



Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
טל : 0507953306, 0547778566, 03-7525232

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/12/2017

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2017.

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. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., 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.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני התקופה 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.
 - ד. 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 31/12/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה:

ישעיהו אורזיצר, אקטואר

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 שהייתה 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.

זכויות עמית לא פעיל

6.

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.

דמי גמולים - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. 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 והשאירים 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 ושאירים לתקופה של 5 חודשים ולא 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 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 ושאירי 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 הדימוגרפית 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 - 30/1/2013.

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 מפנסיית המינימום, בשיעור של 6% מההפרש שבין הפנסיה לבין פנסיית המינימום.

14. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתיה 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 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ - 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

15.2. לוחות תמותה -

- 15.2.1. **לפנסיונרים** - לפי לוח פ-3ד עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
- 15.2.2. **לא למניים/אלמנות** - לפי לוח פ-1ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5ד החל מגיל זה.
- 15.2.3. **לנכים** - לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.
- 15.2.4. **שיעורי החלמה לנכים** - לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.
- 15.2.5. **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.
- 15.2.6. **שיעורי נישואין** - לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ-10.
- 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 מבוטחת.
- 15.2.8. **נתונים על ילדים** - לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

16. נתונים

16.1. **פנסיונרים** - החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2017.

16.2. **פעילים ולא-פעילים** - החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2017.

נספח ד' - הערות האקטואר

17. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת את עמיתיה בביטוח משנה כאשר למעלה מ - 90% מסיכוני הנכות והשאיירים מועברים למבטח משנה. החל מ-1/2017 שיעור הביטוח הוא 90% לכלל העמיתים.
18. **חישוב IBNR** - נקבע לפי עלות הריסק ל-6 חודשים מוכפלת בשייר של הקרן.
19. **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.
20. **תשואה דימוגרפית** - התשואה הדמוגרפית שהתקבלה מבוססת על הפער בין הריסקים שנגבו מהעמיתים בניכוי הסכומים שהועברו למבטח המשנה ובהתחשב בתביעות החדשות שהיו במהלך התקופה.

2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2016	ליום 30/6/2017	ליום 30/9/2017	ליום 31/12/2017	באלפי ₪
837,680	1,301,307	1,649,705	2,019,973	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
				זכאים ויתרות זכות
13,450	18,857	18,687	28,423	
				התחייבויות פנסיוניות:
811,996	1,270,028	1,618,932	1,978,253	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות לפנסיונרים:
1,917	1,956	2,003	1,989	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,543	2,288	2,286	3,648	התחייבויות לנכים
7,810	7,221	6,548	8,032	
188	183	187	345	
-123	-92	-109	-140	עתודה לפנסיונרים
12,335	11,556	10,915	13,874	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
				התחייבויות לזכאים קיימים:
-	-	-	-	
-	-	-	-	
-	-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	-	עתודה לזכאים קיימים
-	-	-	-	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים
9	869	1,266	-577	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-110	-	-95	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
-101	869	1,171	-577	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
824,230	1,282,453	1,631,018	1,991,550	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
837,680	1,301,307	1,649,705	2,019,973	סך כל ההתחייבויות

3. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2017	30/6/2017	30/9/2017	31/12/2017				
עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	המצב בפועל	חמצב הצפוי	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח			
0.31%	0.10%	0.14%	0.12%	0.03%	573	1,798	2,371	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-30	-	30	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.00%	-5	-	5	ג. מקרי מוות - נכים
0.04%	-0.02%	0.04%	-0.03%	-0.07%	-1,392	2,649	1,257	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.14%	0.00%	0.00%	0.07%	1,368	1,398	30	ה. חזרה מנכות
-0.16%	-0.21%	-0.09%	-0.12%	-0.03%	-572			ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%				ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	-157			ח. שינויים בעתודת IBNR
0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	0.00%	20			ט. שינוי בעתודה הנובע משינויי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%				י. שינויים בתקנון הקרן
0.11%	0.09%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-383	→ →		יא. סך הגורמים האחרים
0.29%	0.09%	0.07%	0.08%	-0.03%	-578			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/3/2017	30/6/2017	30/9/2017	31/12/2017	
27	10	8	9	-4	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-174	137	213	-71	-162	שינויים בריבית ההיוון
44	-121	-182	-10	146	סטייה מהנחת התשואה
-18	-16	-31	-14	16	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-239	10	8	-87	-4	סח"ב עודף (גירעון) לפנסיונרים
-0.61%	0.09%	0.07%	0.08%	-0.03%	עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים

הערות והבהרות:

1. לקרן אין פנסיונרים מהקבוצה של ה-"זכאים קיימים לפנסיה".
2. הפנסיות לפנסיונרים יעודכנו בראשון לחודש העוקב למועד פרסום המאזן, שיעור העדכון הוא 0.0290%. הפנסיות יעודכנו רטרואקטיבית מסוף הרבעון (עדכון רטרואקטיבי בגין חודשיים). עדכון זה הוא עדכון בגין תשואה דמוגרפית לרבעון האחרון ותשואה הונית לכל שנת 2017.

נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמית הקרן:

מספר עמיתים ליום 31/12/2017	זכר	נקבת	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
פעילים (*)	11,569	8,769	20,338
שאינם פעילים	3,393	2,849	6,242
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	14,962	11,618	26,580
מקבלי קצבה:			
פנסיונרים	זקנה	7	1
	שאירים	13	19
	נכות	6	6
סה"כ פנסיונרים	26	26	52
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמית הקרן	14,994	11,650	26,644

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה							
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							
31/3/2017		30/6/2017		30/9/2017		31/12/2017	
זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה
0	0	1	-	2	-	-	-
-	-	194	-	273	-	-	-

מספר הפורשים - כולל זקנה בלבד.
סך הנכסים - לפי ערך מהווה נכון ליום המאזן.

לוח 2: תזרים מזומנים לפנסיונרים ל - 31/12/2017

(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	60.0%	8,199	5,466	13,665
1	1,078	379	3	383	0.061%	2.916%	60.0%	8,156	5,437	13,593
2	920	359	-54	305	-1.071%	2.450%	60.0%	7,705	5,137	12,842
3	847	341	-26	315	-0.542%	2.668%	60.0%	7,304	4,870	12,174
4	824	324	-14	310	-0.311%	2.763%	60.0%	6,951	4,634	11,584
5	790	309	4	312	0.081%	2.924%	60.0%	6,610	4,406	11,016
6	759	294	18	312	0.429%	3.067%	60.0%	6,293	4,195	10,488
7	748	280	29	308	0.734%	3.191%	60.0%	5,994	3,996	9,990
8	737	266	37	303	0.994%	3.297%	60.0%	5,702	3,801	9,503
9	727	252	43	295	1.209%	3.385%	60.0%	5,413	3,609	9,022
10	696	239	47	286	1.424%	3.473%	60.0%	5,128	3,419	8,547
11	680	226	50	276	1.579%	3.536%	60.0%	4,858	3,239	8,097
12	671	214	50	263	1.671%	3.574%	60.0%	4,592	3,061	7,653
13	643	201	49	250	1.765%	3.612%	60.0%	4,325	2,883	7,208
14	630	189	49	238	1.857%	3.649%	60.0%	4,069	2,713	6,782
15	592	177	48	225	1.952%	3.688%	60.0%	3,814	2,543	6,357
16	489	167	47	214	2.032%	3.720%	60.0%	3,579	2,386	5,964
17	467	159	46	205	2.103%	3.749%	60.0%	3,399	2,266	5,666
18	440	150	45	196	2.175%	3.778%	60.0%	3,226	2,151	5,377
19	425	143	45	187	2.245%	3.807%	60.0%	3,065	2,043	5,108
20	413	135	44	179	2.315%	3.835%	60.0%	2,907	1,938	4,845
21	390	128	42	170	2.353%	3.851%	60.0%	2,754	1,836	4,589
22	379	121	40	161	2.356%	3.852%	60.0%	2,608	1,739	4,347
23	355	115	38	152	2.360%	3.853%	60.0%	2,465	1,643	4,109
24	342	109	36	144	2.365%	3.855%	60.0%	2,332	1,555	3,887
25	330	102	34	136	2.366%	3.856%	60.0%	2,203	1,468	3,671
26	317	96	32	128	2.366%	3.856%	60.0%	2,076	1,384	3,460
27	304	91	30	120	2.366%	3.856%	60.0%	1,952	1,302	3,254
28	291	85	28	113	2.366%	3.856%	60.0%	1,833	1,222	3,055
29	270	80	26	106	2.366%	3.856%	60.0%	1,718	1,145	2,864
30	258	75	25	99	2.366%	3.856%	60.0%	1,611	1,074	2,686
31	241	70	23	93	2.366%	3.856%	60.0%	1,509	1,006	2,515
32	228	66	22	87	2.366%	3.856%	60.0%	1,413	942	2,355
33	217	61	20	81	2.366%	3.856%	60.0%	1,322	881	2,203
34	206	57	19	76	2.366%	3.856%	60.0%	1,235	823	2,058
35	195	53	17	71	2.366%	3.856%	60.0%	1,151	767	1,918

1,785	1,071	60.0%	3.856%	2.366%	66	16	50	185	36
1,658	995	60.0%	3.856%	2.366%	61	15	46	174	37
1,537	922	60.0%	3.856%	2.366%	57	14	43	164	38
1,422	853	60.0%	3.856%	2.366%	52	13	39	154	39
1,314	789	60.0%	3.856%	2.366%	48	12	36	145	40
1,212	727	60.0%	3.856%	2.366%	45	11	34	136	41
1,115	669	60.0%	3.856%	2.366%	41	10	31	127	42
1,024	615	60.0%	3.856%	2.366%	38	9	28	117	43
940	564	60.0%	3.856%	2.366%	35	9	26	109	44
862	517	60.0%	3.856%	2.366%	32	8	24	102	45
787	472	60.0%	3.856%	2.366%	29	7	22	96	46
717	430	60.0%	3.856%	2.366%	26	6	20	90	47
650	390	60.0%	3.856%	2.366%	24	6	18	84	48
587	352	60.0%	3.856%	2.366%	21	5	16	79	49
528	317	60.0%	3.856%	2.366%	19	5	14	73	50
471	283	60.0%	3.856%	2.366%	17	4	13	68	51
418	251	60.0%	3.856%	2.366%	15	4	11	63	52
368	221	60.0%	3.856%	2.366%	13	3	10	58	53
322	193	60.0%	3.856%	2.366%	12	3	9	53	54
280	168	60.0%	3.856%	2.366%	10	2	8	48	55
241	144	60.0%	3.856%	2.366%	9	2	6	43	56
206	123	60.0%	3.856%	2.366%	7	2	6	38	57
174	105	60.0%	3.856%	2.366%	6	2	5	33	58
147	88	60.0%	3.856%	2.366%	5	1	4	29	59
123	74	60.0%	3.856%	2.366%	4	1	3	25	60
102	61	60.0%	3.856%	2.366%	4	1	3	21	61
85	51	60.0%	3.856%	2.366%	3	1	2	17	62
70	42	60.0%	3.856%	2.366%	2	1	2	15	63
58	35	60.0%	3.856%	2.366%	2	1	2	12	64
48	29	60.0%	3.856%	2.366%	2	0	1	10	65
40	24	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	1	8	66
33	20	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	1	7	67
27	16	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	1	6	68
22	13	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	1	5	69
18	11	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	0	4	70
15	9	60.0%	3.856%	2.366%	1	0	0	3	71
12	7	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	3	72
9	6	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	2	73
7	4	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	2	74
6	3	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	2	75
4	3	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	1	76
3	2	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	1	77
3	2	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	1	78
2	1	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	1	79
1	1	60.0%	3.856%	2.366%	0	0	0	0	80

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	4	2,446	4	2,446
5-9	0	0	0	0	0	0	6	7,930	6	7,930
10-14	0	0	0	0	0	0	2	0	2	0
15-19	0	0	0	0	0	0	6	2,534	6	2,534
20-24	0	0	2	4,333	1	0	2	2,205	5	6,538
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	1	1,592	1	2,856	0	0	2	4,448
35-39	0	0	3	5,318	2	3,299	0	0	5	8,616
40-44	0	0	1	5,174	0	0	0	0	1	5,174
45-49	0	0	1	507	1	1,509	0	0	2	2,016
50-54	0	0	1	14,407	5	8,797	0	0	6	23,204
55-59	0	0	1	4,445	2	4,522	0	0	3	8,968
60-64	1	814	2	4,193	0	0	0	0	3	5,007
65-69	3	2,240	0	0	0	0	0	0	3	2,240
70-74	3	5,817	0	0	0	0	0	0	3	5,817
75-79	1	723	0	0	0	0	0	0	1	723
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	8	9,594	12	39,968	12	20,983	20	15,115	52	85,660

(*) הסטטיסטיקה כוללת תביעות שאושרו וטרם שולמו.