

**קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ**  
**(בניהול מיוחד)**

**דין וחשבון אקטוארי**

**ליום 31 בדצמבר 2014**

**מרץ 2015**

**אדר תשע"ה**

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

תוכן העניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
הצהרת האקטואר .....	3
א. עקרי תקנון הקרן.....	4
ב. הערות לשיטת החישוב.....	10
ג. בסיסים טכניים ואקטוארים.....	13
ד. הערות לנתונים.....	15
ה. הערות האקטואר.....	16
ו. פרוט הרכב החבות בסעיפי המאזן.....	20
ז. תוצאות החישובים.....	22

נספחים

נספח 1 – מאזן אקטוארי ל- 31/12/2014.....	
נספח 2- דוח תגועה.....	
נספח 3- השפעת הריבית על הסיוע.....	
נספח 4- לוחות 1-4 .....	
נספח 5- דוחות סטטיסטיים.....	
נספח 6- טבלאות אקטואריות.....	

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ, בניהול מיוחד, לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסייה ליום 31/12/2014.

אני מצהיר כי בכפוף לאמור לעיל ולהלן אין לי יחסי גומלין עם הקרן או עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנה 53 (2)(1ה) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני מחזיק באמצעי שליטה באחד מעלה. 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. עפ"י אישור הנהלת הקרן-אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסייה מלבד התקנון.
    - 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 הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את זעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 בעניין הגדרות ובדיקות הנתונים בקרנות פנסייה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
    - 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 קודמות. 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 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, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2014, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



חתימה: אלן זיבין, אקטואר

26.03.2015  
תאריך

א. עקרי תקנות הקרו

1. כללי

הזכויות הפנסיוניות של המבוטחים נקבעות על פי התקנון האחד שנכנס לתוקפו החל מחודש אוקטובר 2003. להלן מפורטים עיקרי התקנון אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחידי המחייב - תקנון הקרו.

2. פנסיית זקנה

**שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק שצבר המבוטח בקרו הפנסיה. שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרו עד חודש ספטמבר 2003 מפורט בנספח ב' לתקנון ונקבע לפי חודש הביטוח הראשון של המבוטח ולפי חודש ההצטרפות לראשונה של מבוטח ואורך התקופה הכוללת (תקופה כוללת – כולל תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרו). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרו החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה, למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרו בין 1-3/95) שיעור הפנסיה לשנה הינו 1.6%. שיעור הפנסיה המרבי - 70%.

**סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.

⊕ **גיל פרישה לפנסיית זקנה** – גיל הפרישה לזקנה נקבע בחוק והינו בין גיל 65 לגיל 67 לגברים.

⊕ **דחיית פרישה** – וותק פנסיוני שנצבר לאחר גיל הפרישה לפנסיית זקנה מקנה תוספת לפנסיה, מעבר לאחוז הפנסיה הרגיל, בשיעור של 1% לכל שנת דחייה.

⊕ **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסיית זקנה לפני גיל הפרישה לזקנה. בעת הפרישה לפנסיה מוקדמת הפנסיה מוקטנת על פי המקדמים בנספח ד' לתקנון.

⊕ **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו.

⊕ **מענק שנים עודפות** – מבוטח הפורש לפנסיית זקנה וצבר בקרו תודש ביטוח עודף זכאי למענק בגובה של 6.25% מהשכר הקובע לצורך מענק שנים עודפות (בשיטת יחסי השכר מתבסס על כל יחסי השכר של המבוטח) בגין כל תודש עודף על 420 תודשי חברות בקרו פנסיה מקיפה.

⊕ **החזר דמי גמולים** – מבוטח שדחה פרישתו זכאי להחזר דמי הגמולים עבור תודשי הביטוח בתקופת דחיית הפרישה ולאחר שצבר שיעור של 70% קצבה.

⊕ **היוון פנסיה** – מבוטח הפורש לזקנה רשאי להוון עד 25% מהפנסיה. לתקופה של עד 5 שנים או לכל החיים (לפי בחירתו) ובלבד שהקצבה שתיוותר לא תפחת משכר המינימום.

3. פנסיית שאירי פנסיונר

⊕ **הגדרת אלמנת פנסיונר** – אם הייתה נשואה לפנסיונר לפני החודש הראשון לפנסיית הזקנה וגרה עמו לפחות שנה אחת או אם נישאה לפנסיונר לאחר חודש הזכאות לפנסיית הזקנה וגרה עמו לפחות שנתיים והגיעה לגיל קצבת זקנה ביום פטירתו.

⚡ **שיעור הפנסיה** - שאירי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של הפנסיונר. אלמנה זכאית ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונר ואלמן זכאי ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונרית.

⚡ **תקופת תשלום הפנסיה** - הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.

⚡ **יתומים** - יתומי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים בשיעור 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).

#### 4. פנסיית נכות

⚡ **זכאות לפנסיית נכות** - מבוטח שהוכר כנכה מלא (בשיעור של 70% ומעלה) או חלקי (בשיעור של 30% ומעלה) על ידי רופא הקרון זכאי (בכפוף לעמידה בתנאי הזכאות) לפנסיית נכות בהתאם לשיעור הנכות.

⚡ **שיעור הפנסיה** - מחושב על בסיס הוותק הכולל שהמבוטח היה צובר לו היה ממשיך לצבור זכויות פנסיוניות עד הגיעו לגיל פרישה לזקנה ולא יותר מ-420 חודש. הטבלה הקובעת לחישוב פנסיית הנכות זהה לטבלת חישוב שיעור הפנסיה בפרישה לזקנה.

⚡ **סכום הפנסיה** - מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה ובשיעור הנכות (ככל שהמדובר בנכה חלקי).

⚡ **מיצוי ימי מחלה** - מבוטח זכאי לפנסיית נכות רק לאחר מיצוי ימי המחלה להם זכאי המבוטח אצל המעסיק.

⚡ **תקופת תשלום** - פנסיית הנכות משולמת כל עוד המבוטח נכה ובכפוף למבחני הכנסה כאמור להלן ועד לגיל הפרישה לזקנה.

⚡ **המשך ביטוח לנכה** - נכה המקבל פנסיית נכות מהקרון ממשיך להיות מבוטח בביטוח שאירים וממשיך לצבור זכויות לפנסיית זקנה לפי השכר הקובע לנכות ולפי שיעור הנכות. פנסיית הזקנה של נכה מלא אשר קבל קצבת נכות עד הגיעו לגיל הפרישה תהיה זהה לקצבת הנכות עובר לפרישתו.

⚡ **קיצוז פנסיה בהכנסה מעבודה** - נכה המשתכר מעבודה וסכום ההכנסה עולה על ההפרש שבין השכר הקובע המעודכן לבין פנסיית הנכות - תופחת מפנסיית הנכות מחצית הכנסתו העולה על ההפרש.

#### 5. פנסיית שאירי פעיל :

⚡ **הגדרת אלמנה** - בת זוגו של המבוטח ביום בו נפטר אשר גרה עימו לפחות שנה אחת במועד הפטירה, או שגרה עמו במועד הפטירה ויש להם ילד משותף.

⚡ **שיעור הפנסיה** - שאירי מבוטח פעיל זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של המבוטח. אלמנה ואלמן זכאים ל- 40% מהשכר הקובע לפנסיה. יתום זכאי ל- 20% מהשכר הקובע. אחוז הפנסיה הכולל לשאירים לא יעלה על 80% מהשכר הקובע.

⚡ **סכום הפנסיה** - מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה .

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

✚ **תקופת תשלום הפנסיה** - הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.

✚ **יתומים** - יתומים זכאים לפנסיה בשיעור של 20% מהשכר הקובע לפנסיה כאמור לעיל עד הגיעם לגיל 21 למעט יתומים תלויים.

**6. משיכת כספים**

✚ **זכאות** - בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובתקנון הקרו ניתן למשוך את הכספים שהועברו לזכות המבוטח בקרו.

✚ **נוסחת ערך הפדיון** - הנוסחאות להישוב ערך הפדיון והתנאים מפורטים בנספח ז' לתקנון. בנוסחה קיימת מגבלה לפיה ערך הפדיון לא יעלה על 90% מההפקדות הצמודות למדד בתוספת ריבית ריאלית של: 1.5% לאחר וותק של 5 שנים ו- 2% לאחר וותק של 15 שנים.

**7. חישוב שכר קובע לפנסיה למבוטח פעיל**

- **חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת יחסי השכר:**
- **השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:**

**א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל**

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע עובר לפרישה.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של כל יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע מחושב לפי ממוצע ריאלי של 12 נתוני השמ"ב הידועים בראשון לחודש הזכאות.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

**ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים**

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע במשק עובר לפרישה.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד ל- 9/2003 ומ- 10/2003 על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע ב- 9/2003 בתוספת גידול ריאלי שנתי של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושבת לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה: 10/02 - 9/03 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

- **חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת שלוש שנים:**

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב - 36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

• **חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:**

השכר הקובע לפנסיה יחושב על ידי חלוקת הסכום של שני הרכיבים הבאים בסך כל חודשי הביטוח בקרן (עד 420 חודשים):

א. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת 3 שנים כפול מספר חודשי הביטוח בקרן מחודש ביטוח ראשון ועד לחודש ספטמבר 2003.

ב. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת יחסי השכר כפול חודשי הביטוח בקרן מחודש אוקטובר 2003 ועד חודש הפרישה לפנסיה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יופחתו החודשים שמעל 420 חודשים בחישוב תקופת הוותק שבשיטת יחסי השכר.

• חישוב שכר קובע לפנסיה בפרישה לנכות או לפנסיות שאירים של מבוטח פעיל :

• חישוב השכר הקובע לפנסיות נכות ושאירים בשיטת יחסי השכר :

השכר הקובע לנכות ושאירים יהיה לפי הנמוך מבין 2 החישובים הבאים:

א. **חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל**

על ידי הכפלת יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאירים) באומדן השכר הממוצע במשק עובר לפרישה.

יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאירים) מחושב על פי יחסי השכר בחודשי הביטוח עד

למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים עד גיל קצבת הזקנה אך לא יותר מ-

420 חודש סה"כ. סדרת יחסי השכר הרעיונית העתידית בגין התקופה שממועד הזכאות לפנסיה ועד למועד הצפוי לפרישה לזקנה מחושבת על פי ממוצע יחסי השכר ב - 60 חודשי הביטוח שקדמו למועד הזכאות לקצבת הנכות או השאירים. עלתה תקופת הביטוח בעבר על 420 חודשים יחושב יחס השכר הקובע לפי 420 יחסי השכר החודשיים הגבוהים ביותר.

אומדן השכר הממוצע במשק מחושב לפי הכללים המפורטים בחישוב השכר הקובע לפנסיות זקנה.

ב. **חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים**

על ידי הכפלת יחס השכר הממוצע הרעיוני (לעניין קצבת נכות ושאירים) באומדן השכר הממוצע במשק הרעיוני עובר לפרישה.

יחס השכר הממוצע הרעיוני (לעניין קצבת נכות ושאירים) מחושב על פי יחסי השכר הרעיוניים בחודשי הביטוח עד למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים - כאמור בפסקה א' לעיל.

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

אומדן השכר הממוצע הרעיוני המבוסס על ממוצע השכר הממוצע במשק הריאלי בחודשים: 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

- חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים בשיטת שלוש שנים :

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב - 36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

- חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים :

כאמור בסעיף 2.7.3 .

#### 8. זכויות מבוטח לא פעיל :

⚡ שיעור פנסיית זקנה למבוטח לא פעיל - צירוף אחוזי הפנסיה שנצטברו בשתי התקופות כדלקמן :

⚡ א. עד חודש ספטמבר 2003 - אחוז הפנסיה הממוצע לחודש בהתאם לטבלה בנספח ב' לתקנון כפול מספר חודשי הביטוח בתקופה זו.

ב. החל מחודש אוקטובר 2003 - אחוז פנסיה חודשי של 0.1667% (0.1333% למבוטח תקופת הביניים) כפול מספר חודשי הביטוח החל מאותו מועד.

- חישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה ושאיירים של מבוטח לא פעיל :

- חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר :

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין 2 החישובים להלן :

#### א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של כל יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל מחושב לפי ממוצע תודשי ריאלי של השכר הממוצע בשנים עשר החודשים הרצופים האחרונים עד לחודש הביטוח האחרון של המבוטח בקרן או עד לחודש ספטמבר 2003 המאוחר מביניהם.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

#### ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על

נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד ל - 9/2003 ומ - 10/2003 על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע ב - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה. תקרת השכר הממוצע במשק מחושב לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה: 10/02 - 9/03 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה עד חודש ביטוח אחרון.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים ילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת שלוש שנים :

השכר הקובע מחושב לפי ממוצע ריאלי של השכר למשרה מלאה ב - 36 החודשים עובר לחודש הביטוח האחרון כפול היקף המשרה הממוצע. מבוטח שהקפיא זכויותיו לאחר חודש ספטמבר 2003 מחושבת לגביו התקרה האמורה בסעיף 2.7.2 לעיל.

- **פנסיית שאירי מבוטח לא פעיל** - מחושבת על בסיס הפנסיה הצבורה המוקפאת כפול שיעור הפנסיה לשאיר: 60% לאלמנה ולאמן ו - 20% ליתום.
- **נכות** - בקרות אירוע נכות (אם אין רציפות זכויות כמבוטח פעיל בקרבן אחרת) המבוטח אינו זכאי לפנסיית נכות וזכאי למשיכת הכספים לפי נוסחת ערכי פדיון או לשמור זכויותיו לקצבת זקנה.

9. **זכויות מבוטח ברציפות זכויות** - הזכויות קבועות בפרק י"א לתקנון הקרבן.

10. **דמי גמולים**

דמי הגמולים הינם בשיעור 22.83% החל משנת 2007 (עיין בסעיף 7.1).

**ב. הערות לשיטת החישוב:**

1. **שיעור עדכון הפנסיות ל-12/2014** – העדכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים כפי שבא לידי ביטוי בקבצים, נעשה בחודש 01/2014. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעדכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2013) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2014) היה בשיעור של -0.2%. בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים עודכנו הפנסיות לפנסיונרים אשר פרשו לפנסיה עד חודש 01/2014 בשיעור הנייל, ולפנסיונרים אשר פרשו לאחר מכן – הפנסיות עודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בין מדד שלפניו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד 11/2014.
2. **חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה בשיטת יחסי שכר** - השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי מחושב בסיס השכר הקובע המתקבל מחישוב השכר הקובע הרעיוני כפול מקדמי הפחתה, הנותנים ביטוי להסתברות לכך שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מהשכר הקובע הרעיוני. מקדמי הפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי הפחתה מפורטת בנספח המצ"ב.
3. **יתומי פנסיונר** - בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר חדשים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.
4. **שארים נתמכים** - בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של שארים נתמכים לפנסיית שארים - למעט שארים נתמכים קיימים, אשר מופיעים בקובץ פנסיונרים. לעניין זה שארים נתמכים הם: הורה, יתום מוגבל לאחר גיל 21. כמו כן לא הובאה בחשבון זכאותם המוגדלת של יתומים משני הורים.
5. **תקופת אכשרה לפנסיית שארים ונכות לפעיל** - בחישובים האקטואריים הונח כי כל המבוטחים צברו תקופת אכשרה לנכות ושארים ובמקרה של נכות או פטירת המבוטח, המבוטח או שאריו - לפי העניין יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים.
6. **פנסיית מינימום** - בחישובים האקטואריים הנחתי כי גובה הקצבה למבוטח פעיל תהיה גבוהה מקצבת מינימום.
7. **ערך פדיון ללא תקרה** - למבוטח בלתי פעיל שעבר את גיל הפרישה לזקנה במועד המאזן ולמבוטח בלתי פעיל שלא צבר פנסיית מינימום בפטירה ובזקנה, התבות חושבה לפי ערך הפדיון ללא תקרה.
8. **חישוב לנכים** - החבות האקטוארית לנכים חושבה על בסיס הנחה שהפנסיה תשולם לנכה מהחודש הראשון ולמשך כל ימי חייו. בפועל בחלק מהמצבים, בפרט לנכים חלקיים, פנסיית הזקנה לאחר נכות תחושב מחדש בהתאם לזכויות שצבר המבוטח עד לפרישתו לזקנה (כולל הזכויות בתקופת הנכות) וכן קיימות תזרות מנכות. נכים חלקיים חושבו רק כמקבלי קצבה, בהנחה כי עד גיל פרישה יקבלו קצבת נכות בהתאם לחלקיות הנכות ומגיל פרישה תעודכן קצבת הזקנה למלוא הזכויות (השלמת הנכות החלקית ל-100%). לנכה חלקי מופחתת ההתחייבות בערך של דמי הגמולים המתושבים עבור השלמת הזכויות מהמשלים לחלקיות הנכות.
9. **מקרים לא מכוסים** - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים.
10. **זכויות בקרן אחרת** - בהצלבה אל מול נתוני המבוטחים בקרנות האחרות שבהסדר לא נמצאו מבוטחים בלתי פעילים בקרן, שלהם תקופות ביטוח מאוחרות בקרן אחרת שבהסדר.

11. **רציפות זכויות עם גופים אחרים שאינם קרנות פנסיה וותיקות שבהסדר** - כיום לקרן אין מידע על זכויותיהם הפנסיוניות של עמיתים בגין הסכמי רציפות עם גופים אחרים כגון המדינה, רשויות מקומיות ועוד. בהתאם לממצאי בדיקת הרציפות מול הקרנות האחרות שבהסדר ולכך שמבוטחי הקרן מועסקים אצל מעסיק יחיד אני מניח שלא קיימת רציפות עם גופים אחרים.

12. **החישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרב מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרב פנסיה אחרת שבהסדר.

13. **החישוב לבלתי פעילים** - חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

**החישוב לפי ערך פדיון:**

12.1.1. **בלתי פעיל שלא יצבור קצבת מינימום**, לפי ערך הפדיון ללא החסם.

12.1.2. **בלתי פעיל שעבר גיל פרישה לזקנה במועד שליפת הנתונים ביוטר מ- 24 חודשים**, ערך הפדיון ללא החסם ביום המאזן (בשנה קודמת חישוב כאמור נעשה לכל מי שמעל גיל פרישה)

12.1.3. **בלתי פעיל חסר נתונים**, לפי ערך הפדיון ביום המאזן.

12.1.4. **מבוטח לשעבר** (מבוטח שזכויותיו בקרב אינן מקנות זכות לפנסיה כגון: מבוטח שמשך משיכה חלקית), ערך הפדיון ביום המאזן ללא החסם.

**12.2. החישוב בזכאות לפנסיה :**

12.2.1. השכר הקובע לפנסיה ל – 10/2014 התקבל בקובץ הנתונים.

12.2.2. השכר הקובע לפנסיה שהתקבל כאמור הוצמד למדד עד קרות אירוע מזכה, זקנה או פטירה.

12.2.3. הוערכו ההתחייבויות הפנסיוניות כדלקמן:

12.2.3.1. **בפטירה** – תשלום פנסיית שאירים מוקפאת.

12.2.3.2. **בנכות** – הונח שיעורי יציאה לנכות של 0%.

12.2.3.3. **בעזיבה** – תשלום ערך פדיון.

12.2.3.4. **בגיל פרישה לזקנה** – תשלום פנסיית זקנה ושאיירי זקנה.

13. **ביטוח משנה ב"מגן"** - קרן הגמלאות של חברי אגד מבטחת חלק מעמיתיה בקרב הפנסיה "מגן" ע"פ התקנון של "מגן". התחייבות נטו של קרן הפנסיה "מגן" כלפי קרן הגמלאות הוצגה במאזן בצד הנכסים והסתכמה ב- 215 מיליון ₪. סכום ההתחייבות חושב באופן הבא התחייבות למקבלי קצבה מה"מגן" 168 מיליון ₪, התחייבות למבוטחים פעילים שמשולמת עבורם פרמיה חודשית למגן בניכויי תשלומי הפרמיה העתידית 42 מיליון ₪.

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

14. **אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) –** קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2014. בדרך כלל, קיימים מיקרים של פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הקבצים ושאריהם לא קיבלו קצבה עד מועד שליפת הקבצים, בבדיקה שנערכה לאחר שליפת הקבצים לא אותרו שארים שאינם מופיעים בקובץ האקטוארי. בנוסף, לא אותרו נכים אשר בשל חוסר במסמכים הופסקה זמנית נכותם ולכן לא הופיעו בקבצי הנתונים, שבגינם צריך לחשב התחייבות נפרדת. לאירועים נוספים אשר אירעו בסמוך לגזירת הנתונים, כגון פרישה לזקנה, יציאה/חזרה מנכות הקפאת זכויות, חזרה מהקפאת זכויות ועזיבה, ולא ניתן ביטוי בקבצי הנתונים, להערכתני אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות. לכן, לא שנרשמה ההתחייבות ל-IBNR.
15. **חסם לערך פדיון-** בחישובים חושב החסם בנוסחת ערך הפדיון לפי ריבית שנתית של 2%.
16. **הערכה ל-31/12/2014** – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום – 31/10/2014. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2014. כל הנתונים הותאמו ליום 31.12.2014.
17. **גיל הפרישה לפיו מחושבת ההתחייבות למבוטחים פעילים:**
- נקבעים מספר חודשי דחיית פרישה באופן יחסי לגיל הפרישה התקנוני ולא יותר מגיל פרישה חובה.
  - למי שעבר את גיל הפרישה (כולל הדחייה) ב- 31/10/2014 (מועד שליפת הנתונים)- מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2015.
18. **עזיבה בגיל הפרישה-** מניחים כי מבוטח שהגיע לגיל הפרישה בותר בין אופציה של קבלת קצבת זקנה לבין משיכת הכספים.

**ג. בסיסים טכניים ואקטואריים :**

**בסיס ההנחות –** בהתאם לחוזר פנסייה 1-3-2013 (להלן: "החוזר") נערך במהלך השנים 2013-2014 בקרנות הפנסייה שבהסדר מחקר מקיף של ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות המשמשות את הקרן לחישוב המאזן.

סט ההנחות החדש הועבר לאישור משרד האוצר.

ביום 28/01/2015 התקבל אישור ממשרד האוצר לערוך את המאזנים בהתאם להנחות אשר פורטו בבקשת הקרנות.

מאזן 31/12/2014 נערך בהתאם להנחות המעודכנות.

להלן יפורטו ההנחות אשר נכללות באישור משרד האוצר ואשר שונות מההנחה בשנה הקודמת.

הלוחות עם השיעורים המעודכנים מצורפים כנספח לדוח.

השפעת כל שינויי ההנחות על מצבה האקטוארי של הקרן מפורט בדוח התנועה.

**פירוט ההנחות אשר שונות מההנחות במאזן הקודם:**

1. **שיעורי היציאה לנכות** – לפי שיעורי היציאה המפורטים בנספח הרצ"ב.
2. **שיעורי הקטנת קצבה לנכים קיימים** – שיעור ההקטנה בהתאם לגיל המבוטח, מינו וחודשי הנכות עד יום המאזן.
3. **שיעורי עזיבה לפעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
4. **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים** – בהתאם למודל ההקפאות רוב מבוטחי הקרן ממשיכים לשלם דמי גמולים עד צבירת 420 חודשי וותק, שיעורי העזיבה לבלתי פעילים בכל הגילאים שווה 0%.
5. **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
6. **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
7. **שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל** – בהתאם למחקר שנערך על התנהגות מבוטחי הקרן נקבע שיעור מעבר של 85% בחודש הראשון לאחר צבירת 420 חודשי ביטוח, ביתר החודשים שיעור המעבר שווה 0%.
8. **שיעורי נישואין לפעילים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
9. **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
10. **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזיות הדמוגרפיות של כל קרן ועל חלוקת ההוצאות בין הקרנות כפי שנעשה בפועל, בהתייחס למשקולות שונים הניתנים לפנסיונר, פעיל, בלתי פעיל, עזיבה, פרישה בשיטת שלוש שנים ופרישה בשיטת יחי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה. במהלך שנת 2014 נערכה בקרנות בדיקה של מודל העמסת העלויות ותיקוף של "המשקולות". בהתאם לתוצאות הבדיקה עודכנו המשקולות במודל המשמש לחישוב ההוצאות העתידיות במאזנים האקטואריים.

**פרוט ההנחות אשר נשארו ללא שינוי:**

1. **גיל פרישה לנשים לאחר דחייה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
2. **קצב ההקטנה בשיעור התמזתה העתידי** – בהתאם ללוח 6 בחוזר.
3. **שיעורי תמותה לפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.

קרון הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

4. שיעורי תמותה לאלמנים/ות – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
5. שיעורי התמותה לנכים – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
6. שיעורי תמותה לפעילים – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
7. שיעורי תמותה לבלתי פעילים – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
8. שיעורי תמותה לאלמנות ופנסיונריות בגילאים 30-54 – שווים לשיעורי תמותה של מבוטחות בלתי פעילות.
9. שיעור אינפלציה שנתי – 2.5% לשנה כאמור בסעיף 5.ב בחוזר.
10. הצמדת פנסיה – ביום 14 ביוני 2010 התקבל בכנסת תיקון אשר במסגרתו שונה מנגנון עדכון הקצבאות. עדכון הקצבאות בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן יהיה אחת לשנה בעד קצבת חודש ינואר של כל שנה, (וזאת במקום מנגנון העדכון שהיה קיים עד התיקון לחוק ולפיו הקצבאות עודכנו אחת לשנתיים או בחודש שבו עלה המדד ב- 4.25% לעומת מדד החודש לעדכון קצבאות הקודם – לפי המוקדם ביניהם). עוד נקבע בתיקון כי הקרן תפחית מהתשלומים סכום בשיעור ובאופן שורה המפקח על הביטוח כדי להבטיח שלא ייוצר גידול בהתחייבויות הקרנות עקב הגדלת תכיפות העדכון. בהתאם לכך הורה המפקח כי הקרנות יפחיתו מהתשלומים סכום בשיעור של 0.7%. בהתאם לשינוי הנחת האינפלציה מ- 2% לשנה ל- 2.5% לשנה עודכן בחישובים שיעור שחיקה של 1.74% מהמבוטחים שטרם בוצעה להם הפחתה ושיעור שחיקה של 1.11% ממקבלי הקצבה שכבר בוצעה להם הפחתה כאמור. שיעור השחיקה חושב במודל סטוכסטי.
11. הפרש גילאים בין בני הזוג – לפי הפרש גיל קבוע:  
מבוטח לפני גיל הפרישה – מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה.  
מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה.
12. מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע – בהתאם ללוח 119 בחוזר.
13. שיעור ריבית ההיוון – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31.12.2014.
14. דמי ניהול – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.
15. הגדרת מבוטח פעיל/בלתי פעיל – מבוטח הוגדר כמבוטח פעיל אם הועברו בגינו דמי גמולים באחד מהחודשים 7-10/2014. מבוטח שלא הועברו בגינו דמי גמולים באחד מהחודשים הנ"ל נחשב למבוטח בלתי פעיל.
16. קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד במוצע ב- 1.2% לשנה כאמור בסעיף 5.א בחוזר.
17. מקדמי הפחתה לחישוב שכר קובע לפנסיה לפעיל בשיטת הממוצעים – מקדמי הפחתה מחושבים מידי שנה בהתאם לנתוני השכר הממוצע במשק, התקרה לחישוב שכר קובע ונתוני וותק, גיל, מין, שכר מבוטח, יחס שכר ממוצע ויחס שכר רעיוני למבוטחים פעילים בקרנות מבטחים, קג"מ ומקפת. השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי חושב על פי תקרת השכר הקובע הצפויה במועד הפרישה כפול מקדם הפחתה הנותן ביטוי להסתברות שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מתקרת השכר הממוצע.

**ד. הערות לנתונים**

1. החישובים התבססו על נתוני מקבלי הקצבה, הפעילים הבלתי פעילים והמבוטחים לשעבר בהתאם לנתונים שהועברו מהקרן עבור כל עמית בכל אחת מהקבוצות, הנתונים הופקו על סמך מסמך דרישת נתונים שהועבר לקרן .
2. פירוט הקבצים מסעיף 1:
  - 2.1. מקבלי קצבה-בקובץ התקבלו 4,913 מקבלי קצבה (זקנה, זקנה מוקדמת, נכות, ושארים). נתונים עיקריים בקובץ אשר שמשו בהערכת ההתחייבויות למקבלי הקצבה הנם: מין, תאריך לידה, סכום הקצבה, סוג הקצבה, חודש אחרון של עדכון הקצבה.
  - 2.2. מבוטחים פעילים - נתונים של 960 מבוטחים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים וההתחייבויות למבוטחים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, וותק, וותק לחישוב מענק, שיעור קצבה לחודש ביטוח רגיל לפני החודש הקובע, מספר חודשי ביטוח עד 9/2003, מספר חודשי ביטוח מ-10/2003, ממוצע שכר ל-36 חודשי ביטוח אחרונים למשרה מלאה, תקרת שכר קובע לשיטת שלוש שנים, שכר מבוטח ממוצע ב-12 חודשים אחרונים, שיעור משרה ממוצע ב-12 חודשי ביטוח, שיעור משרה ממוצע, יחס שכר ממוצע, יחס שכר רעיוני ממוצע, יחס שכר רעיוני ממוצע של חודשי הביטוח בהם יחסי השכר הגבוהים ביותר, ערכי פדיון.
  - 2.3. מבוטחים בלתי פעילים - התקבלו בקובץ נתונים של 791 בלתי פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו להערכת ההתחייבויות למבוטחים לא פעילים הינם: מין, תאריך לידה, שיעור קצבה, וותק לחישוב מענק, שכר קובע לחישוב קצבת מבוטח, ערכי פדיון.
3. מבוטחים לשעבר - נתונים של 2 מבוטחים לשעבר - ההתחייבות בגינם חושבה לפי ערך פדיון ללא חסם ועומדת על כ- 3.2 מיליון ₪.
4. נתוני 10/2014 - הנתונים האישיים של המבוטחים הפעילים, הבלתי פעילים והפנסיונרים נשלפו על בסיס נתוני העמיתים נכון ל- 10/2014. יחד עם זאת ההון הצבור בקרן חושב נכון ל- 31/12/2014. על מנת לגשר על פער של 2 חודשים בין נתוני המבוטחים לבין הנתונים החשבונאיים נערך הדוח האקטוארי על בסיס נתוני 10/2014 תוך קיזוז נתוני תזרים המזומנים בחודשים: 11-12/2014 והצמדת הנתונים למדד 11/2014.
5. ביקורת הקבצים - הקבצים שהוכנו לצורך הכנת הדוח האקטוארי עברו בדיקות ע"י אנשי פנסיה ואקטואריה בקרנות הוותיקות וכן על ידי מבקר מערכות המידע. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון שניתן בדוח הביקורת ברמה של גבוה שמשמעו כי נמצאו מספר נמוך של ממצאים בסיכון בינוני / גבוה אשר השפעתם על חישוב ההתחייבויות לא מהותית והתקבל הסבר נאות מהקרן ביחס לממצאים.

## 6. ה. הערות האקטואר

### 1. בחינה ועדכון של ההנחות הדמוגרפיות והפיננסיות :

בהתאם לחוזר פנסיה 1-3-2013 בעניין דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה (להלן: "החוזר") נערך במהלך השנים 2013-2014 בקרנות הפנסיה שבהסדר מחקר מקיף של ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות המשמשות את הקרן לחישוב המאזן.

סט ההנחות החדש הועבר לאישור משרד האוצר וביום 28/01/2015 התקבל אישור ממשרד האוצר לערוך את המאזנים בהתאם להנחות אשר פורטו בבקשת הקרנות.

מאזן 31/12/2014 נערך בהתאם להנחות המעודכנות.

### 2. אומדן סיוע ממשלתי ישיר -

בהתאם להחלטת הממשלה צפויות שמונה הקרנות לקבל את חלקן היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות הגירעוניות. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה על שוק ההון. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד כנדרש בחוזר פנסיה 4-3-2006, פרק ג' - הוראות מעבר - סעיף 11 (א) (2) ועל בסיס ההנחה כי יועברו במהלך 28 השנים הבאות לפי מכתב הממונה על שוק ההון מיום 17/8/2005. חלוקה זו תשתנה בעתיד בהתאם לקביעת הממונה. ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בהתאם ללוח המעודכן, הוגדר באופן מלא תזרים המזומנים להעברת יתרת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות שבהסדר, החל משנת 2013 ועד לשנת 2048, היינו פריסה ארוכה ב-10 שנים לעומת לוח תזרים המזומנים הקודם. ביום 30 בדצמבר 2013 בשל הנסיבות מיוחדות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2013-2014 עודכן התזרים.

הפריסה המעודכנת הגדילה את שווי הסיוע הישיר הכולל בכ- 6,153 מיליוני ש"ח והקטינה את הסבסוד הכולל בגין אגרות חוב מיועדות מסוג "עודד" שהקרנות ירכשו בעתיד בכ- 2,777 מיליוני ש"ח. בהתאם לכך, הפריסה המעודכנת כאמור גרמה להקטנת הגרעון הכולל בקרנות בכ- 3,376 מיליוני ש"ח.

הסיוע הממשלתי לפי חקיקה הינו 78,300 מיליוני ש"ח במחירים של ינואר 2003. סכום הסיוע כאמור כולל סיוע בגין ערך הסובסידיה בגין אג"ח מירון (להלן: "סיוע עקיף"). סכום הסיוע הישיר העתידי נקבע לדוחות האקטוארים כהפרש בין סך הסיוע ובניכוי סה"כ סיוע עקיף וסך הסיוע הישיר שהועבר עד לסוף שנת הדוח לקרנות כפי שמופיע אף הוא בביאור בנושא בדוחות הכספיים.

הסכום הנקוב של הסיוע הממשלתי לקרנות על פי החוק אינו מכסה את סך גירעונות הקרנות. לפיכך במאזן האקטוארי ליום 31.12.2014 הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לערך  $\alpha$  לכול שמונה הקרנות, כאשר  $\alpha$  נקבע כיחס בין הגירעון של הקרן לעומת סך ההתחייבות של הקרן ברוטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ברובו ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרן. ערך  $\alpha$  נקבע לכ- 4.2% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ- 17.3 מיליארד ₪ ולאחר סיוע ועדת ברנע 8 הקרנות הוותיקות שבהסדר מאוזנות.

כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרן מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרן אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות.

### 3. כרית ביטחון "וועדת ברנע" -

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הועדה הציבורית"). במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות").

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

על פי מכתב העקרונות, יוקצה לכרית הביטחון עבור כל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר סכום מרבי של 11 מיליארד ש"ח צמוד למדד, בגין חודש ינואר 2009, בתוספת 4% ריבית שנתית. סכום זה יותאם בהתקיים אירועים מסוימים כמפורט במכתב העקרונות.

במכתב מיום 13 ביוני 2010 הודיע הממונה על התקציבים במשרד האוצר כי הסכום המרבי שיוקצה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר כאמור במכתב העקרונות יועלה בסכום של 320 מיליוני ש"ח, וכי ביתר האמור במכתב העקרונות לא יחול כל שינוי. בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ניתן ביטוי במאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 לאמור במכתב העקרונות. בהתאם לכך, סכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטוארים.

ביום 17.8.2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר. הוועדה הציבורית המליצה כי כרית הביטחון תשמש לצורך כסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר היתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. כמו כן, בהמלצות הוועדה הציבורית נקבע, כי הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סך של 11 מיליארד ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן, לעומת המדד לחודש ינואר 2009, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. לסכום כרית הביטחון שזכרת בהמלצות הוועדה הציבורית כאמור יש להוסיף סכום של 320 מליון ש"ח כאמור במכתבו של הממונה על התקציבים במשרד האוצר מיום 13 ביוני 2010.

עוד יצוין, כי ביום 16.6.2011 הוגשה תגובה מקדמית מטעם המדינה בבג"ץ 2959/11 קרן הפנסיה עתודות הוותיקה ואח' נגד שר האוצר ואח', אשר במסגרתה הודיעה המדינה, בין היתר, כי בכוונתה לעגן את המלצות הוועדה הציבורית בתקיקה ראשית, לאחר שיופץ תזכיר חוק מטעם הממשלה לעיון והערות.

בהתאם להודעת המדינה כאמור, פרסם משרד האוצר ביום 3.1.2012 תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות.

ביום 16.2.2012 אישרה ועדת השרים לענייני תקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח (להלן: "הטיוטה" או "טיוטת החוק"). טיוטת החוק כוללת, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך בטיוטה, וזאת באופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות הטיוטה, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש ינואר 2009, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור.

כן נכללת בטיוטת החוק הוראה, ולפיה גובה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים הקבועים בטיוטה ובכפוף לסייגים הקבועים בה לעניין זה. עוד מוצע לקבוע בטיוטת החוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

הקרנות שבהסדר הביאו בפני משרד האוצר, במכתבן מיום 25.1.2012, את הערותיהן לתזכיר החוק. במכתב האמור ציינו הקרנות, בין היתר, כי אין מקום לקבוע במסגרת החקיקה המוצעת הוראות שונות הנכללות בתזכיר החוק, ובכלל זה לעניין ההתאמה המוצעת בתקרת כרית הביטחון לירידה בהתחייבויות הקרנות, לעניין הפחתת הסיוע הנוסף שיינתן בעתיד (ככל שיינתן) מסכום כרית הביטחון, וכן לגבי גובה הריבית שתווסף לסכום כרית הביטחון (היינו ריבית בשיעור של 3.48% במקום ריבית בשיעור של 4% בהתאם לעמדת הקרנות בעניין זה וכאמור במכתב העקרונות).

לאחר סבב דיונים בין משרד האוצר והקרנות הוותיקות האחרות (שלא מונה להן מנהל מיוחד), הוגשה הצעת חוק מעודכנת, הכוללת פרק נפרד לקרנות האחרות ולקרנות שבהסדר. טיוטה מעודכנת זו אושרה ע"י ועדת שרים לחקיקה ביום 22.7.2012. בשל פיזור של הכנסת ה-18, הצהירה המדינה בפני בג"צ, כי הצעת החוק תועלה לקריאה ראשונה עם כינונה של הכנסת ה-19.

ביום 5 בנובמבר 2012 פורסמה ברשומות הצעת החוק הממשלתית לתיקון חוק הפיקוח לעניין כרית הביטחון לקרנות שבהסדר ולקרנות המאוזנות. ביום 3 בפברואר 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת החוק הממשלתית.

ערך הפיצוי העתידי ליום המאזן בגין כרית הביטחון מחושב כאמור בטיטת החוק, כהפרש בין שני הסעיפים להלן:

1. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.

2. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

ערך פיצוי העבר ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2014 עומד על סך של 22,863 מיליון ש"ח.

כמו כן, בשל הנסיבות כמפורט לעיל ומטעמי זהירות, ובשים לב להמלצות הוועדה הציבורית ולהוראות הנכללות בטיטת החוק, חושב הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון, כך שלסכום האמור תיוסף ריבית בשיעור של 3.48% לשנה. יצוין כי ככל שהחישוב היה מבוצע בהנחת ריבית בשיעור של 4% לשנה לפי מכתב העקרונות, היה הסכום המרבי המוקצה לכרית הביטחון גבוה בכ- 7.4 מיליארד ש"ח, וזאת בהשוואה לסכום כרית הביטחון לפי החישוב שנערך בפועל, ולפיו הסכום האמור נושא ריבית בשיעור של 3.48% לשנה בהתאם להמלצות הוועדה הציבורית וכאמור בטיטת החוק.

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2014 לכ- 17.3 מיליארד ש"ח.

השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 29.3 מיליארד ש"ח.

סכום הפיצוי שחושב לקרו ליום 31.12.2014 הינו 338 מיליון ש"ח, הוצג כנכס (סכום הפיצוי שנצבר בעד העבר 149 מיליון ש"ח), אשר מפחית את הגירעון ואינו מוצג בלוחות תזרימי המזומנים בדו"ח האקטוארי.

4. ווקטור ריביות: בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרו יקבעו לפי שיעורי ריבית שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן – "ווקטור ריביות"). הווקטור נקבע על פי שערי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי האוצר. היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונים של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.

מאחר ומשך החיים הממוצע של ההתחייבויות של הקרנות ארוך יותר מאשר משך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו השינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי. השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. בתקופה שעברה מאז אנו עדים לשינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

5. **רכישה ופדיון של אג"ח מסוג ערד** - רכישת אג"ח מסוג ערד מתבצעת כאשר סך השווי של איגרות החוב המיועדות שבידי הקרן נמוך מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן. במאזן הנוכחי הונח כי אין מכירת אג"ח מסוג ערד כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי אגרות החוב המיועדות שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן),
6. **אומדן הסיוע בגין אי העלאת גיל פרישה לזקנה לנשים** - בהתאם למוסכם עם הממשלה ובהתאם לתקנות הקרן גיל הפרישה לזקנה לנשים אינו עולה על גיל 64. יחד עם זאת גיל הפרישה, שהוצע בחלק ב' לתוספת של הצעת חוק גיל פרישה, הוזז עד לגיל 67. המדינה התחייבה לכסות את ההפרש בעלויות האקטואריות כתוצאה מהקדמת גיל הפרישה. בקרן אוכלוסיית המבוטחים היא גברים ולכן אומדן הסיוע הינו אפס.
7. **שיעור דמי הגמולים** - המאזן האקטוארי חושב על בסיס דמי גמולים בשיעור של 22.83%. (20.5% + 2.33%) להנהלת אגד יש השגות לגבי גובה דמי הגמולים והודיעו להנהלת הקרן כי הם שומרים לעצמם את הזכות לערער על שיעור דמי הגמולים. שינוי בשיעור דמי הגמולים, אם תתקבל תביעתם, יכול להשפיע על תוצאות המאזן. הערך הנוכחי של 2.33% דמי הגמולים כ- 22.2 מיליון ₪.
8. **תשלום דמי גמולים מעבר לוותק של 35 שנות וותק** - תקנון "אגד" משנת 2003 מאפשר לעובדים פרישות מוקדמות תקציביות החל מגיל 56 (ללא תשלום נוסף מצד החבר או הפחתת הפנסיה) או החל מגיל 51 (עם הפחתת הפנסיה המוקדמת). קיימת אפשרות שעובד אשר צבר 35 שנה ויפרוש לפנסיה תקציבית בגיל 56, יפסק תשלום דמי הגמולים בגינו לקרן וזכויותיו יוקפאו או עובד לאחר 35 שנות ביטוח יקפיא זכויותיו בקרן ויפתח תוכנית בקופת גמל אחרת. במאזן האקטוארי הונח כי בהסתברות של 85% מבוטח אשר צבר 420 חודשי וותק יקפיא את זכויותיו, זאת על בסיס שיחות שקוימו עם נציג אגד ולפי הניסיון האחרון של מבוטחים שהקפאו זכויות לאחר 420 חודשי וותק.
9. **מקרים לא מכוסים** - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות כגון תאונות עבודה, פגיעה במהלך שרות צבאי או תאונת דרכים. לוחות הנכות שנבנו במחקרים שערכנו התבססו על נתונים שבהם ניתן ביטוי לאירועים אלה.
10. **אקטואר בוחן** - על פי הנחיות אגף שוק ההון, דוח אקטוארי זה נבחן על ידי אקטואר בוחן - מר עמנואל ברזק במסגרת סקר עמיתים כנדרש בחוזר פנסיה 2004/2.
11. **נכים שנכותם תוצאת פגיעה איבה / תאונת עבודה (לפני תחילת התקנון האחד) בשלמות בקרן אגד** - תשלומי קצבאות הנכות וקצבאות הזקנה עבור קבוצה זו לא נכללו בהתחייבויות ליום 31/12/2013, וזאת מאחר והקרן רואה בתשלום זה כביצוע שלמות על חשבון המעסיק אגד. בפועל אגד חדלה להעביר לקרן תשלומים בגין אלה מקבוצת הנכים, אשר הגיעו לגיל 65 שנה, החל מן המועד בו הגיעו לגיל 65 שנה, על יסוד עמדתה כי אין היא חייבת לבצע תשלומים החל ממועד זה. הקרן משלמת לאלה את הקצבאות ואינה מקבלת את הכספים מהמעסיק אגד, חרף דרישתה. במאזן הנוכחי נרשמה התחייבות בגין אוכלוסייה זו בסך של 16 מיליון ₪

1. פרוט הרכב החבות בסעיפי המאזן
  - 1.1 **לפנסיונרים (מי שמופיע בקובץ הפנסיונרים):**
    - 1.1.1 זקנה ושאר זקנה - פנסיונרים קיימים, אלמנות פוטנציאליות לפנסיונרים קיימים, נכים לאחר גיל פרישה, אלמנות פוטנציאליות לנכים לאחר גיל פרישה, שארים קיימים של פנסיונרים.
    - 1.1.2 נכות - נכים עד גיל פרישה.
    - 1.1.3 שאירי פעילים ונכים - שאירים קיימים של מבוטחים שנפטרו לפני גיל פרישה, שארים פוטנציאלים לנכים לפני גיל פרישה.
2. **למבוטחים פעילים (מי שמופיע בסטאטוס פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות שנצברו:**
  - 2.1 לקצבת זקנה ושאר זקנה - החבות לכל אחד מהמבוטחים הפעילים מוכפלת ביחס שבין הוותק הפנסיוני הצבור בין הוותק הפנסיוני הכולל לפרישה למבוטח. פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כפעילים, אלמנות פוטנציאליות, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כבלתי פעילים, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כנכים.
3. **למבוטחים פעילים (מי שמופיע בסטאטוס פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות עתידיות עד מועד הפרישה:**
  - 3.1 לקצבת זקנה ושאר זקנה - החבות לכל אחד מהמבוטחים הפעילים מוכפלת ביחס שבין הוותק הפנסיוני העתידי הצפוי לפרישה עד פרישה לבין הוותק הפנסיוני הכולל לפרישה למבוטח. פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כפעילים, אלמנות פוטנציאליות, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כבלתי פעילים, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהן הפוטנציאליות של פורשים כנכים.
  - 3.2 לקצבת נכות - נכים פוטנציאלים עד גיל פרישה לפנסיית זקנה.
  - 3.3 לקצבת שארי פעילים ונכים - שארים פוטנציאלים של נפטרים כפעילים, שארים פוטנציאלים של נפטרים כנכים, שארים פוטנציאלים של נפטרים כבלתי פעילים.
  - 3.4 מענק שנים עודפות - מענק שנים עודפות המשולם בפרישה לפרש לזקנה כפעיל, כבלתי פעיל וכנכה ואשר צבר בפרישה מעל 420 חודש זכאות למענק.
  - 3.5 זכויות אחרות (כולל עזיבה) - פדיון ליורשים פוטנציאלים בפטירת פעיל או בלתי פעיל ללא בת זוג, פדיון בעזיבת פעיל, פדיון בעזיבת בלתי פעיל, - פדיון ליורשים פוטנציאלים בפטירת פעיל או בלתי פעיל ללא בת זוג, פדיון בעזיבת פרישה.
4. **למבוטחים בלתי פעילים (מי שמופיע בסטאטוס בלתי פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות מוקפאות:**
  - 4.1 לפנסיית זקנה פוטנציאלית, לפנסיית שאירי זקנה פוטנציאלים, לפנסיית שארים פוטנציאלים לפני גיל הפרישה, מענק שנים עודפות, ערכי פדיון בעזיבה, ערכי פדיון בפטירה ללא בת זוג, ערכי פדיון באי זכאות לקצבת מינימום, ערכי פדיון לבלתי פעילים מעל גיל פרישה +24 חודשים.
5. **הוצאות ניהול - כ- 0.57% מהתחייבויות הקרן, הועמסו באופן פרופורציונאלי על כל סעיפי ההתחייבות.**
6. **התחייבויות אחרות:**
  - 6.1 התחייבויות למבוטחים לשעבר 3.2 מליון ש"ח.

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

- 6.2. התחייבות של הקרן לנכים שנכותם תוצאת פגיעה איבה / תאונת עבודה (לפני תחילת התקנון האחד) בשלמות בקרן אגד (עיין סעיף (ה.10) 15.7 מליון ש"ח
- 6.3. התחייבות בגין IBNR – 1.7 מיליון ש"ח

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ- בניהול מיוחד  
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2014

**ז. תוצאות החישובים**

הנספחים הרצי"ב כוללים:

1. מאזן אקטוארי ל – 31/12/2014.
2. דוח תנועה.
3. השפעת הריבית על הסיוע.
4. לוחות: 1,2,3,4 בנספח 2 בהוראות האוצר.
5. דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31.10.2014)
6. טבלאות אקטואריות.

**מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2014**  
**קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד**  
 במיליוני ₪

ליום בדצמבר 31 <u>2013</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2014</u>	
		<b>נכסים</b>
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
535	421	(א) עלות מתואמת
87	61	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
<u>622</u>	<u>482</u>	סה"כ
134	255	2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
5,311	5,642	3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
-	-	4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
220	338	5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
292	218	6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
215	214	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
723	900	8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי :
5,752	6,296	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(222)	(316)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(5,311)	(5,642)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
-	-	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(220)	(338)	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
<u><u>7,518</u></u>	<u><u>8,048</u></u>	סה"כ נכסים

קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד

**מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2014**  
**קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד**  
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 בדצמבר 2014	
<b>התחייבויות</b>		
<b>1. לפנסיונרים ושאיירים</b>		
4,955	5,121	(א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
20	20	(ב) נכות
68	76	(ג) שאירי מבוטח
<u>5,043</u>	<u>5,216</u>	סה"כ
<b>2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות</b>		
883	948	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>883</u>	<u>948</u>	סה"כ
<b>3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה</b>		
355	424	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
13	10	(ב) לקצבת נכות
44	48	(ג) לקצבת שאירי פעיל
30	20	(ד) מענק שנים עודפות
56	26	(ה) התחייבויות אחרות
<u>498</u>	<u>528</u>	סה"כ
1,091	1,336	<b>4. למבוטחים לא פעילים</b>
-	-	<b>5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות</b>
2	20	<b>6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)</b>
<u><u>7,518</u></u>	<u><u>8,048</u></u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>

**דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי**  
**קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד**  
 במיליוני ₪

לתקופה שנסתיימה ביום  
 31 בדצמבר 2014

5,752	גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
(38)	השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
5,714	גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)
<b><u>א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה</u></b>	
(90)	תשואת הקרן
(306)	סיוע שהתקבל
(0)	הוצאות ניהול
(1)	השפעת תמורת פנסיונרים ושאר פנסיונרים
(3)	השפעת השינוי בשכר המבוטח
-	התחייבויות לפדיון מיידי
-	שינוי במודל ובנתונים
(1)	שינוי מודל עזיבה ופרישה בגיל הקצבה
16	השפעת תוספת נכים שנכותם תוצאת פגיעה איבה / תאונת עבודה
(386)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה
<b><u>ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות</u></b>	
1,021	שינוי רבית
(33)	גידול שכר
(22)	שיעורי נישואין
(1)	שיעורי הקפאה
3	שיעורי עזיבה
0	שיעורי יציאה לנכות והחלמה
(2)	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
(4)	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
963	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
6,291	גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות
<b><u>ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים</u></b>	
5	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
6,296	
<b><u>ד) סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות ( התאמה לשווי הוגן)</u></b>	
(61)	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(255)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
5,980	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר
<b><u>ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע</u></b>	
-	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
-	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
(5,642)	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
338	כרית ביטחון וועדת ברנע
(338)	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"
0	

**השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי**  
**קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד**  
**הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח**

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2013	2014	
5,752	6,296	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		<b>סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:</b>
81	59	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
124	144	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
5,261	5,000	אמזן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
-	-	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
5,466	5,202	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
220	338	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
66	755	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי





לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2015	20.4	4.5	15.1
2016	15.4	9.3	-17.6
2017	11.2	12.3	3.8
2018	7.8	14.7	2.3
2019	5.2	16.3	5.2
2020	3.3	17.4	7.7
2021	1.8	18.2	9.8
2022	0.7	18.8	11.7
2023	0.1	19.0	13.5
2024	-	19.0	15.0
2025	-	19.0	15.2
2026	-	19.0	14.5
2027	-	19.0	13.8
2028	-	19.0	13.1
2029	-	19.0	12.5
2030	-	16.3	13.1
2031	-	14.3	13.4
2032	-	13.8	13.1
2033	-	13.5	12.8
2034	-	13.3	12.4
2035	-	13.0	12.1
2036	-	12.7	11.8
2037	-	12.3	11.7
2038	-	12.1	11.4
2039	-	12.1	11.1
2040	-	12.1	10.8
2041	-	12.1	10.4
2042	-	12.1	10.1
2043	-	12.1	9.9
2044	-	12.1	9.7
2045	-	11.2	9.1
2046	-	8.4	8.2
2047	-	6.5	6.4
2048	-	5.1	4.6
2049	-	3.7	3.0
2050	-	2.7	1.2
2051	-	1.0	-0.1
2052	-	-	-1.6
2053	-	-	-3.5
2054	-	-	-5.2
2055	-	-	-6.9
2056	-	-	-8.5
2057	-	-	-9.9
2058	-	-	-11.3
2059	-	-	-12.6
2060	-	-	-13.8

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות  
(במיליוני ₪)

שנה קלמדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2061	-	-	-14.9
2062	-	-	-15.9
2063	-	-	-16.9
2064	-	-	-17.8
2065	-	-	-18.7
2066	-	-	-19.5
2067	-	-	-20.2
2068	-	-	-21.0
2069	-	-	-21.6
2070	-	-	-22.3
2071	-	-	-22.9
2072	-	-	-23.6
2073	-	-	-24.2
2074	-	-	-24.8
2075	-	-	-25.4
2076	-	-	-26.0
2077	-	-	-26.7
2078	-	-	-27.3
2079	-	-	-27.9
2080	-	-	-28.6
2081	-	-	-29.2
2082	-	-	-29.9
2083	-	-	-30.6
2084	-	-	-31.3
2085	-	-	-32.0
2086	-	-	-32.8
2087	-	-	-33.5
2088	-	-	-34.3
2089	-	-	-35.1
2090	-	-	-35.9
2091	-	-	-36.7
2092	-	-	-37.5
2093	-	-	-38.4

לוח 3 - פירוט התשואות השוטפות לצורך הערכת השווי ההוגן של אג"ח מייעדות  
(במיליוני ₪)

אג"ח מייעדות שהוגפון לקרן עד למועד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרו פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		תשואה שוטפת על אג"ח מייעדות מסוג "ערד"				תשואה שוטפת על אג"ח מייעדות מסוג "מירון"			
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	הפרש	לפי הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	שנה קלנדרית
-	415.6	-	415.6								2014
-	317.1	-	317.1	1.42%	-	-	-	14.7	5.7	20.4	2015
-	231.2	-	231.2	1.64%	-	-	-	20.4	-4.9	15.4	2016
-	163.2	-	163.2	0.37%	-	-	-	10.4	0.8	11.2	2017
-	109.0	-	109.0	0.23%	-	-	-	7.5	0.3	7.8	2018
-	69.9	-	69.9	0.54%	-	-	-	4.7	0.5	5.2	2019
-	42.1	-	42.1	0.84%	-	-	-	2.8	0.5	3.3	2020
-	16.4	-	16.4	1.11%	-	-	-	1.5	0.4	1.8	2021
-	3.2	-	3.2	1.38%	-	-	-	0.5	0.2	0.7	2022
-	-	-	-	1.65%	-	-	-	0.1	0.0	0.1	2023
-	-	-	-	1.92%	-	-	-	-	-	-	2024
-	-	-	-	2.05%	-	-	-	-	-	-	2025
-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-	-	2026
-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-	-	2027
-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-	-	2028
-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-	-	2029
-	-	-	-	2.08%	-	-	-	-	-	-	2030
-	-	-	-	2.10%	-	-	-	-	-	-	2031
-	-	-	-	2.12%	-	-	-	-	-	-	2032
-	-	-	-	2.14%	-	-	-	-	-	-	2033
-	-	-	-	2.16%	-	-	-	-	-	-	2034
-	-	-	-	2.19%	-	-	-	-	-	-	2035
-	-	-	-	2.21%	-	-	-	-	-	-	2036
-	-	-	-	2.24%	-	-	-	-	-	-	2037
-	-	-	-	2.26%	-	-	-	-	-	-	2038
-	-	-	-	2.29%	-	-	-	-	-	-	2039
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2040
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2041
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2042
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2043
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2044
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2045
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2046
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2047
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2048
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2049
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2050
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2051
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2052
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2053
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2054
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2055
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2056
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2057
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2058
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2059
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2060
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2061
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2062

לוח 3 - פירוט התשואות השוטפות לצורך הערכת השווי ההוגן של אג"ח מיועדות  
(במיליוני ₪)

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג "ערד"			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג "מיתן"			שנה קלנדרית	
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מיתן"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מיתן"	הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	הפרש	לפי הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעור התשואה חסרת סיכון		לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2063
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2064
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2065
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2066
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2067
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2068
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2069
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2070
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2071
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2072
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2073
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2074
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2075
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2076
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2077
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2078
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2079
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2080
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2081
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2082
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2083
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2084
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2085
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2086
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2087
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2088
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2089
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2090
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2091
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2092
-	-	-	-	2.30%	-	-	-	-	-	-	2093

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 67  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן								נכיות דמי גמולים		
	סך תשלומי הקרן נטו	כניסו תקבולים מ"מג"מ	כניסו דמי נהול	בתוספת הוצאות נהול	אחסות	פנסיות שארית	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	כניסו הוצאות נהול	דמי גמולים כחסן
2015	360.3	-11.1	-6.4	2.0	4.5	77.8	2.9	279.6	27.1	0.0	27.1
2016	359.8	-11.4	-6.4	2.3	4.7	74.4	2.8	281.9	24.9	0.0	24.9
2017	360.1	-11.3	-6.4	2.2	4.4	70.8	2.7	286.5	23.0	0.0	23.0
2018	357.1	-11.2	-6.3	1.9	4.3	67.3	2.5	287.4	21.3	0.0	21.3
2019	353.3	-11.1	-6.3	2.0	4.2	63.8	2.4	287.1	19.7	0.0	19.7
2020	350.9	-11.1	-6.2	2.1	4.5	60.4	2.2	287.9	17.8	0.0	17.8
2021	347.1	-11.0	-6.1	1.9	4.4	57.0	2.1	287.9	15.9	0.0	15.9
2022	340.1	-10.9	-6.0	1.8	3.7	53.7	2.0	285.1	14.3	0.0	14.3
2023	335.3	-10.7	-5.9	2.0	4.0	50.4	1.8	283.0	12.6	0.0	12.6
2024	330.6	-10.4	-5.9	2.0	3.8	47.3	1.6	281.8	11.0	0.0	11.0
2025	327.0	-10.1	-5.8	1.9	5.2	44.2	1.4	280.2	9.1	0.0	9.1
2026	319.1	-9.7	-5.6	1.9	2.9	41.2	1.2	277.4	7.1	0.0	7.1
2027	313.1	-9.6	-5.5	1.7	2.5	38.4	1.0	275.0	5.0	0.0	5.0
2028	306.0	-9.2	-5.4	1.7	2.1	35.7	1.0	270.9	3.3	0.0	3.3
2029	298.0	-8.7	-5.3	1.6	1.9	33.1	0.9	265.8	2.6	0.0	2.6
2030	289.7	-8.3	-5.1	1.6	1.8	30.6	0.9	260.0	2.3	0.0	2.3
2031	281.8	-7.8	-5.0	1.6	1.9	28.3	0.7	254.3	2.0	0.0	2.0
2032	273.5	-7.3	-4.8	1.4	1.6	26.0	0.6	248.6	1.7	0.0	1.7
2033	264.7	-6.8	-4.7	1.4	1.5	23.9	0.5	241.9	1.5	0.0	1.5
2034	255.5	-6.4	-4.5	1.4	1.5	21.9	0.5	234.7	1.3	0.0	1.3
2035	245.8	-5.9	-4.4	1.3	1.3	20.1	0.4	227.2	1.1	0.0	1.1
2036	237.1	-5.4	-4.2	1.4	1.4	18.3	0.3	219.9	0.9	0.0	0.9
2037	229.0	-4.9	-4.1	1.5	1.6	16.6	0.2	213.1	0.6	0.0	0.6
2038	221.9	-4.5	-3.9	1.4	1.5	15.1	0.1	207.7	0.3	0.0	0.3
2039	213.5	-4.0	-3.8	1.1	1.1	13.6	0.0	201.4	0.1	0.0	0.1
2040	201.5	-3.6	-3.6	0.8	0.6	12.3	0.0	191.4	0.0	0.0	0.0
2041	189.3	-3.3	-3.4	0.7	0.5	11.1	0.0	180.4	0.0	0.0	0.0
2042	177.3	-2.9	-3.1	0.6	0.5	10.0	0.0	169.4	0.0	0.0	0.0
2043	165.8	-2.6	-2.9	0.6	0.4	9.0	0.0	158.7	0.0	0.0	0.0
2044	154.8	-2.3	-2.7	0.6	0.4	8.1	0.0	148.5	0.0	0.0	0.0
2045	144.2	-2.1	-2.6	0.5	0.4	7.2	0.0	138.6	0.0	0.0	0.0
2046	134.1	-1.8	-2.4	0.5	0.3	6.5	0.0	129.1	0.0	0.0	0.0
2047	124.5	-1.6	-2.2	0.5	0.3	5.9	0.0	120.1	0.0	0.0	0.0
2048	115.5	-1.4	-2.0	0.4	0.3	5.3	0.0	111.5	0.0	0.0	0.0
2049	106.8	-1.2	-1.9	0.4	0.3	4.8	0.0	103.3	0.0	0.0	0.0
2050	98.7	-1.1	-1.8	0.4	0.3	4.3	0.0	95.5	0.0	0.0	0.0
2051	90.9	-1.0	-1.6	0.3	0.2	3.9	0.0	88.1	0.0	0.0	0.0
2052	83.6	-0.8	-1.5	0.3	0.2	3.5	0.0	81.0	0.0	0.0	0.0
2053	76.6	-0.7	-1.4	0.3	0.2	3.2	0.0	74.3	0.0	0.0	0.0
2054	69.9	-0.6	-1.2	0.3	0.2	2.9	0.0	67.9	0.0	0.0	0.0
2055	63.7	-0.5	-1.1	0.2	0.2	2.6	0.0	61.8	0.0	0.0	0.0
2056	57.7	-0.4	-1.0	0.2	0.1	2.3	0.0	56.0	0.0	0.0	0.0
2057	52.0	-0.4	-0.9	0.2	0.1	2.1	0.0	50.5	0.0	0.0	0.0
2058	46.7	-0.3	-0.8	0.2	0.1	1.9	0.0	45.3	0.0	0.0	0.0
2059	41.6	-0.2	-0.7	0.2	0.1	1.7	0.0	40.4	0.0	0.0	0.0
2060	36.9	-0.2	-0.7	0.2	0.1	1.5	0.0	35.8	0.0	0.0	0.0
2061	32.4	-0.2	-0.6	0.1	0.1	1.3	0.0	31.5	0.0	0.0	0.0
2062	28.3	-0.1	-0.5	0.1	0.1	1.2	0.0	27.4	0.0	0.0	0.0
2063	24.5	-0.1	-0.4	0.1	0.1	1.0	0.0	23.7	0.0	0.0	0.0
2064	20.9	-0.1	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	20.3	0.0	0.0	0.0
2065	17.7	-0.1	-0.3	0.1	0.0	0.8	0.0	17.1	0.0	0.0	0.0
2066	14.8	0.0	-0.3	0.1	0.0	0.6	0.0	14.3	0.0	0.0	0.0
2067	12.2	0.0	-0.2	0.1	0.0	0.5	0.0	11.8	0.0	0.0	0.0
2068	9.9	0.0	-0.2	0.1	0.0	0.5	0.0	9.6	0.0	0.0	0.0
2069	8.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	7.7	0.0	0.0	0.0
2070	6.3	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
2071	4.9	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	4.8	0.0	0.0	0.0
2072	3.8	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.7	0.0	0.0	0.0
2073	2.9	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	2.8	0.0	0.0	0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 67  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	דמי גמולים			תשלומי הקרן					סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	סך תשלומי הקרן נטו
	דמי גמולים ברוטו	הוצאות ניהול	בניכוי דמי ניהול	פנסיות זקנה	פנסיות נכות	פנסיות שארם	אחרות	הוצאות ניהול בתוספת			
2074	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
2075	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6
2076	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2
2077	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8
2078	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6
2079	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4
2080	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3
2081	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
2082	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
2083	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0





קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

									מין	גברים
גיל	תמורת פעיל	יציאה לגכות	תמורת נכה	שיעורי הקפאה	תמורת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמורת אלמן	תמורת אלמנה	
40	0.0509%	0.1013%	0.7579%	0.0000%	0.0662%	0.5726%	0.0000%	0.0662%	0.0432%	
41	0.0553%	0.1013%	0.8042%	0.0000%	0.0719%	0.4919%	0.0000%	0.0719%	0.0469%	
42	0.0603%	0.1013%	0.8536%	0.0000%	0.0784%	0.4276%	0.0000%	0.0784%	0.0511%	
43	0.0655%	0.1013%	0.9082%	0.0000%	0.0852%	0.3782%	0.0000%	0.0852%	0.0552%	
44	0.0715%	0.1013%	0.9663%	0.0000%	0.0929%	0.3422%	0.0000%	0.0929%	0.0597%	
45	0.0776%	0.1013%	1.0300%	0.0000%	0.1008%	0.3180%	0.0000%	0.1008%	0.0644%	
46	0.0850%	0.0940%	1.0952%	0.0000%	0.1105%	0.3042%	0.0000%	0.1105%	0.0699%	
47	0.0932%	0.0908%	1.1635%	0.0000%	0.1212%	0.2991%	0.0000%	0.1212%	0.0763%	
48	0.1032%	0.0917%	1.2322%	0.0000%	0.1341%	0.3012%	0.0000%	0.1341%	0.0840%	
49	0.1142%	0.0962%	1.3028%	0.0000%	0.1485%	0.3091%	0.0000%	0.1485%	0.0929%	
50	0.1256%	0.1043%	1.3772%	0.0000%	0.1632%	0.3211%	0.0000%	0.1632%	0.1029%	
51	0.1390%	0.1156%	1.4496%	0.0000%	0.1807%	0.3358%	0.0000%	0.1807%	0.1142%	
52	0.1538%	0.1300%	1.5213%	0.0000%	0.1999%	0.3517%	0.0000%	0.1999%	0.1269%	
53	0.1712%	0.1473%	1.5882%	0.0000%	0.2225%	0.3671%	0.0000%	0.2225%	0.1413%	
54	0.1890%	0.1671%	1.6553%	0.0000%	0.2456%	0.3805%	0.0000%	0.2456%	0.1574%	
55	0.2099%	0.1894%	1.7151%	0.0000%	0.2729%	0.3905%	0.0000%	0.2729%	0.2464%	
56	0.2311%	0.2138%	1.7730%	0.0000%	0.3004%	0.3954%	0.0000%	0.3004%	0.2821%	
57	0.2559%	0.2401%	1.8213%	0.0000%	0.3327%	0.3939%	0.0000%	0.3327%	0.3229%	
58	0.2809%	0.2681%	1.8660%	0.0000%	0.3652%	0.3842%	0.0000%	0.3652%	0.3696%	
59	0.3016%	0.2976%	1.8992%	0.0000%	0.3921%	0.3649%	0.0000%	0.3921%	0.4259%	
60	0.3223%	0.3284%	1.9278%	0.0000%	0.4190%	0.3345%	0.0000%	0.4190%	0.4873%	
61	0.3519%	0.3602%	1.9738%	0.0000%	0.4575%	0.2914%	0.0000%	0.4575%	0.5612%	
62	0.3862%	0.3928%	1.9815%	0.0000%	0.5021%	0.2341%	0.0000%	0.5021%	0.6418%	
63	0.4203%	0.4260%	1.9841%	0.0000%	0.5464%	0.1611%	0.0000%	0.5464%	0.7336%	
64	0.4565%	0.4596%	1.9783%	0.0000%	0.5935%	0.0708%	0.0000%	0.5935%	0.8384%	
65	0.4986%	0.4933%	1.9610%	0.0000%	0.6481%	0.0000%	0.0000%	0.6481%	0.9164%	
66	0.5397%	0.5269%	1.9403%	0.0000%	0.7016%	0.0000%	0.0000%	0.7016%	0.9950%	

קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד

לוח 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
0.75%	85.42%	11.30	1.99	0.75%	91.26%	8.80	2.00	40
0.75%	85.42%	12.20	1.94	0.75%	90.92%	9.70	2.04	41
0.75%	85.42%	13.10	1.87	0.75%	90.75%	10.60	2.07	42
0.75%	84.92%	14.00	1.79	0.75%	90.69%	11.50	2.09	43
0.75%	84.30%	14.90	1.70	0.75%	90.71%	12.40	2.09	44
0.75%	83.61%	15.80	1.60	0.75%	90.78%	13.20	2.04	45
0.75%	82.89%	16.70	1.48	0.75%	90.88%	13.90	1.95	46
0.75%	82.17%	18.50	1.37	0.75%	90.98%	14.60	1.80	47
0.75%	81.47%	19.30	1.25	0.75%	91.08%	15.20	1.61	48
0.75%	80.81%	19.90	1.13	0.75%	91.16%	15.70	1.40	49
0.75%	80.18%	20.30	1.01	0.75%	91.22%	16.20	1.22	50
0.75%	79.60%	20.50	0.90	0.75%	91.25%	16.60	1.07	51
0.75%	79.07%	20.50	0.78	0.75%	91.27%	17.00	0.94	52
0.75%	78.57%	20.50	0.66	0.75%	91.26%	17.30	0.82	53
0.75%	78.11%	20.50	0.55	0.75%	91.24%	17.60	0.71	54
0.75%	77.67%	20.50	0.44	0.75%	91.20%	17.80	0.62	55
0.75%	77.24%	20.50	0.34	0.75%	91.15%	18.00	0.53	56
0.75%	76.80%	20.50	0.25	0.75%	91.10%	18.20	0.45	57
0.75%	76.35%	20.50	0.17	0.75%	91.04%	18.30	0.37	58
0.75%	75.85%	20.50	0.12	0.75%	90.99%	18.40	0.30	59
0.75%	75.31%	20.50	0.08	0.75%	90.93%	18.50	0.23	60
0.75%	74.69%	20.50	0.05	0.75%	90.88%	18.50	0.16	61
0.75%	73.99%	20.50	0.04	0.75%	90.83%	18.50	0.11	62
0.75%	73.19%	20.50	0.03	0.75%	90.78%	18.50	0.08	63
0.75%	72.27%	20.50	0.01	0.75%	90.72%	18.50	0.06	64
0.75%	71.23%	20.50	0.01	0.75%	90.66%	18.50	0.05	65
0.75%	70.04%	20.50	0.00	0.75%	90.57%	18.50	0.05	66

לוח 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

נשים					מין
שיעורי תמותה	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
73.99%	20.50	0.04	0.64%	0.32%	62
73.19%	20.50	0.03	0.73%	0.37%	63
72.27%	20.50	0.01	0.84%	0.42%	64
71.23%	20.50	0.01	0.92%	0.48%	65
70.04%	20.50	0.00	1.00%	0.55%	66
68.71%	20.50	0.00	1.08%	0.63%	67
67.23%	20.50	0.00	1.18%	0.72%	68
65.58%	21.00	0.00	1.29%	0.82%	69
63.77%	21.00	0.00	1.41%	0.94%	70
61.80%	21.00	0.00	1.55%	1.07%	71
59.67%	21.00	0.00	1.71%	1.22%	72
57.38%	21.00	0.00	1.88%	1.40%	73
54.94%	21.00	0.00	2.07%	1.59%	74
52.36%	21.00	0.00	2.29%	1.82%	75
49.65%	21.00	0.00	2.54%	2.07%	76
46.84%	21.00	0.00	2.81%	2.38%	77
43.93%	21.00	0.00	3.18%	2.72%	78
40.94%	21.00	0.00	3.59%	3.11%	79
37.90%	21.00	0.00	4.06%	3.56%	80
34.82%	21.00	0.00	4.62%	4.06%	81
31.75%	21.00	0.00	5.16%	4.64%	82
28.69%	21.00	0.00	5.78%	5.29%	83
25.68%	21.00	0.00	6.47%	6.02%	84
22.74%	21.00	0.00	7.33%	6.85%	85
19.91%	21.00	0.00	8.32%	7.78%	86
17.22%	21.00	0.00	9.53%	8.83%	87
14.68%	21.00	0.00	10.90%	10.00%	88
12.34%	21.00	0.00	12.43%	11.30%	89
10.22%	21.00	0.00	14.16%	12.75%	90
8.76%	21.00	0.00	15.71%	14.16%	91
7.30%	21.00	0.00	17.27%	15.70%	92
5.84%	21.00	0.00	18.80%	17.40%	93
4.38%	21.00	0.00	20.23%	19.27%	94
2.92%	21.00	0.00	21.95%	21.31%	95
1.46%	21.00	0.00	23.54%	23.54%	96
0.00%	21.00	0.00	25.66%	25.66%	97
0.00%	21.00	0.00	26.56%	26.56%	98
0.00%	21.00	0.00	27.47%	27.47%	99
0.00%	21.00	0.00	28.59%	28.59%	100
0.00%	21.00	0.00	29.51%	29.51%	101
0.00%	21.00	0.00	30.42%	30.42%	102
0.00%	21.00	0.00	31.33%	31.33%	103
0.00%	21.00	0.00	32.24%	32.24%	104
0.00%	21.00	0.00	33.15%	33.15%	105
0.00%	21.00	0.00	34.06%	34.06%	106
0.00%	21.00	0.00	34.97%	34.97%	107
0.00%	21.00	0.00	35.88%	35.88%	108
0.00%	21.00	0.00	36.79%	36.79%	109
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	110
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	111
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	112
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	113
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	114
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	115
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	116
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	117
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	118
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

גברים					מין
שיעורי תמותה	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
90.46%	18.50	0.04	2.15%	1.14%	67
90.32%	18.50	0.04	2.28%	1.27%	68
90.12%	21.00	0.00	2.43%	1.40%	69
89.86%	21.00	0.00	2.59%	1.57%	70
89.53%	21.00	0.00	2.77%	1.74%	71
89.11%	21.00	0.00	2.98%	1.93%	72
88.58%	21.00	0.00	3.21%	2.14%	73
87.93%	21.00	0.00	3.46%	2.38%	74
87.15%	21.00	0.00	3.74%	2.66%	75
86.21%	21.00	0.00	4.06%	2.96%	76
85.11%	21.00	0.00	4.42%	3.29%	77
83.84%	21.00	0.00	4.96%	3.79%	78
82.38%	21.00	0.00	5.36%	4.25%	79
80.73%	21.00	0.00	6.10%	4.75%	80
78.89%	21.00	0.00	6.69%	5.33%	81
76.86%	21.00	0.00	7.35%	5.97%	82
74.64%	21.00	0.00	8.10%	6.68%	83
72.25%	21.00	0.00	8.94%	7.48%	84
69.71%	21.00	0.00	9.89%	8.37%	85
67.04%	21.00	0.00	10.95%	9.36%	86
64.28%	21.00	0.00	12.14%	10.46%	87
61.47%	21.00	0.00	13.39%	11.69%	88
58.67%	21.00	0.00	14.65%	12.94%	89
55.93%	21.00	0.00	16.01%	14.42%	90
52.44%	21.00	0.00	17.36%	15.93%	91
47.77%	21.00	0.00	18.94%	17.70%	92
43.09%	21.00	0.00	20.46%	19.49%	93
38.38%	21.00	0.00	22.23%	21.58%	94
33.65%	21.00	0.00	23.90%	23.67%	95
28.90%	21.00	0.00	24.76%	24.76%	96
24.13%	21.00	0.00	25.66%	25.66%	97
19.35%	21.00	0.00	26.56%	26.56%	98
14.54%	21.00	0.00	27.47%	27.47%	99
9.71%	21.00	0.00	28.59%	28.59%	100
4.87%	21.00	0.00	29.51%	29.51%	101
0.00%	21.00	0.00	30.42%	30.42%	102
0.00%	21.00	0.00	31.33%	31.33%	103
0.00%	21.00	0.00	32.24%	32.24%	104
0.00%	21.00	0.00	33.15%	33.15%	105
0.00%	21.00	0.00	34.06%	34.06%	106
0.00%	21.00	0.00	34.97%	34.97%	107
0.00%	21.00	0.00	35.88%	35.88%	108
0.00%	21.00	0.00	36.79%	36.79%	109
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	110
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	111
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	112
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	113
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	114
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	115
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	116
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	117
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	118
0.00%	21.00	0.00	37.70%	37.70%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

לוח 4

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

מקדם	שנים
0.90255	0
0.89919	1
0.89593	2
0.89349	3
0.89128	4
0.88922	5
0.88756	6
0.88600	7
0.88467	8
0.88282	9
0.88182	10
0.88038	11
0.87912	12
0.87829	13
0.87794	14
0.87761	15
0.87689	16
0.87658	17
0.87647	18
0.87697	19
0.87658	20
0.87656	21
0.87688	22
0.87767	23
0.87731	24
0.87863	25
0.87813	26
0.87772	27
0.88098	28
0.88070	29
0.88070	30
0.88070	31
0.88070	32

**לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס**

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
3,378	2	791	960	גברים
1,535	0	0	0	נשים
0	0	0	0	חסרי פרטים
4,913	2	791	960	סך הכל

**לוח מס' 2 - עמיתים פעילים בתוני שכר וותק**

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
100.00%	10,270	100.00%	960	גברים
0.00%	0	0.00%	0	נשים
100.00%	10,270	100.00%	960	סך הכל

**שכר מבוטח ממוצע**

שכר ממוצע	מין
10,698	גברים
0	נשים
10,698	סך הכל

**גיל וותק ממוצעים**

גיל ממוצע	וותק ממוצע	מין
50.72	29.61	גברים
0	0	נשים
50.72	29.61	סך הכל

לוח מס 3 - התפלגות העמיתים הפעילים לפי גיל, מין, שכר וסכום ערך פדיון

				מין	גברים
ערך פדיון ממוצע	שכר ממוצע	שכר מבוטח	מספר מבוטחים	קבוצות גיל	
				30-34	
				35-39	
730,274	10,639	1,851,197	174	40-44	
904,977	10,726	2,702,881	252	45-49	
1,102,426	10,713	3,556,646	332	50-54	
1,239,389	10,689	1,646,178	154	55-59	
1,398,478	10,678	427,106	40	60-64	
1,518,914	10,744	85,955	8	65-69	
				70-74	
				75-79	
				80+	
<b>1,020,920</b>	<b>10,698</b>	<b>10,269,963</b>	<b>960</b>	<b>סכום כולל</b>	

לוח מס' 4 - התפלגות מספר עמיתים לפי גיל, מין וותק

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
174						173	1				40-44
252					200	52					45-49
332				263	69						50-54
154			67	87							55-59
40		19	21								60-64
8		8									65-69
											70-74
											75-79
											80+
960		27	88	350	269	225	1				סכום כולל

קרוז גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד

לוח מס' 5 - התפלגות שכר העמיתים לפי גיל, מין וותק

סך וותק	שנות וותק										קבוצת גיל	
	45+	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
						1,841,894	9,303					30-34
1,851,197						558,704						35-39
2,702,881					2,144,177							40-44
3,556,646				2,820,084	736,562							45-49
1,646,178			717,149	929,029								50-54
427,106		203,242	223,864									55-59
85,955		85,955										60-64
												65-69
												70-74
												75-79
												80+
10,269,963	289,197	941,013	3,749,113	2,880,739	2,400,598	9,303						סכום כולל

מין	גברים
-----	-------

לוח מס' 6 - התפלגות שכר הממוצע לפי גיל, מין וותק'

		מין									גברים	
סך הכל	שנת וותק										קבוצות גיל	
	45+	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
10,639						10,647	9,303					40-44
10,726					10,721	10,744						45-49
10,713				10,723	10,675							50-54
10,689			10,704	10,678								55-59
10,678		10,697	10,660									60-64
10,744		10,744										65-69
												70-74
												75-79
												80+
10,698		10,711	10,694	10,712	10,709	10,669	9,303					סכום כולל

לוח מס' 7 - התפלגות פנסיונרים וסכומי פנסיות לפי גיל, מין וטוג פנסיה

מין	גברים	פנסיונרים לפי טוג פנסיה											
		פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית
מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים
19 עד	15,236	9	15,236	9									
20-24	3,376	2	3,376	2									
25-29													
30-34													
35-39													
40-44	1,232	1			1,232	1							
45-49	2,920	1					2,520	1					
50-54	13,756	3					13,756	3					
55-59	53,875	8					41,840	6					
60-64	307,693	49			1,522	1	102,821	15					
65-69	881,286	134					95,070	16					
70-74	5,050,950	710					35,385	7					
75-79	6,180,239	854											
80-84	5,725,081	797											
85-89	3,408,970	467											
90-94	1,817,671	245											
95-99	658,916	88											
100+	73,403	10											
סכום כולל	24,174,205	3,378	18,612	11	2,754	2	291,391	48					

מין	נשים	פנסיונרים לפי טוג פנסיה											
		פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית	פנסיה ממשלתית
מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים	מס' עשירים
19 עד	16,935	10	16,935	10									
20-24	6,574	5	6,574	5									
25-29	4,314	1			4,314	1							
30-34													
35-39													
40-44	16,217	4			16,217	4							
45-49	19,551	5			19,551	5							
50-54	63,081	15			63,081	15							
55-59	147,678	34			147,678	34							
60-64	362,135	83			362,135	83							
65-69	875,665	201			875,665	201							
70-74	1,005,562	230			1,005,562	230							
75-79	1,345,923	305			1,345,923	305							
80-84	1,302,781	293			1,299,084	292							
85-89	1,100,283	247			1,100,283	247							
90-94	395,957	87			388,349	86							
95-99	63,202	14			63,202	14							
100+	4,565	1			4,565	1							
סכום כולל	6,730,423	1,535	23,509	15	6,695,609	1,518							



לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
			25-29
			30-34
			35-39
1,994,175	39.45%	3	40-44
2,951,117	42.76%	4	45-49
6,256,753	58.40%	6	50-54
295,766,125	69.72%	237	55-59
491,686,602	69.96%	385	60-64
199,795,900	69.98%	156	65+
998,450,672	69.55%	791	סה"כ

**לא כולל :**

**מבוטחים לשעבר: 2**

**עם סך הכל ערך פדיון: 2,478,080**

**בלתי פעילים חסרי פרטים: 11,313**

**עם סך הכל ערך פדיון: 44,887,871**