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.02%	1.53%	0.0%	0.0	0.0	2059
2060	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.96%	1.48%	0.0%	0.0	0.0	2060
2061	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.88%	1.39%	0.0%	0.0	0.0	2061
2062	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.49%	1.01%	0.0%	0.0	0.0	2062
2063	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2063
2064	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2064
2065	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2065
2066	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2066
2067	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2067
2068	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2068
2069	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2069
2070	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2070
2071	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2071
2072	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.88%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	2072
2073	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2073
2074	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2074
2075	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2075
2076	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2076
2077	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2077
2078	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2078
2079	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2079
2080	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2080
2081	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2081
2082	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2082
2083	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2083
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2084
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2085
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2086
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2087
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2088
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2089
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2090
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2091
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2092
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2093
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2094
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2095
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2096
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2097
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	2098

פנסיונרים 31/12/2018

דמי ניהול
עודף לחלוקה
דמוגרפי
תשואתי
0.500%
0.025%
-3.801%

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה בשנה	הכנסות מריבית				תשואה		נכסים				סה"כ
		השקעות		אג"ח 'ערד' 2004				השקעות		אג"ח 'ערד' 2004		
		פנסיה	אחרות	פנסיה	אחרות	פנסיה	אחרות	פנסיה	אחרות	פנסיה	אחרות	
2018	170.4	0.1	0.0	0.0	(9.7)	(19.3)	-0.47%	-0.95%	0.0%	0.0	0.0	2,042.0
2019	161.0	0.1	0.0	0.0	(7.9)	(16.7)	-0.43%	-0.90%	0.0%	0.0	0.0	1,852.2
2020	153.3	(0.0)	0.0	0.0	(0.7)	(8.7)	-0.04%	-0.52%	0.0%	0.0	0.0	1,674.5
2021	146.1	(0.1)	0.0	0.0	7.9	0.6	0.52%	0.04%	0.0%	0.0	0.0	1,512.5
2022	139.3	(0.1)	0.0	0.0	13.6	6.9	0.99%	0.51%	0.0%	0.0	0.0	1,367.0
2023	132.8	(0.1)	0.0	0.0	15.6	9.6	1.26%	0.77%	0.0%	0.0	0.0	1,234.6
2024	126.2	(0.1)	0.0	0.0	14.7	9.3	1.32%	0.83%	0.0%	0.0	0.0	1,111.4
2025	119.6	(0.2)	0.0	0.0	14.3	9.4	1.43%	0.94%	0.0%	0.0	0.0	994.5
2026	113.1	(0.2)	0.0	0.0	14.1	9.8	1.60%	1.11%	0.0%	0.0	0.0	884.3
2027	101.2	(0.2)	0.0	0.0	13.7	9.9	1.76%	1.27%	0.0%	0.0	0.0	780.9
2028	89.9	(0.1)	0.0	0.0	13.0	9.5	1.88%	1.38%	0.0%	0.0	0.0	689.7
2029	82.8	(0.1)	0.0	0.0	11.8	8.8	1.94%	1.44%	0.0%	0.0	0.0	609.3
2030	76.0	(0.1)	0.0	0.0	10.7	8.0	1.99%	1.50%	0.0%	0.0	0.0	535.3
2031	69.5	(0.1)	0.0	0.0	9.6	7.3	2.05%	1.56%	0.0%	0.0	0.0	467.3
2032	62.9	(0.1)	0.0	0.0	8.5	6.5	2.11%	1.61%	0.0%	0.0	0.0	405.1
2033	55.8	(0.1)	0.0	0.0	7.6	5.8	2.17%	1.67%	0.0%	0.0	0.0	348.8
2034	50.1	(0.1)	0.0	0.0	6.6	5.2	2.22%	1.73%	0.0%	0.0	0.0	298.8
2035	44.8	(0.1)	0.0	0.0	5.8	4.5	2.28%	1.78%	0.0%	0.0	0.0	253.9
2036	39.9	(0.1)	0.0	0.0	5.0	3.9	2.33%	1.83%	0.0%	0.0	0.0	213.5
2037	34.6	(0.1)	0.0	0.0	4.2	3.3	2.38%	1.88%	0.0%	0.0	0.0	177.6
2038	29.1	(0.1)	0.0	0.0	3.5	2.8	2.41%	1.91%	0.0%	0.0	0.0	146.4
2039	24.9	(0.1)	0.0	0.0	2.9	2.3	2.41%	1.91%	0.0%	0.0	0.0	120.1
2040	21.0	(0.0)	0.0	0.0	2.3	1.9	2.40%	1.90%	0.0%	0.0	0.0	97.5
2041	17.6	(0.0)	0.0	0.0	1.9	1.5	2.40%	1.90%	0.0%	0.0	0.0	78.3
2042	14.5	(0.0)	0.0	0.0	1.5	1.2	2.39%	1.89%	0.0%	0.0	0.0	62.2
2043	11.8	(0.0)	0.0	0.0	1.2	0.9	2.39%	1.89%	0.0%	0.0	0.0	48.9
2044	9.5	(0.0)	0.0	0.0	0.9	0.7	2.38%	1.88%	0.0%	0.0	0.0	38.0
2045	7.6	(0.0)	0.0	0.0	0.7	0.5	2.37%	1.87%	0.0%	0.0	0.0	29.2
2046	6.0	(0.0)	0.0	0.0	0.5	0.4	2.36%	1.86%	0.0%	0.0	0.0	22.1
2047	4.7	(0.0)	0.0	0.0	0.4	0.3	2.35%	1.85%	0.0%	0.0	0.0	16.5
2048	3.6	(0.0)	0.0	0.0	0.3	0.2	2.33%	1.83%	0.0%	0.0	0.0	12.2
2049	2.7	(0.0)	0.0	0.0	0.2	0.2	2.32%	1.82%	0.0%	0.0	0.0	8.8
2050	2.0	(0.0)	0.0	0.0	0.1	0.1	2.30%	1.80%	0.0%	0.0	0.0	6.2
2051												4.3

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	השקעות	סה"כ			השקעות		סה"כ		
						אחרות	לפני	אחרי	אחרות			
2052	1.5	(0.0)	0.0	0.0	0.1	2.28%	1.79%	0.0%	0.0	3.0	3.0	
2053	1.0	(0.0)	0.0	0.0	0.1	2.27%	1.77%	0.0%	0.0	2.0	2.0	
2054	0.7	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.25%	1.75%	0.0%	0.0	1.3	1.3	
2055	0.5	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.23%	1.73%	0.0%	0.0	0.8	0.8	
2056	0.3	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.20%	1.71%	0.0%	0.0	0.5	0.5	
2057	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.18%	1.69%	0.0%	0.0	0.3	0.3	
2058	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.16%	1.66%	0.0%	0.0	0.2	0.2	
2059	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.13%	1.63%	0.0%	0.0	0.1	0.1	
2060	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.09%	1.60%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2061	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	2.04%	1.55%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2062	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.95%	1.46%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2063	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.81%	1.33%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2064	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.92%	1.42%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2065	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.82%	1.34%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2066	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	1.25%	0.81%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2067	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2068	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2069	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2070	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2071	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2072	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.89%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2073	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.88%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2074	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.88%	0.32%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2075	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.88%	0.32%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2076	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.88%	0.31%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2077	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2078	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2079	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2080	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2081	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2082	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2083	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.00%	0.0%	0.0	0.0	0.0	