

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/12/2012

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2012.

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, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני 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 - 31/12/2012.
 - 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 31/12/2012, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

21 במרץ 2013

חתימה:

ישעיהו אורזיצר

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.

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 ושאיירים 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 פנסייה בגובה ההפרש שבין ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים לבין גמלת הנכות מעבודה מהמל"ל (השלמת הפנסייה 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 הפנסייה 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 הפנסייה** - **לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסייה, **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 הפנסייה. 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 מעובד. 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 לשנה יעודכנו הפנסיות החל מינואר של כל שנה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים (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 והשאיירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לשנה 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 הני"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 שתשיג הקרן ובהתאם לתשואה הדימוגרפית בקרן. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

10.4. **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 – 17/5/2007. מקדמים אלו עתידים להשתנות בשנת 2013 עם כניסת חוזר 2013-3-1 לתוקף.

11. **דמי ניהול מפעילים ולא פעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.

12. **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.

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

נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

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

14.1. 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.

14.2. לוחות תמותה –

- 14.2.1. **לפנסיונרים** – לפי לוח פ' המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
- 14.2.2. **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ' עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ' החל מגיל זה.
- 14.2.3. **לנכים** – לפי לוח פ' עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ'.
- 14.2.4. **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ' בהוראות האוצר.
- 14.2.5. **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.
- 14.2.6. **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
- 14.2.7. **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.
- 14.2.8. **נתונים על ילדים** – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ' בהוראות האוצר.

15. נתונים

15.1. **פנסיונרים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2012.

15.2. **פעילים ולא-פעילים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2012.

נספח ד' – הערות האקטואר

16. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתיה בביטוח משנה כאשר למעלה מ- 90% מסיכוני הנכות והשאיירים מועברים למבטח משנה.
17. **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.
18. **תשואה דימוגרפית** - התשואה הדמוגרפית שהתקבלה מבוססת על הפער בין הריסקים שנגבו מהעמיתים בניכוי הסכומים שהועברו למבטח המשנה ובהתחשב בתביעות החדשות שהיו במהלך התקופה.

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה - מאזן אקטוארי ליום 31/12/2012
 (באלפי ש"ח)

12/2011	12/2012	התחייבויות	12/2011	12/2012	נכסים
					נכסים שנצברו לפי המאזן
39,060	93,276.2	פעילים	42,273	101,840.7	החשבונאי של הקרן
3,127	8,564.5	מוקפאים			לפעילים ולמוקפאים
86.0	-	התחייבויות פנסיוניות בגין חוק הגנת השכר			
		לפנסיונרים זכאים קיימים			
-	-	זקנה			
-	-	נכות			
-	-	שארית			
-	-	תביעות תלויות IBNR			
-	-	סה"כ			
					נכסים שנצברו לפי המאזן
-	-	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	-	-	החשבונאי לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
		לפנסיונרים			
-	-	זקנה			
-	-	נכות			
-	60.7	שארית			
-	-	תביעות תלויות IBNR			
-	60.7	סה"כ			
					נכסים שנצברו לפי המאזן
-	0.6	עתודה לפנסיונרים	-	61.3	החשבונאי לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
		עודף			
42,273	101,902.0	סה"כ התחייבויות	42,273	101,902.0	סה"כ נכסים

שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות לתקופה 1-12/12

שיעור עידכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית 0.2162%
 שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית 2.5909%

תנועה בעודף האקטוארי באלפי ש"ח			
בשנת 2012			
העודף (גרעון) שנגרם	המצב בפועל	מצב צפוי	
			השינוי בעודף שנגרם במהלך השנה
952.0		952.0	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי נכות
339.0	60	399.0	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי פטירת פעילים
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין עזיבות
-1,099.0			תשלום לביטוח משנה בניכוי תקבולים צפויים
26.8			גורמים אחרים
218.8			סה"כ עודף/גרעון אקטוארי (תשואה דמוגרפית)
			פנסיונרים זכאים
			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לזכאים קיימים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
-			
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
-			סך הכל
			פנסיונרים
			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לפנסיונרים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
0			
6			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-4			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
2			סך הכל

לוח 2: תזרים מזומנים לפנסיונרים ל - 31/12/2012

(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
0	0	0	0	0	0	0	30.0%	18	42	61
1	3	1	-0	1	-0.155%	1.326%	30.0%	18	42	60
2	3	1	-0	1	-0.217%	1.282%	30.0%	17	40	58
3	3	1	-0	1	-0.023%	1.420%	30.0%	16	38	55
4	3	1	0	1	0.528%	1.810%	30.0%	15	36	52
5	3	1	0	1	1.409%	2.433%	30.0%	15	34	49
6	2	1	1	1	1.953%	2.818%	30.0%	14	33	47
7	2	1	1	1	2.159%	2.963%	30.0%	14	32	46
8	2	1	1	1	2.365%	3.108%	30.0%	13	31	45
9	2	1	1	1	2.571%	3.253%	30.0%	13	31	44
10	2	1	1	1	2.778%	3.399%	30.0%	13	30	43
11	2	1	1	1	2.897%	3.482%	30.0%	13	29	42
12	2	1	1	1	2.926%	3.503%	30.0%	12	28	41
13	2	1	1	1	2.957%	3.524%	30.0%	12	28	40
14	2	1	1	1	2.988%	3.546%	30.0%	12	27	39
15	2	1	1	1	3.018%	3.567%	30.0%	11	26	37
16	2	1	1	1	3.059%	3.596%	30.0%	11	25	36
17	2	0	1	1	3.108%	3.631%	30.0%	11	25	35
18	2	0	1	1	3.159%	3.667%	30.0%	10	24	34
19	2	0	1	1	3.208%	3.701%	30.0%	10	23	33

32	22	10	30.0%	3.737%	3.259%	1	1	0	2	20
31	22	9	30.0%	3.777%	3.316%	1	1	0	2	21
30	21	9	30.0%	3.821%	3.378%	1	1	0	2	22
28	20	9	30.0%	3.866%	3.442%	1	1	0	2	23
27	19	8	30.0%	3.910%	3.505%	1	1	0	2	24
26	18	8	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	2	25
25	17	7	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	2	26
24	17	7	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	2	27
22	16	7	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	2	28
21	15	6	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	2	29
20	14	6	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	2	30
19	13	6	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	2	31
17	12	5	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	2	32
16	11	5	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	2	33
15	10	4	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	2	34
13	9	4	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	2	35
12	8	4	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	2	36
11	8	3	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	2	37
10	7	3	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	38
8	6	3	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	39
7	5	2	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	40
6	4	2	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	41
5	4	2	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	42
4	3	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	43
4	2	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	44
3	2	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	45
2	2	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	46
2	1	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	47

1	1	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	48
1	1	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	49
1	1	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	50
1	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	51
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	52
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	53
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	54
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	55
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	56
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	57
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	58
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	59
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	60
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	61
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	62
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	63
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	64
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	65
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	66
0	0	0	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	0	67
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	0	68
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	0	69
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	0	70
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	0	71
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	-	72
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	-	73
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	-	74
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-0	-	-	75

Yeshayahu Orzitzer
 Actuarial Consulting L.T.D.
 7, Jabotinski St, Ramat Gan
 Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

ישעיהו אורזיטר
 ייעוץ אקטוארי בע"מ
 ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן
 טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-	-0	-	-	76
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-	-0	-	-	77
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-	-0	-	-	78
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-	-0	-	-	79
-0	-0	-	0.0%	3.569%	3.569%	0	-	-0	-	-	80

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת	שכר ממוצע
גברים	1,317	35.40	45,235	6,911
נשים	1,106	34.79	29,908	4,578
סה"כ	2,423	35.13	38,239	5,846

נתונים על אוכלוסיית המוקפאים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	315	37.29	17,845
נשים	365	34.79	8,013
סה"כ	680	35.95	12,568

הערה: קיימים כספים שנמצאים בהליך שיוך לעמיתים ולא נכללו בסטטיסטיקה

התפלגות עמיתים פעילים

(גברים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	3	15,725	21,420
20-24	134	803,229	1,837,381
25-29	350	2,103,974	12,118,810
30-34	297	2,127,588	15,323,241
35-39	168	1,359,681	10,592,455
40-44	109	821,811	7,309,765
45-49	76	627,001	4,376,612
50-54	72	515,060	3,819,158
55-59	61	416,659	2,802,115
60-64	30	227,823	1,123,941
65-69	12	72,102	213,087
70-74	2	7,868	13,699
75-79	3	3,830	23,288
סה"כ	1,317	9,102,351	59,574,972
ממוצע		6,911	45,235

התפלגות עמיתים פעילים

(נשים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	1	2,878	4,251
20-24	137	470,227	1,155,788
25-29	313	1,178,043	5,773,928
30-34	197	1,081,746	7,700,131
35-39	135	710,918	6,324,993
40-44	115	605,727	4,650,098
45-49	88	439,636	2,892,159
50-54	58	283,794	1,735,661
55-59	35	183,551	1,940,644
60-64	22	92,977	796,903
65-69	3	9,923	100,500
70-74	1	2,955	1,320
75-79	1	415	1,764
סה"כ	1,106	5,062,791	33,078,140
ממוצע		4,578	29,908

התפלגות עמיתים פעילים

(גברים + נשים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	4	18,603	25,672
20-24	271	1,273,456	2,993,169
25-29	663	3,282,018	17,892,738
30-34	494	3,209,335	23,023,371
35-39	303	2,070,599	16,917,448
40-44	224	1,427,538	11,959,863
45-49	164	1,066,637	7,268,771
50-54	130	798,854	5,554,818
55-59	96	600,210	4,742,760
60-64	52	320,800	1,920,844
65-69	15	82,024	313,587
70-74	3	10,823	15,019
75-79	4	4,245	25,052
סה"כ	2,423	14,165,141	92,653,112
ממוצע		5,846	38,239

התפלגות עמיתים מוקפאים
 (גברים + נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	2	3,694
20-24	51	192,501
25-29	196	1,373,329
30-34	142	1,611,725
35-39	90	1,442,902
40-44	66	1,335,592
45-49	29	513,289
50-54	35	823,572
55-59	35	701,796
60-64	22	450,941
65-69	11	95,641
70-74	1	947
75-79		
סה"כ	680	8,545,927
ממוצע		12,568