

**אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
דוח אקטוארי
ליום 31/12/2013**

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

חלק א' - הצהרת האקטואר

נתבקשתי על-ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2013.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) 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. הדוח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדוח 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, התואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
- ג. תקנון הקרן.

והכול כתוקפם ביום 31/12/2013.

- 3. א. הנהלת החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ - העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.
- ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.
- ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים א. ו-ב., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדוח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדוח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדוח.
- ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח 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 וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדוח, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2013, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

חלק ב' - עיקרי הזכויות והחובות על פי התקנות נכון ל-31/12/2013

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 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.
 - 1.3.2. פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה - הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15, 18 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. לחילופין 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 שהייתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

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 לשאיירי זקנה - לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. פנסיית נכות (במסלולי הביטוח שאינם מסלול פנסיית ייסוד)

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 נכה 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 ההכנסה הקובעת 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 – מחושב לפי המסלול בו בחר העמית, ולפי גילו בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה או בעת המעבר ממסלול למסלול.

3.6. דמי גמולים בתקופת הנכות – קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מההכנסה הקובעת בהתאם לחלקיות הנכות.

3.7. 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.

3.8. פנסיית שאירי נכה - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

3.9. 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 מהמוסד לביטוח לאומי (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהייתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה מהמוסד לביטוח לאומי).

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

4. פנסיית שאירי עמית פעיל

4.1. הגדרת שאירי עמית 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 שהתקיים אחד מאלה: (1) גרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או (2) 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 עמית פעיל.

4.2. מועד תחילת הזכאות - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל החל מהראשון לחודש שלאחר חודש הפטירה.

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

4.4. תקופת אכשרה - הזכאות לפנסיית שאירי עמית פעיל, עקב פטירה בגין מחלה קודמת, מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

4.5. חישוב פנסיית שאירי פעיל - **הסכום הבסיסי** לפנסיית שאירי עמית פעיל, יחושב ע"י הכפלת ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים, **בשיעור הפנסיה**. אלמנה זכאית ל-60% מהסכום הבסיסי האמור וכל יתום זכאי ל-30% מהסכום הבסיסי האמור, ובסה"כ לא יותר מ-120% מההכנסה הקובעת. כמו כן הורה כהגדרתו בתקנון זכאי ל-60% מהסכום הבסיסי, כל עוד אין אלמנה ו/או ילדים. שיעור הפנסיה מחושב לפי המסלול בו בחר העמית, ולפי גילו בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה, או בעת המעבר ממסלול למסלול בתוך הקרן.

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

5. החזרת כספים

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

5.2. זכאות למשיכת כספים - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי ערך הפדיון, 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 לפנסיית נכות.

5.2.3. אם העמית קיבל פנסיית נכות, וחלפו לפחות חמש שנים מאז סיום תשלום הפנסיה.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

5.3. החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים - נפטר עמית ללא שאירים הזכאים לפנסיה, או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי ערך פדיון.

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 לפנסיית שאירים שתשולם לאלמנתו בלבד. עמית לא פעיל יוכל למשוך את ערך הפדיון 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 פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול רעיוניים בשיעור של 6%.

8. מסלולי ביטוח - הקרן מפעילה מסי 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 תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת (לעניין 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 בהתאם לתשואה הדמוגרפית וההונית שתתקבל מתחשיבים האקטואריים (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים או הגירעונות הנובעים מהתשואה ההונית ומשינוי בריביות ההיוון אינם עולים על 1% מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

9.2. חישוב הסכום הצבור - חישוב הסכום הצבור, מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ועלות סיכוני הנכות והשאירים, ובתוספת התשואה שהשיגה הקרן לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה. אחת לשנה, תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל מתחשיבים אקטואריים.

9.3. ארכת ביטוח - עמית שנפסקה הפקדת דמי גמולים בגינו, יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של 5 חודשים אך לא יותר מתקופות חברותו הרצופה האחרונה בקרן.

9.4. חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאירים - ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים 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.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

9.4.2. אם השכר הממוצע בשנה שקדמה ל-12 החודשים שקדמו לאירוע (חודשים 13 עד 24 לפני האירוע), בתוספת 5% + שינויי מדד, היה נמוך יותר מהסכום שחושב לפי תת-סעיף 9.4.1. לעיל, 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 ושאינו פעיל לתקופה של 24 חודשים אך לא 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 קרנות פנסיה וקופות גמל אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

10. איזון הקרן

10.1. עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים - הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.

10.2. תשואה דמוגרפית – מידי תקופה, ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מפרמטרים אקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים, יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית, 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 הדמוגרפית בקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה, תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

10.4. בסיסים טכניים ואקטואריים - מקדמי ההמרה לחישוב פנסיה תמורת יתרה צבורה, מחושבים על בסיס ריבית שנתית ריאלית בשיעור של 3.74% ועל בסיס הלוחות שפורסמו בחוזר של משרד האוצר מיום ה-30/1/2013.

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

12. דמי ניהול מפנסיונרים – 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.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

13. ביטוח משנה - הקרן מבטחת את עמיתיה באמצעות ביטוח משנה, כאשר מעל ל- 90% מסיכוני הנכות והפטירה מועברים למבטח משנה.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

חלק ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

14. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפורטים להלן.

14.1. ריבית להיוון התחייבויות לפנסיונרים, לפי ממוצע משקל -

14.1.1. משקל 70% לווטור ריביות חסרות סיכון שפורסם ע"י חברה מצטטת נכון לסוף חודש דצמבר 2013.

14.1.2. משקל 30% לשיעור ריבית ריאלית שנתית של 4.86%.

14.2. בדומה לדוח האקטוארי הקודם, דוח זה נערך בהתאם להנחות המפורטות בחוזר 2013-3-1, שפרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בינואר 2013, ושעניינו דרך חישוב המאזן האקטוארי של קרן פנסיה. הלוחות הנזכרים בת-סעיף 14.4 להלן, הם הלוחות המופיעים בחוזר הפנסיה האמור.

14.3. הנחות דמוגרפיות -

14.3.1. לפנסיונרים - לפי לוח פ, המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.

14.3.2. לאלמנים/אלמנות - לפי לוח פ עד גיל 55 לאישה, ועד גיל 60 לגבר. לוח פ החל מהגילים האמורים.

14.3.3. לנכים - לפי לוח פ עד גיל הפרישה. לוח פ החל מגיל הפרישה.

14.3.4. שיעורי החלמה לנכים - לפי לוח פ.

14.3.5. שיפורים עתידיים בתוחלת החיים - על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ והמודל המוצג בחוזר הפנסיה הני"ל. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ולמבוטחים פעילים, אך לא לנכים.

14.3.6. שיעורי נישואין - לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.

14.3.7. הפרש גילאים בין בני זוג - לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים. באין נתונים, לפי הפרש של 3 שנים לגבי מבוטחת, הפרש של 3 שנים לגבי מבוטח עד גיל הפרישה והפרש של 5 שנים לגבי מבוטח החל מגיל הפרישה.

14.3.8. נתונים על ילדים - מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ.

15. נתונים

15.1. פנסיונרים - החישובים התבססו על נתוני הקרן נכון ל-31/12/2013.

15.2. מבוטחים פעילים ומוקפאים - החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2013.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

חלק ד' - הערות האקטואר

16. ביטוח משנה - הקרן מבטחת את עמיתי הקרן בביטוח משנה כאשר למעלה מ- 90% מסיכוני הנכות והשאיירים מועברים למבטח משנה.
17. חיתום רפואי – בעת הצטרפות עמית או במעבר ממסלול למסלול, הקרן רשאית לדרוש מהעמית לערוך בדיקה רפואית או לחתום על הצהרת בריאות. מדיניות הקרן כיום היא 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, בדרך כלל, 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. מוצע לבחון מידי תקופה את המדיניות שנקבעה.
18. IBNR – העתודה בגין תביעות שאירעו אך לא דווחו או עדיין לא אושרו, נקבעה לפי הגבוה בין שני אלה:
- 19.1. סכום פרמיות הריסק שהקרן גבתה מעמיתי הקרן בחודשיים האחרונים של שנת 2013, בניכוי הפרמיה שקרן הפנסיה התחייבה להעביר למבטח המשנה עבור אותם חודשיים;
- 19.2. חלקה של קרן הפנסיה (אחרי ביטוח משנה) בתביעות תלויות נכון ליום 31.12.2013.
19. תשואה דמוגרפית – התשואה הדמוגרפית שהתקבלה מבוססת על הפער בין פרמיות הריסק שנגבו מהעמיתים בניכוי הסכומים שהועברו למבטח המשנה, על התביעות החדשות שהתרחשו במהלך השנה, ועל התפתחות ההתחייבויות כלפי פנסיונרים.

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה – מאזן אקטוארי ליום 31/12/2013

(אלפי ₪)

12/2012	12/2013	התחייבויות	12/2012	12/2013	נכסים
93,276.2	189,084.5	פעילים	101,840.7	209,182.9	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן לפעילים ולמוקפאים
8,564.5	20,098.4	מוקפאים			
		לפנסיונרים זכאים קיימים			
-	-	זקנה			
-	-	נכות			
-	-	שאיירים			
-	-	תביעות תלויות ו IBNR			
-	-	סה"כ			
-	-	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	-	-	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דמוגרפיים
		לפנסיונרים			
-	-	זקנה			
-	-	נכות			
60.7	56.0	שאיירים			
-	50.0	תביעות תלויות ו IBNR			
60.7	106.0	סה"כ			
0.6	1.1	עתודה לפנסיונרים	61.3	107.1	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דמוגרפיים
-	-	עודף			
101,902.0	209,290.0	סה"כ התחייבויות	101,902.0	209,290.0	סה"כ נכסים

שיעורי העדכון של הצבירה והפנסיות

0.1845%
5.1296%

שיעור עדכון צבירה לעמיתים פעילים ומוקפאים, בגין תשואה דמוגרפית
שיעור עדכון הפנסיה לפנסיונרים, בגין תשואה דמוגרפית והונית

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

התנועה בעודף (גירעון) לעמיתי הקרן, באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2012			לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2013			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בשנת הדיווח
עודף (גרעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	עודף (גרעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	
339.0	60.0	399.0	644.4	-	644.4	מקרי מוות - מבוטחים
-	-	-	5.9	52.5	58.4	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	-	-	-	-	-	מקרי מוות - נכים
			-	-	-	חזרה מנכות
952.0	-	952.0	1,305.3	46.3	1,351.6	יציאה לנכות
-1,099.0			-1,585.3	1,585.3	-	ביטוח משנה (תשלום בניכוי תקבולים צפויים)
-	-	-	-	-	-	פרישות במהלך השנה
-	-	-	-	-	-	השפעת שינויים ב- IBNR
-	-	-	-	-	-	שינויי שיטות והנחות
-	-	-	-	-	-	שינויים בתקנון הקרן
26.8			15.2			סך הגורמים האחרים
218.8			385.5			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל: תשואה דמוגרפית

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים, באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2012			לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2013			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בשנת הדיווח
עודף (גרעון)			עודף (גרעון)			
-			0.1			החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-4.0			-0.7			שינויים בריבית ההיוון
6.0			3.3			סטייה מהנחת התשואה
2.0			2.7			סה"כ עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

תזרים מזומנים לפנסיונרים

(ללא IBNR, אלפי ₪)

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 חופשיות (לפני דמי ניהול)	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	אג"ח "ערד" באחוזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	אג"ח "ערד" במזומנים שקליים	השקעות חופשיות	סה"כ
2013							30.0%	16,800	39,200	56,000
2014	3,367	712.3	-423	288.8	-0.56%	0.53%	30.0%	15,877	37,045	52,922
2015	3,364	672.1	-480	192.2	-0.79%	0.37%	30.0%	14,925	34,825	49,750
2016	3,361	630.6	-214	416.4	-0.09%	0.86%	30.0%	14,041	32,764	46,805
2017	2,797	595.4	152	747.1	1.01%	1.64%	30.0%	13,426	31,329	44,755
2018	2,233	572.0	431	1,003.1	1.94%	2.29%	30.0%	13,058	30,468	43,526
2019	2,227	556.0	591	1,147.2	2.52%	2.70%	30.0%	12,734	29,712	42,446
2020	2,221	541.9	642	1,184.3	2.74%	2.86%	30.0%	12,423	28,987	41,410
2021	2,213	528.4	691	1,219.7	2.97%	3.02%	30.0%	12,125	28,291	40,416
2022	2,205	515.4	737	1,252.9	3.20%	3.18%	30.0%	11,839	27,624	39,463
2023	2,197	503.0	782	1,284.8	3.43%	3.34%	30.0%	11,566	26,986	38,552
2024	2,187	491.2	778	1,269.4	3.49%	3.38%	30.0%	11,290	26,344	37,634
2025	2,175	479.2	730	1,208.8	3.37%	3.30%	30.0%	11,000	25,668	36,668
2026	2,163	466.6	682	1,148.8	3.26%	3.22%	30.0%	10,696	24,958	35,654
2027	2,149	453.5	635	1,088.9	3.15%	3.14%	30.0%	10,378	24,216	34,594
2028	2,134	439.7	590	1,029.3	3.03%	3.06%	30.0%	10,047	23,442	33,489
2029	2,117	425.4	554	979.8	2.96%	3.01%	30.0%	9,706	22,646	32,352
2030	2,100	410.6	529	939.5	2.93%	2.99%	30.0%	9,358	21,834	31,192
2031	2,081	395.5	504	899.5	2.91%	2.97%	30.0%	9,003	21,007	30,010
2032	2,061	380.2	479	858.7	2.88%	2.95%	30.0%	8,642	20,166	28,808
2033	2,039	364.6	454	818.3	2.85%	2.94%	30.0%	8,277	19,311	27,588
2034	2,016	348.8	434	782.3	2.85%	2.93%	30.0%	7,906	18,448	26,354
2035	1,992	332.7	419	751.4	2.88%	2.95%	30.0%	7,534	17,579	25,113
2036	1,966	316.7	402	718.9	2.90%	2.97%	30.0%	7,160	16,706	23,866
2037	1,939	300.5	386	686.6	2.93%	2.99%	30.0%	6,784	15,830	22,614
2038	1,909	284.3	369	653.7	2.96%	3.01%	30.0%	6,407	14,951	21,358
2039	1,878	268.1	348	616.4	2.96%	3.01%	30.0%	6,029	14,067	20,096
2040	1,845	251.8	327	578.9	2.96%	3.01%	30.0%	5,649	13,181	18,830
2041	1,809	235.5	306	541.3	2.96%	3.01%	30.0%	5,269	12,294	17,563
2042	1,769	219.1	285	503.7	2.96%	3.01%	30.0%	4,889	11,408	16,297
2043	1,726	202.8	263	466.3	2.96%	3.01%	30.0%	4,511	10,527	15,038
2044	1,678	186.6	242	429.1	2.96%	3.01%	30.0%	4,136	9,653	13,789
2045	1,625	170.6	222	392.3	2.96%	3.01%	30.0%	3,767	8,790	12,557
2046	1,566	154.9	201	356.0	2.96%	3.01%	30.0%	3,404	7,943	11,347

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

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 חופשיות (לפני דמי ניהול)	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	אג"ח "ערד" באחוזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	אג"ח "ערד" במונחים שקליים	השקעות חופשיות	סה"כ
2047	1,502	139.4	181	320.5	2.96%	3.01%	30.0%	3,049	7,116	10,165
2048	1,432	124.4	162	285.9	2.96%	3.01%	30.0%	2,706	6,313	9,019
2049	1,355	109.9	143	252.5	2.96%	3.01%	30.0%	2,375	5,542	7,917
2050	1,270	95.9	125	220.6	2.96%	3.01%	30.0%	2,060	4,808	6,868
2051	1,177	82.8	108	190.3	2.96%	3.01%	30.0%	1,765	4,117	5,882
2052	1,077	70.5	92	162.0	2.96%	3.01%	30.0%	1,490	3,477	4,967
2053	970	59.2	77	136.0	2.96%	3.01%	30.0%	1,240	2,893	4,133
2054	859	48.9	64	112.5	2.96%	3.01%	30.0%	1,016	2,371	3,387
2055	748	39.8	52	91.5	2.96%	3.01%	30.0%	819	1,911	2,730
2056	639	31.9	41	73.3	2.96%	3.01%	30.0%	650	1,515	2,165
2057	535	25.1	33	57.7	2.96%	3.01%	30.0%	506	1,181	1,687
2058	440	19.4	25	44.7	2.96%	3.01%	30.0%	388	904	1,292
2059	355	14.8	19	34.0	2.96%	3.01%	30.0%	291	680	971
2060	279	11.0	14	25.4	2.96%	3.01%	30.0%	215	502	717
2061	214	8.1	11	18.6	2.96%	3.01%	30.0%	157	365	522
2062	161	5.9	8	13.5	2.96%	3.01%	30.0%	113	262	375
2063	119	4.2	5	9.6	2.96%	3.01%	30.0%	79	186	265
2064	87	2.9	4	6.8	2.96%	3.01%	30.0%	55	130	185
2065	62	2.0	3	4.7	2.96%	3.01%	30.0%	38	90	128
2066	44	1.4	2	3.2	2.96%	3.01%	30.0%	27	61	88
2067	30	1.0	1	2.2	2.96%	3.01%	30.0%	18	42	60
2068	20	0.7	1	1.5	2.96%	3.01%	30.0%	12	29	41
2069	14	0.4	1	1.0	2.96%	3.01%	30.0%	8	20	28
2070	9	0.3	0	0.7	2.96%	3.01%	30.0%	6	14	20
2071	6	0.2	0	0.5	2.96%	3.01%	30.0%	4	10	14
2072	4	0.2	0	0.4	2.96%	3.01%	30.0%	3	8	11
2073	2	0.1	0	0.3	2.96%	3.01%	30.0%	3	6	9
2074	2	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2075	1	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2076	1	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2077	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2078	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2079	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2080	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2081	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	4	6
2082	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	1	5	6
2083	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2084	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2085	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

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 (לפני דמי ניהול)	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	אג"ח "ערד" באחוזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	אג"ח "ערד" במונחים שקליים	השקעות חופשיות	סה"כ
2086	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2087	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	5	7
2088	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	3	5	8
2089	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	6	8
2090	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	6	8
2091	0	0.1	0	0.2	2.96%	3.01%	30.0%	2	6	8
2092	0	0.1	0	0.3	2.96%	3.01%	30.0%	3	6	9
2093	0	0.1	0	0.3	2.96%	3.01%	30.0%	3	6	9

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

נתונים על אוכלוסיית הפעילים 31/12/2013

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת	שכר ממוצע
גברים	2,251	36.1	53,923	7,488
נשים	1,785	34.8	37,153	5,025
סה"כ	4,036	35.5	46,506	6,399

נתונים על אוכלוסיית המוקפאים 31/12/2013

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	659	36.2	18,809
נשים	710	34.4	10,645
סה"כ	1,369	35.3	14,575

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

התפלגות המבוטחים הפעילים

גיל	גברים			נשים		
	מס'	שכר לחודש	צבירה	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	8	30,734	41,178	6	13,112	6,435
20-24	228	1,406,950	4,157,234	218	815,742	2,601,784
25-29	549	3,707,717	23,066,510	467	1,994,879	10,929,675
30-34	482	3,736,911	29,448,852	342	1,955,284	14,921,456
35-39	304	2,592,396	22,669,154	240	1,418,268	13,294,123
40-44	197	1,576,893	14,258,328	178	1,008,579	8,883,188
45-49	134	1,108,706	9,332,513	138	772,777	7,151,465
50-54	134	1,055,697	8,880,325	98	534,381	3,837,675
55-59	113	921,645	6,093,110	58	278,219	2,990,251
60-64	72	575,551	2,849,454	31	146,399	1,532,717
65-69	23	120,979	436,094	5	26,912	156,182
70-74	3	11,566	59,909	3	5,131	9,508
75-79	4	10,151	88,729	1	568	3,104
סה"כ	2,251	16,855,896	121,381,392	1,785	8,970,250	66,317,564
ממוצע		7,488	53,923		5,025	37,153

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

התפלגות המבוטחים הפעילים

גברים ונשים גם יחד			
גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	14	43,846	47,613
20-24	446	2,222,692	6,759,018
25-29	1,016	5,702,596	33,996,186
30-34	824	5,692,195	44,370,308
35-39	544	4,010,663	35,963,277
40-44	375	2,585,472	23,141,516
45-49	272	1,881,484	16,483,978
50-54	232	1,590,078	12,718,001
55-59	171	1,199,864	9,083,361
60-64	103	721,950	4,382,172
65-69	28	147,891	592,276
70-74	6	16,696	69,417
75-79	5	10,718	91,834
סה"כ	4,036	25,826,146	187,698,957
ממוצע		6,399	46,506

אלן פפרמן - שירותים אקטואריים בע"מ

התפלגות המבוטחים המוקפאים

גברים ונשים גם יחד

גיל	מס'	צבירה
עד 19	2	2,509
20-24	121	388,831
25-29	400	2,274,886
30-34	294	3,472,244
35-39	177	3,654,304
40-44	131	3,490,241
45-49	74	2,329,636
50-54	59	1,580,806
55-59	51	1,759,179
60-64	38	677,058
65-69	21	321,838
70-74	1	1,041
75-79	-	-
סה"כ	1,369	19,952,573
ממוצע		14,575