

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/12/2014

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2014.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, עם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן ועם צדדים הקשורים לקרן או לחברה המנהלת. אני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח 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.
 - א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2014.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2014, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה:

ישעיהו אוריזר

תאריך

נספח ב' - עיקרי הזכויות והחובות על פי התקנות

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 המחדל 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 ושאיירים לבין גמלת הנכות מעבודה מהמל"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה מהמוסד לביטוח לאומי).
- 3.8. **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 3.9. **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

4. פנסיית 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 לפנסיית שאירי פעיל.
- 4.2. **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית 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 לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 4.5. **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – הסכום הבסיסי לפנסיית שאירי פעיל יחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים בשיעור הפנסיה. אלמנה זכאית ל-60% מהסכום הבסיסי האמור וכל יתום זכאי ל-30% מהסכום הבסיסי האמור, ובסה"כ לא יותר מ 120% מהשכר הקובע. כמו כן הורה כהגדרתו בתקנון זכאי ל-60% מהסכום הבסיסי, כל עוד אין אלמנה ו/או ילדים.

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.
- 5.2.3. אם העמית קיבל פנסיה נכות - וחלפו לפחות חמש שנים מאז סיום תשלום הפנסיה.
- 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 פעיל

- 6.1. **הגדרת עמית לא פעיל** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות ולא יותר מתקופות חברותו הרצופה האחרונה בקרן נחשב לעמית לא פעיל.
- 6.2. **זכויות עמית לא פעיל** - עמית לא פעיל אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. עמית לא פעיל שנפטר - יומר הסכום הצבור לפנסיה שאירים שתשולם לאלמנתו בלבד. עמית לא פעיל 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 מעביד. 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, עד גיל 55, 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** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת רבעון 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 ושאיירים 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 הכנסה קובעת לנכות ושאיירים** - ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב על פי הכללים הבאים:

9.4.1. לפי הגבוה מבין 2 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.

9.4.2. אם השכר הממוצע בשנה שקדמה ל-12 החודשים שקדמו לאירוע בתוספת 5% + מדד (חודשים 13 עד 24 לפני האירוע) היה נמוך יותר מחישוב בסעיף 9.4.1 אז ההכנסה הקובעת תחושב על בסיס נתוני השכר בחודשים ה-13 עד ה-24 לפני האירוע בתוספת הנ"ל.

9.5. **פנסיית מינימום** - הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה 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 מה – 30/1/21013.

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 מפנסיות המינימום, בשיעור של 6% מההפרש שבין הפנסיה לבין פנסיות המינימום.

14. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתה בביטוח משנה כאשר מעל ל – 90% מהסיכון הביטוחי מועברים למבטח משנה.

נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

15. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים מחושבות על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

15.1. ביום 30/1/2013 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ- 31/12/2012 על בסיס מערכת הנחות חדשה. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

15.2. לוחות תמותה –

- 15.2.1. **לפנסיונרים** – לפי לוח פ' המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
- 15.2.2. **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ' עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ' החל מגיל זה.
- 15.2.3. **לנכים** – לפי לוח פ' עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ'.
- 15.2.4. **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ' בהוראות האוצר.
- 15.2.5. **שיעורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיעורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ' והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.
- 15.2.6. **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
- 15.2.7. **הפרש גילאים בין בני זוג** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבטחת.
- 15.2.8. **נתונים על ילדים** – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ' בהוראות האוצר.

16. נתונים

16.1. **פנסיונרים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2014.

16.2. **פעילים ולא-פעילים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2014.

נספח ד' – הערות האקטואר

17. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתיה בביטוח משנה כאשר למעלה מ- 90% מסיכוני הנכות והשאיירים מועברים למבטח משנה.
18. **חיתום רפואי** – בעת הצטרפות עמית או במעבר ממסלול למסלול רשאית הקרן לדרוש מהעמית לערוך בדיקה רפואית או לחתום על הצהרת בריאות. מדיניות הקרן כיום לדרוש הצהרת בריאות רק מעמיתים המצטרפים באופן אישי שלא במסגרת מקומות עבודה או ממקומות עבודה עם מס' מצומצם של עובדים. עמית המצטרף לקרן דרך מקום עבודה, בד"כ, אינו עובר חיתום רפואי מתוך הנחה שהעמית עבר בדיקה רפואית לפני קבלתו לעבודה. כמו כן תקופת האכשרה של 5 שנים בגין מחלה קודמת מקטינה את סיכוני הקרן. מציע להנהלת הקרן לבחון מידי תקופה את המדיניות שנקבעה.
19. **תשואה דימוגרפית** - התשואה הדמוגרפית שהתקבלה מבוססת על הפער בין הריסקים שנגבו מהעמיתים בניכוי הסכומים שהועברו למבטח המשנה ובהתחשב בתביעות החדשות שהיו במהלך התקופה.

אלטשולר פנסיה מקיפה - מאזן אקטוארי ליום 30/12/2014					
(באלפי ש"ח)					
12/2013	12/2014	התחייבויות	12/2013	12/2014	נכסים
189,084.5	314,281.6	פעילים	209,182.9	344,838.2	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני של הקרן לפעילים ולמוקפאים
20,098.4	30,556.6	מוקפאים			
-	-	התחייבות פנסיונית בגין חוק הגנת השכר			
		לפנסיונרים זכאים קיימים			
-	-	זקנה			
-	-	נסות			
-	-	שארית			
-	-	תביעות תלויות IBNR			
-	-	סה"כ			
		נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים	-	-	
		לפנסיונרים			
-	1,362.0	זקנה			
-	-	נסות			
56.0	1,753.4	שארית			
50.0	50.0	תביעות תלויות IBNR			
106.0	3,165.5	סה"כ			
1.1	-31.7	עתודה לפנסיונרים	107.1	3,133.8	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבוני לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-	0.0	עודף			
209,290	347,972.0	סה"כ התחייבויות	209,290	347,972.0	סה"כ נכסים
שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות					
-0.0046%		שיעור עידכון הצבירה הרבעוני של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית			
-0.0804%		שיעור העידכון של הפנסיה הרבעוני לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית			
0.0025%		שיעור עידכון הצבירה השנתי של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית			
-0.0732%		שיעור העידכון של הפנסיה השנתי לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית			

התנועה בעודף (גירעון) לעמית הקרן			
לרבעון שהסתיים ב - 31/12/2014			השינוי בעודף שנגרם במהלך תקופת הביטוח
העודף (גירעון) שנגרם	המצב בפועל	המצב צפוי	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
			א. מקרי מוות - מבוטחים
-425	876	451	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים.
-			ג. מקרי מוות - נכים.
294	-	294	ד. יציאה לנכות.
-			ה. חזרה מנכות.
129			ו. ביטוח משנה.
-163			ז. פרישה במהלך השנה.
-			ח. שינויים בעתודת IBNR.
-			ט. שינוי שיטות והנחות.
-			י. שינויים בתקנון הקרן
148			יא. סך הגורמים האחרים.
-17			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל.
התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:			
	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2013	לרבעון שהסתיים ב - 31/12/2014	
		-0.1	החלק היחסי מתוך העודף (גירעון) שחולק לכל עמיתי הקרן
		-254.0	שינויים בריבית ההיוון.
		218.9	סטייה מהנחת התשואה
		32.9	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה האקטוארית
		-2.3	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים

לוח 2: תזרים מזומנים לפנסיונרים ל - 31/12/2014

(ללא IBNR)

הון צבור המשמש לכיסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה						הכנסות מריבית במשך השנה				
שנה	תשלומי פנסיה במשך השנה	על אג"ח "ערד"	על השקעות אחרות	סה"כ	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	אג"ח "ערד" באחוזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	אג"ח "ערד" במונחים שקליים	השקעות חופשיות	סה"כ
2014							30.0%	935	2,181	3,115
2015	162	44	30	74	1.418%	2.440%	30.0%	932	2,175	3,107
2016	162	42	-34	8	-1.639%	0.271%	30.0%	899	2,098	2,998
2017	162	40	7	47	0.370%	1.698%	30.0%	850	1,983	2,832
2018	161	38	4	42	0.226%	1.596%	30.0%	811	1,892	2,703
2019	161	36	10	46	0.543%	1.820%	30.0%	771	1,800	2,572
2020	161	34	14	48	0.835%	2.028%	30.0%	733	1,711	2,444
2021	161	32	18	50	1.105%	2.219%	30.0%	696	1,623	2,319
2022	161	31	21	51	1.376%	2.410%	30.0%	659	1,538	2,197
2023	161	29	23	52	1.647%	2.601%	30.0%	623	1,454	2,077
2024	161	27	25	53	1.917%	2.792%	30.0%	587	1,370	1,958
2025	161	26	26	51	2.053%	2.888%	30.0%	552	1,288	1,840
2026	161	24	24	48	2.057%	2.891%	30.0%	516	1,205	1,721
2027	161	22	22	44	2.059%	2.892%	30.0%	480	1,120	1,599
2028	161	20	20	41	2.062%	2.894%	30.0%	442	1,032	1,475
2029	161	19	19	37	2.065%	2.896%	30.0%	404	943	1,347
2030	152	17	17	34	2.079%	2.906%	30.0%	365	852	1,217
2031	151	15	15	30	2.099%	2.920%	30.0%	328	765	1,093
2032	124	13	14	27	2.122%	2.937%	30.0%	290	676	966
2033	84	12	13	25	2.144%	2.952%	30.0%	261	609	869
2034	83	11	12	23	2.165%	2.967%	30.0%	242	564	805
2035	74	10	11	21	2.189%	2.984%	30.0%	223	519	742
2036	71	9	10	20	2.213%	3.001%	30.0%	206	480	686
2037	68	9	9	18	2.239%	3.019%	30.0%	189	442	631
2038	65	8	9	17	2.262%	3.035%	30.0%	174	405	579

528	370	158	30.0%	3.052%	2.285%	15	8	7	61	2039
481	336	144	30.0%	3.052%	2.285%	14	7	7	56	2040
436	305	131	30.0%	3.052%	2.285%	13	7	6	52	2041
395	277	119	30.0%	3.052%	2.285%	11	6	5	47	2042
358	251	107	30.0%	3.052%	2.285%	10	5	5	42	2043
325	227	97	30.0%	3.052%	2.285%	9	5	4	38	2044
295	206	88	30.0%	3.052%	2.285%	9	5	4	34	2045
268	187	80	30.0%	3.052%	2.285%	8	4	4	31	2046
244	171	73	30.0%	3.052%	2.285%	7	4	3	28	2047
222	156	67	30.0%	3.052%	2.285%	6	3	3	25	2048
203	142	61	30.0%	3.052%	2.285%	6	3	3	23	2049
185	130	56	30.0%	3.052%	2.285%	5	3	3	21	2050
169	118	51	30.0%	3.052%	2.285%	5	3	2	20	2051
153	107	46	30.0%	3.052%	2.285%	4	2	2	18	2052
139	97	42	30.0%	3.052%	2.285%	4	2	2	17	2053
125	87	37	30.0%	3.052%	2.285%	4	2	2	16	2054
112	78	34	30.0%	3.052%	2.285%	3	2	2	15	2055
99	69	30	30.0%	3.052%	2.285%	3	1	1	14	2056
87	61	26	30.0%	3.052%	2.285%	2	1	1	13	2057
76	53	23	30.0%	3.052%	2.285%	2	1	1	12	2058
65	46	20	30.0%	3.052%	2.285%	2	1	1	11	2059
56	39	17	30.0%	3.052%	2.285%	2	1	1	10	2060
47	33	14	30.0%	3.052%	2.285%	1	1	1	9	2061
39	27	12	30.0%	3.052%	2.285%	1	1	1	8	2062
32	22	9	30.0%	3.052%	2.285%	1	0	0	7	2063
25	18	8	30.0%	3.052%	2.285%	1	0	0	6	2064
20	14	6	30.0%	3.052%	2.285%	1	0	0	5	2065
16	11	5	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	4	2066
12	8	4	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	3	2067
9	6	3	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	3	2068
7	5	2	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	2	2069
5	3	1	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	2	2070
3	2	1	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	1	2071
2	2	1	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	1	2072
2	1	1	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	1	2073

1	1	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2074
1	1	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2075
1	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2076
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2077
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2078
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2079
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2080
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2081
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2082
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2083
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2084
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2085
0	0	0	30.0%	3.052%	2.285%	0	0	0	0	2086
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	0	2087
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	0	2088
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	0	2089
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	0	2090
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	-	2091
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	-	2092
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	-	2093
-0	0	-	-	0.0%	2.285%	-0	-0	-	-	2094

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת	שכר ממוצע
גברים	3,279	36.48	61,164	7,448
נשים	2,509	35.04	42,838	5,322
סה"כ	5,788	35.85	53,220	6,526

נתונים על אוכלוסיית המוקפאים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	920	36.37	23,074
נשים	1,067	33.86	11,775
סה"כ	1,987	35.02	17,006

הערה: קיימים כספים שנמצאים בהליך שיוך לעמיתים ולא נכללו בסטטיסטיקה

התפלגות עמיתים פעילים

(גברים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	4	13,301	24,704
20-24	290	1,770,064	5,396,986
25-29	732	4,858,222	32,344,913
30-34	751	5,838,825	48,102,325
35-39	512	4,294,659	41,105,519
40-44	285	2,262,701	23,374,966
45-49	209	1,612,071	17,149,139
50-54	183	1,393,149	13,998,853
55-59	154	1,191,846	11,695,130
60-64	116	928,431	5,841,551
65-69	32	195,445	1,179,842
70-74	4	16,914	152,781
75-79	7	45,500	191,393
סה"כ	3,279	24,421,128	200,558,102
ממוצע		7,448	61,164

התפלגות עמיתים פעילים

(נשים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	8	26,695	34,030
20-24	318	1,163,006	3,426,141
25-29	616	2,874,711	16,686,435
30-34	510	3,037,653	24,363,906
35-39	329	1,993,473	19,984,457
40-44	262	1,534,887	16,689,288
45-49	181	1,074,181	10,646,973
50-54	132	752,586	7,302,436
55-59	85	460,429	5,255,545
60-64	43	246,321	2,379,697
65-69	16	129,193	616,641
70-74	7	52,932	91,497
75-79	2	7,157	2,985
סה"כ	2,509	13,353,226	107,480,031
ממוצע		5,322	42,838

התפלגות עמיתים פעילים

(גברים + נשים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	12	39,996	58,734
20-24	608	2,933,070	8,823,127
25-29	1,348	7,732,933	49,031,348
30-34	1,261	8,876,478	72,466,230
35-39	841	6,288,132	61,089,977
40-44	547	3,797,588	40,064,254
45-49	390	2,686,253	27,796,112
50-54	315	2,145,735	21,301,289
55-59	239	1,652,275	16,950,675
60-64	159	1,174,752	8,221,248
65-69	48	324,638	1,796,483
70-74	11	69,846	244,278
75-79	9	52,657	194,379
סה"כ	5,788	37,774,353	308,038,133
ממוצע		6,526	53,220

התפלגות עמיתים מוקפאים
 (גברים + נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	11	28,136
20-24	193	781,456
25-29	558	3,374,773
30-34	443	7,317,588
35-39	241	6,908,948
40-44	190	5,674,966
45-49	113	2,906,041
50-54	86	1,993,740
55-59	73	3,056,832
60-64	50	1,217,780
65-69	23	480,417
70-74	6	51,008
75-79		
סה"כ	1,987	33,791,687
ממוצע		17,006

התפלגות מקבלי פנסיה - גברים + נשים
 (פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4	0	0	0	0	0	0	2	5,025	2	5,025
5-9	0	0	0	0	0	0	2	382	2	382
10-14	0	0	0	0	0	0	2	382	2	382
15-19	0	0	0	0	0	0	3	476	3	476
20-24	0	0	0	0	0	0	1	191	1	191
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	1	1,529	0	0	1	1,529
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	0	0	0	0	1	187	0	0	1	187
55-59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
60-64	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65-69	1	5,356	0	0	0	0	0	0	1	5,356
70-74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
75-79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80-84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
85-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
90-94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
95-99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	1	5,356	0	0	2	1,716	10	6,457	13	13,529