

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

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2015

מרץ 2016

אדר תשע"ו

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

תוכן העניינים

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

נספחים

- נספח 1 – מאזן אקטוארי ל- 31/12/2015
- נספח 2 - דוח תנועה
- נספח 3 - השפעת הריבית על הסיוע
- נספח 4 - לוחות 1-4
- נספח 5 - דוחות סטטיסטיים
- נספח 6 - טבלאות אקטואריות

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ, בניהול מיוחד, לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה ליום 31 לדצמבר 2015.

אני מצהיר כי בכפוף לאמור לעיל ולהלן אין לי יחסי גומלין עם הקרן או עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני 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 ותואמת 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 פנסיה מלבד התקנון.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2015.
 - 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 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. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקות הנתונים בקרנות פנסיה 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 31/12/2015, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



חתימה: אלן דובין, אקטואר

29.03.2016
תאריך

א. עקרי תקנות הקרן

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 המתייב - תקנון הקרן.

2. פנסיית זקנה:

- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק שצבר המבוטח בקרן הפנסיה. שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן עד חודש ספטמבר 2003 מפורט בנספח ב' לתקנון ונקבע לפי חודש הביטוח הראשון של המבוטח ואורך התקופה הכוללת (תקופה כוללת – כולל תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרן). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה, למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרן 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 בקרן חודש 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 חודש עודף על 420 חודשי חברות בקרן פנסיה מקיפה.

- **החזר דמי גמולים** – מבוטח שדחה פרישתו זכאי להחזר דמי הגמולים עבור חודשי 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.

קרון הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

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

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

- **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** – הנוסחה לחישוב 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 של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושבת לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה: 10/2002 - 9/2003 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% עד חודש ביטוח אחרון.

• **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.

8. **חישוב שכר קובע לפנסיה בפרישה לנכות או לפנסייית שאירים של מבוטח פעיל:**

• **חישוב השכר הקובע לפנסייית נכות ושאירים בשיטת יחסי השכר:**

השכר הקובע לנכות ושאירים יהיה לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

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 לפנסייית 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 31.12.2015

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 ושאירים 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 ושאירים :**

כאמור בסעיף 7 .

9. **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 ושאירים של מבוטח לא פעיל:

• **חישוב השכר הקובע לפנסיה 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 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 חודשי 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.

קרבן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

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 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה עד חודש ביטוח אחרון.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו 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 בדומה למבוטח פעיל.

פנסיות שאירי מבוטח לא פעיל – מחושבת על בסיס הפנסיה הצבורה המוקפאת כפול שיעור הפנסיה לשאיר: 60% לאלמנה ולאלמן ו- 20% ליתום.

נכות – בקרות אירוע נכות (אם אין רציפות זכויות כמבוטח פעיל בקרבן אחרת) המבוטח אינו זכאי לפנסיה נכות וזכאי למשיכת הכספים לפי נוסחת ערכי פדיון או לשמור זכויותיו לקצבת זקנה.

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

11. דמי גמולים

דמי הגמולים הינם בשיעור 22.83% החל משנת 2007.

ב. הערות לשיטת החישוב:

- **שיעור עדכון הפנסיות ל-12/2015** – 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 11/2015) היה בשיעור של -1.09%. 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 שלפיו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד 11/2015.
- **חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה בשיטת יחסי שכר** - השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי מחושב על 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.
- **יתומי פנסיונר** - בחישובים האקטוארים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר חדשים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.
- **שאירים נתמכים** - בחישובים האקטוארים לא הובאה בחשבון זכאותם של שאירים נתמכים לפנסיית שארים - למעט שאירים נתמכים קיימים, אשר מופיעים בקובץ פנסיונרים. לעניין זה שאירים נתמכים הם: הורה, יתום מוגבל לאחר גיל 21. כמו כן לא הובאה בחשבון זכאותם המוגדלת של יתומים משני הורים.
- **תקופת אכשרה לפנסיית שארים ונכות לפעיל** - בחישובים האקטוארים הונח כי כל המבוטחים צברו תקופת אכשרה לנכות ושאירים ובמקרה של נכות או פטירת המבוטח, המבוטח או שאריו - לפי העניין יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים.
- **פנסיית מינימום** - בחישובים האקטוארים הנתתי כי גובה הקצבה למבוטח פעיל תהיה גבוהה מקצבת מינימום.
- **ערך פדיון ללא תקרה** - למבוטח בלתי פעיל שעבר את גיל הפרישה לזקנה במועד המאזן ולמבוטח בלתי פעיל שלא צבר פנסיית מינימום בפטירה ובזקנה, החבות חושבה לפי ערך הפדיון ללא תקרה.
- **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 חזרות 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 המחושבים עבור השלמת הזכויות מהמשלים לחלקיות הנכות. ביטוי לחזרה מנכות ניתן ע"י הקטנת ההתחייבות לנכה ולשאר נכה עד גיל הפרישה.
- **מקרים לא מכוסים** - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים.
- **זכויות בקרן אחרת** - בהצלבה אל מול נתוני המבוטחים בקרנות האחרות שבהסדר לא נמצאו מבוטחים בלתי פעילים בקרן, שלהם תקופות ביטוח מאוחרות בקרן אחרת שבהסדר.

קרבן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

- **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, רציפות עם גופים אחרים אינה מהותית.

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

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

החישוב לפי ערך פדיון:

- א. **בלתי פעיל שלא יצבור קצבת מינימום** - לפי ערך הפדיון ללא החסם.
- ב. **בלתי פעיל שעבר גיל פרישה לזקנה במועד שליפת הנתונים ביותר מ- 24 חודשים** - לפי ערך הפדיון ללא החסם ביום המאזן (בשנה קודמת חישוב כאמור נעשה לכל מי שמעל גיל פרישה)
- ג. **בלתי פעיל חסר נתונים** - לפי ערך הפדיון ביום המאזן.
- ד. **מבוטח לשעבר** (מבוטח שזכויותיו בקרן אינן מקנות זכות לפנסיה כגון: מבוטח שמשך משיכה חלקית) - לפי ערך הפדיון ביום המאזן ללא החסם.

החישוב בזכאות לפנסיה:

- א. השכר הקובע לפנסיה ל- 10/2015 התקבל בקובץ הנתונים.
- ב. השכר הקובע לפנסיה שהתקבל כאמור הוצמד למדד עד קרות אירוע מזכה, זקנה או פטירה.
- ג. הוערכו ההתחייבויות הפנסיוניות כדלקמן:
 - בפטירה – תשלום פנסיית שאירים מוקפאת.
 - בנכות – הונח שיעורי יציאה לנכות של 0%.
 - בעזיבה – תשלום ערך פדיון.
 - בגיל פרישה לזקנה – תשלום פנסיית זקנה ושאיירי זקנה.

- **ביטוח משנה ב"מגן"** - קרן הגמלאות של חברי אגד מבטחת חלק מעמיתיה בקרן הפנסיה "מגן" ע"פ התקנון של "מגן". התחייבות נטו של קרן הפנסיה "מגן" כלפי קרן הגמלאות הוצגה במאזן בצד הנכסים והסתכמה ב- 204 מיליון ₪. סכום ההתחייבות חושב באופן הבא: התחייבות למקבלי קצבה מה"מגן" 170 מיליון ₪, התחייבות למבוטחים פעילים שמשולמת עבורם פרמיה חודשית למגן בניכויי תשלומי הפרמיה העתידית 34 מיליון ₪.

- **אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR)** – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2015. קיימים מקרים של:

- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הקבצים ושאייריהם לא קיבלו קצבה עד מועד שליפת הקבצים. בבדיקה שנערכה לאחר שליפת הקבצים אותרו שאירים שאינם מופיעים בקובץ האקטוארי, וחושבה התחייבות בגינם.
- ישנם מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שליפת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שליפת הנתונים - נוספה ההתחייבות בגינם.
- לאירועים נוספים אשר אירעו בסמוך לגזירת הנתונים, כגון פרישה לזקנה, יציאה/חזרה מנכות, הקפאת זכויות, חזרה מהקפאת זכויות ועזיבה, ולא ניתן ביטוי בקבצי הנתונים, להערכתי אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.

סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 12 מיליון ₪.

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ- בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

- **חסם לערך פדיון** - בחישובים חושב החסם בנוסחת ערך הפדיון לפי ריבית שנתית של 2%.
- **הערכה ל-31/12/2015** – הקבצים האקטוארים מבוססים על נתוני הקרן ליום – 31/10/2015. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2016. כל הנתונים הותאמו ליום 31.12.2015.
- **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- 31/10/2015 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2016.
- **עזיבה בגיל הפרישה** - מניחים כי מבוטח שהגיע לגיל הפרישה בוחר בין אופציה של קבלת קצבת זקנה לבין משיכת הכספים.

ג. בסיסים טכניים ואקטואריים :

בסיס ההנחות – בהתאם לחוזר פנסיה 1-3-2013 כפי ששולב בקודקס רגולציה (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.

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 כאמור.

עבור המאזן ליום 31/12/2015 לא חל שינוי בהנחות.

הלוחות מצורפים כנספח לדוח.

פירוט ההנחות:

- **שיעורי היציאה לנכות** – לפי שיעורי היציאה המפורטים בנספח הרצ"ב.
- **שיעורי הקטנת קצבה לנכים קיימים** – שיעור ההקטנה בהתאם לגיל המבוטח, מינו וחודשי הנכות עד יום המאזן.
- **שיעורי עזיבה לפעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **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%.
- **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **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%.
- **שיעורי נישואין לפעילים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזית הדמוגרפית 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.
- **גיל פרישה לנשים לאחר דחייה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח 69 בחוזר.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים/ות** – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** – לפי השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.

קרב הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

- **שיעורי תמורה לאלמנות ופנסיונריות בגילאים 30-54** – שווים לשיעורי תמורה של מבוטחות בלתי פעילות.
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2.5% לשנה כאמור בסעיף ב.5 בחוזר.
- **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 הקרב תפחית מהתשלומים סכום בשיעור ובאופן שיורה 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.
- **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.
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 11פ בחוזר.
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31.12.2015.
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרב מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.
- **קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב- 1.2% לשנה כאמור בסעיף א.5 בחוזר.
- **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

החשובים התבססו על נתוני מקבלי הקצבה, מבוטחים פעילים, מבוטחים בלתי פעילים ומבוטחים לשעבר בהתאם לנתונים שהועברו מהקרן עבור כל עמית בכל אחת מהקבוצות, הנתונים הופקו על סמך מסמך דרישת נתונים שהועבר לקרן.

1. הגדרת סטאטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- פנסיונר – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2015.
- עמית פעיל – עמית שלא משך כספים לאחר 30/09/2003, אינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי) ונתקבלו בגינו דמי גמולים עבור לפחות אחת מן המשכורות של חודשים 7-10/2015.
- עמית לא פעיל – מי שאינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי), אינו עמית פעיל ואינו עמית לשעבר.
- עמית לשעבר – עמית שרשומה לזכותו יתרה כספית אשר אינה מקנה זכויות פנסיוניות.

2. פירוט הקבצים על בסיסם נערך הדו"ח:

- מקבלי קצבה - בקובץ התקבלו 4,857 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.
- מבוטחים פעילים - נתונים של 888 מבוטחים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים וההתחייבויות למבוטחים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, 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.
- מבוטחים בלתי פעילים - התקבלו בקובץ נתונים של 801 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.
- מבוטחים לשעבר – התקבלו בקובץ נתונים של 5 מבוטחים לשעבר- ההתחייבות בגינם חושבה לפי ערך פדיון ללא חסם ועומדת על כ-8.5 מיליון ₪.

3. נתוני 10/2015 - הנתונים האישיים של המבוטחים הפעילים, הבלתי פעילים והפנסיונרים נשלפו על בסיס נתוני העמיתים נכון ל-31/10/2015. יחד עם זאת ההון הצבור בקרן חושב נכון ל-31/12/2015. על מנת לגשר על פער של 2 חודשים בין נתוני המבוטחים לבין הנתונים החשבונאיים נערך הדוח האקטוארי על בסיס נתוני 10/2015 תוך קיזוז נתוני תזרים המזומנים בחודשים: 11-12/2015 והצמדת הנתונים למדד 11/2015.

4. 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 שערכת. 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.

ה. הערות האקטואר

- **בחינה ועדכון של ההנחות הדמוגרפיות והפיננסיות :**

בהתאם לחוזר פנסיה 1-3-2013 בעניין דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרב פנסיה כפי ששולב בקודקס הרגולציה, (להלן: "החוזר") נערך במהלך השנים 2013-2014 בקרנות הפנסיה שבהסדר מחקר מקיף של ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות המשמשות את הקרב 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.

מאזנים 31/12/2014 ו- 31/12/2015 נערכו בהתאם להנחות המעודכנות.
- **שיעור אינפלציה שנתי ושחיקת קצבאות:**

חוזר הפנסיה 1-3-2013, כפי ששולב בקודקס רגולציה, קובע הנחת האינפלציה השנתית בשיעור של 2.5%, והמאזן האקטוארי נערך בהתאם להנחה זו (הנחה זו משפיעה על הנחת שיעור שחיקת הפנסיות ועל סכומי ערכי הפדיון בעתיד).

שיעור האינפלציה ארוכת הטווח הצפוי כפי שמשקף מהשוואה של ווקטור הריביות צמוד הממד המשמש לעריכת המאזן אל מול ווקטור הריביות השקלי עומד על כ- 1.7% (בשנה קודמת כ- 2%).

הנחת האינפלציה, כפי שנקבעה בחוזר האוצר, צפויה להיבחן מחדש ע"י האוצר בשנה הקרובה, וזאת בין היתר אל מול התחזיות במשק הישראלי.

ככל שיוחלט במשרד האוצר לעדכן את הנחת שיעור האינפלציה, עידכון זה יקבל ביטוי במאזנים הבאים.

בהתאם לבדיקת הרגישות שערכתי על סמך המאזן הנוכחי, בהנחת אינפלציה של 2% התחייבות הקרב לתשלומי הפנסיה תגדל בכ- 0.2%.

ההשפעה בשנה החולפת של הממד השלילי אל מול הצפי של מדד בשיעור של 2.5% הינה הגדלת התחייבויות בכ- 6 מיליוני ש"ח וניתן לכך ביטוי בדוח התנועה.
- **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 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו- 2015.

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 31.12.2015 הוקצה סיוע לכל קרב עד לרמה המביאה לערך α לכול שמונה הקרנות, כאשר α נקבע כחס בין הגירעון של הקרב לעומת סך ההתחייבות של הקרב ברוטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרב. ערך α נקבע לכ- 4.6% הגירעון המצרפי של שמונה

הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ- 18,840 מיליארד ₪ ולאחר סיוע ועדת ברנע 8 הקרנות הוותיקות שבהסדר מאוזנות.
כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרב מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרב אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות.

● **כרית ביטחון ועדת 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").
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 הועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר. הועדה הציבורית המליצה כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. כמו כן, בהמלצות הועדה 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 שנוכרת בהמלצות הועדה 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 קרב הפנסיה עתודות הוותיקה ואח' נגד שר האוצר ואח', אשר במסגרתה הודיעה המדינה, בין היתר, כי בכוונתה לעגן את המלצות הועדה הציבורית בחקיקה 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 חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח (להלן: "הטייטה" או "טייטת החוק"). טייטת החוק כוללת, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך בטייטה, וזאת באופן התואם את המלצות הועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הועדה. בהתאם להוראות הטייטה, 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 בטייטת החוק הוראה, ולפיה גובה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים הקבועים בטייטה ובכפוף לסייגים הקבועים בה לעניין זה. עוד מוצע לקבוע בטייטת 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 2009-2015 עומד על סך של 26,421 מיליון ₪.

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 תיווסף 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 2015 לכ- 18.8 מיליארד ₪.

השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שווי העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 29.7 מיליארדי ש"ח.

סכום הפיצוי שחושב לקרן ליום 31.12.2015 הינו 360 מיליון ש"ח, הוצג כנכס (סכום הפיצוי שנצבר בעד העבר 174 מיליון ש"ח), אשר מפחית את הגירעון ואינו מוצג בלוחות תזרימי המזומנים בדו"ח האקטוארי.

- **וקטור ריביות** - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן 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.

- **אג"ח מיועדות מסוג ערד** – החל מיום 28 בדצמבר 2015, בהתאם להוראות האוצר, שונתה שיטת ההצגה של אג"ח מיועדות מסוג ערד בדוחות הכספיים. בהתאם לשינוי כאמור אג"ח מיועדות מסוג ערד מוצגים בשווי הוגן ללא התחשבות בפרמיה הפרטנית. בשנים הקודמות בנתונים הכספיים אג"ח מסוג ערד הוצגו בעלות מתואמת בתוספת פרמיה פרטנית, אשר מהווה חלק מהסבסוד העתידי. חלק סבסוד זה קוזז מסכום הסבסוד העתידי שהוצג בדוחות הכספיים כהפחתה מההתחייבויות. לאור השינוי במאזן השנה, ההצגה בדוח הכספי והאקטוארי של אג"ח מסוג ערד זהה
- **רכישת 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 המשוערך של נכסי הקרן. במאזן הנוכחי מניחים 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 המשוערך של נכסי הקרן),
- **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.
- **מחקר תמותה** - בשנת המאזן העבירו הקרנות שבהסדר לממונה, נתונים דמוגרפיים לצורך השלמת מחקר תמותה למבוטחים ולפנסיונרים, נתונים אלו ונתונים נוספים שהתקבלו מקרנות פנסיה נוספות במשק, נועדו להשלים מחקר תמותה שעל בסיסו יועבר נייר עמדה עם המלצות לגבי שיעורי התמותה בקרנות הפנסיה. נייר העמדה של האוצר צפוי לצאת במהלך שנת 2016. בכוננתנו לבחון את ההמלצות ואת שיעורי התמותה אשר יפורסמו בנייר העמדה, בהתאם לתוצאות הבחינה נקבע את שיעורי התמותה למאזנים הבאים.
- **הצגת הסבסוד הממשלתי העתידי הנובע מהסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל הפרישה** - סעיף 78(א)ד(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("החוק" או "חוק הפיקוח") קובע כי הממשלה תסייע לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ("הקרנות" או "הקרנות שבהסדר") בשל הפער בהתחייבויות הנובע מאי-העלאת גיל הפרישה, כאמור בסעיף 78(ב)ט(8) לחוק הפיקוח ("סיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה").
- סעיף 78(ב)ד(2) לחוק הפיקוח מוסיף וקובע, כי העברת הסיוע הממשלתי האמור בסעיף 78(א)ד(2) לחוק (היינו הן הסיוע הממשלתי הישיר והן הסיוע בשל אי-העלאת גיל הפרישה) תיעשה בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד זה, טרם נקבעו הוראות לעניין מתכונת העברת הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה.
- אופן חישובו של הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות החוב המיועדות העתידות להירכש, לשם הכללתו במאזנים הכספיים והאקטואריים של הקרנות שבהסדר, קבוע בחוזר פנסיה 3-4-2006 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 1-3-2012

קרו הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ- בניהול מיוחד
דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2015

בהוראת המעבר שבנספח 1 לחוזר (סעיף 7 לנספח) נקבע, כי כל עוד העיתוי של תשלומי הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה לא נקבע בהוראות על פי דין, יחולו התאמות לאמור בנספח 1, וזאת לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בלבד. מההתאמות הקבועות בהוראת המעבר שבנספח עולה, בין היתר, כי הסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל פרישה לא יובא במסגרת "הכנסות עתידיות לקרן" (כהגדת המונח בנספח 1), וזאת כאמור לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי באמצעות אגרות החוב המיועדות.

לאור האמור, בדוח האקטוארי, לא מובא בחשבון הסבסוד הממשלתי העתידי בשל אגרות החוב המיועדות, אשר ההשקעה בהן (בפועל) נובעת מההערכה האקטוארית לעניין היקף הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה (המסווג כנכס בדוחות הכספיים לפי הוראות החוזר ואשר מתווסף ליתר הנכסים שבעדם משקיעות הקרנות (בפועל) באגרות החוב המיועדות).

- **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- 20 מיליון ₪.

- **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 יקפאו זכויותיו בקרן ויפתח תוכנית בקופת גמל אחרת. במאזן האקטוארי הונח כי בהסתברות של 85% מבוטח אשר צבר 420 חודשי וותק יקפאו את זכויותיו, זאת על בסיס שיחות שקוימו עם נציג אגד ולפי הניסיון האחרון של מבוטחים שהקפאו זכויות לאחר 420 חודשי וותק.

- **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.

- **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 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה).

- **נכים שנכותם תוצאת פגיעה איבה / תאונת עבודה (לפני תחילת התקנון האחיד) בשלמות בקרן אגד** - תשלומי קצבאות הנכות וקצבאות הזקנה עבור קבוצה זו לא נכללו בהתחייבויות ליום 31/12/2015, 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 אוכלוסיה זו בסך של כ-16 מיליון ₪.

1. פרוט הרכב החבות בסעיפי המאזן

לפנסיונרים (מי שמופיע בקובץ הפנסיונרים):

- **זקנה ושאר זקנה** - פנסיונרים קיימים, אלמנות פוטנציאליות לפנסיונרים קיימים, נכים לאחר גיל פרישה, אלמנות פוטנציאליות לנכים לאחר גיל פרישה, שארים קיימים של פנסיונרים.
- **נכות** - נכים עד גיל פרישה.
- **שאר פועלים ונכים** - שארים קיימים של מבוטחים שנפטרו לפני גיל פרישה, שארים פוטנציאלים לנכים לפני גיל פרישה.

למבוטחים פעילים (מי שמופיע בסטאטוס פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות שנצברו:

- **לקצבת זקנה ושאר זקנה** - החבות לכל אחד מהמבוטחים הפעילים מוכפלת ביחס שבין הוותק הפנסיוני הצבור בין הוותק הפנסיוני הכולל לפרישה למבוטח. פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כפעילים, אלמנות פוטנציאליות, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כבלתי פעילים, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כנכים.

למבוטחים פעילים (מי שמופיע בסטאטוס פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות עתידיות עד מועד הפרישה:

- **לקצבת זקנה ושאר זקנה** - החבות לכל אחד מהמבוטחים הפעילים מוכפלת ביחס שבין הוותק הפנסיוני העתידי הצפוי לפרישה לבין הוותק הפנסיוני הכולל לפרישה למבוטח. פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כפעילים, אלמנות פוטנציאליות, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כבלתי פעילים, פנסיונרים פוטנציאלים ואלמנותיהם הפוטנציאליות של פורשים כנכים.
- **לקצבת נכות** - נכים פוטנציאלים עד גיל פרישה לפנסיית זקנה.
- **לקצבת שארי פעילים ונכים** - שארים פוטנציאלים של נפטרים בפעילים, שארים פוטנציאלים של נפטרים כנכים, שארים פוטנציאלים של נפטרים כבלתי פעילים.
- **מענק שנים עודפות** - מענק שנים עודפות המשולם בפרישה לפורש לזקנה כפעיל, כבלתי פעיל וכנכה ואשר צבר בפרישה מעל 420 חודש זכאות למענק.
- **זכויות אחרות (כולל עזיבה)** - פדיון ליורשים פוטנציאלים בפטירת פעיל או בלתי פעיל ללא בת זוג, פדיון בעזיבת פעיל, פדיון בעזיבת בלתי פעיל

למבוטחים בלתי פעילים (מי שמופיע בסטאטוס בלתי פעיל בקובץ המבוטחים) - זכויות מוקפאות:

- **לפנסיית זקנה** פוטנציאלית, לפנסיית שארי 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.

הוצאות ניהול - כ- 0.54% מהתחייבויות הקרן, הועמסו באופן פרופורציונאלי על כל סעיפי ההתחייבות.

התחייבויות אחרות:

- התחייבויות למבוטחים לשעבר - 8.5 מליון ₪.
- התחייבות של הקרן לנכים שנכותם תוצאת פגיעה איבה / תאונת עבודה (לפני תחילת התקנון האחד) בשלמות בקרן אגד - 15.7 מליון ₪
- התחייבות בגין IBNR - 11.8 מליון ₪

תוצאות החישובים .ז

הנספחים הרצ"ב כוללים :

1. מאזן אקטוארי ל - 31/12/2015.
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 31.10.2015)
6. טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2015
קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום בדצמבר 31 2014	ליום 31 בדצמבר 2015	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
421	436	(א) עלות מתואמת
61	103	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
482	539	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
255	210	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
5,642	5,415	
-	-	4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
338	360	5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
218	196	6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
214	204	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
900	927	8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי :
6,296	6,087	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(317)	(313)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(5,642)	(5,415)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
-	-	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(338)	(360)	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	(0)	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
8,048	7,850	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2015
קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ – בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
		התחייבויות
		1. לפנסיונרים ושאיירים
5,121	4,927	(א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
20	17	(ב) נכות
76	78	(ג) שאירי מבוטח
<u>5,216</u>	<u>5,022</u>	סה"כ
		2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות
948	920	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>948</u>	<u>920</u>	סה"כ
		3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה
424	397	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
10	10	(ב) לקצבת נכות
48	45	(ג) לקצבת שאירי פעיל
20	20	(ד) מענק שנים עודפות
26	24	(ה) התחייבויות אחרות
<u>528</u>	<u>494</u>	סה"כ
1,336	1,378	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
20	36	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>8,048</u></u>	<u><u>7,850</u></u>	סה"כ התחייבויות

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

לתקופה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2015

6,296	גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
32	השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
6,328	גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)

א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(14)	תשואת הקרן
(347)	סיוע שהתקבל
0	הוצאות ניהול
(1)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
5	השפעת השינוי בשכר המבוטח
-	התחייבויות לפדיון מיידי
6	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
-	שינוי במודל ובנתונים
-	תביעות משפטיות
(349)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

90	שינוי רבית
6	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
0	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
96	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
6,074	גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים

13	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
6,087	

ד) סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (התאמה לשווי הוגן)

(103)	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(210)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "עדר"
5,775	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

-	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(5,415)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
360	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
(360)	כרית ביטחון וועדת ברנע
(0)	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

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	
2014	2015	
6,296	6,087	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
59	106	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
144	196	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
5,000	5,364	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
-	-	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
5,202	5,666	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
338	360	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
755	62	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה חלופית	תשלומי היתוך המסוימים	הכנסות היתוך	צבירת דמי גמולים נטו		סכיל	עד לזינוק אזילות היתוך הצבר של	תשלומי היתוך נטו		אזילות היתוך של היתוך	סכיל	התחילת שנת	התחילת שנת	שעור היתוך	שעור התחילת התחילת	סך השוואת היתוך	סך השוואת היתוך	אז"ה מסוג "מרוץ"	אז"ה מסוג "עוד"	השקעות אחרות	סכיל
			אזילות היתוך של היתוך	אזילות היתוך של היתוך																
2015	257.1	249	24.9	24.9	24.9	356.7	356.7	24.9	24.9	24.9	2016	257.1	1.88%	28.0	28.0	314.2	117.1	1,135.1	1,566.4	2015
2016	260.2	23.1	23.1	23.1	23.1	356.9	356.9	23.1	23.1	23.1	2016	260.2	0.45%	27.6	27.6	229.1	239.4	1,052.1	1,520.7	2016
2018	259.1	21.4	21.4	21.4	21.4	353.9	353.9	21.4	21.4	21.4	2018	259.1	0.38%	20.9	20.9	161.7	295.2	1,017.8	1,474.7	2018
2019	257.4	19.8	19.8	19.8	19.8	350.3	350.3	19.8	19.8	19.8	2019	257.4	-0.17%	19.2	19.2	108.0	334.8	979.3	1,422.2	2019
2020	256.9	18.0	18.0	18.0	18.0	348.0	348.0	18.0	18.0	18.0	2020	256.9	-0.25%	23.4	23.4	69.3	339.5	939.5	1,366.4	2020
2021	255.9	16.1	16.1	16.1	16.1	344.1	344.1	16.1	16.1	16.1	2021	255.9	0.28%	26.0	26.0	16.2	390.2	866.2	1,318.7	2021
2022	252.1	14.5	14.5	14.5	14.5	337.3	337.3	14.5	14.5	14.5	2022	252.1	0.67%	27.3	27.3	3.2	399.4	826.7	1,272.6	2022
2023	250.9	12.9	12.9	12.9	12.9	332.4	332.4	12.9	12.9	12.9	2023	250.9	0.93%	28.7	28.7	-	399.4	790.0	1,189.3	2023
2024	248.3	11.3	11.3	11.3	11.3	327.7	327.7	11.3	11.3	11.3	2024	248.3	1.44%	30.2	30.2	-	399.4	752.2	1,151.5	2024
2025	245.6	9.7	9.7	9.7	9.7	322.8	322.8	9.7	9.7	9.7	2025	245.6	1.69%	31.5	31.5	-	399.4	716.3	1,115.7	2025
2026	242.8	7.8	7.8	7.8	7.8	319.2	319.2	7.8	7.8	7.8	2026	242.8	1.85%	32.0	32.0	-	399.4	679.8	1,079.1	2026
2027	240.2	5.1	5.1	5.1	5.1	311.0	311.0	5.1	5.1	5.1	2027	240.2	1.91%	31.8	31.8	-	399.4	645.9	1,045.3	2027
2028	236.2	3.4	3.4	3.4	3.4	303.9	303.9	3.4	3.4	3.4	2028	236.2	1.97%	31.5	31.5	-	399.4	613.1	1,012.5	2028
2029	231.0	2.6	2.6	2.6	2.6	296.1	296.1	2.6	2.6	2.6	2029	231.0	2.03%	29.9	29.9	-	399.4	582.0	981.3	2029
2030	225.3	2.3	2.3	2.3	2.3	288.0	288.0	2.3	2.3	2.3	2030	225.3	2.09%	27.7	27.7	-	288.0	652.9	950.9	2030
2031	220.1	2.0	2.0	2.0	2.0	280.3	280.3	2.0	2.0	2.0	2031	220.1	2.13%	27.2	27.2	-	288.0	631.9	920.5	2031
2032	214.3	1.8	1.8	1.8	1.8	272.1	272.1	1.8	1.8	1.8	2032	214.3	2.16%	26.5	26.5	-	279.6	610.9	891.5	2032
2033	208.0	1.5	1.5	1.5	1.5	263.5	263.5	1.5	1.5	1.5	2033	208.0	3.04%	26.0	26.0	-	279.6	584.5	864.1	2033
2034	201.4	1.3	1.3	1.3	1.3	254.4	254.4	1.3	1.3	1.3	2034	201.4	3.07%	25.5	25.5	-	279.6	559.8	838.4	2034
2035	194.4	1.1	1.1	1.1	1.1	244.9	244.9	1.1	1.1	1.1	2035	194.4	3.10%	24.8	24.8	-	271.2	543.2	814.4	2035
2036	188.5	0.9	0.9	0.9	0.9	236.4	236.4	0.9	0.9	0.9	2036	188.5	3.11%	24.1	24.1	-	263.6	528.6	792.1	2036
2037	183.1	0.6	0.6	0.6	0.6	228.5	228.5	0.6	0.6	0.6	2037	183.1	3.10%	23.5	23.5	-	263.6	514.8	771.4	2037
2038	178.3	0.3	0.3	0.3	0.3	221.4	221.4	0.3	0.3	0.3	2038	178.3	2.23%	23.0	23.0	-	256.6	495.5	752.1	2038
2039	172.0	0.1	0.1	0.1	0.1	213.2	213.2	0.1	0.1	0.1	2039	172.0	2.22%	22.6	22.6	-	256.6	477.4	734.0	2039
2040	162.3	0.0	0.0	0.0	0.0	201.3	201.3	0.0	0.0	0.0	2040	162.3	3.14%	22.2	22.2	-	256.6	461.1	717.7	2040
2041	152.6	-	-	-	-	189.1	189.1	-	-	-	2041	152.6	2.20%	21.9	21.9	-	256.6	446.8	703.4	2041
2042	143.2	-	-	-	-	177.2	177.2	-	-	-	2042	143.2	3.17%	21.5	21.5	-	256.6	434.7	691.3	2042
2043	134.2	-	-	-	-	165.8	165.8	-	-	-	2043	134.2	3.18%	21.7	21.7	-	256.6	424.8	681.4	2043
2044	125.4	-	-	-	-	154.8	154.8	-	-	-	2044	125.4	2.20%	20.4	20.4	-	240.9	416.9	673.5	2044
2045	39.4	-	-	-	-	144.3	144.3	-	-	-	2045	39.4	3.26%	20.4	20.4	-	240.9	348.1	589.0	2045
2046	-	-	-	-	-	134.3	134.3	-	-	-	2046	-	2.20%	16.3	16.3	-	146.3	324.6	471.0	2046
2047	-	-	-	-	-	124.8	124.8	-	-	-	2047	-	3.06%	12.6	12.6	-	118.7	240.2	358.8	2047
2048	-	-	-	-	-	115.7	115.7	-	-	-	2048	-	2.20%	9.5	9.5	-	86.2	166.4	252.6	2048
2049	-	-	-	-	-	107.2	107.2	-	-	-	2049	-	3.11%	6.5	6.5	-	62.6	89.3	151.9	2049
2050	-	-	-	-	-	99.0	99.0	-	-	-	2050	-	3.20%	3.9	3.9	-	52.2	4.6	56.8	2050
2051	-	-	-	-	-	61.7	61.7	-	-	-	2051	-	2.20%	0.8	0.8	-	-	-	-	2051
2052	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2052	-	3.95%	0.8	0.8	-	-	-	-	2052
2053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2053	-	2.20%	-1.6	-1.6	-	-	-	-	2053
2054	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2054	-	2.20%	-3.4	-3.4	-	-	-	-	2054
2055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2055	-	2.20%	-5.1	-5.1	-	-	-	-	2055
2056	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2056	-	2.20%	-6.7	-6.7	-	-	-	-	2056
2057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2057	-	2.20%	-8.2	-8.2	-	-	-	-	2057
2057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2057	-	2.20%	-9.6	-9.6	-	-	-	-	2057

קרו' גמולאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנת קלודית	תשלומי הסיוע הממלכתי השנתי תכופים	ער למועד אדילת החון חבור של המכר	גמולאות דדמי גמולאות נכס		סח"כ	ער למועד אדילת החון חבור של המכר	תשלומי החון נכס		סח"כ	שיעור תשואת החון	סך תשואת החון	גמולאות נכס	גמולאות חבור	שיעור תשואת החון	שיעור תשואת החון	הון צבור בסוף השנה	סח"כ
			גמולאות דדמי גמולאות נכס	גמולאות דדמי גמולאות נכס			לואר חונד אדילת החון של החון	לואר חונד אדילת החון של החון									
2058	-	-	-	-	-	-	47.0	41.9	47.0	2.20%	-10.9	-	-	2.20%	-531.8	-531.8	
2059	-	-	-	-	-	-	41.9	37.2	41.9	2.20%	-12.1	-	-	2.20%	-585.9	-585.9	
2060	-	-	-	-	-	-	37.2	32.7	37.2	2.20%	-13.3	-	-	2.20%	-636.3	-636.3	
2061	-	-	-	-	-	-	32.7	28.5	32.7	2.20%	-14.4	-	-	2.20%	-683.4	-683.4	
2062	-	-	-	-	-	-	28.5	24.7	28.5	2.20%	-15.3	-	-	2.20%	-727.2	-727.2	
2063	-	-	-	-	-	-	24.7	21.1	24.7	2.20%	-16.3	-	-	2.20%	-768.2	-768.2	
2064	-	-	-	-	-	-	21.1	17.8	21.1	2.20%	-17.1	-	-	2.20%	-806.4	-806.4	
2065	-	-	-	-	-	-	17.8	14.9	17.8	2.20%	-17.9	-	-	2.20%	-842.2	-842.2	
2066	-	-	-	-	-	-	14.9	12.3	14.9	2.20%	-18.7	-	-	2.20%	-875.8	-875.8	
2067	-	-	-	-	-	-	12.3	10.0	12.3	2.20%	-19.4	-	-	2.20%	-907.5	-907.5	
2068	-	-	-	-	-	-	10.0	8.0	10.0	2.20%	-20.1	-	-	2.20%	-937.6	-937.6	
2069	-	-	-	-	-	-	8.0	6.4	8.0	2.20%	-20.7	-	-	2.20%	-966.4	-966.4	
2070	-	-	-	-	-	-	6.4	5.0	6.4	2.20%	-21.4	-	-	2.20%	-994.1	-994.1	
2071	-	-	-	-	-	-	5.0	3.8	5.0	2.20%	-22.0	-	-	2.20%	-1,021.0	-1,021.0	
2072	-	-	-	-	-	-	3.8	2.9	3.8	2.20%	-22.5	-	-	2.20%	-1,047.4	-1,047.4	
2073	-	-	-	-	-	-	2.9	2.2	2.9	2.20%	-23.1	-	-	2.20%	-1,073.4	-1,073.4	
2074	-	-	-	-	-	-	2.2	1.6	2.2	2.20%	-23.7	-	-	2.20%	-1,099.3	-1,099.3	
2075	-	-	-	-	-	-	1.6	1.2	1.6	2.20%	-24.2	-	-	2.20%	-1,125.1	-1,125.1	
2076	-	-	-	-	-	-	1.2	0.8	1.2	2.20%	-24.8	-	-	2.20%	-1,151.1	-1,151.1	
2077	-	-	-	-	-	-	0.8	0.6	0.8	2.20%	-25.4	-	-	2.20%	-1,177.3	-1,177.3	
2078	-	-	-	-	-	-	0.6	0.4	0.6	2.20%	-25.9	-	-	2.20%	-1,203.8	-1,203.8	
2079	-	-	-	-	-	-	0.4	0.3	0.4	2.20%	-26.5	-	-	2.20%	-1,230.7	-1,230.7	
2080	-	-	-	-	-	-	0.3	0.2	0.3	2.20%	-27.1	-	-	2.20%	-1,258.1	-1,258.1	
2081	-	-	-	-	-	-	0.2	0.1	0.2	2.20%	-27.7	-	-	2.20%	-1,286.0	-1,286.0	
2082	-	-	-	-	-	-	0.1	0.1	0.1	2.20%	-28.3	-	-	2.20%	-1,314.5	-1,314.5	
2083	-	-	-	-	-	-	0.1	0.0	0.1	2.20%	-29.0	-	-	2.20%	-1,343.5	-1,343.5	
2084	-	-	-	-	-	-	0.1	0.0	0.1	2.20%	-29.6	-	-	2.20%	-1,373.1	-1,373.1	
2085	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-30.2	-	-	2.20%	-1,403.4	-1,403.4	
2086	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-30.9	-	-	2.20%	-1,434.4	-1,434.4	
2087	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-31.6	-	-	2.20%	-1,466.0	-1,466.0	
2088	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-32.3	-	-	2.20%	-1,498.3	-1,498.3	
2089	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-33.0	-	-	2.20%	-1,531.3	-1,531.3	
2090	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-33.7	-	-	2.20%	-1,565.0	-1,565.0	
2091	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-34.5	-	-	2.20%	-1,599.5	-1,599.5	
2092	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-35.2	-	-	2.20%	-1,634.7	-1,634.7	
2093	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-36.0	-	-	2.20%	-1,670.7	-1,670.7	
2094	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	2.20%	-36.8	-	-	2.20%	-1,707.5	-1,707.5	

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2016	15.3	8.9	4.9
2017	11.1	12.5	4.0
2018	7.8	14.9	-1.7
2019	5.1	16.5	-2.4
2020	3.3	17.5	2.6
2021	1.8	18.2	6.0
2022	0.6	18.8	7.9
2023	0.1	19.0	9.7
2024	-	19.0	11.2
2025	-	19.0	12.6
2026	-	19.0	13.0
2027	-	19.0	12.8
2028	-	19.0	12.5
2029	-	19.0	12.2
2030	-	17.2	12.8
2031	-	13.9	13.8
2032	-	13.8	13.4
2033	-	13.5	13.1
2034	-	13.3	12.7
2035	-	13.1	12.4
2036	-	12.7	12.1
2037	-	12.4	11.7
2038	-	12.2	11.3
2039	-	12.2	10.8
2040	-	12.2	10.4
2041	-	12.2	10.0
2042	-	12.2	9.7
2043	-	12.2	9.5
2044	-	12.2	9.3
2045	-	12.1	8.3
2046	-	8.5	7.7
2047	-	6.5	6.2
2048	-	5.1	4.4
2049	-	3.7	2.8
2050	-	2.8	1.1
2051	-	0.9	-0.1
2052	-	-	-1.6
2053	-	-	-3.4
2054	-	-	-5.1
2055	-	-	-6.7
2056	-	-	-8.2

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2057	-	-	-9.6
2058	-	-	-10.9
2059	-	-	-12.1
2060	-	-	-13.3
2061	-	-	-14.4
2062	-	-	-15.3
2063	-	-	-16.3
2064	-	-	-17.1
2065	-	-	-17.9
2066	-	-	-18.7
2067	-	-	-19.4
2068	-	-	-20.1
2069	-	-	-20.7
2070	-	-	-21.4
2071	-	-	-22.0
2072	-	-	-22.5
2073	-	-	-23.1
2074	-	-	-23.7
2075	-	-	-24.2
2076	-	-	-24.8
2077	-	-	-25.4
2078	-	-	-25.9
2079	-	-	-26.5
2080	-	-	-27.1
2081	-	-	-27.7
2082	-	-	-28.3
2083	-	-	-29.0
2084	-	-	-29.6
2085	-	-	-30.2
2086	-	-	-30.9
2087	-	-	-31.6
2088	-	-	-32.3
2089	-	-	-33.0
2090	-	-	-33.7
2091	-	-	-34.5
2092	-	-	-35.2
2093	-	-	-36.0
2094	-	-	-36.8

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

אג"ח מיועדות שהנפקו לקרן עד למעמד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			שנה קלנדרית
מסוג "ערד"	מסוג "מירון"	מסוג "ערד"	מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	
117.1	314.2	117.1	314.2								2015
117.1	229.1	117.1	229.1	0.45%	-5.0	5.6	0.5	14.0	1.3	15.3	2016
117.1	161.7	117.1	161.7	0.38%	-5.1	5.6	0.4	10.3	0.8	11.1	2017
117.1	108.0	117.1	108.0	0.17%	-5.8	5.6	-0.2	8.0	-0.2	7.8	2018
117.1	69.3	117.1	69.3	0.25%	-5.9	5.6	-0.3	5.4	-0.3	5.1	2019
117.1	41.7	117.1	41.7	0.28%	-5.2	5.6	0.3	3.1	0.2	3.3	2020
117.1	16.2	117.1	16.2	0.67%	-4.8	5.6	0.8	1.6	0.2	1.8	2021
117.1	3.2	117.1	3.2	0.93%	-4.5	5.6	1.1	0.5	0.1	0.6	2022
117.1	-	117.1	-	1.18%	-4.2	5.6	1.4	0.1	0.0	0.1	2023
117.1	-	117.1	-	1.44%	-3.9	5.6	1.7	-	-	-	2024
117.1	-	117.1	-	1.69%	-3.6	5.6	2.0	-	-	-	2025
117.1	-	117.1	-	1.85%	-3.4	5.6	2.2	-	-	-	2026
117.1	-	117.1	-	1.91%	-3.3	5.6	2.2	-	-	-	2027
117.1	-	117.1	-	1.97%	-3.3	5.6	2.3	-	-	-	2028
117.1	-	117.1	-	2.03%	-3.2	5.6	2.4	-	-	-	2029
-	-	-	-	2.09%	-2.1	3.6	1.6	-	-	-	2030
-	-	-	-	2.13%	-	-	-	-	-	-	2031
-	-	-	-	2.16%	-	-	-	-	-	-	2032
-	-	-	-	2.18%	-	-	-	-	-	-	2033
-	-	-	-	2.21%	-	-	-	-	-	-	2034
-	-	-	-	2.23%	-	-	-	-	-	-	2035
-	-	-	-	2.24%	-	-	-	-	-	-	2036
-	-	-	-	2.24%	-	-	-	-	-	-	2037
-	-	-	-	2.23%	-	-	-	-	-	-	2038
-	-	-	-	2.22%	-	-	-	-	-	-	2039
-	-	-	-	2.21%	-	-	-	-	-	-	2040
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2041
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2042
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2043
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2044
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2045
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2046
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2047
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2048
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2049
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2050
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2051
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2052
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2053
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2054
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2055
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2056
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2057
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2058
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2059
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2060
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2061
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2062
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2063

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											שנה קלנדרית
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2064
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2065
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2066
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2067
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2068
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2069
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2070
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2071
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2072
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2073
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2074
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2075
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2076
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2077
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2078
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2079
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2080
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2081
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2082
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2083
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2084
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2085
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2086
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2087
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2088
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2089
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2090
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2091
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2092
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2093
-	-	-	-	2.20%	-	-	-	-	-	-	2094

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

שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים			תשלומי הקרן					סך דמי הגמולים גטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברטו
	סך דמי הגמולים גטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים גטו	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	פנסיות שארם			
2016	24.9	0.0	24.9	2.3	5.5	78.0	2.7	274.6	24.9	0.0	24.9
2017	23.1	0.0	23.1	2.2	5.1	74.3	2.5	279.2	23.1	0.0	23.1
2018	21.4	0.0	21.4	1.9	4.9	70.6	2.4	280.3	21.4	0.0	21.4
2019	19.8	0.0	19.8	2.0	4.9	67.0	2.2	280.3	19.8	0.0	19.8
2020	18.0	0.0	18.0	2.1	5.3	63.4	2.0	281.4	18.0	0.0	18.0
2021	16.1	0.0	16.1	1.9	4.9	59.8	1.9	281.6	16.1	0.0	16.1
2022	14.5	0.0	14.5	1.8	4.3	56.4	1.8	279.1	14.5	0.0	14.5
2023	12.9	0.0	12.9	2.0	4.6	52.9	1.6	277.2	12.9	0.0	12.9
2024	11.3	0.0	11.3	1.9	4.2	49.6	1.5	276.2	11.3	0.0	11.3
2025	9.7	0.0	9.7	1.9	4.1	46.4	1.4	274.8	9.7	0.0	9.7
2026	7.8	0.0	7.8	1.9	6.2	43.3	1.2	272.3	7.8	0.0	7.8
2027	5.1	0.0	5.1	1.7	3.2	40.3	1.0	270.3	5.1	0.0	5.1
2028	3.4	0.0	3.4	1.7	2.8	37.4	0.9	266.6	3.4	0.0	3.4
2029	2.6	0.0	2.6	1.5	2.6	34.6	0.8	261.8	2.6	0.0	2.6
2030	2.3	0.0	2.3	1.6	2.4	32.0	0.8	256.3	2.3	0.0	2.3
2031	2.0	0.0	2.0	1.6	2.5	29.5	0.7	250.9	2.0	0.0	2.0
2032	1.8	0.0	1.8	1.4	2.3	27.2	0.6	245.5	1.8	0.0	1.8
2033	1.5	0.0	1.5	1.4	2.1	24.9	0.5	239.2	1.5	0.0	1.5
2034	1.3	0.0	1.3	1.4	2.0	22.8	0.5	232.2	1.3	0.0	1.3
2035	1.1	0.0	1.1	1.3	1.8	20.9	0.4	224.9	1.1	0.0	1.1
2036	0.9	0.0	0.9	1.3	1.9	19.0	0.3	218.0	0.9	0.0	0.9
2037	0.6	0.0	0.6	1.5	2.1	17.2	0.2	211.5	0.6	0.0	0.6
2038	0.3	0.0	0.3	1.4	2.0	15.6	0.1	206.3	0.3	0.0	0.3
2039	0.1	0.0	0.1	1.0	1.6	14.1	0.0	200.2	0.1	0.0	0.1
2040	0.0	0.0	0.0	0.8	1.0	12.7	0.0	190.4	0.0	0.0	0.0
2041	0.0	0.0	0.0	0.7	0.9	11.4	0.0	179.5	0.0	0.0	0.0
2042	0.0	0.0	0.0	0.6	0.8	10.2	0.0	168.7	0.0	0.0	0.0
2043	0.0	0.0	0.0	0.6	0.8	9.2	0.0	158.2	0.0	0.0	0.0
2044	0.0	0.0	0.0	0.6	0.7	8.2	0.0	148.1	0.0	0.0	0.0
2045	0.0	0.0	0.0	0.5	0.7	7.4	0.0	138.3	0.0	0.0	0.0
2046	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	6.6	0.0	129.0	0.0	0.0	0.0
2047	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	5.9	0.0	120.0	0.0	0.0	0.0
2048	0.0	0.0	0.0	0.4	0.5	5.3	0.0	111.5	0.0	0.0	0.0
2049	0.0	0.0	0.0	0.4	0.5	4.8	0.0	103.4	0.0	0.0	0.0
2050	0.0	0.0	0.0	0.4	0.5	4.3	0.0	95.6	0.0	0.0	0.0
2051	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	3.9	0.0	88.2	0.0	0.0	0.0
2052	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	3.5	0.0	81.2	0.0	0.0	0.0
2053	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	3.2	0.0	74.5	0.0	0.0	0.0
2054	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	2.9	0.0	68.1	0.0	0.0	0.0
2055	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	2.6	0.0	62.0	0.0	0.0	0.0
2056	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	2.3	0.0	56.2	0.0	0.0	0.0
2057	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	2.1	0.0	50.8	0.0	0.0	0.0
2058	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	1.9	0.0	45.6	0.0	0.0	0.0
2059	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	1.7	0.0	40.6	0.0	0.0	0.0
2060	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	1.5	0.0	36.0	0.0	0.0	0.0
2061	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	1.3	0.0	31.6	0.0	0.0	0.0
2062	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	1.2	0.0	27.6	0.0	0.0	0.0
2063	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	1.0	0.0	23.8	0.0	0.0	0.0
2064	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.9	0.0	20.4	0.0	0.0	0.0
2065	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.8	0.0	17.2	0.0	0.0	0.0
2066	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.7	0.0	14.4	0.0	0.0	0.0
2067	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	11.8	0.0	0.0	0.0
2068	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	9.6	0.0	0.0	0.0
2069	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	7.7	0.0	0.0	0.0
2070	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
2071	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	4.8	0.0	0.0	0.0
2072	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	3.7	0.0	0.0	0.0
2073	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.8	0.0	0.0	0.0
2074	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0
2075	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0
2076	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
2077	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0
2078	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן					גביית דמי גמולים				
	סך דמי הקרן נטו	בניכי תקבולים מ"מגן"	בניכי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית נכות שארית	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2079	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2080	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0
2082	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
2083	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	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
2087	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
2089	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
2091	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
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 1 - נתונים עיקריים - ללא סיוע
(במיליוני ₪)

שנת קלנדרי	מסלולי האסות הממשלתיים רישוי תפוציה	ער למועז		מסלולי דודי גמוליים (נט)		סדרית	ער למועז אזילור התוו המבנה של התוו (התוו)	מסלולי דודי גמוליים (נט)		סדרית	ער למועז אזילור התוו המבנה של התוו (התוו)	מסלולי האסות הממשלתיים רישוי תפוציה
		אזילור התוו המבנה של התוו	לחלק התוו של התוו	אזילור התוו המבנה של התוו	לחלק התוו של התוו							
2015	-	24.9	-	24.9	-	24.9	-	24.9	-	24.9	-	2015
2016	-	23.1	-	23.1	-	23.1	-	23.1	-	23.1	-	2016
2017	-	21.4	-	21.4	-	21.4	-	21.4	-	21.4	-	2017
2018	-	19.8	-	19.8	-	19.8	-	19.8	-	19.8	-	2018
2019	-	13.7	-	13.7	-	13.7	-	13.7	-	13.7	-	2019
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2020
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2021
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2022
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2023
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2024
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2025
2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2026
2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2027
2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2028
2029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2029
2030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2030
2031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2031
2032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2032
2033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2033
2034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2034
2035	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2035
2036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2036
2037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2037
2038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2038
2039	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2039
2040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2040
2041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2041
2042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2042
2043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2043
2044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2044
2045	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2045
2046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2046
2047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2047
2048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2048
2049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2049
2050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2050
2051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2051
2052	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2052
2053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2053
2054	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2054
2055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2055
2056	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2056
2057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2057
2058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2058
1,566.4	1,096.4	155.7	314.2	6.4	0.45%	0.45%	356.7	24.9	-	24.9	-	2015
1,241.0	868.7	143.1	229.1	4.1	0.38%	0.38%	356.9	23.1	-	23.1	-	2016
911.3	632.6	117.1	161.7	-1.1	-0.17%	-0.17%	353.9	21.4	-	21.4	-	2017
577.7	352.6	117.1	108.0	-1.2	-0.25%	-0.25%	350.3	19.8	-	19.8	-	2018
246.0	59.7	117.1	69.3	0.1	0.28%	0.28%	261.4	18.0	4.3	13.7	-	2019
-83.8	-242.6	117.1	41.7	-1.6	0.67%	0.67%	-	16.1	16.1	-	-	2020
-413.5	-546.8	117.1	16.2	-5.3	0.93%	0.93%	-	14.5	14.5	-	-	2021
-741.6	-861.8	117.1	3.2	-10.6	1.18%	1.18%	-	12.9	12.9	-	-	2022
-1,071.6	-1,188.6	117.1	-	-17.6	1.44%	1.44%	-	11.3	11.3	-	-	2023
-1,405.5	-1,522.5	117.1	-	-26.3	1.69%	1.69%	-	9.7	9.7	-	-	2024
-1,744.8	-1,861.9	117.1	-	-35.0	1.85%	1.85%	-	7.8	7.8	-	-	2025
-2,091.2	-2,208.3	117.1	-	-42.7	1.91%	1.91%	-	5.1	5.1	-	-	2026
-2,439.8	-2,556.8	117.1	-	-50.8	1.97%	1.97%	-	3.4	3.4	-	-	2027
-2,791.1	-2,908.2	117.1	-	-59.5	2.03%	2.03%	-	2.6	2.6	-	-	2028
-3,144.0	-3,261.1	117.1	-	-68.5	2.09%	2.09%	-	2.3	2.3	-	-	2029
-3,498.2	-3,498.2	-	-	-77.3	2.13%	2.13%	-	2.0	2.0	-	-	2030
-3,853.8	-3,853.8	-	-	-85.9	2.16%	2.16%	-	1.8	1.8	-	-	2031
-4,210.1	-4,210.1	-	-	-94.6	2.18%	2.18%	-	1.5	1.5	-	-	2032
-4,566.7	-4,566.7	-	-	-103.5	2.21%	2.21%	-	1.3	1.3	-	-	2033
-4,923.3	-4,923.3	-	-	-112.5	2.23%	2.23%	-	1.1	1.1	-	-	2034
-5,279.6	-5,279.6	-	-	-120.9	2.24%	2.24%	-	0.9	0.9	-	-	2035
-5,636.1	-5,636.1	-	-	-128.3	2.24%	2.24%	-	0.6	0.6	-	-	2036
-5,992.3	-5,992.3	-	-	-135.9	2.23%	2.23%	-	0.3	0.3	-	-	2037
-6,349.2	-6,349.2	-	-	-143.2	2.22%	2.22%	-	0.1	0.1	-	-	2038
-6,705.5	-6,705.5	-	-	-150.4	2.21%	2.21%	-	0.0	0.0	-	-	2039
-7,057.1	-7,057.1	-	-	-157.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2040
-7,403.6	-7,403.6	-	-	-164.9	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2041
-7,745.7	-7,745.7	-	-	-172.3	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2042
-8,083.9	-8,083.9	-	-	-179.6	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2043
-8,418.3	-8,418.3	-	-	-186.9	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2044
-8,749.6	-8,749.6	-	-	-194.1	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2045
-9,078.0	-9,078.0	-	-	-201.2	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2046
-9,404.0	-9,404.0	-	-	-208.3	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2047
-9,728.1	-9,728.1	-	-	-215.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2048
-10,050.6	-10,050.6	-	-	-222.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2049
-10,372.0	-10,372.0	-	-	-229.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2050
-10,692.7	-10,692.7	-	-	-236.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2051
-11,013.0	-11,013.0	-	-	-243.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2052
-11,333.3	-11,333.3	-	-	-250.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2053
-11,654.0	-11,654.0	-	-	-257.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2054
-11,975.4	-11,975.4	-	-	-264.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2055
-12,297.9	-12,297.9	-	-	-271.4	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2056
-12,621.7	-12,621.7	-	-	-278.5	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2057
-12,947.2	-12,947.2	-	-	-	2.20%	2.20%	-	-	-	-	-	2058

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

									מין	גברים
תמותת אלמנה	תמותת אלמן	עזיבת מוקפא	עזיבת פעיל	תמותת מוקפא	שיעורי הקפאה	תמותת נכה	יציאה לנכות	תמותת פעיל	גיל	
0.0432%	0.0662%	0.0000%	0.5726%	0.0662%	0.0000%	0.7579%	0.1013%	0.0509%	40	
0.0469%	0.0719%	0.0000%	0.4919%	0.0719%	0.0000%	0.8042%	0.1013%	0.0553%	41	
0.0511%	0.0784%	0.0000%	0.4276%	0.0784%	0.0000%	0.8536%	0.1013%	0.0603%	42	
0.0552%	0.0852%	0.0000%	0.3782%	0.0852%	0.0000%	0.9082%	0.1013%	0.0655%	43	
0.0597%	0.0929%	0.0000%	0.3422%	0.0929%	0.0000%	0.9663%	0.1013%	0.0715%	44	
0.0644%	0.1008%	0.0000%	0.3180%	0.1008%	0.0000%	1.0300%	0.1013%	0.0776%	45	
0.0699%	0.1105%	0.0000%	0.3042%	0.1105%	0.0000%	1.0952%	0.0940%	0.0850%	46	
0.0763%	0.1212%	0.0000%	0.2991%	0.1212%	0.0000%	1.1635%	0.0908%	0.0932%	47	
0.0840%	0.1341%	0.0000%	0.3012%	0.1341%	0.0000%	1.2322%	0.0917%	0.1032%	48	
0.0929%	0.1485%	0.0000%	0.3091%	0.1485%	0.0000%	1.3028%	0.0962%	0.1142%	49	
0.1029%	0.1632%	0.0000%	0.3211%	0.1632%	0.0000%	1.3772%	0.1043%	0.1256%	50	
0.1142%	0.1807%	0.0000%	0.3358%	0.1807%	0.0000%	1.4496%	0.1156%	0.1390%	51	
0.1269%	0.1999%	0.0000%	0.3517%	0.1999%	0.0000%	1.5213%	0.1300%	0.1538%	52	
0.1413%	0.2225%	0.0000%	0.3671%	0.2225%	0.0000%	1.5882%	0.1473%	0.1712%	53	
0.1574%	0.2456%	0.0000%	0.3805%	0.2456%	0.0000%	1.6553%	0.1671%	0.1890%	54	
0.2464%	0.2729%	0.0000%	0.3905%	0.2729%	0.0000%	1.7151%	0.1894%	0.2099%	55	
0.2821%	0.3004%	0.0000%	0.3954%	0.3004%	0.0000%	1.7730%	0.2138%	0.2311%	56	
0.3229%	0.3327%	0.0000%	0.3939%	0.3327%	0.0000%	1.8213%	0.2401%	0.2559%	57	
0.3696%	0.3652%	0.0000%	0.3842%	0.3652%	0.0000%	1.8660%	0.2681%	0.2809%	58	
0.4259%	0.3921%	0.0000%	0.3649%	0.3921%	0.0000%	1.8992%	0.2976%	0.3016%	59	
0.4873%	0.8024%	0.0000%	0.3345%	0.4190%	0.0000%	1.9278%	0.3284%	0.3223%	60	
0.5612%	0.9337%	0.0000%	0.2914%	0.4575%	0.0000%	1.9738%	0.3602%	0.3519%	61	
0.6418%	1.0869%	0.0000%	0.2341%	0.5021%	0.0000%	1.9815%	0.3928%	0.3862%	62	
0.7336%	1.2657%	0.0000%	0.1611%	0.5464%	0.0000%	1.9841%	0.4260%	0.4203%	63	
0.8384%	1.4745%	0.0000%	0.0708%	0.5935%	0.0000%	1.9783%	0.4596%	0.4565%	64	
0.9164%	1.7184%	0.0000%	0.0000%	0.6481%	0.0000%	1.9610%	0.4933%	0.4986%	65	
0.9950%	2.0034%	0.0000%	0.0000%	0.7016%	0.0000%	1.9403%	0.5269%	0.5397%	66	

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 נישואין	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 נישואין	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

לוּח 4

מִקְדָּמֵי הַפַּחַת לַחִיִּשׁוּב שֶׁכֶר קוֹבַע

מִקְדָּם	שָׁנִים
0.91021	0
0.90548	1
0.90268	2
0.89989	3
0.89760	4
0.89527	5
0.89362	6
0.89216	7
0.89013	8
0.88884	9
0.88671	10
0.88527	11
0.88446	12
0.88367	13
0.88292	14
0.88175	15
0.88162	16
0.88103	17
0.88156	18
0.88029	19
0.88011	20
0.88057	21
0.88063	22
0.88028	23
0.88100	24
0.88032	25
0.87899	26
0.88169	27
0.88137	28
0.88137	29
0.88137	30
0.88137	31
0.88137	32

לוח מס' 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
3,305	5	801	888	גברים
1,552	0	0	0	נשים
0	0	0	0	חסרי פרטים
4,857	5	801	888	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
100.00%	9,591	100.00%	888	גברים
0.00%	0	0.00%	0	נשים
100.00%	9,591	100.00%	888	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
10,801	גברים
0	נשים
10,801	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

גיל ממוצע	וותק ממוצע	מין
51.14	30.05	גברים
0	0	נשים
51.14	30.05	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
762,220	10,837	1,224,613	113	40-44
901,794	10,786	2,782,822	258	45-49
1,106,886	10,799	3,390,794	314	50-54
1,255,703	10,809	1,729,436	160	55-59
1,420,742	10,774	377,101	35	60-64
1,573,318	10,764	86,114	8	65-69
				70-74
				75-79
				80+
1,046,825	10,801	9,590,880	888	סכום כולל

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

		שנות וותק									קבוצות גיל	
סך הכל		45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
												30-34
												35-39
113							113					40-44
258						193	65					45-49
314					250	64						50-54
160				79	81							55-59
35			23	12								60-64
8	2		6									65-69
												70-74
												75-79
												80+
888	2	29	91	331	257	178						סכום כולל

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

סך הפל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45+	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
						1,224,613						30-34
1,224,613												35-39
2,782,822					2,088,852	693,970						40-44
3,390,794				2,704,912	880,804							45-49
1,729,436			848,632									50-54
377,101		247,395	129,706									55-59
86,114	21,292	64,822										60-64
												65-69
												70-74
												75-79
												80+
9,590,880	21,292	312,217	978,338	3,585,716	2,774,734	1,918,583						סכום כולל

מין גברים

לוּחַ מִס' 6 - הַתְּפִלּוֹת שֶׁכֶּר הַמְּמוּצָע לְפִי גִיל, מִיָּן וּוְתָק'

מִיָּן גְּבָרִים

סֵךְ הַכֵּל	שָׁנֹת וּוְתָק										קְבוּצוֹת גִּיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
10,837						10,837						40-44
10,786					10,823	10,676						45-49
10,799				10,820	10,717							50-54
10,809			10,742	10,874								55-59
10,774		10,756	10,809									60-64
10,765	10,646	10,804										65-69
												70-74
												75-79
												80+
10,801	10,646	10,766	10,751	10,833	10,797	10,778						סְכּוּם כּוֹלֵל

לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

גברים			קבוצות גיל
ערוך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
			25-29
			30-34
			35-39
			40-44
		3	45-49
1,951,952	37.06%	5	50-54
4,890,911	54.31%	254	55-59
320,507,533	69.76%	335	60-64
434,035,658	69.94%	204	65+
265,874,041	69.99%	801	סה"כ
1,027,260,095	69.67%		

לא כולל:

מבוטחים לשעבר: 5

עם סך הכל ערוך פדיון: 6,381,321