

**איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית**

# **דין וחשבון אקטוארי**

**ליום 31 דצמבר 2014**

**ניסן תשע"ה**

**מרץ 2015**

**תוכן עניינים**

1.	הצהרת אקטואר	2
2.	הדו"ח האקטוארי - כללי	3
3.	תקנון הקרן	3
4.	עיקרי תקנון הקרן	3
4.1	דמי גמולים	3
4.2	דמי ניהול	3
4.3	יתרת זכאות צבירה	3
4.4	פנסיית זקנה	3
4.5	פנסיה לאלמנת/אלמן פנסיונר	4
4.6	פנסיית אלמנת/ אלמן עמית	4
4.7	החזרת כספים	5
4.8	העברת כספים בין קרנות פנסיה	5
5.	הנתונים על בסיס נערך הדו"ח	5
6.	בסיסים טכניים ואקטואריים	5
6.1	הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי	5
6.2	ריבית ההיוון	5
6.3	שיעורי תמותה	8
6.4	שיעורי נישואין והפרש גיל	8
6.5	הוצאות ניהול	8
6.6	שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת	8
7.	עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית	8
8.	עיקרי השלבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי	8
8.1	מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	8
8.2	עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני :	9
8.2	מאזן אקטוארי מעודכן :	9
8.4	התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן :	9
9.	תשואת הקרן	9
10.	מקדמי ההמרה לפנסיה	9
11.	חוזר טיוב נתונים	9
12.	מאזן אקטוארי	10
13.	התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך השנה	11
14.	לוחות תזרימי מזומנים	12
15.	נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2014	15

**1. הצהרת אקטואר**

נתבקשתי ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"), לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "איילון פיסגה כללית קרן פנסיה חדשה כללית" (להלן: "הקרן"), ליום 31 בדצמבר 2014.

אני עפרת רוזנטל מועסקת כעובדת שכירה בחברה המנהלת בתפקיד אקטואר ממונה. הנני מצהירה כי בכפוף לאמור לעיל ולהלן אין לי 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.

המאזן האקטוארי בשנה שקדמה לשנת המאזן נחתם על ידי אקטואר חיצוני אחר. אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון 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.
- והכול כתוקפם ביום המאזן.

3. א. על פי אישור מנכ"ל הקרן, אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד תקנון הקרן.

ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2014.

ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקות סבירות של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנה הקודמת. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ליום 31.12.2014, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



עפרת רוזנטל, רו"ח  
אקטואר ממונה  
איילון פנסיה וגמל בע"מ

29 במרץ 2015

שם התאגיד בה עובד  
האקטואר

תאריך

**2. הדו"ח האקטוארי - כללי**

מוגש בזה דין וחשבון אקטוארי ל"איילון פסגה כללית קרן פנסיה חדשה כללית", המנוהלת ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ.

הדין וחשבון נערך על בסיס נתונים שהנהלת הקרן העמידה לרשות האקטואר. דין וחשבון זה כולל מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2014 ומספרי השוואה. במאזן האקטוארי נכללו ההתחייבויות הצבורות של הקרן כלפי העמיתים הפעילים, פנסיונרים, והעמיתים בעלי זכויות מוקפאות לתאריך המאזן. המאזן נערך בהתאם להנחיות ולהנחות שעיקריהם נדרשו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הדוח האקטוארי על כל חלקיו ונספחיו, מהווה שלמות אחת ואין לפרש חלק כלשהו ממנו במנותק מן הדו"ח השלם.

**3. תקנון הקרן**

איילון פסגה כללית קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן מאוזנת אקטוארית המבטחת את עמיתה בביטוח פנסיית זקנה. המאזן האקטוארי מבוסס על האמור בתקנון הקרן התקף ליום 31.12.2014, תקנון שאושר על ידי משרד האוצר גרסת יוני 2013. להלן מפורטים עיקרי התקנון אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחידי המחייב - תקנון הקרן.

**4. עיקרי תקנון הקרן****4.1 דמי גמולים**

דמי גמולים – תשלומים לקרן בגין מבוטח.

**4.2 דמי ניהול**

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מן היתרה הצבורה בחשבוננו של כל עמית מיום 1 בינואר 2014 – דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.05% (0.0871% לחודש).

מתוך התשלומים המועברים לקרן בשיעור שאינו עולה על 4%.

דמי ניהול למקבלי פנסיות:

למי שהתחיל לקבל פנסיה החל מיום 1 בינואר 2013:

דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.6% (בשיעור חודשי של כ- 0.0499%) מסך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה של הקרן למקבלי הפנסיות.

**4.3 יתרת זכאות צבירה**

(להלן: "יתרה צבורה") – מחושבת על בסיס סך כל תשלומי דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שהועברו בגין המבוטח מקרן מעבירה ובניכוי דמי ניהול וחלק היתרה בגין משיכות ככל שהיו, ובתוספת הרווחים ועדכוני תשואה בגין גורמים דמוגרפיים.

**4.4 פנסיית זקנה**

א. גיל פרישה לזקנה - מועד זכאות לפנסיית זקנה הינו החל מגיל 60.

ב. פנסיית הזקנה משולמת לכל חיי הפנסיונר.

ג. זכאות לשאירי פנסיונר - מבוטח זכאי בהגיעו לגיל הפרישה להמיר את יתרתו הצבורה לפנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית שאירים עבור בן/ת זוגו. הזכאות הינה שמית, ונקבעת

- במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. המבוטח רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיריו כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד שסך כל פנסיות השאירים לא יעלה על 100% מפנסיית הזקנה ופנסיית אלמנה לא תפחת מ-30% מפנסיית הזקנה.
- ד. מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/ת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.
- ה. **הבטחת הפנסיה** – מבוטח רשאי לבחור בפנסיה שתשולם לו למשך כל ימי חייו עם תקופת הבטחה 60/120/180/240 חודשים, לפי בחירתו במועד הגשת בקשת הפרישה ובלבד שלא הגיע לגיל פרישה כשהוא נכה וכן שגילו בתום תקופת ההבטחה לא יעלה על 87 שנה.
- ו. **פנסיית זקנה** – תחושב על ידי חלוקת היתרה הצבורה בהתאם לאפשרות הפרישה בה בחר המבוטח (סעיפים ג', ד' ו-ה') במקדם ההמרה כמפורט בנספח ז' לתקנון בהתאם לגיל המבוטח בעת הפרישה, מין, תאריך לידתו וגיל השאירים.
- ז. **היוון קצבה** – מבוטח הפורש לזקנה לאחר גיל 60 ולפני הגיעו לגיל 80, רשאי, טרם פרישתו, לבקש להוון חלק מפנסיית הזקנה המגיעה לו מהקרן ועד 25% מסך פנסיית הזקנה במועד ההיוון לתקופה שיבחר ושלא תעלה על 5 שנים בתנאי שבמועד בקשת ההיוון סכום פנסיית הזקנה לו זכאי המבוטח, בניכוי הפנסיה המהוונת, הינו לפחות סכום הקצבה המזערי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. על אף האמור לעיל, אם סכום פנסיית הזקנה לאחר ההיוון נמוך מסכום הקצבה המזערי רשאי להוון חלק מהפנסיה כאמור בכפוף לקבלת אישור על קבלת קצבה ממקור אחר.
- ח. **מועד תשלום הפנסיה** הינו ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף. לחודש שלאחר מועד הפרישה המבוקש.
- ט. **הצמדת הפנסיה ועדכונה** - פנסיית הזקנה צמודה למדד המחירים לצרכן מידי חודש. החל משנת 2014 מעודכנת הפנסיה מידי רבעון בהתאם לתשואה בגין גורמים דמוגרפיים שעשתה הקרן על פי המאזן האקטוארי הרעיוני התקופתי, ובנוסף אחת לשנה מעודכנת הפנסיה בגין תשואת ריבית.

#### 4.5 פנסיה לאלמנת/אלמן פנסיונר

הגדרת אלמנת/אלמן פנסיונר – בת/בן זוג של פנסיונר בעת פרישתו ואשר בהתאם לנתוניו/יהיו חושבה הפנסיה ובלבד שגרה וניהלה עמו משק בית משותף עד ליום בו נפטר. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאירים יהיו בשיעורים שנקבעו על ידי הפנסיונר במועד פרישתו ומתוך פנסיית הזקנה שקיבל ערב פטירתו. גובה פנסיית אלמנת פנסיונר הינו בין 30% לבין 100% (לפי בחירה) מפנסיית הזקנה. בנוסף ניתן לבחור בפנסיה ליתום בשיעור שיבחר ו/או לבן מוגבל, על פי הגדרתו בתקנון הקרן, בשיעור שלא יעלה על 40% מפנסיית הזקנה. ניתן כאמור לבחור באופציה של 60, 120, 180 או 240 תשלומים מובטחים כאמור לעיל. פנסיונר שנפטר בתקופת הבטחת הפנסיה תמשיך הקרן לשלם לשאריו את סכום הפנסיה המלא עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן את פנסיית הזכאות לאלמן/נה.

#### 4.6 פנסיית אלמנת/ אלמן עמית

- א. **הגדרת אלמנת עמית** - בת זוגו של העמית ביום בו נפטר, אשר גרה עימו לפחות שנה אחת עד לאותו המועד או שגרה איתו באותו המועד ויש להם ילד משותף.
- ב. **תקופת הזכאות** - הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה.
- ג. **אפשרויות לקבלת פנסיה לאלמנת עמית** – פנסיית אלמנה ללא תקופת הבטחה או פנסיה עם תקופת הבטחה של 240 חודשים.

ד. **חישוב פנסיית אלמנת מבוטח** - פנסיה לאלמנה תחושב על ידי חלוקת יתרת הזכאות הצבורה של הנפטר במקדם ההמרה המתאים לאפשרות קבלת הפנסיה בה בחרה האלמנה ובהתאם לגיל, מין ושנת לידה.

ה. **העדר שאירים** – בפטירת עמית שלא השאיר אחריו אלמנה, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את סכום היתרה הצבורה בקרן בסכום חד פעמי.

#### 4.7 החזרת כספים

החזרת מלוא הכספים הרשומים בחשבון העמית בהתאם לתקנון מהווה ויתור של העמית על זכויותיו לפנסיה לכל דבר ועניין לעניין תקופת הצבירה בגינה הוחזרו הכספים. הוחזרו חלק מכספי הצבירה שבחשבון, יהיה העמית רשאי לשמור היתרה בחשבון לזכויות לפנסיה.

#### 4.8 העברת כספים בין קרנות פנסיה

עמית רשאי להעביר את יתרתו הצבורה בין קופות גמל בהתאם ובכפוף להוראות החוקיות.

#### 5. הנתונים על בסיסם נערך הדו"ח

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון האקטוארי :

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2014, לפיו סך הכל הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2014 עומד על כ- 49,373 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 34,512 אלפי ש"ח. כ-123.7 אלפי ש"ח כספים במעבר שלא נכללו בזכויות העמיתים חושבו לצורך המאזן ליתרה הכוללת.

ג. נתונים של 23 מקבלי קצבאות פנסיונרים.

#### 6. בסיסים טכניים ואקטואריים

##### 6.1 הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי

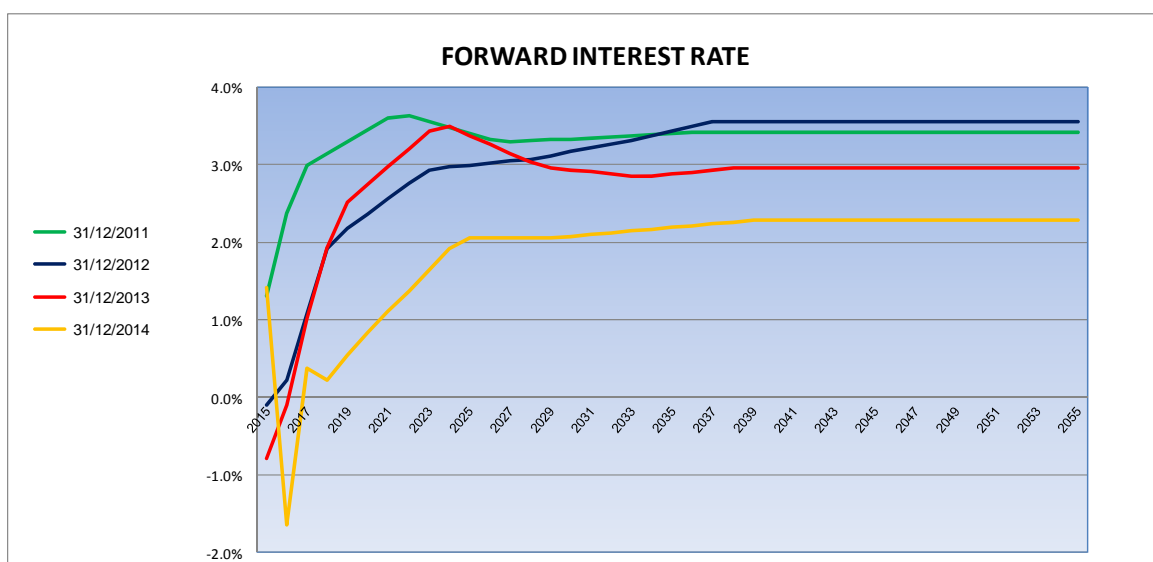
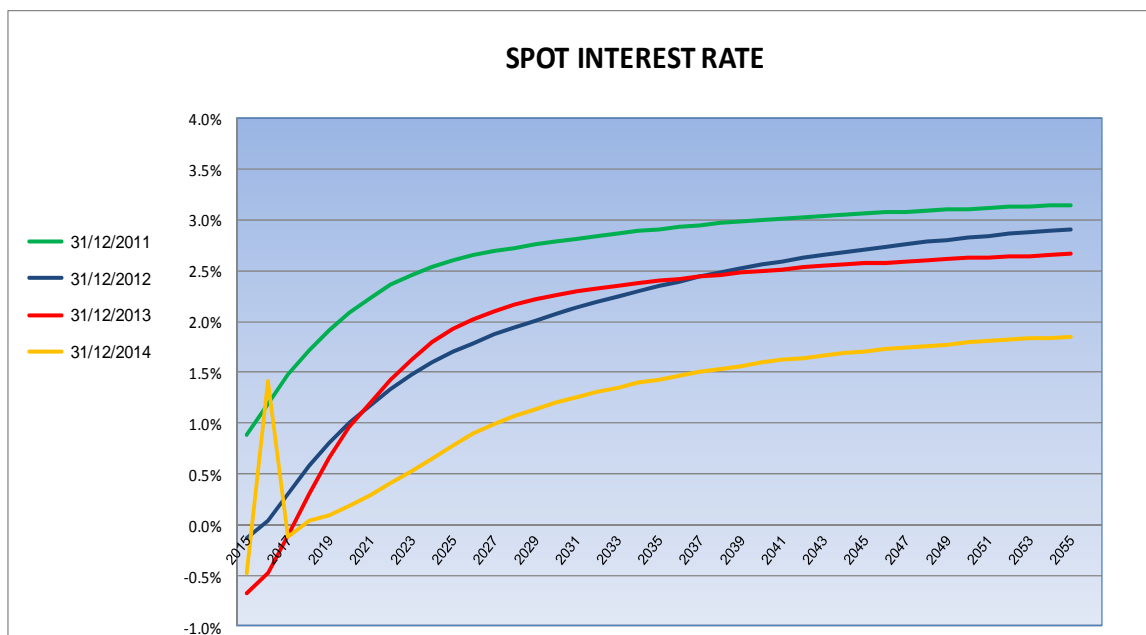
דו"ח אקטוארי זה נערך בהתבסס על מערכת הנחות וכללי חישוב כפי שקבע הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, בחוזרים שונים לרבות חוזרי פנסיה 2004/9, 2013-3-1 ו-2014-3-1 ו-2014-3-1. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי. הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 2013-3-1 (להלן- "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים.

##### 6.2 ריבית היוון

לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2014 (להלן: "ווקטור הריביות") כמו כן ועל פי האמור בנספח 4 לחוזר פנסיה 2014-3-1 מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה - FORWARD המחושבת לשנה ה - 25. מהתשואה מנוכים דמי ניהול.

להלן טבלה ווקטור הריביות העתידיות : (Forward interest rate)

31/12/2013	31/12/2014	שנה
-0.78548%	1.41830%	2015
-0.09287%	-1.63930%	2016
1.00971%	0.37031%	2017
1.93790%	0.22583%	2018
2.51550%	0.54252%	2019
2.74341%	0.83549%	2020
2.97279%	1.10534%	2021
3.20136%	1.37619%	2022
3.43213%	1.64662%	2023
3.48865%	1.91723%	2024
3.37282%	2.05301%	2025
3.25931%	2.05724%	2026
3.14617%	2.05861%	2027
3.03361%	2.06230%	2028
2.96380%	2.06492%	2029
2.93496%	2.07854%	2030
2.90894%	2.09909%	2031
2.87988%	2.12209%	2032
2.85299%	2.14393%	2033
2.85085%	2.16498%	2034
2.87847%	2.18939%	2035
2.90108%	2.21291%	2036
2.92790%	2.23906%	2037
2.95513%	2.26220%	2038
2.95513%	2.28526%	2039+





### 6.3 שיעורי תמותה

- א. **שיעור תמותה לפנסיונרים לאחר הפרישה לזקנה** : - לפי לוח 49 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- ב. **שיעור תמותת בן זוג** : לפני גיל 60 לגבר ולפני גיל 55 לאישה - לפי לוח 29 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולפני מות המבוטח או הפנסיונר - לפי לוח 49 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.
- מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולאחר מות המבוטח או הפנסיונר- לפי לוח 59 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח 69 של הנחות הבסיס.

### 6.4 שיעורי נישואין והפרש גיל

בהתאם לנתונים בפועל של בת זוג קימת לעת המאזן ואשר על פיו נקבעה הפנסיה בפרישה לזקנה.

### 6.5 הוצאות ניהול

בחישובים הועמסו דמי ניהול לפי התקנון ובהתאם להסדר התחיקתי ולהסכמים.

### 6.6 הצמדת הפנסיה ומועד התשלום

הפנסיה משולמת ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף ועל פי התקנון עדכון הפנסיה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הינו חודשי. המספרים המוצגים בלוחות התזרימים הינם ריאליים בשקלי מדד חודש נובמבר 2014 (ואינם מנופחים בגין השיעור הצפוי של עליית המדד) בהתאם ולצורך המאזן מהוונים התזרימים האקטואריים בריבית ריאלית כאמור לעיל.

### 6.7 שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת – ווקטור הריביות ליום 31.12.2014

#### 7. עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית

ביום 28 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות – תיקון" שמשפרו 1-3-2014 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה – עדכון" שמשפרו 2-3-2014. על פי החוזרים נקבע כי עדכון היתרות הצבורות של המבוטחים וכן עדכון הפנסיות של הפנסיונרים בגין עודף או גירעון אקטוארי הנובעים מגורמים דמוגרפיים יבוצע מידי רבעון בהתאם למאזן האקטוארי הרעיוני הרבעוני.

עדכון תשואה לפנסיונרים - הפנסיה לפנסיונרים מתעדכנת בנוסף לאמור לעיל לפי עודף/גירעון אקטוארי הנובע מעדכון תשואה וכפי שהיה עד כה אחת לשנה על פי המאזן האקטוארי השנתי. עדכון כאמור מחושב לפי פער תשואות שהיו בפועל במהלך השנה שחלפה לעומת הצפי מחושב על היתרות הדינמיות של נכסי הפנסיונרים וכן בגין השפעת השינוי בשיעורי ריבית ההיוון על התזרים העתידי לפנסיונרים ליום המאזן ובכפוף לעדכון העתודה לפנסיונרים.

#### 8. עיקרי השלבים להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי

##### 8.1 מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים.

נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי מבוטחים מוצגים לפי ערכם לצורך המאזן החשבונאי. נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבים רעיונית בהתאם לנוסחא 1 בנספח 3 לחוזר 1-3-2013 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות לשנת המאזן כפי שהיתה אשתקד.

התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות שלהם במועד המאזן

ל- 31/12/2014 ההתחייבויות לפנסיונרים מחושבות לפי היוון תזרים החבות העתידית ולפי אותה הנחת תשואה על ההשקעות החופשיות, כפי שהיתה במאזן אשתקד עבור התקופה החל מעת המאזן 31/12/2014. עתודה לפנסיונרים לפנסיה מחושבת בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014.

### 8.2 עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני:

עודף/גירעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני קיים בקרן גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בסך של כ- 194 אלפי ש"ח (כ-0.4% מסך ההתחייבויות). שיעור עודף/גירעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל על ידי חלוקת העודף/הגירעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן ובניכוי העתודות לפנסיונרים על פי חוזר 1-3-2014.

### 8.3 מאזן אקטוארי מעודכן:

נכסי הקרן מוצגים לפי ערכם במאזן החשבונאי של הקרן ומיוחסים בהתאם לתוצאות השלב הקודם. התחייבות הקרן כלפי המבוטחים בהתאם ליתרות המעודכנות לפי השלב ב- 8.2 לעיל. התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי פנסיות מעודכנות לפי שלב 8.2 ושיעורי ריבית ההיוון העדכניים ליום 31/12/2014. העתודה לפנסיונרים מחושבת לפי ההפרש בין סך נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי פנסיונרים לבין סך התחייבויות כלפי הפנסיונרים.

### 8.4 התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן:

העתודה לפנסיונרים מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים. העתודה לפנסיונרים לא חרגה מ-1% מההתחייבויות לפנסיונרים, אי לכך אין צורך בהתאמתה.

### 9. תשואת הקרן

בשנת 2014 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו של כ-5.59% על ההשקעות של נכסי העמיתים וכ-9.5% לנכסי הפנסיונרים.

### 10. מקדמי ההמרה לפנסיה

משרד האוצר בוחן פתרונות לבעיית החשיפה של הקרן לשיעורי הריבית הנמוכים השוררים בפועל בארץ ובעולם לעניין היוון ההתחייבויות למאזן האקטוארי וזאת לעומת ההנחה של ריבית עבור נכסים חופשיים 4% (חוזר פנסיה 2004/9). ההשפעה כאמור מובנית בחישוב הבסיס לתעריפי המקדמים. המשמעות הינה סבסוד הפורשים לפנסיה על ידי כלל העמיתים בקרן.

### 11. חוזר טיוב נתונים

ביום 18 בנובמבר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 בדבר "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים", המעדכן חוזר קודם בנושא מיום 21 בדצמבר 2011. החוזר מפרט את מסגרת הפעולות שעל גוף מוסדי לבצע על מנת להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת החוזר נקבעו שלבי ביצוע פרויקט הטיוב כדלקמן: (1) סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים - עד ליום 31 במרס 2013; (2) בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו - עד ליום 31 במרס 2013; (3) הכנת תוכנית עבודה לטיפול בכל כשלים שנמצאו - עד ליום 30 בספטמבר 2013. תוכנית העבודה תכלול התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו - עד ליום 30 בספטמבר 2014. סיום פרויקט הטיוב הינו עד ליום 30 ביוני 2016. בשלב זה לא ניתן להעריך ההשפעה של טיוב הנתונים על תוצאות הדוח.

**איילון פיסגה כללית**  
**קרן פנסיה חדשה כללית** .12

מאזן אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 בדצמבר 2014	
אלפי ש"ח		
<u>39,115</u>	<u>49,373</u>	<b>נכסים נטו לפי מאזן כספי</b>
25,355	34,637	<b>התחייבויות</b>
13,761	14,823	<b>התחייבויות למבוטחים (זקנה צבורה בלבד)</b>
-	62	<b>התחייבויות לפנסיונרים:</b>
(1)	(149)	לזקנה ושארי זיקנה
<u>13,760</u>	<u>14,736</u>	לשארי פעילים
<u>39,115</u>	<u>49,373</u>	עתודה לפנסיונרים
		<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

**איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית**  
**התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך התקופה באלפי ש"ח** .13

התנועה בעודף (גירעון) לעמיתי הקרן:

31/12/2013		31/12/2014		31/12/2013		31/12/2014		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
לשנה שנסתיימה ביום	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	לשנה שנסתיימה ביום	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
-0.16%	(62)		62	-0.18%	(86)	-	86	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
-1.15%	(454)			-0.22%	(108)			פרישות במהלך השנה
0.00%	-			0.00%	-			שינוי שיטות והנחות
-0.23%	(95)			0.00%	0			עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
<b>-1.54%</b>	<b>(611)</b>			<b>-0.40%</b>	<b>(194)</b>			<b>סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

חלוקה למבוטחים

<b>-1.54%</b>	<b>(397)</b>	<b>-0.40%</b>	<b>(140)</b>	<b>סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים</b>
---------------	--------------	---------------	--------------	---

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

31/12/2013		31/12/2014		31/12/2013		31/12/2014		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
לשנה שנסתיימה ביום	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	לשנה שנסתיימה ביום	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-1.54%	(214)			-0.40%	(54)			שינויים בריבית ההיוון
-0.79%	(101)			-11.16%	(1,497)			סטייה מהנחת התשואה
1.46%	192			10.15%	1,349			<b>ס"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים</b>
<b>-0.87%</b>	<b>(123)</b>			<b>-1.41%</b>	<b>(202)</b>			עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-0.67%	(91)			1.01%	148			<b>סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים</b>
<b>-1.54%</b>	<b>(214)</b>			<b>-0.40%</b>	<b>(54)</b>			

**14. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה		שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה			תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
				סה"כ	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
סה"כ **	השקעות אחרות							
14,885	14,885							31/12/2014
14,211	14,211	0.71%	1.418%	105.8	106.2	(0.4)	780.5	2015
13,063	13,063	-2.66%	-1.639%	(370.6)	(372.2)	1.6	776.9	2016
12,234	12,234	-0.45%	0.370%	(56.5)	(56.8)	0.3	773.1	2017
11,394	11,394	-0.61%	0.226%	(72.4)	(72.7)	0.4	766.9	2018
10,605	10,605	-0.26%	0.543%	(28.7)	(28.9)	0.1	760.4	2019
9,858	9,858	0.06%	0.835%	6.4	6.5	(0.0)	754.0	2020
9,145	9,145	0.36%	1.105%	34.3	34.5	(0.2)	746.9	2021
8,468	8,468	0.66%	1.376%	58.0	58.4	(0.4)	735.1	2022
7,829	7,829	0.96%	1.647%	77.9	78.4	(0.5)	716.7	2023
7,223	7,223	1.26%	1.917%	94.3	94.9	(0.7)	700.3	2024
6,644	6,644	1.41%	2.053%	97.3	98.0	(0.7)	676.9	2025
6,077	6,077	1.41%	2.057%	89.6	90.3	(0.7)	656.5	2026
5,524	5,524	1.41%	2.059%	81.8	82.5	(0.7)	634.1	2027
4,988	4,988	1.42%	2.062%	74.4	75.0	(0.6)	610.4	2028
4,471	4,471	1.42%	2.065%	67.1	67.7	(0.6)	584.3	2029
3,976	3,976	1.44%	2.079%	60.5	61.1	(0.6)	555.6	2030
3,506	3,506	1.46%	2.099%	54.5	55.1	(0.6)	524.4	2031
3,064	3,064	1.48%	2.122%	48.7	49.2	(0.5)	490.9	2032
2,652	2,652	1.51%	2.144%	43.0	43.6	(0.5)	455.5	2033
2,271	2,271	1.53%	2.165%	37.7	38.1	(0.5)	418.6	2034
1,923	1,923	1.56%	2.189%	32.6	33.1	(0.4)	380.5	2035
1,609	1,609	1.59%	2.213%	28.0	28.4	(0.4)	341.9	2036
1,329	1,329	1.61%	2.239%	23.7	24.1	(0.4)	303.2	2037
1,084	1,084	1.64%	2.262%	19.8	20.1	(0.3)	265.2	2038
872	872	1.67%	2.285%	16.3	16.5	(0.3)	228.3	2039
692	692	1.68%	2.285%	13.1	13.4	(0.2)	193.3	2040
541	541	1.68%	2.285%	10.3	10.5	(0.2)	161.0	2041
417	417	1.68%	2.285%	8.0	8.2	(0.2)	131.8	2042
317	317	1.68%	2.285%	6.2	6.3	(0.1)	106.3	2043
238	238	1.68%	2.285%	4.7	4.8	(0.1)	84.3	2044
175	175	1.68%	2.285%	3.5	3.5	(0.1)	65.7	2045

**14. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה		שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה			תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
				סה"כ	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
128	128	1.68%	2.285%	2.5	2.6	(0.1)	50.2	2046
92	92	1.68%	2.285%	1.8	1.9	(0.0)	37.8	2047
65	65	1.68%	2.285%	1.3	1.4	(0.0)	28.1	2048
45	45	1.68%	2.285%	0.9	1.0	(0.0)	20.5	2049
31	31	1.68%	2.285%	0.6	0.7	(0.0)	14.8	2050
21	21	1.68%	2.285%	0.4	0.5	(0.0)	10.5	2051
14	14	1.68%	2.285%	0.3	0.3	(0.0)	7.3	2052
9	9	1.68%	2.285%	0.2	0.2	(0.0)	5.0	2053
6	6	1.68%	2.285%	0.1	0.1	(0.0)	3.4	2054
4	4	1.68%	2.285%	0.1	0.1	(0.0)	2.2	2055
3	3	1.68%	2.285%	0.1	0.1	(0.0)	1.5	2056
2	2	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	1.0	2057
1	1	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.6	2058
1	1	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.4	2059
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.3	2060
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2061
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2062
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2063
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2064
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2065
0	0	1.69%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2066
0	0	1.69%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2067
0	0	1.69%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2068
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2069
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2070
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2071
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2072
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2073
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2074
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2075
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2076
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2077
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2078

**14. לוח : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014**

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה		שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה *	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה			תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ **	השקעות אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שילי)		
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2079
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2080
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2081
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2082
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2083
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2084
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2085
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2086
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2087
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2088
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2089
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2090
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2091
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2092
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2093
0	0	1.68%	2.285%	0.0	0.0	-	-	2094

\* שיעורי תשואת הנכסים הינם שיעורים לאחר ניכוי דמי ניהול.

\*\* ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן הינו לאחר ניכוי דמי ניהול וללא עתודה לפנסיונרים.

15. נתונים סטטיסטיים ליום 31.12.2014 (לפי קובץ שנתקבל ממערכת הזכויות ולפני התאמה לדוח האקטוארי)

**נתונים על אוכלוסיית המבוטחים והפנסיונרים**

מין	מספר מבוטחים פעילים	מספר מבוטחים לא פעילים	מספר מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	517	443	17	977
נשים	300	226	6	532
<b>סה"כ</b>	<b>817</b>	<b>669</b>	<b>23</b>	<b>1,509</b>

**נתונים על אוכלוסיית המבוטחים הפעילים**

מין	מספר מבוטחים פעילים	גיל ממוצע	וوتק ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת
גברים	517	46.70	2.80	31,475
נשים	300	48.06	3.00	30,794
<b>סה"כ</b>	<b>817</b>	<b>47.20</b>	<b>2.87</b>	<b>31,225</b>

**התפלגות מבוטחים פעילים לפי גיל**

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת
0-19	1	1,830	-	-	1	1,830
20-24	9	8,751	3	1,465	12	6,930
25-29	19	12,205	7	7,272	26	10,877
30-34	50	10,440	24	15,477	74	12,074
35-39	62	19,972	49	22,008	111	20,871
40-44	114	34,427	51	45,666	165	37,901
45-49	68	28,940	39	35,830	107	31,451
50-54	66	40,002	42	19,670	108	32,096
55-59	44	45,618	33	44,269	77	45,040
60-64	51	60,208	30	31,481	81	49,568
65-69	24	17,010	14	35,963	38	23,993
70-74	6	24,388	5	28,861	11	26,421
75+	3	11,559	3	42,491	6	27,025
<b>סה"כ</b>	<b>517</b>	<b>31,475</b>	<b>300</b>	<b>30,794</b>	<b>817</b>	<b>31,225</b>

**התפלגות מבוטחים לא פעילים לפי גיל**

גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת
0-19	1	1,830	-	-	1	11,886
20-24	11	8,751	6	1,837	17	4,113
25-29	24	12,205	16	3,964	40	4,190
30-34	32	10,440	19	3,452	51	5,851
35-39	53	19,972	31	7,015	84	7,557
40-44	62	34,427	26	8,237	88	6,519
45-49	72	28,940	29	7,852	101	7,064
50-54	71	40,002	31	10,749	102	12,115
55-59	43	45,618	27	8,007	70	7,204
60-64	44	60,208	22	14,691	66	46,793
65-69	16	17,010	10	15,221	26	46,731
70-74	8	24,388	8	2,138	16	29,700
75+	6	11,559	1	711	7	1,891
<b>סה"כ</b>	<b>443</b>	<b>16,161</b>	<b>226</b>	<b>30,794</b>	<b>669</b>	<b>13,455</b>



**התפלגות מקבלי פנסית זקנה ל - 31/12/2014**

סה"כ		נשים		גברים		גיל
סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	
18,971	6	836	2	18,136	4	65-69
36,593	12	7,950	3	28,643	9	70-74
9,551	4	-	-	9,551	4	75-79
<b>65,114</b>	<b>22</b>	<b>8,785</b>	<b>5</b>	<b>56,329</b>	<b>17</b>	<b>סה"כ</b>

**התפלגות מקבלי פנסית שאירים ל - 31/12/2014**

סה"כ		נשים		גברים		גיל
סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	
204	1	204	1	-	-	60-64
<b>204</b>	<b>1</b>	<b>204</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>סה"כ</b>