

**קרן הגמלאות המרכזית
של עובדי ההסתדרות בע"מ
בניהול מיוחד**

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2016

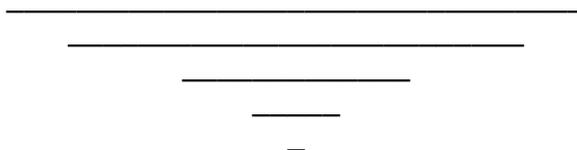
מרץ 2017

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
3	הצהרת האקטואר
4	1. עקרי תקנון הקרן
10	2. נתונים
12	3. בסיסים טכניים ואקטואריים
14	4. הערות לשיטת החישוב
17	5. הערות
21	4. הגדרת סעיפי המאזן
22	6. תוצאות החישובים

נספחים

- נספח 1 – מאזן אקטוארי
- נספח 2 – דוח תנועה
- נספח 3 – השפעת הריבית על הסיוע
- נספח 4 – לוחות תחזית זרמי כספים
- נספח 5 – לוחות ריכוז של נתונים סטטיסטיים
- נספח 6 – לוחות אקטואריים



הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2016.

אינני עובד הקרן, הנני עובד שכיר בקרן הפנסיה מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן או עם צדדים קשורים לקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. עפ"י אישור הנהלת הקרן - אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד התקנון.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדו"ח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2016.
 - 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 2-3-2005 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקת 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 שנים 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 בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2016, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלון גבריאלי, אקטואר ממונה

28/03/2017
תאריך

1. עקרי תקנון הקרן

1.1 כללי:

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

1.2 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 התקופת הכוללת (תקופה כוללת - כוללת תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרן). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה. שיעור הפנסיה המרבי - 70%. למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרן בין 1-3/1995) שיעור הפנסיה לשנה הינו 1.6%.

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

- **גיל פרישה לפנסיית זקנה** – גיל הפרישה לפנסיית זקנה נקבע בחוק והינו בין גיל 65 לגיל 67 לגברים ובין גיל 60 לגיל 64 לנשים, בהתאם למפורט בנספח א' לתקנון.

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

- **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסיית זקנה. 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 שצבר בקרן חודשי ביטוח עודפים 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. לצורך מניין השנים העודפות חושב וותק של חודש בקרן פנסיה יסוד כ - 2/3 חודש בלבד בהתאמה ליחס שבין שיעור דמי הגמולים לקרן פנסיה יסוד לבין דמי הגמולים לקרן 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 לפנסיית זקנה רשאי להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים או לכל החיים (לפי בחירתו) ובלבד שהקצבה שתיוותר לא תפחת משכר המינימום.

1.3 פנסיית שאירי פנסיונר:

- **הגדרת אלמנת פנסיונר** – אם הייתה נשואה לפנסיונר לפני החודש הראשון לפנסיית זקנה וגרה עמו לפחות שנה אחת או אם נישאה לפנסיונר לאחר חודש הזכאות הראשון 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 של 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).

1.4 פנסיית נכות:

- **זכאות לפנסיית נכות** – מבוטח שהוכר כנכה מלא (בשיעור של 70% ומעלה) או חלקי (בשיעור של 30% ומעלה) ע"י רופא הקרן זכאי (בכפוף לעמידה בתנאי הזכאות) לפנסיית נכות בהתאם לשיעור נכותו.
- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק הכולל שהמבוטח היה צובר לו היה ממשיך לצבור זכויות פנסיוניות עד הגיעו לגיל הפרישה לזקנה ולא יותר מ- 420 חודשים. הטבלה הקובעת לחישוב שיעור פנסיית הנכות זהה לטבלת חישוב שיעור הפנסיה בפרישה לזקנה.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה ובשיעור הנכות (ככל שמדובר 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 מהקרן ממשיך להיות מבוטח בביטוח שאירים וממשיך לצבור זכויות לפנסיית זקנה לפי השכר הקובע לנכות ולפי שיעור הנכות. פנסיית הזקנה של נכה מלא אשר קבל פנסיית נכות עד הגיעו לגיל הפרישה תהיה זהה לקצבת הנכות עובר לפרישתו.
- **קיצוץ 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.

1.5 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. שיעור הפנסיה הכולל לא יעלה על 80%.
- **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.
- **יתומים** – יתומים זכאים לפנסיה בשיעור של 20% מהשכר הקובע לפנסיה כאמור לעיל עד הגיעם לגיל 21 למעט יתומים תלויים.

1.6. משיכת כספים:

- **זכאות** – בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובתקנון הקרן ניתן למשוך את הכספים שהועברו לזכות המבוטח בקרן.
- **נוסחת ערך הפדיון** – הנוסחאות 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.

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

1.7.1. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

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: 10/2002-9/2003 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.

1.8. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים של מבוטח פעיל:

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים:

השכר הקובע לנכות ושאיירים מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים הבאים:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאיירים) מחושב על פי יחסי השכר בחודשי הביטוח עד למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים עד גיל קצבת הזקנה, אך לא יותר מ- 420 חודשים בסה"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 השאיירים. 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 לפנסיית זקנה.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

1.9. 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.

1.9.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה ושאיירים של מבוטח לא פעיל:

חישוב השכר הקובע לפנסיה:

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.

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.

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

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

1.10 זכויות העמיתים ברציפות זכויות – הזכויות קבעות בפרק י"א לתקנון הקרן.

1.11 דמי גמולים:

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% החל משנת 2007.

2. נתונים

החישובים התבססו על נתוני פנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ועמיתים לשעבר אשר התקבלו מהקרן בקובץ מחשב במבנה שגובש לכל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר. בהתאם להחלטת הנהלת הקרנות הותיקות שבהסדר, הנתונים שבקבצים שנמסרו לאקטוארים הינם נכונים ליום - 31/10/2016.

2.1. הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2016.
- **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 7-10/2016.
- **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.

2.2. נתונים על בסיסם נערך הדו"ח:

- לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי קיבלתי מהקרן קבצי מחשב הכוללים נתונים הבאים:
- **פנסיונרים** - נתונים של 47,529 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון. אין פנסיונרים שהוגדרו כ"חסרי פרטים".
 - **עמיתים פעילים** – נתונים של 20,278 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים וההתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר מבוטח ממוצע ב- 12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון. 11 מתוך העמיתים הפעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות בגין עמיתים אלה חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 33,991 עמיתים לא פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו להערכת התחייבויות לעמיתים לא פעילים הינם: מין, תאריך לידה, שכר קובע, תקרת השכר הקובע, שיעור פנסיה צבור, ערכי פדיון. 3,513 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 43,250 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי ערך פדיון לעזיבה ומסתכמת בכ- 174 מיליון ש"ח.

2.3. טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד) מוכפל ביחס שבין סך החבות האקטוארית נטו לעמיתים פעילים בעלי פרטים מלאים לבין סך ערך הפדיון שלהם. חבות זו מסתכמת בכ- 12 מיליון ש"ח.

- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 29 מיליון ש"ח.

2.4. ביקורת הקבצים:

הקבצים שהוכנו לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי עברו בדיקה יסודית ע"י אנשי פנסיה ואקטואריה בקרנות וכן על ידי מבקר מערכות מידע. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון הכולל שניתן בדו"ח הביקורת הינו "גבוה".

2.5. הערות לנתונים:

- **חוסר בנתונים** - כפי שצויין בפירוט הנתונים בסעיף 2.2 לעיל, קיימים 3,513 עמיתים לא פעילים שלגביהם אין נתונים מלאים המאפשרים חישוב אקטוארי של החבות הפנסיונית.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

בסיס ההנחות – בהתאם לחוזר פנסייה 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.

מאזנים שלשנים 2014-2015 נערכו בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

עבור המאזן ליום 31/12/2016 לא חל שינוי בהנחות.

הלוחות מצורפים כנספח לדוח.

3.2. 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** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **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** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **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 פ'6 בחוזר.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים/ות** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.

- **שיעורי תמותה לאלמנים ולפנסיונרים בגילאים 59-30** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים בלתי פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנות ופנסיונריות בגילאים 54-30** - שווים לשיעורי תמותה 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 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.
- **קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב- 1.2% לשנה.
- **מקדמי הפחתה לחישוב שכר קובע לפנסיה לפעיל בשיטת הממוצעים** – מקדמי ההפחתה 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.
- **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 (בדומה לשנה קודמת).
מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 119 בחוזר.
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2016.
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.

4. הערות לשיטת החישוב:

- 4.1. **שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2016** – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2014. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2013) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2016) היה בשיעור של 1.39%-. בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים עודכנו הפנסיות לפנסיונרים אשר פרשו לפנסיה עד חודש 1/2014 בשיעור הנ"ל, ולפנסיונרים אשר פרשו לאחר מכן – הפנסיות עודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בין מדד שלפיו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד חודש 11/2016.
- 4.2. **חישוב שכר קובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר** – 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 ב' המצ"ב.
- 4.3. **יתומי פנסיונר** - בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר פוטנציאליים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.
- 4.4. **שאירים נתמכים** – בחישובים אקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של שאירים נתמכים לפנסיית שאירים – 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.
- 4.5. **תקופת אכשרה לפנסיית נכות ושאירים** – בחישובים האקטואריים הונח שבמקרה של נכות או פטירת העמית, העמית או שאיריו – לפי העניין, יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים גם אם הוותק הכולל שצפוי העמית לצבור עד פרישתו לפנסיית זקנה יפחת מ- 120 חודשים.
- 4.6. **פנסיית מינימום** – בחישובים האקטואריים לעמיתים פעילים לא הובאה בחשבון דרישת צבירה מינימלית, המזכה בזכויות פנסיוניות.
- 4.7. **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 ולשארי נכה עד גיל הפרישה.
- 4.8. **מקרים לא מכוסים** - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.
- 4.9. **חישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.
- 4.10. **חישוב לבלתי פעילים** - חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. חישוב לפי ערך פדיון:

- **בלתי פעיל שלא יצבור קצבת מינימום בכל הקרנות שבהסדר ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר** - לפי ערך הפדיון ללא החסם.
- **בלתי פעיל חסר נתונים** - לפי ערך הפדיון ביום המאזן.
- **מבוטח לשעבר** (מבוטח שזכויותיו בקרן אינן מקנות זכות לפנסיה כגון: מבוטח שמשך משיכה חלקית) - לפי ערך הפדיון ביום המאזן ללא החסם.

ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ל – 10/2016 התקבל בקובץ הנתונים.
- 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.
- **למבוטח שעבר את גיל הפרישה התקנוני ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר-**
בנוסף לתשלומי הזקנה העתידיים, תשלום חד פעמי עבור התקופה ממועד הזכאות לקצבה ועד מועד החישוב ולא יותר מ- 84 קצבאות.
ברציפות עם קרן אחרת שבהסדר - כמפורט בסעיף 4.11 להלן.

4.11. רציפות זכויות:

- א. זכויות בקרן אחרת** - בהצלבה אל מול נתוני המבוטחים בקרנות האחרות שבהסדר נמצאו מבוטחים בלתי פעילים בקרן, שלהם תקופות ביטוח מאוחרות בקרן אחרת שבהסדר (להלן קרן משלמת) למבוטחים אלו חושבה ההתחייבות באופן הבא:
- למבוטח בלתי פעיל שהקרן האחרונה שלו היא קרן אחרת שבהסדר וצבר בכל הקרנות שבהסדר מעל 70% שיעור הקצבה בקרן נקבע כהשלמה ל 70%.
 - למבוטח בלתי פעיל שצבר בקרן משלמת בהסדר שיעור קצבה של 70% חושבה התחייבות לקרן המשלמת בשל זכויות לא תורמות לפי ערך פדיון ללא חסם.
 - במקרה שהקרן היא קרן משלמת ונמצאו זכויות לא תורמות כאמור לעיל בקרן משתתפת, נרשמה התחייבות שלילית בגין ערכי הפדיון שיועברו מהקרן המשתתפת.
 - למבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת יחסי שכר או מבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת שלוש שנים שצבר בקרן 120 חודשי ביטוח, עם זכויות בקרן משלמת, הגדלתי את ההתחייבות בהתאם לגידול הצפוי בשכר הקובע: למבוטח בלתי פעיל בקרן המשלמת גידול בשמ"ב עד חודש ביטוח אחרון בקרן המשלמת. למבוטח פעיל בקרן המשלמת, לקצבת זקנה גידול בשמ"ב עד גיל זקנה ולקצבת שאירים גידול בשמ"ב עד מועד המאזן ומחצית התקופה שממועד המאזן ועד גיל זקנה.
- ב. רציפות זכויות עם גופים אחרים שאינם קרנות פנסיה וותיקות שבהסדר** - כיום לקרן אין מידע על זכויותיהם הפנסיוניות של מבוטחים בגין הסכמי רציפות עם גופים אחרים כגון המדינה, רשויות מקומיות ועוד. במאזן ניתן ביטוי לרציפות עם גופים אחרים בהתאם לנתוני מקבלי הקצבה הקיימים ברציפות עם גופים אחרים וביחס למקבלי הקצבה ברציפות בין הקרנות.

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2016:
קיימים מקרים של:

- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הקבצים ושאיניהם לא קיבלו קצבה עד מועד שליפת הקבצים. בבדיקה שנערכה לאחר שליפת הקבצים אותרו שאירים שאינם מופיעים בקובץ האקטוארי, וחושבה התחייבות בגינם.
- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הנתונים ופטירתם דווחה לאחר שליפת הנתונים, ולכן הופיע בנתוני מקבלי הקצבה. ההתחייבות בגינם הופחתה.

- ישנם מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שליפת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שליפת הנתונים. ההתחייבות עבורם חושבה.
 - נכים שקיבלו נכות לאחר שליפת הנתונים וזכאות החלה לפני מועד זה, הוגדלה ההתחייבות בגינם בייחס שבין ההתחייבות שחושבה להם כמבוטחים פעילים/ב"פ אל מול ההתחייבות לנכות, כמו כן ניתן ביטוי למקרים נוספים אשר טרם דווחו.
 - 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- 34 מיליון ₪.

4.13. חסם לערך פדיון – בחישובים חושב החסם בנוסחת ערך הפדיון לפי ריבית שנתית של 2%.

4.14. הערכה ל- 31/12/2016 – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2016. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2017. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2016.

4.15. 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- 31/10/2016 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2017.

4.16. עזיבה בגיל הפרישה - מניחים כי מבוטח שהגיע לגיל הפרישה בוחר בין אופציה של קבלת קצבת זקנה לבין משיכת הכספים.

5. הערות

5.1 בחינה ועדכון של ההנחות הדמוגרפיות והפיננסיות :

בהתאם לחוזר פנסיה 1-3-2013 בעניין דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה, כפי ששולב בקודקס הרגולציה, (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.

מאזנים לשנים 2014-2016 נערכו בהתאם להנחות המעודכנות.

5.2 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 2017.

בכוונתנו לבחון את ההמלצות ואת שיעורי התמותה אשר יפורסמו בנייר העמדה, בהתאם לתוצאות הבחינה נקבע את שיעורי התמותה למאזנים הבאים.

5.3 שיעור אינפלציה שנתי ושחיקת קצבאות:

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

שיעור האינפלציה ארוכת הטווח הצפוי כפי שמשתקף מהשוואה של ווקטור הריביות צמוד הממד המשמש לעריכת המאזן אל מול ווקטור הריביות השקלי עומד על כ- 1.84% (בשנה קודמת כ- 1.7%).

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, בהנחת אינפלציה של 2% התחייבות הקרן 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- 57 מיליוני ש"ח וניתן לכך ביטוי בדוח התנועה.

5.4 פסק דין בעניין קוריצקי מיום 13/10/2015 :

בהתאם לפסיקת בית המשפט העליון, יש לראות את הפורשים במדינה כאילו המשיכו ביטוחם בקרן הפנסיה ובהתאם לכך יש לקבוע תקרה לשכר הקובע להשתתפות הקרן, אשר יחושב כנמוך מבין השכר הקובע במדינה לבין שכר קובע בהתאם לתקנון הקרן המשתתפת ותוך לקיחה בחשבון של חודשי הביטוח והשכר המבוטח במדינה וזאת בשונה מהנהוג היום שבו השכר הקובע לצורך השתתפות מחושב לפי תקנון הקרן המשתתפת וללא התייחסות לחודשי הביטוח במדינה.

להערכת התחייבויות הקרן כתוצאה מיישום פסק הדין יגדלו בכ- 52 מיליוני ש"ח.

ההתחייבות באה לידי ביטוי החל ממאזן 31/12/2015.

5.5 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 2006-2007, פרק ג' - הוראות מעבר - סעיף 11 (א) (2) ועל בסיס ההנחה כי יועברו במהלך 28-34 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 האקטואריים 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 31.12.2016 הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לערך α לכול שמונה הקרנות, כאשר α נקבע כיחס בין הגירעון של הקרן לעומת סך ההתחייבות של הקרן ברטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ברובו ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרן. ערך α נקבע לכ-4.8% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ-19.8 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.

5.6. 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"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים דאז את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות"). בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ניתן ביטוי לאמור במכתב העקרונות במסגרת מאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 וסכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטואריים. במקביל, במהלך שנת 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, ובהמשך טיוטת חוק אשר מסדירה את הסוגיה.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 1טו78, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, 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 דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק 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.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין (א) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן. (ב) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת

הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%. בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

יצוין כי אופן חלוקת הסכומים מכרית הביטחון לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 31.7 מיליארד ₪. ערך

פיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2016, עומד על סך של 30.8 מיליארד ₪ (כ- 4 מיליארדי ש"ח לקרן).

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2016 לכ- 19.8 מיליארד ₪ (כ- 3.85 מיליארד ₪ לקרן).

5.7. השהיית גיל פרישה אישה –

בינואר 2012 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 9 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך חמש שנים, החל בשנת 2012 ועד לשנת 2016. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2012.

במועד בו היה גיל פרישה אשה אמור להתחיל לעלות בהדרגה לגיל 64 נקבעה השהיה נוספת. בינואר 2017 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 10 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך שבעה חודשים, החל בחודש ינואר 2017 ועד חודש יולי 2017. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2017.

משמעותה של השהיה נוספת זו של שבעה חודשים היא גידול בהיקף ההתחייבויות האקטואריות של הקרנות שבהסדר בסך כולל של כ-158 מיליוני ש"ח (ובקרן כ- 48 מיליוני ש"ח).

גידול זה מתווסף לגידול בהתחייבויות שנוצר עקב השהיה לתקופה של 5 שנים שבוצעה בינואר 2012 (תיקון 9 לתקנון האחיד), שעמד על כ-1.9 מיליארד ש"ח כולל ריבית והצמדה (ובקרן כ- 649 מיליוני ש"ח).

עלייה זו בהיקף התחייבויות הקרנות, כתוצאה מתיקון מס' 9 ו 10 לתקנון האחיד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף או על ידי הפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בתקנון הקרן (נכון לעת הזו ובשל הוראות התקנון לעניין זה) ולכן מביאה לגידול בגירעון לפני סיוע ממשלתי.

יצוין כי בהתאם לקבוע בסעיף 64 לתקנון האחיד, גידול בהתחייבויות הנובע מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין העולה על 0.65% מסך ההתחייבויות, בכפוף לאישורו של המפקח, יכול ויביא להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי.

נכון להיום ההנחה במאזני הקרנות הינה שגיל הפרישה לנשים יחל לעלות בהתאם למתווה שבנספח א' לתקנון. עם זאת, משמעות קביעת גיל הפרישה לנשים על 62

באופן פרמננטי, הינו גידול נוסף בהתחייבויות הקרנות בהיקף של 2.6 מיליארד ש"ח (ובקרן כ- 732 מיליוני ש"ח) אשר יכול להביא להפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי.

5.8. אומדן הסיוע בגין אי העלאת גיל פרישה לזקנה לנשים – בהתאם למוסכם עם הממשלה ובהתאם לתקנון 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, אך הכיסוי כאמור אינו כולל את התוספת בהתחייבויות כתוצאה מהשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9 לתקנון האחד.

חישוב ההתחייבות לנשים בהתאם לתקנון הקרן אשר משמש לחישוב הסיוע נערך בהנחה שחלק מהנשים דוחות פרישתן בהתאם ופורשות בגיל ממוצע כמופיע בטבלא שבנספח.

5.9. 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.

5.10. 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. 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 המשוער של נכסי הקרן).

5.11. 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 2006-3-4 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 2012-3-1

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.

ביום 19.9.2016, קבעה הממונה כללים החלים על הקרנות שבהסדר לעניין העברת הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה אישה. הנחיות הממונה קובעות את אופן חישוב הסיוע, בהתחשב במאפיינים שונים הנוגעים למבוטחות בקרנות.

משנקבעו הנחיות כאמור, אשר כוללות, בין היתר, את המועדים של חישוב סכומי הסיוע כאמור באותן הנחיות ומועדי (עיתוי) תשלומי לקרנות, הרי שתם תוקף הוראת המעבר שבנספח 1 לחוזר 2006-3-4 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 1-3-2012 (להלן החוזר). לפיכך החל ממאזן 30/09/2016, הסבסוד הממשלתי העתידי בשל אגרות החוב המיועדות, הנובע מההערכה האקטוארית לעניין היקף הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה, נכלל במסגרת הדוחות האקטואריים של הקרנות בסך הסבסוד העתידי בגין אגרות חוב מיועדות שטרם נרכשו.

5.12. וקטור ריביות - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרבן 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 שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי האוצר. היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונם 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.

5.13. אקטואר בוחן - על פי הנחיות אגף שוק ההון, דו"ח אקטוארי זה נבחן על ידי אקטואר בוחן – מר עמנואל ברזק במסגרת סקר עמיתים כנדרש בחוזר פנסיה 2004/2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה).

6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1 לפנסיונרים:

- **זקנה ושאיירי פנסיונרים** - חבות לפנסיונרים בפנסיית זקנה, לשאירים קיימים ופוטנציאליים של פנסיונרים בפנסיית זקנה, לנכים לאחר גיל הפרישה לפנסיית זקנה ולשאיריהם הפוטנציאליים.
- **נכות** - חבות לנכים עד הגיעם לגיל פרישה לפנסיית זקנה.
- **שאיירי מבוטחים** - חבות לשאירים קיימים של פעילים ושל נכים שנפטרו לפני גיל הפרישה לפנסיית זקנה ולשאיריהם הפוטנציאליים של נכים עד גיל הפרישה.

6.2 למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

- **לזקנה ושאיירי פנסיונר** - סה"כ החבות לפנסיית זקנה של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים ולפנסיית שאירים של שאיריהם הפוטנציאליים, מוכפל ביחס שבין ותק פנסיוני ממוצע של העמיתים הפעילים שנצבר לבין ותק פנסיוני ממוצע של העמיתים הפעילים אשר צפוי להצטבר על גיל הפרישה לפנסייה.

6.3 למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה:

- **לזקנה ושאיירי פנסיונר** – סה"כ החבות לפנסיית זקנה של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים ולפנסיית שאירים של שאיריהם הפוטנציאליים, בניכוי התחייבויות לזקנה ושאיירי פנסיונר שנצברו (בהתאם לסעיף הקודם).
- **לקצבת נכות** – חבות לנכים פוטנציאליים עד גיל הפרישה לפנסיית זקנה.
- **לקצבת שאירי מבוטחים** – חבות לשאירים פוטנציאליים של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים שנפטרו לפני גיל הפרישה.
- **מענק שנים עודפות** – חבות בגין מענק שנים עודפות לעמיתים פעילים, לעמיתים לא פעילים פוטנציאליים ולנכים פוטנציאליים.
- **התחייבויות אחרות** – חבות בגין תשלום ערכי פדיון בעזיבה של עמיתים פעילים ולא פעילים פוטנציאליים ובפטירתם ללא שאירים.

- **6.4 למבוטחים לא פעילים - זכויות מוקפאות** – חבות לעמיתים לא פעילים קיימים: לפנסיית זקנה, לשאירים בפטירה לפני ואחרי גיל הפרישה, למענק שנים עודפות, לערכי פדיון בעזיבה, בפטירה ללא שאירים, במקרה של פנסיה פחותה מפנסיית מינימום ולעמיתים מעל גיל הפרישה.

6.5 התחייבויות אחרות (הסכומים לפני העמסת הוצאות ולאחר דמי ניהול, במיליוני ש"ח):

- התחייבויות לעמיתים לשעבר - 174
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים - 41
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 64
- IBNR - 42
- רכישת זכויות, פרישות מוקדמות, גולדברג - 1.

7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2016.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3,4 בנספח 2 בהוראות האוצר.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2016)
- 7.6 טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016
קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2015</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2016</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
8,147	7,848	(א) עלות מתואמת
<u>2,862</u>	<u>2,817</u>	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
11,010	10,666	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
1,801	2,090	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
38,127	38,549	
		4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
1,735	1,726	
		5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
3,661	3,856	
		6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
6,261	5,624	
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
		8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
17,674	17,700	
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי :
48,186	49,038	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(4,663)	(4,908)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(38,127)	(38,549)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(1,735)	(1,726)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>(3,661)</u>	<u>(3,856)</u>	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
<u>80,268</u>	<u>80,210</u>	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016
קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2015</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2016</u>	
		התחייבויות
		1. לפנסיונרים ושאיירים
31,653	33,264	(א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
189	195	(ב) נכות
1,265	1,376	(ג) שאירי מבוטח
<u>33,107</u>	<u>34,836</u>	סה"כ
		2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות
32,409	33,641	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>32,409</u>	<u>33,641</u>	סה"כ
		3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיציבר עד למועד הפרישה
8,260	5,549	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
243	223	(ב) לקצבת נכות
437	361	(ג) לקצבת שאירי פעיל
939	854	(ד) מענק שנים עודפות
587	436	(ה) התחייבויות אחרות
<u>10,467</u>	<u>7,422</u>	סה"כ
3,831	4,113	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
454	197	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>80,268</u></u>	<u><u>80,210</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016

48,186
 69
48,255

גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
 השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
 גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)

א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(843)	תשואת הקרן
(585)	סיוע שהתקבל
(0)	הוצאות ניהול
(64)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
77	השפעת השינוי בשכר המבוטח
57	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
4	התחייבויות לפדיון מיידי
(241)	שינוי במודל ובנתונים

(1,594)

סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

1,794	שינוי רבית
463	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
(0)	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
45	השהיית גיל פרישה אישה

סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

2,302

48,963

גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

75
49,038

ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)

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

(291)
 (4,617)
44,130

1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
 2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סיוע מהאוצר

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(1,726)
(38,549)
3,856
(3,856)
 -

סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
 אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
 כרית ביטחון וועדת ברנע
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2015	2016	
48,186	49,038	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
2,792	2,716	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
1,746	1,922	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
37,508	37,637	אמזן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
1,720	1,724	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
43,765	43,999	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
3,661	3,856	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
760	1,183	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
2017	111.1	285.1	81.8
2018	80.7	301.7	-71.1
2019	55.0	311.9	-42.4
2020	33.9	319.2	37.3
2021	16.9	322.8	113.6
2022	5.4	323.8	152.0
2023	0.5	323.8	155.7
2024	-	323.8	156.9
2025	-	323.8	156.2
2026	-	323.8	153.1
2027	-	314.9	151.1
2028	-	239.3	169.3
2029	-	215.1	173.7
2030	-	207.8	176.5
2031	-	207.8	176.7
2032	-	195.9	179.2
2033	-	197.4	174.1
2034	-	194.2	172.8
2035	-	191.3	174.3
2036	-	192.8	180.4
2037	-	195.2	183.5
2038	-	195.2	172.6
2039	-	195.2	153.2
2040	-	195.2	134.8
2041	-	195.2	117.8
2042	-	195.2	102.7
2043	-	191.8	90.6
2044	-	150.5	96.4
2045	-	106.0	102.8
2046	-	101.2	90.3
2047	-	86.3	80.8
2048	-	78.0	67.1
2049	-	71.0	47.3
2050	-	66.7	22.5
2051	-	55.9	2.3
2052	-	10.6	-1.5
2053	-	-	-18.8
2054	-	-	-38.9
2055	-	-	-57.4
2056	-	-	-74.3
2057	-	-	-89.6
2058	-	-	-103.6
2059	-	-	-116.2
2060	-	-	-127.6
2061	-	-	-137.9
2062	-	-	-147.2
2063	-	-	-155.6
2064	-	-	-163.3
2065	-	-	-170.3
2066	-	-	-176.7
2067	-	-	-182.6
2068	-	-	-188.2
2069	-	-	-193.5
2070	-	-	-198.5
2071	-	-	-203.4
2072	-	-	-208.2
2073	-	-	-212.9
2074	-	-	-217.6
2075	-	-	-222.3
2076	-	-	-227.0
2077	-	-	-231.8
2078	-	-	-236.7
2079	-	-	-241.6
2080	-	-	-246.6
2081	-	-	-251.7
2082	-	-	-256.9
2083	-	-	-262.2
2084	-	-	-267.6
2085	-	-	-273.2
2086	-	-	-278.8
2087	-	-	-284.5
2088	-	-	-290.4
2089	-	-	-296.4
2090	-	-	-302.5
2091	-	-	-308.8
2092	-	-	-315.1
2093	-	-	-321.6
2094	-	-	-328.2
2095	-	-	-335.0
2096	-	-	-341.9

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן										
שנה קלנדרית	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'		תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה מסכת טכנו	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה מסכת טכנו	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%
	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"						
2016	5,439.4	2,291.7	5,439.4	2,291.7						
2017	5,439.4	1,694.2	5,439.4	1,694.2	0.49%	232.8	25.8	258.6	100.9	111.1
2018	5,439.4	1,189.5	5,439.4	1,189.5	-0.43%	282.1	-23.5	258.6	87.0	80.7
2019	5,439.4	779.2	5,439.4	779.2	-0.27%	273.1	-14.5	258.6	57.8	55.0
2020	5,439.4	441.6	5,439.4	441.6	0.25%	245.3	13.4	258.6	32.5	1.4
2021	5,439.4	171.3	5,439.4	171.3	0.78%	216.5	42.2	258.6	14.6	2.3
2022	5,439.4	37.3	5,439.4	37.3	1.09%	199.8	58.8	258.6	4.3	1.1
2023	5,439.4	-	5,439.4	-	1.17%	195.3	63.3	258.6	0.4	0.1
2024	5,439.4	-	5,439.4	-	1.25%	190.9	67.8	258.6	-	-
2025	5,439.4	-	5,439.4	-	1.34%	186.4	72.3	258.6	-	-
2026	5,439.4	-	5,439.4	-	1.42%	181.9	76.7	258.6	-	-
2027	4,273.1	-	4,273.1	-	1.51%	171.1	78.6	249.7	-	-
2028	2,999.2	-	2,999.2	-	1.60%	113.8	57.0	170.8	-	-
2029	1,504.8	-	1,504.8	-	1.69%	68.1	37.1	105.2	-	-
2030	404.7	-	404.7	-	1.79%	21.8	12.8	34.7	-	-
2031	-	-	-	-	1.88%	6.2	4.0	10.2	-	-
2032	-	-	-	-	1.94%	-	-	-	-	-
2033	-	-	-	-	1.98%	-	-	-	-	-
2034	-	-	-	-	2.01%	-	-	-	-	-
2035	-	-	-	-	2.04%	-	-	-	-	-
2036	-	-	-	-	2.08%	-	-	-	-	-
2037	-	-	-	-	2.09%	-	-	-	-	-
2038	-	-	-	-	2.08%	-	-	-	-	-
2039	-	-	-	-	2.08%	-	-	-	-	-
2040	-	-	-	-	2.07%	-	-	-	-	-
2041	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2042	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2043	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2044	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2045	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2046	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2047	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2048	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2049	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2050	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2051	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2052	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2053	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2054	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2055	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2056	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2057	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2058	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2059	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2060	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2061	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2062	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2063	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2064	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2065	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2066	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2067	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2068	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2069	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2070	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2071	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2072	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2073	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2074	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2075	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2076	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2077	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2078	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2079	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2080	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2081	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2082	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2083	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2084	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2085	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2086	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2087	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2088	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2089	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2090	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2091	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2092	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2093	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2094	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2095	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-
2096	-	-	-	-	2.06%	-	-	-	-	-

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה תקנון
(במיליון ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2017	2569.0	-45.2	29.5	89.0	288.1	38.6	2169.0	668.2	0.0	668.2
2018	2641.1	-46.5	29.6	113.3	288.8	38.4	2217.5	626.8	0.0	626.8
2019	2735.1	-48.2	30.6	136.9	289.5	38.4	2287.9	579.4	0.0	579.4
2020	2806.3	-49.5	29.5	133.3	290.2	36.8	2365.9	531.7	0.0	531.7
2021	2869.6	-50.6	28.7	129.7	290.8	34.8	2436.1	485.7	0.0	485.7
2022	2927.5	-51.6	27.8	127.6	291.6	33.2	2498.9	441.7	0.0	441.7
2023	2973.8	-52.5	27.1	121.7	292.7	31.7	2553.1	399.9	0.0	399.9
2024	3040.8	-53.7	27.5	135.7	293.9	29.1	2608.3	358.7	0.0	358.7
2025	3096.7	-54.7	26.3	134.6	295.3	26.0	2669.1	315.2	0.0	315.2
2026	3144.7	-55.6	25.2	129.5	296.8	23.3	2725.4	272.3	0.0	272.3
2027	3178.5	-56.2	22.1	123.0	298.5	20.6	2770.5	232.8	0.0	232.8
2028	3184.2	-56.3	20.8	107.6	300.3	18.6	2793.1	199.7	0.0	199.7
2029	3187.8	-56.4	19.7	101.5	302.3	16.5	2804.2	169.3	0.0	169.3
2030	3189.6	-56.5	19.0	103.0	304.2	14.4	2805.5	141.9	0.0	141.9
2031	3186.1	-56.4	18.2	104.0	306.2	12.1	2802.0	116.0	0.0	116.0
2032	3168.5	-56.1	17.3	97.8	308.1	9.6	2791.7	91.6	0.0	91.6
2033	3145.5	-55.7	16.3	94.5	310.0	7.2	2773.2	69.3	0.0	69.3
2034	3106.4	-55.1	15.3	85.4	311.6	5.1	2744.2	49.0	0.0	49.0
2035	3046.5	-54.0	14.0	72.3	312.9	3.3	2697.9	33.2	0.0	33.2
2036	2975.0	-52.8	13.0	62.7	313.9	2.1	2636.2	20.7	0.0	20.7
2037	2879.0	-51.1	11.9	46.5	314.4	1.2	2556.1	12.5	0.0	12.5
2038	2781.2	-49.3	11.0	39.1	314.3	0.5	2465.6	6.5	0.0	6.5
2039	2669.6	-47.4	10.0	29.4	313.4	0.2	2364.0	2.8	0.0	2.8
2040	2550.5	-45.3	9.3	20.8	311.6	0.1	2254.0	0.8	0.0	0.8
2041	2428.0	-43.1	8.6	15.6	308.7	0.0	2138.2	0.1	0.0	0.1
2042	2304.9	-40.9	8.1	14.3	304.8	0.0	2018.6	0.0	0.0	0.0
2043	2180.6	-38.7	7.7	13.5	299.6	0.0	1898.4	0.0	0.0	0.0
2044	2054.7	-36.5	7.4	12.3	293.3	0.0	1778.2	0.0	0.0	0.0
2045	1928.7	-34.2	6.9	11.5	285.7	0.0	1658.8	0.0	0.0	0.0
2046	1802.8	-32.0	6.4	10.8	276.8	0.0	1540.8	0.0	0.0	0.0
2047	1677.9	-29.8	5.9	10.0	266.9	0.0	1424.8	0.0	0.0	0.0
2048	1554.5	-27.6	5.5	9.3	255.8	0.0	1311.5	0.0	0.0	0.0
2049	1433.3	-25.4	5.0	8.6	243.8	0.0	1201.3	0.0	0.0	0.0
2050	1314.9	-23.3	4.4	7.9	231.0	0.0	1094.8	0.0	0.0	0.0
2051	1200.0	-21.3	4.1	7.2	217.6	0.0	992.5	0.0	0.0	0.0
2052	1089.0	-19.3	3.7	6.5	203.6	0.0	894.6	0.0	0.0	0.0
2053	982.6	-17.4	3.4	5.9	189.2	0.0	801.6	0.0	0.0	0.0
2054	881.0	-15.6	3.0	5.3	174.6	0.0	713.7	0.0	0.0	0.0
2055	784.6	-13.9	2.7	4.7	160.0	0.0	631.1	0.0	0.0	0.0
2056	693.9	-12.3	2.4	4.1	145.5	0.0	554.1	0.0	0.0	0.0
2057	609.0	-10.8	2.1	3.6	131.2	0.0	482.8	0.0	0.0	0.0
2058	530.2	-9.4	1.9	3.2	117.4	0.0	417.2	0.0	0.0	0.0
2059	457.7	-8.1	1.6	2.7	104.0	0.0	357.4	0.0	0.0	0.0
2060	391.4	-6.9	1.4	2.3	91.3	0.0	303.3	0.0	0.0	0.0
2061	331.4	-5.9	1.2	2.0	79.3	0.0	254.7	0.0	0.0	0.0
2062	277.6	-4.9	1.0	1.7	68.2	0.0	211.6	0.0	0.0	0.0
2063	229.9	-4.1	0.9	1.4	58.0	0.0	173.8	0.0	0.0	0.0
2064	188.1	-3.3	0.7	1.1	48.7	0.0	140.9	0.0	0.0	0.0
2065	152.0	-2.7	0.6	0.9	40.4	0.0	112.8	0.0	0.0	0.0
2066	121.2	-2.2	0.5	0.7	33.1	0.0	89.1	0.0	0.0	0.0
2067	95.4	-1.7	0.4	0.6	26.7	0.0	69.4	0.0	0.0	0.0
2068	74.0	-1.3	0.3	0.4	21.3	0.0	53.2	0.0	0.0	0.0
2069	56.6	-1.0	0.2	0.3	16.8	0.0	40.3	0.0	0.0	0.0
2070	42.8	-0.8	0.2	0.3	13.0	0.0	30.0	0.0	0.0	0.0
2071	31.8	-0.6	0.1	0.2	10.0	0.0	22.1	0.0	0.0	0.0
2072	23.4	-0.4	0.1	0.1	7.6	0.0	16.0	0.0	0.0	0.0
2073	16.9	-0.3	0.1	0.1	5.7	0.0	11.4	0.0	0.0	0.0
2074	12.1	-0.2	0.1	0.1	4.2	0.0	8.0	0.0	0.0	0.0
2075	8.5	-0.2	0.0	0.1	3.1	0.0	5.5	0.0	0.0	0.0
2076	5.9	-0.1	0.0	0.0	2.2	0.0	3.8	0.0	0.0	0.0
2077	4.1	-0.1	0.0	0.0	1.6	0.0	2.5	0.0	0.0	0.0
2078	2.8	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2079	1.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
2080	1.2	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2081	0.8	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2082	0.5	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2083	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2084	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2085	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	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
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 64
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2017	2527.1	-44.5	29.5	79.1	288.1	39.0	2135.8	677.9	0.0	677.9
2018	2586.2	-45.5	29.6	103.6	288.8	39.4	2170.4	639.7	0.0	639.7
2019	2659.0	-46.8	30.6	122.5	289.5	39.7	2223.4	599.0	0.0	599.0
2020	2757.1	-48.6	29.5	139.6	290.2	38.1	2308.3	549.1	0.0	549.1
2021	2836.4	-50.0	28.7	136.8	290.8	35.8	2394.3	499.5	0.0	499.5
2022	2913.8	-51.4	27.8	138.6	291.6	33.7	2473.4	451.4	0.0	451.4
2023	2978.6	-52.6	27.1	131.5	292.7	31.7	2548.1	403.7	0.0	403.7
2024	3044.7	-53.7	27.5	134.2	293.9	29.1	2613.8	358.7	0.0	358.7
2025	3100.6	-54.8	26.3	133.1	295.3	26.0	2674.6	315.2	0.0	315.2
2026	3148.6	-55.6	25.2	128.0	296.9	23.3	2730.8	272.3	0.0	272.3
2027	3182.3	-56.3	22.1	121.5	298.5	20.6	2775.9	232.8	0.0	232.8
2028	3188.0	-56.4	20.8	106.1	300.4	18.6	2798.4	199.7	0.0	199.7
2029	3191.6	-56.5	19.7	99.9	302.3	16.5	2809.5	169.3	0.0	169.3
2030	3193.4	-56.5	19.0	101.4	304.3	14.4	2810.8	141.9	0.0	141.9
2031	3189.8	-56.5	18.2	102.5	306.3	12.1	2807.2	116.0	0.0	116.0
2032	3172.2	-56.2	17.3	96.3	308.2	9.6	2796.9	91.6	0.0	91.6
2033	3149.1	-55.8	16.3	93.0	310.1	7.2	2778.3	69.3	0.0	69.3
2034	3110.0	-55.1	15.3	83.9	311.7	5.1	2749.2	49.0	0.0	49.0
2035	3050.0	-54.1	14.0	70.8	313.1	3.3	2702.8	33.2	0.0	33.2
2036	2978.5	-52.8	13.0	61.2	314.1	2.1	2641.0	20.7	0.0	20.7
2037	2882.5	-51.1	11.9	45.1	314.6	1.2	2560.8	12.5	0.0	12.5
2038	2784.6	-49.4	11.0	37.8	314.5	0.5	2470.2	6.5	0.0	6.5
2039	2672.9	-47.4	10.0	28.1	313.6	0.2	2368.4	2.8	0.0	2.8
2040	2553.7	-45.3	9.3	19.6	311.8	0.1	2258.3	0.8	0.0	0.8
2041	2431.1	-43.1	8.6	14.5	308.9	0.0	2142.3	0.1	0.0	0.1
2042	2307.9	-41.0	8.1	13.2	305.0	0.0	2022.5	0.0	0.0	0.0
2043	2183.3	-38.8	7.7	12.4	299.9	0.0	1902.1	0.0	0.0	0.0
2044	2057.2	-36.5	7.4	11.3	293.5	0.0	1781.6	0.0	0.0	0.0
2045	1931.0	-34.3	6.9	10.6	285.8	0.0	1661.9	0.0	0.0	0.0
2046	1804.9	-32.0	6.4	9.9	277.0	0.0	1543.6	0.0	0.0	0.0
2047	1679.7	-29.8	5.9	9.2	267.0	0.0	1427.4	0.0	0.0	0.0
2048	1556.1	-27.6	5.5	8.5	256.0	0.0	1313.7	0.0	0.0	0.0
2049	1434.6	-25.5	5.0	7.9	244.0	0.0	1203.2	0.0	0.0	0.0
2050	1315.9	-23.4	4.4	7.2	231.1	0.0	1096.5	0.0	0.0	0.0
2051	1200.8	-21.3	4.1	6.6	217.6	0.0	993.8	0.0	0.0	0.0
2052	1089.7	-19.3	3.7	6.0	203.6	0.0	895.7	0.0	0.0	0.0
2053	983.0	-17.4	3.4	5.4	189.3	0.0	802.4	0.0	0.0	0.0
2054	881.2	-15.6	3.0	4.8	174.7	0.0	714.4	0.0	0.0	0.0
2055	784.8	-13.9	2.7	4.3	160.0	0.0	631.7	0.0	0.0	0.0
2056	694.0	-12.3	2.4	3.8	145.5	0.0	554.5	0.0	0.0	0.0
2057	609.0	-10.8	2.1	3.3	131.2	0.0	483.1	0.0	0.0	0.0
2058	530.2	-9.4	1.9	2.9	117.4	0.0	417.4	0.0	0.0	0.0
2059	457.6	-8.1	1.6	2.5	104.0	0.0	357.6	0.0	0.0	0.0
2060	391.3	-6.9	1.4	2.1	91.3	0.0	303.4	0.0	0.0	0.0
2061	331.3	-5.9	1.2	1.8	79.3	0.0	254.8	0.0	0.0	0.0
2062	277.5	-4.9	1.0	1.5	68.2	0.0	211.7	0.0	0.0	0.0
2063	229.8	-4.1	0.9	1.3	58.0	0.0	173.8	0.0	0.0	0.0
2064	188.0	-3.3	0.7	1.0	48.7	0.0	140.9	0.0	0.0	0.0
2065	151.9	-2.7	0.6	0.8	40.4	0.0	112.8	0.0	0.0	0.0
2066	121.2	-2.1	0.5	0.7	33.1	0.0	89.1	0.0	0.0	0.0
2067	95.3	-1.7	0.4	0.5	26.7	0.0	69.4	0.0	0.0	0.0
2068	74.0	-1.3	0.3	0.4	21.3	0.0	53.2	0.0	0.0	0.0
2069	56.6	-1.0	0.2	0.3	16.8	0.0	40.3	0.0	0.0	0.0
2070	42.7	-0.8	0.2	0.2	13.0	0.0	30.0	0.0	0.0	0.0
2071	31.8	-0.6	0.1	0.2	10.0	0.0	22.1	0.0	0.0	0.0
2072	23.4	-0.4	0.1	0.1	7.6	0.0	16.0	0.0	0.0	0.0
2073	16.9	-0.3	0.1	0.1	5.7	0.0	11.4	0.0	0.0	0.0
2074	12.1	-0.2	0.1	0.1	4.2	0.0	8.0	0.0	0.0	0.0
2075	8.5	-0.2	0.0	0.0	3.1	0.0	5.5	0.0	0.0	0.0
2076	5.9	-0.1	0.0	0.0	2.2	0.0	3.8	0.0	0.0	0.0
2077	4.1	-0.1	0.0	0.0	1.6	0.0	2.5	0.0	0.0	0.0
2078	2.8	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2079	1.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
2080	1.2	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2081	0.8	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2082	0.5	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2083	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2084	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2085	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	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
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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 תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארית	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2017	2519.9	-44.4	29.5	74.0	288.1	39.2	2133.4	677.7	0.0	677.7
2018	2570.0	-45.2	29.6	91.4	288.8	40.0	2165.5	639.5	0.0	639.5
2019	2611.4	-46.0	30.6	100.5	289.6	41.1	2195.6	603.7	0.0	603.7
2020	2666.7	-47.0	29.5	113.2	290.2	40.8	2240.0	565.0	0.0	565.0
2021	2726.0	-48.0	28.7	116.4	290.8	39.7	2298.4	522.9	0.0	522.9
2022	2777.9	-49.0	27.8	119.3	291.6	39.0	2349.1	483.7	0.0	483.7
2023	2820.8	-49.8	27.1	114.2	292.7	38.4	2398.2	443.9	0.0	443.9
2024	2870.7	-50.6	27.5	119.5	293.9	37.3	2443.2	405.6	0.0	405.6
2025	2946.2	-52.0	26.3	134.7	295.3	34.9	2507.0	362.0	0.0	362.0
2026	3010.0	-53.2	25.2	139.0	296.9	32.4	2569.7	318.3	0.0	318.3
2027	3063.7	-54.2	22.1	137.9	298.5	29.4	2629.9	275.7	0.0	275.7
2028	3087.8	-54.6	20.8	119.1	300.4	26.7	2675.4	236.9	0.0	236.9
2029	3111.0	-55.1	19.7	114.2	302.4	24.2	2705.4	201.8	0.0	201.8
2030	3107.7	-55.0	19.0	101.0	304.4	22.0	2716.3	172.2	0.0	172.2
2031	3104.8	-55.0	18.2	99.8	306.5	19.8	2715.6	145.6	0.0	145.6
2032	3097.4	-54.9	17.3	99.5	308.5	17.3	2709.6	120.4	0.0	120.4
2033	3082.3	-54.6	16.3	98.8	310.4	14.7	2696.7	96.9	0.0	96.9
2034	3056.2	-54.2	15.3	94.0	312.1	12.0	2676.9	74.9	0.0	74.9
2035	3020.7	-53.6	14.0	90.7	313.6	9.4	2646.6	55.5	0.0	55.5
2036	2961.3	-52.5	13.0	76.3	314.6	6.9	2603.0	39.1	0.0	39.1
2037	2888.5	-51.2	11.9	65.3	315.2	4.8	2542.5	26.5	0.0	26.5
2038	2806.5	-49.8	11.0	55.0	315.2	3.0	2472.1	15.8	0.0	15.8
2039	2704.8	-48.0	10.0	41.9	314.4	1.7	2384.7	8.9	0.0	8.9
2040	2595.9	-46.1	9.3	33.4	312.7	0.9	2285.7	4.3	0.0	4.3
2041	2474.8	-43.9	8.6	22.5	310.0	0.3	2177.3	1.6	0.0	1.6
2042	2350.0	-41.7	8.1	16.2	306.1	0.1	2061.2	0.5	0.0	0.5
2043	2223.7	-39.5	7.7	12.8	301.1	0.0	1941.5	0.0	0.0	0.0
2044	2096.0	-37.2	7.4	10.9	294.7	0.0	1820.1	0.0	0.0	0.0
2045	1968.6	-34.9	6.9	10.2	287.2	0.0	1699.2	0.0	0.0	0.0
2046	1841.3	-32.7	6.4	9.6	278.4	0.0	1579.6	0.0	0.0	0.0
2047	1714.7	-30.4	5.9	8.9	268.4	0.0	1461.8	0.0	0.0	0.0
2048	1589.4	-28.2	5.5	8.3	257.4	0.0	1346.5	0.0	0.0	0.0
2049	1466.1	-26.0	5.0	7.6	245.3	0.0	1234.2	0.0	0.0	0.0
2050	1345.6	-23.9	4.4	7.0	232.5	0.0	1125.5	0.0	0.0	0.0
2051	1228.4	-21.8	4.1	6.4	218.9	0.0	1020.9	0.0	0.0	0.0
2052	1115.2	-19.8	3.7	5.8	204.8	0.0	920.6	0.0	0.0	0.0
2053	1006.4	-17.9	3.4	5.2	190.4	0.0	825.3	0.0	0.0	0.0
2054	902.4	-16.0	3.0	4.7	175.7	0.0	735.0	0.0	0.0	0.0
2055	803.8	-14.3	2.7	4.2	161.0	0.0	650.2	0.0	0.0	0.0
2056	710.9	-12.6	2.4	3.7	146.4	0.0	571.0	0.0	0.0	0.0
2057	623.9	-11.1	2.1	3.2	132.0	0.0	497.6	0.0	0.0	0.0
2058	543.2	-9.6	1.9	2.8	118.0	0.0	430.1	0.0	0.0	0.0
2059	468.8	-8.3	1.6	2.4	104.6	0.0	368.5	0.0	0.0	0.0
2060	400.9	-7.1	1.4	2.1	91.8	0.0	312.7	0.0	0.0	0.0
2061	339.4	-6.0	1.2	1.8	79.8	0.0	262.7	0.0	0.0	0.0
2062	284.2	-5.0	1.0	1.5	68.5	0.0	218.2	0.0	0.0	0.0
2063	235.4	-4.2	0.9	1.2	58.2	0.0	179.2	0.0	0.0	0.0
2064	192.5	-3.4	0.7	1.0	48.9	0.0	145.3	0.0	0.0	0.0
2065	155.5	-2.8	0.6	0.8	40.6	0.0	116.3	0.0	0.0	0.0
2066	124.0	-2.2	0.5	0.6	33.2	0.0	91.9	0.0	0.0	0.0
2067	97.5	-1.7	0.4	0.5	26.8	0.0	71.5	0.0	0.0	0.0
2068	75.7	-1.3	0.3	0.4	21.4	0.0	54.9	0.0	0.0	0.0
2069	57.9	-1.0	0.2	0.3	16.8	0.0	41.6	0.0	0.0	0.0
2070	43.7	-0.8	0.2	0.2	13.1	0.0	31.0	0.0	0.0	0.0
2071	32.5	-0.6	0.1	0.2	10.0	0.0	22.8	0.0	0.0	0.0
2072	23.9	-0.4	0.1	0.1	7.6	0.0	16.5	0.0	0.0	0.0
2073	17.3	-0.3	0.1	0.1	5.7	0.0	11.7	0.0	0.0	0.0
2074	12.3	-0.2	0.1	0.1	4.2	0.0	8.2	0.0	0.0	0.0
2075	8.7	-0.2	0.0	0.0	3.1	0.0	5.7	0.0	0.0	0.0
2076	6.0	-0.1	0.0	0.0	2.2	0.0	3.9	0.0	0.0	0.0
2077	4.1	-0.1	0.0	0.0	1.6	0.0	2.6	0.0	0.0	0.0
2078	2.8	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2079	1.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
2080	1.3	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2081	0.8	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2082	0.5	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2083	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2084	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2085	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	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
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

קֶרֶן הַגְּמֵלוֹת הַמֵּרְכִזִּית שֶׁל עוֹבְדֵי הַהִסְתַּדְרוֹת בְּע"מ - בְּנֵי הוֹל מִיּוּד

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

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו		תשלומי הקרן נטו		הנחת שיעור תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הון צבור בסוף השנה			
		עד למועד אדילת הון של הקרן	לאחר מועד אדילת הון של הקרן	סה"כ	עד למועד אדילת הון של הקרן			לאחר מועד אדילת הון של הקרן	סה"כ		
2016	-	677.7	-	2,519.9	-	0.48%	0.48%	17,817.0	5,439.4	2,291.7	25,548.2
2017	-	677.7	-	2,519.9	-	0.48%	0.48%	16,677.5	5,453.3	1,650.8	23,825.0
2018	-	639.5	-	2,570.0	-	-0.43%	-0.43%	15,257.4	5,349.4	1,147.0	21,796.3
2019	-	603.7	-	2,611.4	-	-0.27%	-0.27%	13,812.6	5,140.5	739.2	19,732.3
2020	-	565.0	-	2,666.7	-	0.25%	0.25%	12,373.2	4,861.2	406.8	17,675.9
2021	-	522.9	-	2,726.0	-	0.78%	0.78%	10,921.2	4,509.2	140.9	15,601.7
2022	-	483.7	-	2,777.9	-	1.09%	1.09%	9,425.9	4,002.4	19.8	13,465.6
2023	-	443.9	-	2,820.8	-	1.17%	1.17%	7,863.5	3,370.1	-	11,233.5
2024	-	405.6	-	2,870.7	-	1.25%	1.25%	6,226.5	2,668.5	-	8,895.1
2025	-	362.0	-	2,946.2	-	1.34%	1.34%	4,489.7	1,924.2	-	6,413.9
2026	-	318.3	-	3,010.0	-	1.42%	1.42%	2,657.0	1,138.7	-	3,795.7
2027	-	275.7	-	3,063.7	-	1.51%	1.51%	732.0	313.7	-	1,045.7
2028	-	236.9	236.9	3,087.8	3,087.8	1.60%	1.60%	-1,809.4	-	-4.2	-1,809.4
2029	-	201.8	201.8	3,111.0	3,111.0	1.69%	1.69%	-4,771.9	-	-53.3	-4,771.9
2030	-	172.2	172.2	3,107.7	3,107.7	1.79%	1.79%	-7,816.8	-	-109.5	-7,816.8
2031	-	145.6	145.6	3,104.8	3,104.8	1.88%	1.88%	-10,948.6	-	-172.5	-10,948.6
2032	-	120.4	120.4	3,097.4	3,097.4	1.94%	1.94%	-14,164.9	-	-239.4	-14,164.9
2033	-	96.9	96.9	3,082.3	3,082.3	1.98%	1.98%	-17,457.5	-	-307.2	-17,457.5
2034	-	74.9	74.9	3,056.2	3,056.2	2.01%	2.01%	-20,817.4	-	-378.6	-20,817.4
2035	-	55.5	55.5	3,020.7	3,020.7	2.04%	2.04%	-24,235.8	-	-453.1	-24,235.8
2036	-	39.1	39.1	2,961.3	2,961.3	2.08%	2.08%	-27,689.6	-	-531.6	-27,689.6
2037	-	26.5	26.5	2,888.5	2,888.5	2.09%	2.09%	-31,157.3	-	-605.7	-31,157.3
2038	-	15.8	15.8	2,806.5	2,806.5	2.08%	2.08%	-34,624.0	-	-676.0	-34,624.0
2039	-	8.9	8.9	2,704.8	2,704.8	2.08%	2.08%	-38,064.2	-	-744.2	-38,064.2
2040	-	4.3	4.3	2,595.9	2,595.9	2.07%	2.07%	-41,467.6	-	-811.8	-41,467.6
2041	-	1.6	1.6	2,474.8	2,474.8	2.06%	2.06%	-44,819.5	-	-878.7	-44,819.5
2042	-	0.5	0.5	2,350.0	2,350.0	2.06%	2.06%	-48,115.6	-	-946.5	-48,115.6
2043	-	0.0	0.0	2,223.7	2,223.7	2.06%	2.06%	-51,352.5	-	-1,013.3	-51,352.5
2044	-	-	-	2,096.0	2,096.0	2.06%	2.06%	-54,527.3	-	-1,078.8	-54,527.3
2045	-	-	-	1,968.6	1,968.6	2.06%	2.06%	-57,639.0	-	-1,143.1	-57,639.0
2046	-	-	-	1,841.3	1,841.3	2.06%	2.06%	-60,686.3	-	-1,206.0	-60,686.3
2047	-	-	-	1,714.7	1,714.7	2.06%	2.06%	-63,668.6	-	-1,267.7	-63,668.6
2048	-	-	-	1,589.4	1,589.4	2.06%	2.06%	-66,586.0	-	-1,328.0	-66,586.0
2049	-	-	-	1,466.1	1,466.1	2.06%	2.06%	-69,439.2	-	-1,387.0	-69,439.2
2050	-	-	-	1,345.6	1,345.6	2.06%	2.06%	-72,229.4	-	-1,444.7	-72,229.4
2051	-	-	-	1,228.4	1,228.4	2.06%	2.06%	-74,958.9	-	-1,501.1	-74,958.9
2052	-	-	-	1,115.2	1,115.2	2.06%	2.06%	-77,630.4	-	-1,556.3	-77,630.4
2053	-	-	-	1,006.4	1,006.4	2.06%	2.06%	-80,247.1	-	-1,610.3	-80,247.1
2054	-	-	-	902.4	902.4	2.06%	2.06%	-82,812.9	-	-1,663.3	-82,812.9
2055	-	-	-	803.8	803.8	2.06%	2.06%	-85,332.0	-	-1,715.3	-85,332.0
2056	-	-	-	710.9	710.9	2.06%	2.06%	-87,809.2	-	-1,766.3	-87,809.2
2057	-	-	-	623.9	623.9	2.06%	2.06%	-90,249.7	-	-1,816.6	-90,249.7
2058	-	-	-	543.2	543.2	2.06%	2.06%	-92,659.0	-	-1,866.1	-92,659.0
2059	-	-	-	468.8	468.8	2.06%	2.06%	-95,043.0	-	-1,915.1	-95,043.0
2060	-	-	-	400.9	400.9	2.06%	2.06%	-97,407.4	-	-1,963.6	-97,407.4
2061	-	-	-	339.4	339.4	2.06%	2.06%	-99,758.6	-	-2,011.8	-99,758.6
2062	-	-	-	284.2	284.2	2.06%	2.06%	-102,102.6	-	-2,059.7	-102,102.6
2063	-	-	-	235.4	235.4	2.06%	2.06%	-104,445.5	-	-2,107.6	-104,445.5
2064	-	-	-	192.5	192.5	2.06%	2.06%	-106,793.6	-	-2,155.5	-106,793.6
2065	-	-	-	155.5	155.5	2.06%	2.06%	-109,152.6	-	-2,203.5	-109,152.6
2066	-	-	-	124.0	124.0	2.06%	2.06%	-111,528.5	-	-2,251.9	-111,528.5
2067	-	-	-	97.5	97.5	2.06%	2.06%	-113,926.7	-	-2,300.6	-113,926.7
2068	-	-	-	75.7	75.7	2.06%	2.06%	-116,352.2	-	-2,349.8	-116,352.2
2069	-	-	-	57.9	57.9	2.06%	2.06%	-118,809.8	-	-2,399.7	-118,809.8
2070	-	-	-	43.7	43.7	2.06%	2.06%	-121,303.7	-	-2,450.2	-121,303.7
2071	-	-	-	32.5	32.5	2.06%	2.06%	-123,837.8	-	-2,501.5	-123,837.8
2072	-	-	-	23.9	23.9	2.06%	2.06%	-126,415.4	-	-2,553.7	-126,415.4
2073	-	-	-	17.3	17.3	2.06%	2.06%	-129,039.5	-	-2,606.8	-129,039.5
2074	-	-	-	12.3	12.3	2.06%	2.06%	-131,712.7	-	-2,660.8	-131,712.7
2075	-	-	-	8.7	8.7	2.06%	2.06%	-134,437.3	-	-2,715.9	-134,437.3
2076	-	-	-	6.0	6.0	2.06%	2.06%	-137,215.4	-	-2,772.1	-137,215.4
2077	-	-	-	4.1	4.1	2.06%	2.06%	-140,048.9	-	-2,829.3	-140,048.9
2078	-	-	-	2.8	2.8	2.06%	2.06%	-142,939.5	-	-2,887.8	-142,939.5
2079	-	-	-	1.9	1.9	2.06%	2.06%	-145,888.7	-	-2,947.3	-145,888.7
2080	-	-	-	1.3	1.3	2.06%	2.06%	-148,898.1	-	-3,008.2	-148,898.1
2081	-	-	-	0.8	0.8	2.06%	2.06%	-151,969.2	-	-3,070.2	-151,969.2
2082	-	-	-	0.5	0.5	2.06%	2.06%	-155,103.2	-	-3,133.5	-155,103.2
2083	-	-	-	0.4	0.4	2.06%	2.06%	-158,301.7	-	-3,198.1	-158,301.7
2084	-	-	-	0.2	0.2	2.06%	2.06%	-161,566.1	-	-3,264.1	-161,566.1
2085	-	-	-	0.2	0.2	2.06%	2.06%	-164,897.6	-	-3,331.4	-164,897.6
2086	-	-	-	0.1	0.1	2.06%	2.06%	-168,297.8	-	-3,400.1	-168,297.8
2087	-	-	-	0.1	0.1	2.06%	2.06%	-171,768.1	-	-3,470.2	-171,768.1
2088	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-175,309.9	-	-3,541.8	-175,309.9
2089	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-178,924.7	-	-3,614.8	-178,924.7
2090	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-182,614.1	-	-3,689.3	-182,614.1
2091	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-186,379.5	-	-3,765.4	-186,379.5
2092	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-190,222.6	-	-3,843.0	-190,222.6
2093	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-194,144.9	-	-3,922.3	-194,144.9
2094	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-198,148.0	-	-4,003.2	-198,148.0
2095	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-202,233.7	-	-4,085.7	-202,233.7
2096	-	-	-	0.0	0.0	2.06%	2.06%	-206,403.7	-	-4,169.9	-206,403.7
2097	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות ללא סיוע
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2017	10.2	25.6	83.3
2018	-6.3	-23.2	-68.7
2019	-2.8	-14.1	-39.5
2020	1.4	12.2	31.7
2021	2.3	36.4	90.2
2022	1.1	46.4	110.7
2023	0.1	43.3	101.4
2024	-	38.0	88.6
2025	-	30.9	72.1
2026	-	22.1	51.5
2027	-	11.4	26.6
2028	-	1.1	-5.4
2029	-	-	-53.3
2030	-	-	-109.5
2031	-	-	-172.5
2032	-	-	-239.4
2033	-	-	-307.2
2034	-	-	-378.6
2035	-	-	-453.1
2036	-	-	-531.6
2037	-	-	-605.7
2038	-	-	-676.0
2039	-	-	-744.2
2040	-	-	-811.8
2041	-	-	-878.7
2042	-	-	-946.5
2043	-	-	-1,013.3
2044	-	-	-1,078.8
2045	-	-	-1,143.1
2046	-	-	-1,206.0
2047	-	-	-1,267.7
2048	-	-	-1,328.0
2049	-	-	-1,387.0
2050	-	-	-1,444.7
2051	-	-	-1,501.1
2052	-	-	-1,556.3
2053	-	-	-1,610.3
2054	-	-	-1,663.3
2055	-	-	-1,715.3
2056	-	-	-1,766.3
2057	-	-	-1,816.6
2058	-	-	-1,866.1
2059	-	-	-1,915.1
2060	-	-	-1,963.6
2061	-	-	-2,011.8
2062	-	-	-2,059.7
2063	-	-	-2,107.6
2064	-	-	-2,155.5
2065	-	-	-2,203.5
2066	-	-	-2,251.9
2067	-	-	-2,300.6
2068	-	-	-2,349.8
2069	-	-	-2,399.7
2070	-	-	-2,450.2
2071	-	-	-2,501.5
2072	-	-	-2,553.7
2073	-	-	-2,606.8
2074	-	-	-2,660.8
2075	-	-	-2,715.9
2076	-	-	-2,772.1
2077	-	-	-2,829.3
2078	-	-	-2,887.8
2079	-	-	-2,947.3
2080	-	-	-3,008.2
2081	-	-	-3,070.2
2082	-	-	-3,133.5
2083	-	-	-3,198.1
2084	-	-	-3,264.1
2085	-	-	-3,331.4
2086	-	-	-3,400.1
2087	-	-	-3,470.2
2088	-	-	-3,541.8
2089	-	-	-3,614.8
2090	-	-	-3,689.3
2091	-	-	-3,765.4
2092	-	-	-3,843.0
2093	-	-	-3,922.3
2094	-	-	-4,003.2
2095	-	-	-4,085.7
2096	-	-	-4,169.9

קֶרֶן הַגְּמֵלוֹת הַמֵּרְכֵזִית שֶׁל עוֹבְדֵי הַהִסְתַּדְרוֹת בֶּע"מ - בְּנִיּוֹל מִיּוֹחַד

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

								מין	גברים
תמותת אלמן	עזיבת מוקפא	עזיבת פעיל	תמותת מוקפא	שיעורי הקפאה	תמותת נכה	יציאה לנכות	תמותת פעיל	גיל	
0.0662%	2.8169%	0.1922%	0.0662%	0.2205%	0.7579%	0.1013%	0.0509%	40	
0.0719%	2.6217%	0.2372%	0.0719%	0.4653%	0.8042%	0.1013%	0.0553%	41	
0.0784%	2.4452%	0.2705%	0.0784%	0.6402%	0.8536%	0.1013%	0.0603%	42	
0.0852%	2.2860%	0.2930%	0.0852%	0.7539%	0.9082%	0.1013%	0.0655%	43	
0.0929%	2.1430%	0.3059%	0.0929%	0.8150%	0.9663%	0.1013%	0.0715%	44	
0.1008%	2.0147%	0.3100%	0.1008%	0.8325%	1.0300%	0.1013%	0.0776%	45	
0.1105%	1.8998%	0.3066%	0.1105%	0.8150%	1.0952%	0.0940%	0.0850%	46	
0.1212%	1.7972%	0.2966%	0.1212%	0.7714%	1.1635%	0.0908%	0.0932%	47	
0.1341%	1.7055%	0.2811%	0.1341%	0.7103%	1.2322%	0.0917%	0.1032%	48	
0.1485%	1.6233%	0.2612%	0.1485%	0.6406%	1.3028%	0.0962%	0.1142%	49	
0.1632%	1.5494%	0.2378%	0.1632%	0.5710%	1.3772%	0.1043%	0.1256%	50	
0.1807%	1.4825%	0.2121%	0.1807%	0.5102%	1.4496%	0.1156%	0.1390%	51	
0.1999%	1.4213%	0.1851%	0.1999%	0.4672%	1.5213%	0.1300%	0.1538%	52	
0.2225%	1.3645%	0.1578%	0.2225%	0.4505%	1.5882%	0.1473%	0.1712%	53	
0.2456%	1.3108%	0.1313%	0.2456%	0.4690%	1.6553%	0.1671%	0.1890%	54	
0.2729%	1.2589%	0.1067%	0.2729%	0.5314%	1.7151%	0.1894%	0.2099%	55	
0.3004%	1.2074%	0.0849%	0.3004%	0.6466%	1.7730%	0.2138%	0.2311%	56	
0.3327%	1.1552%	0.0671%	0.3327%	0.8232%	1.8213%	0.2401%	0.2559%	57	
0.3652%	1.1008%	0.0543%	0.3652%	1.0701%	1.8660%	0.2681%	0.2809%	58	
0.3921%	1.0431%	0.0475%	0.3921%	1.3960%	1.8992%	0.2976%	0.3016%	59	
0.8024%	0.9806%	0.0478%	0.4190%	1.8096%	1.9278%	0.3284%	0.3223%	60	
0.9337%	0.9122%	0.0562%	0.4575%	2.3198%	1.9738%	0.3602%	0.3519%	61	
1.0869%	0.8364%	0.0738%	0.5021%	2.9353%	1.9815%	0.3928%	0.3862%	62	
1.2657%	0.7521%	0.1017%	0.5464%	3.6648%	1.9841%	0.4260%	0.4203%	63	
1.4745%	0.6578%	0.1408%	0.5935%	4.5171%	1.9783%	0.4596%	0.4565%	64	
1.7184%	0.5524%	0.1922%	0.6481%	5.5011%	1.9610%	0.4933%	0.4986%	65	
2.0034%	1.5613%	0.5592%	0.7016%	2.8948%	1.9403%	0.5269%	0.5397%	66	

קֶרֶן הַגְּמֵלוֹת הַמֵּרְכֵזִית שֶׁל עוֹבְדֵי הַהִסְתַּדְרוֹת בֶּע"מ - בְּנִיּוֹל מִיּוֹחַד

לוּחַ 1 - שִׁיעוּרֵי גְרִיעָה לִפְנֵי גִיל הַפְּרִיָּשָׁה

								מִין	נְשִׁים
תְּמוֹתֵת אֲלֵמֵן	עִזִּיבַת מוֹקְפָא	עִזִּיבַת פְּעִיל	תְּמוֹתֵת מוֹקְפָא	שִׁיעוּרֵי הַקְּפָאָה	תְּמוֹתֵת נִכָּה	יִצִּיָּאָה לְנִכּוֹת	תְּמוֹתֵת פְּעִיל	גִּיל	
0.0432%	1.5347%	0.2547%	0.0432%	0.5963%	1.0087%	0.1040%	0.0309%	40	
0.0469%	1.5851%	0.2184%	0.0469%	0.5348%	1.0568%	0.1040%	0.0335%	41	
0.0511%	1.6196%	0.1875%	0.0511%	0.4812%	1.1085%	0.1040%	0.0365%	42	
0.0552%	1.6391%	0.1616%	0.0552%	0.4360%	1.1662%	0.1040%	0.0394%	43	
0.0597%	1.6445%	0.1402%	0.0597%	0.3997%	1.2277%	0.1040%	0.0427%	44	
0.0644%	1.6364%	0.1229%	0.0644%	0.3726%	1.2949%	0.1040%	0.0460%	45	
0.0699%	1.6159%	0.1093%	0.0699%	0.3554%	1.3621%	0.1190%	0.0500%	46	
0.0763%	1.5838%	0.0990%	0.0763%	0.3484%	1.4299%	0.1355%	0.0545%	47	
0.0840%	1.5408%	0.0916%	0.0840%	0.3521%	1.4938%	0.1536%	0.0600%	48	
0.0929%	1.4879%	0.0867%	0.0929%	0.3671%	1.5537%	0.1733%	0.0664%	49	
0.1029%	1.4258%	0.0838%	0.1029%	0.3937%	1.6072%	0.1945%	0.0735%	50	
0.1142%	1.3555%	0.0825%	0.1142%	0.4325%	1.6514%	0.2172%	0.0815%	51	
0.1269%	1.2778%	0.0825%	0.1269%	0.4838%	1.6841%	0.2415%	0.0907%	52	
0.1413%	1.1935%	0.0833%	0.1413%	0.5483%	1.7033%	0.2673%	0.1009%	53	
0.1574%	1.1035%	0.0845%	0.1574%	0.6263%	1.7075%	0.2947%	0.1124%	54	
0.2464%	1.0086%	0.0856%	0.1742%	0.7183%	1.6994%	0.3236%	0.1244%	55	
0.2821%	0.9096%	0.0864%	0.1943%	0.8248%	1.6730%	0.3541%	0.1388%	56	
0.3229%	0.8075%	0.0863%	0.2166%	0.9463%	1.6324%	0.3862%	0.1547%	57	
0.3696%	0.7030%	0.0850%	0.2413%	1.0832%	1.5794%	0.4197%	0.1724%	58	
0.4259%	0.5970%	0.0819%	0.2706%	1.2360%	1.5137%	0.4549%	0.1933%	59	
0.4873%	0.4904%	0.0768%	0.3010%	1.4051%	1.4435%	0.4915%	0.2150%	60	
0.5612%	0.3839%	0.0692%	0.3368%	1.9456%	1.3662%	0.5298%	0.2406%	61	
0.6418%	0.3839%	0.0692%	0.3736%	1.9456%	1.2896%	0.5696%	0.2669%	62	
0.7336%	0.3839%	0.0692%	0.4138%	1.9456%	1.2133%	0.6109%	0.2956%	63	
0.8384%	0.3839%	0.0692%	0.4583%	1.9456%	0.4192%	0.6109%	0.3274%	64	
0.9164%	0.3839%	0.0692%	0.5076%	1.9456%	0.4824%	0.6109%	0.3626%	65	
0.9950%	0.3839%	0.0692%	0.5623%	1.9456%	0.5512%	0.6109%	0.4016%	66	

קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות 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
3.27%	85.42%	11.30	1.99	4.21%	91.26%	8.80	2.00	40
3.06%	85.42%	12.20	1.94	3.96%	90.92%	9.70	2.04	41
2.96%	85.42%	13.10	1.87	3.77%	90.75%	10.60	2.07	42
2.91%	84.92%	14.00	1.79	3.62%	90.69%	11.50	2.09	43
2.86%	84.30%	14.90	1.70	3.50%	90.71%	12.40	2.09	44
2.80%	83.61%	15.80	1.60	3.38%	90.78%	13.20	2.04	45
2.72%	82.89%	16.70	1.48	3.25%	90.88%	13.90	1.95	46
2.60%	82.17%	18.50	1.37	3.11%	90.98%	14.60	1.80	47
2.46%	81.47%	19.30	1.25	2.95%	91.08%	15.20	1.61	48
2.30%	80.81%	19.90	1.13	2.77%	91.16%	15.70	1.40	49
2.13%	80.18%	20.30	1.01	2.58%	91.22%	16.20	1.22	50
1.96%	79.60%	20.50	0.90	2.39%	91.25%	16.60	1.07	51
1.80%	79.07%	20.50	0.78	2.20%	91.27%	17.00	0.94	52
1.64%	78.57%	20.50	0.66	2.02%	91.26%	17.30	0.82	53
1.50%	78.11%	20.50	0.55	1.88%	91.24%	17.60	0.71	54
1.38%	77.67%	20.50	0.44	1.77%	91.20%	17.80	0.62	55
1.26%	77.24%	20.50	0.34	1.71%	91.15%	18.00	0.53	56
1.14%	76.80%	20.50	0.25	1.69%	91.10%	18.20	0.45	57
1.01%	76.35%	20.50	0.17	1.72%	91.04%	18.30	0.37	58
0.86%	75.85%	20.50	0.12	1.76%	90.99%	18.40	0.30	59
0.68%	75.31%	20.50	0.08	1.80%	90.93%	18.50	0.23	60
0.44%	74.69%	20.50	0.05	1.78%	90.88%	18.50	0.16	61
0.44%	73.99%	20.50	0.04	1.63%	90.83%	18.50	0.11	62
0.42%	73.19%	20.50	0.03	1.28%	90.78%	18.50	0.08	63
0.42%	72.27%	20.50	0.01	1.28%	90.72%	18.50	0.06	64
0.42%	71.23%	20.50	0.01	1.28%	90.66%	18.50	0.05	65
0.42%	70.04%	20.50	0.00	1.28%	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

לוח 4

דחיית גיל פרישה לנשים

גיל דחיית פרישה	גיל פרישה תקנוני
64.17	62.00
64.25	62.33
64.42	62.67
64.50	63.00
64.67	63.33
64.83	63.67
65.00	64.00
65.25	64.33
65.42	64.67
65.67	65.00
65.92	65.33
66.08	65.67
66.33	66.00
66.58	66.33
66.75	66.67
67.00	67.00

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

מקדם	שנים
0.92136	0
0.91732	1
0.91359	2
0.91068	3
0.90785	4
0.90536	5
0.90360	6
0.90106	7
0.89936	8
0.89687	9
0.89471	10
0.89353	11
0.89245	12
0.89138	13
0.88955	14
0.88872	15
0.88816	16
0.88806	17
0.88690	18
0.88581	19
0.88561	20
0.88568	21
0.88468	22
0.88532	23
0.88430	24
0.88254	25
0.88393	26
0.88315	27
0.88315	28
0.88315	29
0.88315	30
0.88315	31
0.88315	32

שיעורי עזיבה בפרישה

1.08%	פעיל
0.47%	פעילה
2.68%	לא פעיל
2.19%	לא פעילה

קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
12,165	15,271	11,375	6,681	גברים
35,364	22,198	19,103	13,586	נשים
0	5,781	3,513	11	חסרי פרטים
47,529	43,250	33,991	20,278	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
41%	122,158	33%	6,681	גברים
59%	178,391	67%	13,586	נשים
100.00%	300,549	100.00%	20,267	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
18,284	גברים
13,130	נשים
14,829	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

גיל ממוצע	וותק ממוצע	מין
58.70	29.62	גברים
56.19	28.87	נשים
57.02	29.12	סך הכל

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

				מין	גברים
קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44	64	719,445	11,241	432,898	
45-49	486	6,715,768	13,818	577,315	
50-54	1,177	18,870,748	16,033	700,202	
55-59	1,869	33,903,946	18,140	878,639	
60-64	2,138	41,835,692	19,568	1,054,447	
65-69	925	19,630,949	21,223	1,120,278	
70-74	21	479,568	22,837	1,170,676	
75-79	1	1,712	1,712	176,931	
80+					
סכום כולל	6,681	122,157,828	18,284	911,543	

				מין	נשים
קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44	385	4,129,542	10,726	413,721	
45-49	2,020	24,062,974	11,912	508,991	
50-54	2,909	37,365,320	12,845	582,177	
55-59	4,248	55,937,045	13,168	673,324	
60-64	3,250	45,185,716	13,903	730,264	
65-69	753	11,441,918	15,195	761,704	
70-74	20	263,331	13,167	629,818	
75-79	1	4,939	4,939	108,494	
80+					
סכום כולל	13,586	178,390,784	13,130	640,432	

				מין	הכל
קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44	449	4,848,987	10,800	416,454	
45-49	2,506	30,778,742	12,282	522,242	
50-54	4,086	56,236,068	13,763	616,175	
55-59	6,117	89,840,990	14,687	736,057	
60-64	5,388	87,021,408	16,151	858,902	
65-69	1,678	31,072,867	18,518	959,368	
70-74	41	742,899	18,119	906,843	
75-79	2	6,650	3,325	142,712	
80+					
סכום כולל	20,267	300,548,612	14,829	729,803	

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
64					1	58	2		1	2		40-44
486				5	150	297	21	4	4	5		45-49
1,177			7	144	527	444	29	12	8	6		50-54
1,869		8	306	558	615	330	26	11	7	8		55-59
2,138	6	192	592	631	398	265	32	5	12	5		60-64
925	17	112	277	189	190	130	5	4	1			65-69
21		1	3	5	8	4						70-74
1						1						75-79
												80+
6,681	23	313	1,185	1,532	1,889	1,529	115	36	33	26		סכום כולל

מין	נשים
-----	------

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
385					3	365	8	4	1	4		40-44
2,020				18	862	1,057	55	7	13	8		45-49
2,909			81	639	1,280	838	36	12	15	8		50-54
4,248		77	1,100	1,038	1,169	803	38	11	7	5		55-59
3,250	14	400	707	680	814	591	26	6	5	7		60-64
753	15	61	116	179	230	142	6	2	2			65-69
20	1	1	1	2	7	8						70-74
1						1						75-79
												80+
13,586	30	539	2,005	2,556	4,365	3,805	169	42	43	32		סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

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
449					4	423	10	4	2	6		40-44
2,506				23	1,012	1,354	76	11	17	13		45-49
4,086			88	783	1,807	1,282	65	24	23	14		50-54
6,117		85	1,406	1,596	1,784	1,133	64	22	14	13		55-59
5,388	20	592	1,299	1,311	1,212	856	58	11	17	12		60-64
1,678	32	173	393	368	420	272	11	6	3			65-69
41	1	2	4	7	15	12						70-74
2						2						75-79
												80+
20,267	53	852	3,190	4,088	6,254	5,334	284	78	76	58		סכום כולל

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

		שנות וותק										מין	גברים
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													
40-44	719,445					12,445	656,075	16,589		9,033	25,303		
45-49	6,715,768				61,718	1,987,609	4,111,146	318,773	77,938	79,931	78,653		
50-54	18,870,748			99,542	1,916,735	7,503,296	8,317,958	438,095	260,105	191,432	143,587		
55-59	33,903,946		95,603	4,449,520	8,330,653	13,395,936	6,557,533	486,992	157,912	186,493	243,303		
60-64	41,835,692	43,835	2,397,998	8,314,933	14,860,009	9,134,372	5,895,247	526,223	176,942	339,353	146,781		
65-69	19,630,949	265,225	1,299,966	5,634,858	4,780,628	4,582,487	2,875,308	114,377	40,136	37,964			
70-74	479,568		4,586	77,564	134,617	229,061	33,740						
75-79	1,712						1,712						
80+													
סכום כולל	122,157,828	309,059	3,798,153	18,576,416	30,084,360	36,845,206	28,448,720	1,901,048	713,032	844,205	637,628		

		שנות וותק										מין	נשים
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													
40-44	4,129,542					43,394	3,937,498	72,232	30,787	10,679	34,951		
45-49	24,062,974				237,348	10,266,669	12,544,511	623,564	105,221	141,825	143,836		
50-54	37,365,320			958,553	7,869,806	16,290,337	11,326,280	455,157	164,627	215,895	84,667		
55-59	55,937,045		890,907	13,140,345	13,762,818	16,148,728	10,938,945	688,414	140,530	143,800	82,558		
60-64	45,185,716	207,965	5,036,485	9,743,689	10,620,433	11,286,086	7,728,125	245,578	126,520	48,714	142,121		
65-69	11,441,918	234,767	953,226	2,068,691	2,662,945	3,153,303	2,115,159	177,259	12,969	63,598			
70-74	263,331	2,083	14,313	20,640	21,981	62,800	141,515						
75-79	4,939						4,939						
80+													
סכום כולל	178,390,784	444,814	6,894,931	25,931,919	35,175,330	57,251,317	48,736,973	2,262,204	580,653	624,511	488,133		

		שנות וותק										מין	הכל
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													
40-44	4,848,987					55,839	4,593,574	88,821	30,787	19,712	60,254		
45-49	30,778,742				299,066	12,254,278	16,655,657	942,337	183,159	221,756	222,490		
50-54	56,236,068			1,058,095	9,786,541	23,793,632	19,644,237	893,251	424,731	407,327	228,254		
55-59	89,840,990		986,510	17,589,865	22,093,470	29,544,664	17,496,478	1,175,406	298,442	330,293	325,862		
60-64	87,021,408	251,799	7,434,483	18,058,622	25,480,442	20,420,459	13,623,372	771,801	303,461	388,067	288,901		
65-69	31,072,867	499,991	2,253,192	7,703,549	7,443,572	7,735,790	4,990,468	291,637	53,105	101,562			
70-74	742,899	2,083	18,899	98,203	156,598	291,861	175,255						
75-79	6,650						6,650						
80+													
סכום כולל	300,548,612	753,873	10,693,084	44,508,335	65,259,690	94,096,523	77,185,693	4,163,252	1,293,686	1,468,716	1,125,761		

לוח מס' 6 - התפלגות שכר הממוצע 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
11,242					12,445	11,312	8,295		9,033	12,651		40-44
13,818				12,344	13,251	13,842	15,180	19,484	19,983	15,731		45-49
16,033			14,220	13,311	14,238	18,734	15,107	21,675	23,929	23,931		50-54
18,140		11,950	14,541	14,929	21,782	19,871	18,730	14,356	26,642	30,413		55-59
19,568	7,306	12,490	14,045	23,550	22,951	22,246	16,444	35,388	28,279	29,356		60-64
21,222	15,601	11,607	20,342	25,294	24,118	22,118	22,875	10,034	37,964			65-69
22,837		4,586	25,855	26,923	28,633	8,435						70-74
1,712						1,712						75-79
												80+
18,284	13,437	12,135	15,676	19,637	19,505	18,606	16,531	19,806	25,582	24,524		סכום כולל

מין	נשים
-----	------

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
10,726					14,465	10,788	9,029	7,697	10,679	8,738		40-44
11,912				13,186	11,910	11,868	11,338	15,032	10,910	17,980		45-49
12,845			11,834	12,316	12,727	13,516	12,643	13,719	14,393	10,583		50-54
13,168		11,570	11,946	13,259	13,814	13,623	18,116	12,775	20,543	16,512		55-59
13,903	14,855	12,591	13,782	15,618	13,865	13,076	9,445	21,087	9,743	20,303		60-64
15,195	15,651	15,627	17,834	14,877	13,710	14,895	29,543	6,485	31,799			65-69
13,166	2,083	14,313	20,640	10,990	8,971	17,689						70-74
4,939						4,939						75-79
												80+
13,131	14,827	12,792	12,934	13,762	13,116	12,809	13,386	13,825	14,524	15,254		סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

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
10,800					13,960	10,860	8,882	7,697	9,856	10,042		40-44
12,282				13,003	12,109	12,301	12,399	16,651	13,044	17,115		45-49
13,763			12,024	12,499	13,167	15,323	13,742	17,697	17,710	16,304		50-54
14,687		11,606	12,511	13,843	16,561	15,443	18,366	13,566	23,592	25,066		55-59
16,151	12,590	12,558	13,902	19,436	16,849	15,915	13,307	27,587	22,827	24,075		60-64
18,518	15,625	13,024	19,602	20,227	18,419	18,347	26,512	8,851	33,854			65-69
18,119	2,083	9,449	24,551	22,371	19,457	14,605						70-74
3,325						3,325						75-79
												80+
14,830	14,224	12,550	13,953	15,964	15,046	14,471	14,659	16,586	19,325	19,410		סכום כולל

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

מין		גברים		מין		גברים		מין		גברים		קבוצות גיל
פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		
מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
64	84,961	64	84,961									עד 19
23	32,875	21	31,100	2	1,775							20-24
4	4,715			4	4,715							25-29
7	6,219			7	6,219							30-34
5	9,469			5	9,469							35-39
7	10,285			7	10,285							40-44
25	63,693			17	28,193	8	35,501					45-49
53	167,938			27	55,462	26	112,476					50-54
130	481,178			69	150,610	61	330,568					55-59
278	1,134,510			116	288,094	143	778,124	3	18,857	16	49,434	60-64
2,366	14,102,316			234	622,762	76	328,601	36	256,742	2,020	12,894,210	65-69
2,853	15,709,151			276	657,858			3	16,546	2,574	15,034,746	70-74
2,283	11,719,125			318	743,613					1,965	10,975,512	75-79
1,911	10,271,272			394	827,170					1,517	9,444,101	80-84
1,312	6,387,710			314	663,065					998	5,724,645	85-89
647	3,169,603			177	334,397					470	2,835,206	90-94
176	866,472			54	132,776					122	733,695	95-99
21	74,824			12	23,803					9	51,021	100+
12,165	64,296,315	85	116,061	2,033	4,560,267	314	1,585,270	42	292,146	9,691	57,742,571	סכום כולל

מין		נשים		מין		נשים		מין		נשים		קבוצות גיל
פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		
מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
64	80,736	64	80,736									עד 19
19	20,776											20-24
3	6,100			3	6,100							25-29
3	5,143			3	5,143							30-34
7	10,748			7	10,748							35-39
18	50,614			10	22,572	8	28,042					40-44
61	175,607			23	50,058	38	125,549					45-49
155	554,435			68	231,888	87	322,547					50-54
411	1,459,961			139	463,523	271	996,158			1	279	55-59
3,427	15,443,516			233	830,597	154	520,703	7	28,830	3,033	14,063,385	60-64
8,395	36,350,562			499	1,772,981			2	9,048	7,894	34,568,533	65-69
6,850	26,810,392			627	2,204,054					6,223	24,606,338	70-74
5,857	20,990,952			865	2,886,085					4,992	18,104,868	75-79
4,839	16,485,206			1,207	4,143,000					3,632	12,342,206	80-84
3,261	10,924,225			1,197	4,061,962					2,064	6,862,263	85-89
1,589	5,538,658			710	2,432,267					879	3,106,391	90-94
361	1,198,221			176	551,606					185	646,614	95-99
44	127,369			27	76,861					17	50,508	100+
35,364	136,233,220	83	101,512	5,794	19,749,446	558	1,993,000	9	37,878	28,920	114,351,384	סכום כולל

מין		הכל		מין		הכל		מין		הכל		קבוצות גיל
פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		פנסיה		
מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
128	165,697	128	165,697									עד 19
42	53,651	40	51,876	2	1,775							20-24
7	10,815			7	10,815							25-29
10	11,362			10	11,362							30-34
12	20,217			12	20,217							35-39
25	60,899			17	32,857	8	28,042					40-44
86	239,301			40	78,251	46	161,050					45-49
208	722,373			95	287,350	113	435,023					50-54
541	1,941,139			208	614,133	332	1,326,727			1	279	55-59
3,705	16,578,025			349	1,118,692	297	1,298,827	10	47,688	3,049	14,112,819	60-64
10,761	50,452,878			733	2,395,744	76	328,601	38	265,790	9,914	47,462,743	65-69
9,703	42,519,543			903	2,861,912			3	16,546	8,797	39,641,084	70-74
8,140	32,710,077			1,183	3,629,698					6,957	29,080,379	75-79
6,750	26,756,478			1,601	4,970,171					5,149	21,786,307	80-84
4,573	17,311,935			1,511	4,725,027					3,062	12,586,908	85-89
2,236	8,708,261			887	2,766,664					1,349	5,941,597	90-94
537	2,064,693			230	684,383					307	1,380,310	95-99
65	202,193			39	100,664					26	101,529	100+
47,529	200,529,536	168	217,573	7,827	24,309,713	872	3,578,270	51	330,024	38,611	172,093,955	סכום כולל

לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

סך הכל			נשים			גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
									25-29
									30-34
251,528	0	8	245,655	0	6	5,873	0	2	35-39
16,358,923	0	802	12,430,281	0	598	3,928,642	0	204	40-44
111,502,401	0	3,226	78,438,369	0	2,309	33,064,032	0	917	45-49
236,745,392	0	5,670	152,121,191	0	3,787	84,624,202	0	1,883	50-54
551,362,506	0	7,993	349,833,143	0	5,278	201,529,363	0	2,715	55-59
822,729,831	0	7,494	347,641,923	0	4,430	475,087,908	0	3,064	60-64
428,660,157	0	5,285	66,482,525	0	2,695	362,177,632	0	2,590	65+
2,167,610,738	7.49%	30,478	1,007,193,087	6.69%	19,103	1,160,417,652	8.85%	11,375	סה"כ

לא כולל :

מבוטחים לשעבר: 43,250

עם סך הכל ערך פדיון: 177,589,964

בלתי פעילים חסרי פרטים: 3,513

עם סך הכל ערך פדיון: 29,465,901