

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

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 כללית" ליום 31/12/2012.

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. 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. 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

תאור סעיפי התקנון אינו ממצה את הוראות התקנון וההסדר התחיקתי. זכויות העמיתים בקרן הפנסיה ייקבעו בהתאם לתקנון הקרן והוראות ההסדר התחיקתי בנוסחם מעת לעת.

1. פנסיית זקנה

1.1.1 גיל פרישה לפנסיה – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60.

1.1.2 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.

1.1.3 אפשרויות בפרישה – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

1.1.3.1 פנסיה לפנסיונר בלבד ללא בת זוג – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו בלא תקופת הבטחה ובלא תשלום לאלמנה. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה ללא בת זוג.

1.1.3.2 פנסיה לפנסיונר ללא בת זוג עם תקופת הבטחה – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה במהלך 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.

1.1.3.3 פנסיה זקנה לפנסיונר עם בת זוג – 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.

1.1.3.4 פנסיה זקנה לפנסיונר עם בת זוג ועם 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. במקרה בו נפטרה האלמנה במהלך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה.

1.4. היוון פנסיה – בעת הפרישה לפנסיה 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. פנסיה שאירי זקנה

2.1. שיעור הפנסיה - אלמנת עמית שפרש לפנסיה זקנה תהיה זכאית לפנסיה שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר בטווח שבין 30% לבין 100% מפנסיה הזקנה של העמית.

הגדרת אלמנה – בת זוגו של הפנסיונר במועד פרישתו לפנסיה זקנה שהתגוררה עמו וניהלה עמו משק בית משותף במשך שנה אחת לפחות לפני פטירתו או שילדה לו ילד והפנסיה ששולמה לפנסיונר חושבה על פי נתונה.

2.2. פנסיה ליתומים – ניתן לשלב בחישוב של פנסיה הזקנה גם פנסיה ליתומי פנסיונר (כהגדרתם בתקנון) לאחר פטירתו.

2.3. תקופת תשלום הפנסיה לשאירי פנסיונר – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. החזרת כספים

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

3.2. זכאות למשיכת כספים - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

3.2.1. אם נותקו יחסי עובד מעביד (לגבי עמית שכיר).

3.2.2. לא משתלמת לעמית פנסיה.

3.3. 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 לשאירים.

4. דמי גמולים - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו לגבי עמית-שכיר בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד.

5. הוראות כלליות

5.1. **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).

5.2. **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לשנה תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה האקטוארית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

5.3. **פנסיות 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.

5.4. **העברת כספים בין קופות גמל** - העמיתים רשאים להעביר לאלטשולר שחם פנסיה כללית כספים הצבורים לזכותם בקופות גמל אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם באלטשולר שחם פנסיה כללית לקופות גמל אחרות למטרת קצבה. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

6. איזון הקרן

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

6.2. **תשואה דמוגרפית לכלל העמיתים בקרן** – נקבע במאזן האקטוארי עודף או גרעון אקטוארי אזי היתרות הצבורות והפנסיות של כל המבוטחים והפנסיונרים יעודכנו בשיעור העודף או הגרעון.

6.3. **תשואה הונית לפנסיונרים** – הפנסיה של הפנסיונרים תעודכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מהתשואה בפועל שהשיגה הקרן על כספי הפנסיונרים וכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מריבית ההיוון.

6.4. **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה שתשיג הקרן ובהתאם לעודף האקטוארי בקרן. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

6.5. בסיסים טכניים ואקטואריים – מקדמי ההמרה לחישוב פנסיה תמורת יתרה צבורה והמקדמים לחישוב עלויות הריסקים חושבו על בסיס ריבית שנתית ריאלית בשיעור של 2% ועל בסיס הלוחות שפורסמו בחוזר האוצר מה – 17/5/2007. הבסיסים האקטואריים צפויים להשתנות בשנת 2013.

7. דמי ניהול – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 0.1652% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויותיה לפנסיונרים ועל 0.1652% מסך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויותיה לפנסיונרים. שיעור דמי הניהול צפוי להשתנות בשנת 2013.

נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

8. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

8.1. **ריבית להיוון התחייבויות לפנסיונרים** – על בסיס ווקטור ריביות חסרות סיכון שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ל - 31/12/2012.

8.2. 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.

8.3. **לוחות תמותה –**

8.3.1. **לפנסיונרים** – לפי לוח פ9 המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.

8.3.2. **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ5 החל מגיל זה.

8.3.3. **לנכים** – לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ4.

8.3.4. **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.

8.3.5. **שיעורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיעורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.

8.3.6. **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.

8.3.7. **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.

8.3.8. **נתונים על ילדים** – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

9. **נתונים**

9.1. **מבוטחים פעילים ולא-פעילים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2012. היתרות הצבורות של העמיתים הפעילים עודכנו בגין דמי גמולים שלא נרשמו בחשבונות העמיתים כגון חובות מעסיקים או דמי גמולים שלא נרשמו בחשבונות או מעבר עמיתים וכדו' על בסיס התאמות שהועברו אלי מהנהלת הקרן.

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

12/2011	12/2012	התחייבויות	12/2011	12/2012	נכסים
					נכסים שנצברו לפי המאזן
8,233	11,613	פעילים	8,295	11,613	החשבונאי של הקרן
-	-	מוקפאים			לפעילים ולמוקפאים
62	-	התחייבויות פנסיוניות			
		בגין חוק השכר			
		לפנסיונרים			
-	-	זקנה			
-	-	נכות			
-	-	שאירים			
-	-	תביעות תלויות IBNR			
-	-	סה"כ			
					נכסים שנצברו לפי המאזן
-	-	עתודה לפנסיונרים	-	-	החשבונאי לפנסיונרים
					חדשים + עודפים
-	-	עודף			אקטואריים דימוגרפיים
8,295	11,613	סה"כ התחייבויות	8,295	11,613	סה"כ נכסים

שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות

שיעור עידכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית 0.0000%

תנועה בעודף האקטוארי באלפי ש"ח			
בשנת 2012			
העודף (גרעון) שנגרם	המצב בפועל	מצב צפוי	
			השינוי בעודף שנגרם במהלך השנה
-	-	-	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי נכות
-	-	-	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי פטירת פעילים
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין עזיבות
-			שינוי ב - IBNR
-			גורמים אחרים
-			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)
-			
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
-			סך הכל

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	244	42.91	37,024
נשים	161	41.62	15,479
סה"כ	405	42.40	28,459

התפלגות עמיתים מבוטחים (גברים + נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	2	1,046
20-24	15	45,452
25-29	61	368,697
30-34	55	572,737
35-39	55	1,127,909
40-44	46	1,491,756
45-49	44	1,555,640
50-54	48	2,454,356
55-59	40	1,804,026
60-64	20	1,009,324
65-69	13	935,938
70-74	3	37,179
75-79	3	122,010
סה"כ	405	11,526,069
ממוצע		28,459

קיימים כספים שנמצאים בהליך שיוך לעמיתים ולא נכללו בסטטיסטיקה.