

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 דצמבר 2014

ניסן תשע"ה

מרץ 2015

תוכן עניינים

1.	הצהרת אקטואר	3
2.	הדו"ח האקטוארי - כללי	4
3.	תקנון הקרן	4
4.	עיקרי תקנון הקרן	4
4.1.	מסלולי ביטוח	4
4.2.	מבוטח בודד	5
4.3.	מסלולי חיסכון	5
4.4.	דמי גמולים	5
4.5.	דמי ניהול	5
4.6.	הכנסה מבוטחת	5
4.7.	הכנסה קובעת	5
4.8.	יתרת זכאות צבירה	5
4.9.	פנסיית זקנה	6
4.10.	פנסיה לשאיירי פנסיונר	6
4.11.	פנסיית נכה	7
4.12.	פנסיה לשאיירי עמית פעיל ושאיירי נכה	8
4.13.	עמית לא פעיל	9
4.14.	החזרת כספים	9
4.15.	העברת כספים בין קרנות פנסיה	9
5.	הנתונים על בסיסם נערך הדו"ח	9
6.	בסיסים טכניים ואקטואריים	10
6.1.	הנחות אקטואריות ששמשו בסיס למאזן אקטוארי	10
6.2.	שיעור ריבית החישוב (ריבית ריאלית)	10
6.3.	שיעורי תמותה	13
6.4.	שיעורי נישואין	13
6.5.	נתוני בני זוג וילדים	13
6.6.	שיעורי החלמה לנכות	13
6.7.	גיל פרישה לפנסיית זיקנה (לנכים לעת המאזן)	13
6.8.	הוצאות ניהול	13
6.9.	חישוב עתודה ל- Incurred but not reported - IBNR	14
6.10.	חישוב עתודה להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל-31/12/2007 למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948	14
6.11.	הצמדת הפנסיה ומועד התשלום	14
6.12.	שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת	14
7.	עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית	14
8.	שלבם להערכה וחלוקת עודף/גירעון אקטוארי	15
8.1.	מאזן אקטוארי רעיוני לחישוב עודף/גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	15

8.2	עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני :	15
8.3	מאזן אקטוארי מעודכן :	15
8.4	התאמת העתודות ועדכון הפנסיות לפי המאזן האקטוארי המעודכן :	15
9	ביטוח משנה	16
10	הנחות כלכליות ודמוגרפיות	16
11	תשואת הקרן	16
12	התשואה העתידית והריבית הגלומה בתעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה	16
13	חוזר טיוב נתונים	17
14	פירוט והגדרות להרכב החבות בסעיפי המאזן לפנסיונרים ולזכאים קיימים בהתאמה	17
15	מאזן אקטוארי	18
16	התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך השנה	19
17	ניתוח דוח התנועה	20
18	לוחות תזרימי מזומנים	22
19	נתוני סטטיסטיים ליום 31/12/2014	27

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"), לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה" (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

תאריך

שם התאגיד בה עובד
האקטואר

2. הדו"ח האקטוארי - כללי

מוגש בזה דין וחשבון אקטוארי ל"איילון-פיסגה קרן פנסיה מקיפה", המנוהלת ע"י איילון פנסיה וגמל בע"מ.

הדין וחשבון נערך על בסיס נתונים שהנהלת הקרן העמידה לרשות האקטואר. הדין וחשבון זה כולל מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2014 ומספרי השוואה. ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב – קרן פנסיה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פיסגה – קרן פנסיה מקיפה. המיזוג בוצע ביום 1 בינואר 2014. לשם נוחות מספרי השוואה במאזן מוצגים בנפרד וגם במאוחד כדוח פרופורמה (מספרי השוואה של דוח התנועה – של איילון פיסגה). במאזן האקטוארי נכללו ההתחייבויות הצבורות של הקרן כלפי עמיתים פעילים, פנסיונרים, ועמיתים בעלי זכויות מוקפאות לתאריך המאזן. המאזן נערך בהתאם להנחיות ולהנחות שעיקריהם נדרשו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 פיסגה קרן פנסיה מקיפה הינה קרן מאוזנת אקטוארית המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל פנסיית זקנה, נכות ושאיירים על פי המסלול הביטוחי. המאזן האקטוארי מבוסס על האמור בתקנון הקרן התקף ליום 31.12.2014, תקנון שאושר על ידי משרד האוצר גרסת יוני 2013. בתאריך 19 בינואר 2015 נתקבל אישור לתקנון חדש. תוקף האישור עד לסוף שנת 2015, (להלן: "התקנון החדש"). השינוי העיקרי בתקנון החדש הינו עדכון גיל פרישה לאישה לגיל 67 וכולל המשכת ביטוח עד אותו הגיל. לשינוי בתקנון אין השפעה על החישובים ועל התוצאות לצורך המאזן. להלן מפורטים עיקרי התקנון אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחיד המחייב - תקנון הקרן.

4. עיקרי תקנון הקרן

4.1 מסלולי ביטוח

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות באחת מתוך תוכניות הביטוח שלהלן. כל התוכניות כוללות חסכון לפנסיית זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת המפורטים בנספח א' לתקנון. גיל הפרישה במסלולים הוא 67 לגברים ו-64 לנשים אלא אם נאמר אחרת.

- א. **מסלול בסיסי** - מסלול ברירת המחדל. (בתקנון החדש עודכנה האפשרות במסלול זה גיל פרישה לנשים גיל 67 בנוסף על גיל 64 הקיים וכולל המשכת הביטוח עד אותו הגיל. כאשר מסלול ברירת המחדל למי שלא בחרה במסלול הינו מסלול זה לנשים כאשר גיל הפרישה הינו גיל 67).
- ב. **מסלול פרישה מוקדמת**- גיל הפרישה במסלול הינו 60 לגברים ולנשים.
- ג. **מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים**- כיסויים מרביים לנכות ושאיירים ביחס למסלול הבסיסי.
- ד. **מסלול עתיר ביטוח שאירים** - כיסוי מרבי לשאיירים וכיסוי מופחת לנכות ביחס למסלול הבסיסי.
- ה. **מסלול עתיר ביטוח נכות**- מסלול המקנה ביטוח סיכון נכות בגובה 75% מההכנסה הקובעת בכל גיל הצטרפות וכיסוי מופחת לשאיירים.
- ו. **מסלול עתיר חסכון**- כיסויים מופחתים לנכות ושאיירים, גיל הפרישה במסלול הינו 60 לגברים ולנשים.

הקרן רשאית לבצע חיתום כתנאי להסכמתה לבקשת העמית להצטרף לקרן או לעבור למסלול ביטוח המגדיל את שיעור הכיסוי הביטוחי לפנסיית נכות ו/או שאירים ולקבוע התניות נוספות לעניין הזכאות לקבלת פנסיית נכות ו/או שאירים בהתאם לתוצאות החיתום ובאישור רופא הקרן.

4.2 מבוטח בודד

הקרן מאפשרת למבוטח פעיל שאין לו אישה או ידועה בציבור ושאינו לו ילדים מתחת לגיל 21 או בן מוגבל, לבחור בכל אחד ממסלולי הביטוח תוך ויתור על הכיסוי הביטוחי לשאריו, בכך מגדיל המבוטח הבודד את החיסכון לפנסיית זקנה. הבחירה בויתור על כיסוי לשארים, תקפה למשך 24 חודש וניתן לחדשה לתקופות נוספות.

4.3 מסלולי חיסכון

מבוטח רשאי לבחור באחד מאפיקי ההשקעה המנוהלים בהתאם לאמור בסעיף 8 לתקנון הקרן ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

4.4 דמי גמולים

התשלומים השוטפים של המבוטח ושל מעבידו (במקרה של שכיר) לקרן. דמי הגמולים החודשיים המרביים הינם בשיעור של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, וזאת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

4.5 דמי ניהול

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 6%, ודמי ניהול מהצבירה בשיעור חודשי שאינו עולה על החלק השנים עשר של 0.5% (0.0416%) בחישוב חודשי).

4.6 הכנסה מבוטחת

הכנסה מבוטחת חודשית הינה הסכום המתקבל מחלוקת מרכיב התגמולים המשולמים באחד מהשיעורים כלהלן:

- 10% - אם שיעור התגמולים הינו בשיעור של עד 11.5%
- 11.5% - אם שיעור התגמולים הינו בשיעור שבין 11.5% ועד 13% (כולל)
- 14.5% - אם שיעור התגמולים הינו בשיעור העולה על 13%.

4.7 הכנסה קובעת

הכנסה קובעת לפנסיית נכות ופנסיית שאירים נקבעת לפי הגבוה מבין ממוצע ריאלי 3 חודשים או ממוצע ריאלי 12 חודשים של ההכנסה המבוטחת אשר קדמו למועד האירוע המזכה. במקרה של הקטנת המשכורת בתקופה הנ"ל כתוצאה מהרעה במצב בריאותי, תחשב ההכנסה הקובעת לפי ההכנסה המבוטחת הריאלית ב-3 חודשים שקדמו למועד ההקטנה.

4.8 יתרת זכאות צבירה

(להלן: "יתרה צבורה") – מחושבת על בסיס סך כל תשלומי דמי הגמולים ששולמו בפועל בניכוי דמי הניהול ועלויות הסיכון בגין פנסיית שאירים ונכות וחלק היתרה בגין משיכות ככל שהיו, וכן דמי גמולים שנוקפו על ידי הקרן עבור נכה כמפורט להלן וכן כספים שנתקבלו בגין מבוטח מקרן מעבירה לחשבונו של העמית ובתוספת שיעור תשואת הקרן באפיק ההשקעה והתשואה בגין גורמים דמוגרפיים.

4.9 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 ו/או ילדיו שטרם מלאו להם 21 שנה. הזכאות הינה שמית, ונקבעת במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. המבוטח רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיירו 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 85 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. **פנסיית מינימום** - אם סכום פנסיית הזקנה מחושב למועד הזכאות כאמור לעיל אינו מגיע ל-5% מהשכר הממוצע במשק המעודכן למועד הזכאות, רשאי העמית לבחור בין משיכת היתרה הצבורה לבין קבלת פנסיית זקנה פחותה מהמינימום בכפוף לניכוי של עד 6% מההפרש שבין סכום פנסיית המינימום לבין הפנסיה שמקבל הזכאי (דמי ניהול נוספים שהחברה המנהלת רשאית לגבות), או לדחות פרישתו עד שסכום הפנסיה יגיע למינימום הנ"ל.
- ח. **היוון קצבה** – מבוטח אשר לא הגיע לגיל פרישה כנכה ופורש 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.
- ט. **מועד תשלום הפנסיה** הינו ביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף. לחודש שלאחר מועד הפרישה המבוקש.
- י. **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.

4.10 פנסיה לשאירי פנסיונר

הפנסיה לשאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של המבוטח לפנסיה הוגדרו לזכאות לשאירים. 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 לשאירים.

4.11 פנסיית נכה

א. **הגדרת נכה** - מבוטח שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אינו מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו במשך תקופה של למעלה מ-90 ימים רצופים, הכול כפי שיקבע ע"י רופא הקרן ו/או ועדה רפואית ו/או מומחה קובע כהגדרתו בתקנון. נכות של 75% לפחות תחשב כנכות מלאה.

פנסיית נכות לא תשולם במהלך תקופת אכשרה בת 5 שנים בגין מקרים שהם תוצאה של ליקוי בריאותי קיים לפני תחילת תקופת האכשרה. פנסיית הנכות לא משולמת גם במקרים שהנכה זכאי לפיצוי מגורם כלשהו בגין אובדן כושר עבודה הנובעים מתאונות דרכים וכן שמירת הריון לאחר גיל 40. במקרים אלו תשולם פנסיה על הנכות בגובה ההפרש החיובי שבין פנסיית הנכות החודשית שנקבעה לעמית לבין הפיצוי החודשי. זקיפת דמי הגמולים בתקופת הזכאות לפנסיית הנכות תשולם בכל מקרה אם לא משך את הכספים שנצברו. בנכות חלקית תוכפל פנסיית הנכות בשיעור הנכות.

ב. **נכות סיעודית** - נכה סיעודי זכאי להגדלת פנסיית הנכות ב- 33%, אך לא מעבר ל- 100% מהמשכורת הקובעת.

ג. **קבלת פנסיית נכות** - מועד הזכאות לתשלום פנסיית נכות בחלוף 90 ימים מקרות האירוע המזכה בהתאם לקביעה כאמור, ובכל אחד משלושת החודשים הראשונים בגינם תשולם פנסיית הנכות ישולם כפל הסכום וכולל שחרור מתשלום דמי גמולים.

ד. **ועדה רפואית** - במקרה שחלק העמית על קביעתו של רופא הקרן, רשאי לדרוש לכנס ועדה רפואית ובה 2 רופאים - רופא הקרן ורופא מטעם המבוטח. במקרה של חילוקי דעות ביניהם תמנה הוועדה הרפואית רופא שלישי לוועדה, שיהיה מומחה בתחום הנכות הנטענת.

ה. **השתכרות נכה** - נכה עובד אשר הכנסתו מעבודה יחד עם פנסיית הנכות עלתה על 100% של ממוצע משכורתו המבוטחת ב-12 החודשים האחרונים שקדמו לאירוע המזכה תקווז מחצית מהחלק העודף באותו החודש שבו עלתה הכנסתו כאמור.

ו. **מבוטח לא פעיל** - מבוטח לא פעיל אינו זכאי לפנסיית נכות.

ז. **שחרור מתשלום דמי גמולים** - בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי הגמולים השוטפים והקרן תזכה את חשבונו מידי חודש בסכום דמי הגמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו בניכוי 6% דמי ניהול רעיוניים. בנכות חלקית שיעור השחרור יהיה כשיעור הנכות.

4.12 פנסיה לשאירי עמית פעיל ושאירי נכה

- א. **הגדרת אלמנת מבוטח** - בת זוגו של מבוטח ביום בו נפטר, אשר גרה עימו לפחות שנה אחת עד לאותו המועד או שגרה איתו באותו המועד ויש להם ילד משותף.
- ב. **הגדרת יתום מבוטח** - ילד עד גיל 21 או ילד מוגבל שמלאו לו 21 שנים שכל פרנסתו הייתה על המנוח ביום בו נפטר.
- ג. **תקופת האכשרה** - ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקפו לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה או תאונה שנגרמו או אירעו לפני תקופת האכשרה, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.
- ד. **"פנסיית שאירים כוללת"** - פנסיית שאירים מחושבת על ידי הכפלת ההכנסה הקובעת בשיעור הכיסוי לפנסיית שאירים במסלול הביטוח שבו בוטח העמית בעת פטירתו.
- ה. **תקופת הזכאות** - פנסיית שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד הגיעו לגיל 21 שנה.
- ו. **פנסיה לאלמנה** - אלמן/נה תהא זכאית / יהא זכאי ל – 60% מסך פנסיית השאירים הכוללת כמפורט בנספח א' לתקנון.
- ז. **פנסיה ליתומים** - הקרן תשלם בגין כל יתום, פנסיה בגובה 30% מסך פנסיית השאירים הכוללת ו – 40% במסלול ביטוח עתיר חיסכון ועתיר נכות.
- ח. **תקרת תשלום פנסיית שאירים** - בכל מקרה לא יעלה צירוף שיעורי פנסיית השאירים לכל שאירי המבוטח ביחד על 120% מפנסיית השאירים הכוללת או על סכום השווה ל-100% מהכנסתו הקובעת של העמית.
- ט. **סדר קדימות** - ראשית- האלמנה תקבל את חלקה. שנית היתומים את חלקם ובן מוגבל נבחר במקרה והנפטר בחר במסלול הפנסיה כאמור הורה נבחר במקרה והנפטר בחר במסלולי הפנסיה כאמור, שלישית- ההורים את חלקם.
- י. **יתום ללא הורים** - יתום מאב ואם או יתום במשפחה חד- הורית ללא הורה מפרנס, זכאי לפנסיית שאירים מוגדלת לסך 100% מסך פנסיית השאירים הכוללת, בחלוקה שווה בניהם ובתנאי שהוכח לקרן כי אין בן/בת זוג זכאי.
- יא. **הגדלת פנסיית שאירים** - במקרה שעלתה יתרת הזכאות הצבורה על הערך המהוון של הפנסיות לשאירים, לאחר התאמתן לתקרת ההכנסה הקובעת, תוגדל הפנסיה לשאירים על פי היחס המתקבל מחלוקת יתרת הזכאות הצבורה בערך המהוון של הפנסיות לכל שאיר על פי מקדמי ההיוון בנספח י' לתקנון.
- יב. **העדר שאירים** – בפטירת מבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את סכום היתרה הצבורה בקרן בסכום חד פעמי.

4.13 עמית לא פעיל

א. הגדרה - עמית שיש לו יתרה צבורה, אינו מקבל פנסיית זקנה או נכות ושלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות, וגם לא משולמים בגינו תשלומים מופחתים לרכישת ביטוח נכות ושאיירים מהיתרה הצבורה שמקורה בתגמולים שנוכו משכרו של העמית, כאמור בסעיף 18.1 לתקנון.

ב. פנסיית שאירי עמית לא פעיל - בפטירת מבוטח לא פעיל תשולם לשאריו פנסיה לפי יתרת הזכאות הצבורה בקרן.

ג. מינימום סכום פנסיית שאירים - במקרה שסכום פנסיית השאירים נמוכה מ- 5% מהשכר הממוצע במשק במועד הזכאות יהיו השאירים זכאים להחזרת הכספים הרשומים על שמו של המבוטח בקרן או שיוכלו לבחור בקבלת הפנסיה והחברה המנהלת תהיה רשאית לנכות עד 6% מההפרש שבין סכום פנסיית המינימום לבין הפנסיה שמקבלים הזכאים לפנסיית שאירים.

4.14 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.

4.15 העברת כספים בין קרנות פנסיה

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

5. הנתונים על בסיס 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- 2,593,173 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של העמיתים (פעילים ולא פעילים) בקרן ליום המאזן הינה כ- 2,502,107 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות הצבורות כאמור הותאם כלהלן; נוספו סך כ- 15,934 אלפי ש"ח בגין דמי גמולים אשר תהליך שיוכם לעמיתים טרם הושלם. מהסכום האמור נוכו דמי ניהול ועלות הכיסוי ביטוחי והנטו נכלל כחלק מההתחייבויות למבוטחים ונלקח בחשבון לצורך חלוקת העודפים. כמו כן נטרלו סך מצטבר של כ- 355 אלפי ש"ח יתרות שליליות הרשומות לכ- 581 תעודות זהות (נמסר על ידי הנהלת הקרן כי אלה יטופלו במהלך טיוב הנתונים הסכומים השלילים אינם מהותיים לחישוב המאזן). הערה: בקרות ובדיקות נעשות בחברה המנהלת על מעגל הצבירה של ספר עזר מערכת העמיתים מול הרישומים הכספיים של העמיתים בספרי החשבונות וכולל התאמות להפרשי עיתוי ליום המאזן ומול נתוני הנכסים בדוחות הכספיים.

ג. נתונים של 321 מקבלי קצבאות לרבות סכום השחרור במקרי נכות וכולל נתונים לגבי זכאים קיימים לפנסיה.

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 שהוראותיו והוראות חוזרים נוספים שולבו בקודקס הרגולציה מיום 1.4.2014, 1-3-2013 ו-2-3-2014. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי. הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 1-3-2013 (להלן - "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, לוחות יציאה לנכות, לוחות תמותה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של המבוטח (או פנסיונר) ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין בני זוג, מספר וגילאי ילדים. בתאריך 12.3.2014 קיבלנו את אישורו של אקטואר האוצר להמלצתנו שלא ליישם את שיעורי החלמת נכים לאלו שמועד זכאותם היה לפני 31.12.2003.

6.2 שיעור ריבית החישוב (ריבית ריאלית)

קיימת אבחנה בין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לפני 31.12.2003 (להלן: "זכאים קיימים לפנסיה") לבין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לאחר 31.12.2003 (להלן: "פנסיונרים חדשים")

א. לזכאים קיימים לפנסיה :

לגבי 70% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו עד 31/12/2003 שיעור הריבית הינו 5.05% עד למועד פירעונם הסופי 12/2018, ולאגרות חוב ערד אחרות שנרכשו לאחר 31/12/2003 ו/או שירכשו בעתיד שיעור הריבית הינו 4.86%. לגבי יתרת הנכסים 30% 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 1-3-2014 מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה - FORWARD המחושבת לשנה ה - 25.

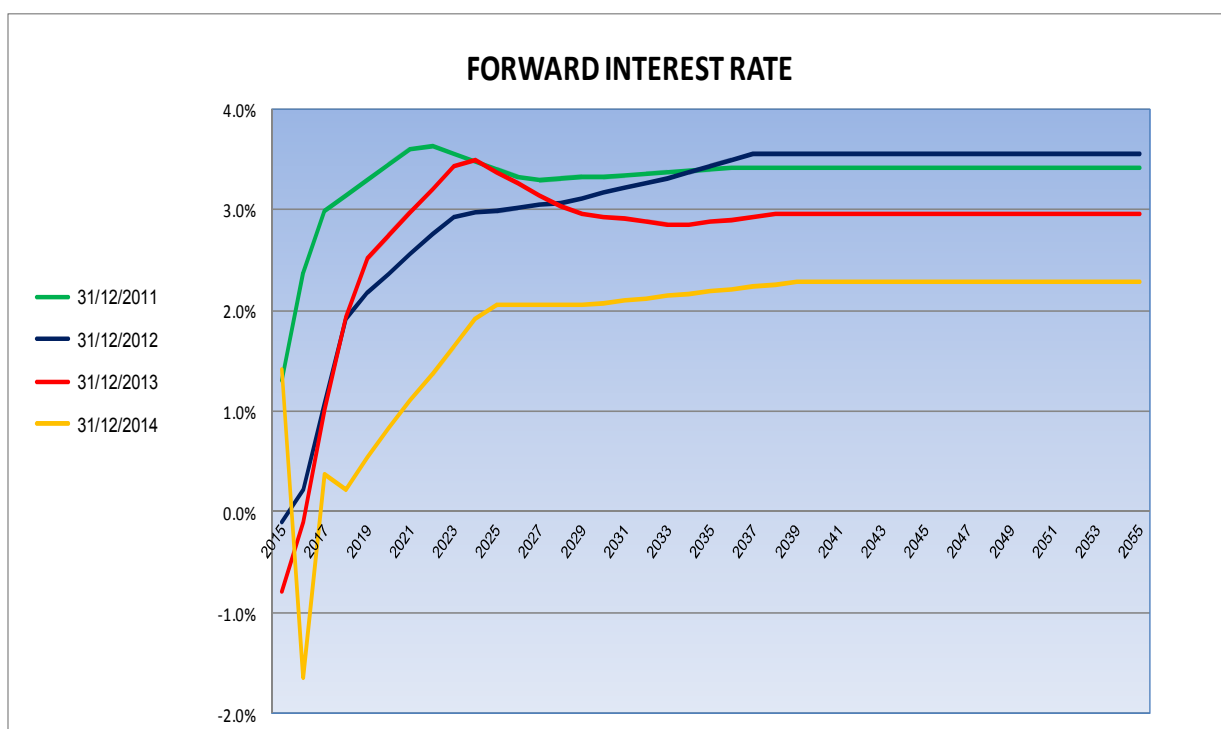
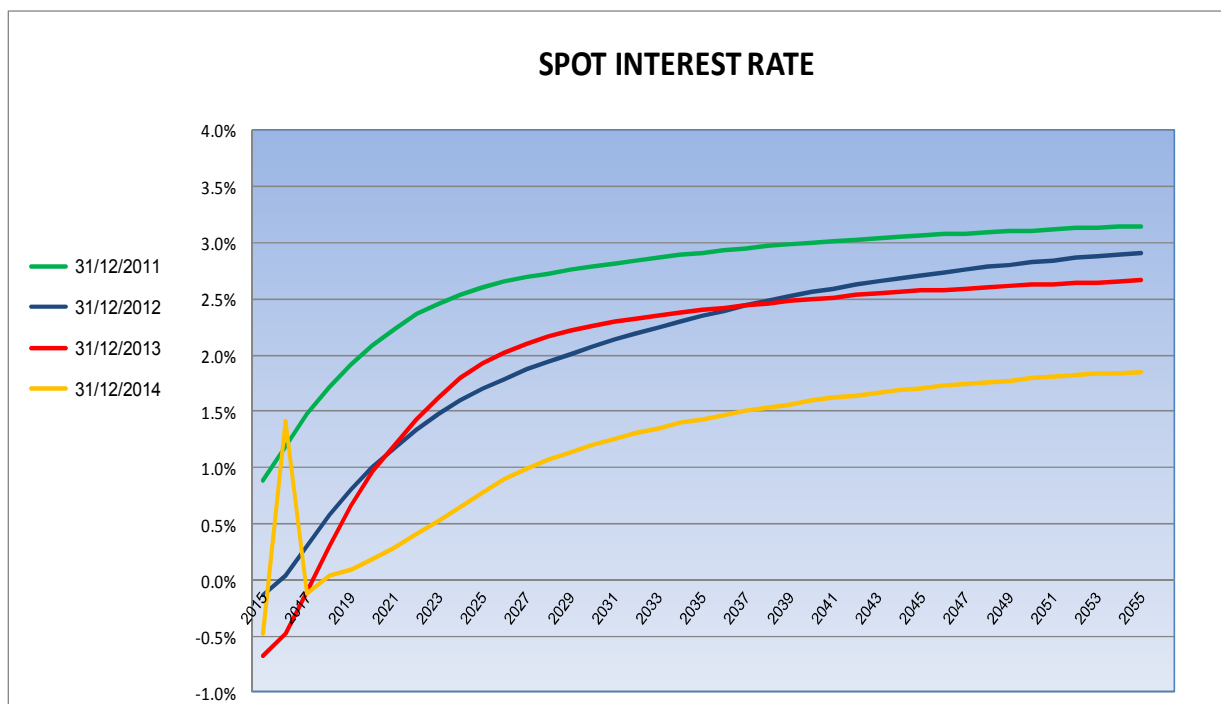
ב. לפנסיונרים חדשים :

לגבי 30% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, שיעור הריבית הינו 4.86%, לגבי יתרת הנכסים 70% לפי ווקטור הריביות. מהתשואה המשוקללת מנוכים 0.5% דמי ניהול.

הערה: לצורך ההיוון נעשה שימוש בריבית הרבעונית כפי שמפורסם על ידי החברה המצטטת וביישום חודשי. להלן השיעור השנתי של הריבית העתידית (מחושבת על בסיס ריבית הספוט שמפורסם כאמור).

טבלת 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 תמותה לנכים** : לפי לוח 79 של הנחות הבסיס. יישום השיעורים מנתוני הטבלה על פי משך הזמן מיום תחילת תשלומי הנכות ונמדד מיום זכאות לתשלום פנסיית הנכות הראשונה שהיא 90 יום ממועד ההכרה לזכאות לנכות על פי התקנון.
- ג. **שיעור תמותה 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

- א. לנכים מתחת לגיל הפרישה לזקנה ועבור זקנה צפויה לאחר נכות עבור נכים זכאים לפנסיה קיימים לעת המאזן - לפי לוח 109 בחוזר.
- ב. מעל גיל הפרישה לפנסיונרים בזקנה לעת המאזן (כולל זקנה לעת המאזן של מבוטח שקבל פנסיית נכות עד גיל הפרישה) – לפי מצב בפועל שעל פיו נקבעה הפנסיה בפרישה לזקנה.

6.5 נתוני בני זוג וילדים

- א. **גילאי בני זוג וגיל הילדים של פנסיונרים בזקנה** : בפועל כפי שדווחו במועד הזכאות לפנסיה.
- ב. **גילאי בני זוג של פנסיונרים בנכות** : עד גיל פרישה לזקנה לפי סעיף 9 להנחות הבסיס הפרש קבוע לפיו, מבוטח מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה. לאחר גיל פרישה לזקנה צפויה לנכים זכאים קיימים הפרש קבוע לפיו מבוטח מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה.
- ג. **גילאי ילדים ומספר ילדים של פנסיונרים בנכות** - לפי לוח 119 של הנחות הבסיס.

6.6 שיעורי החלמה לנכות

לפי לוח 99 של הנחות הבסיס. לנכים זכאים קיימים, שמועד זכאותם לנכות לפני 31.12.2003, לא נלקח בחשבון החלמה בהתאם לאישור אקטואר האוצר מיום 12.3.2014.

6.7 גיל פרישה לפנסיית זיקנה (לנכים לעת המאזן)

לפי המסלול הביטוחי של המבוטח בדרך כלל לגבר – גיל 67 ולאישה גיל 64, למעט מסלול עתיר חיסכון ומסלול פרישה מוקדמת.

הערה : הונח שכל הפנסיונרים נולדו ביום האחרון של החודש.

6.8 הוצאות ניהול

בחישובים הועמסו דמי ניהול כמפורט בסעיף 8 לתקנון וכלהלן :
דמי ניהול מהצבירה : החלק השנים עשר מ-0.5% מהכספים הצבורים בקרן ביום העסקים האחרון של החודש בחישוב חודשי מיתרת הנכסים של הפנסיונרים החדשים. ו-6% דמי ניהול רעיוניים המחושבים רק לצורך זקיפת דמי הגמולים ליתרה הצבורה של המבוטח עבור נכים שפרשו לאחר 2003. (בפועל דמי ניהול רעיוניים אלו אינם עוברים לחברה המנהלת).

6.9 חישוב עתודה ל- IBNR - Incurred but not reported

עתודה ל-IBNR – עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. ההערכה נבחנה על בסיס הסקה סטטיסטית עבור נתוני מקרי הביטוח שדווחו מידי שנה למאזן האקטוארי וכלהלן:

א. נבחן ניתוח הפער בין יתרת פתיחה של העתודה לתוצאות בפועל. נמצא כי יש להגדיל את העתודה בכ-30% לעומת העתודה שהונחה אשתקד לכ-33% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני מוות (אשתקד 25%) ולכ-66% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני נכות (אשתקד 50%), הערכה האמורה כוללת את ההתייחסות לתוספת בגין פער הריבית שבין חישוב עלות הכיסוי הביטוחי לחישוב היוון ההתחייבויות.

ב. בנוסף נבחנה הערכה בשיטת המשולשים לאמידת כמות התביעות בנכות שיש לערוך בגינם הפרשה ובהמשך הוערכה עתודה המחושבת כמכפלה של מספר התביעות הצפוי בתקופת תביעה צפויה ממוצעת ובקצבה צפויה ממוצעת.

התוצאות לאמידת IBNR הנכות בשיטה השניה היו דומות לתוצאות הערכה בשיטה הראשונה, לפיכך נקבעה העתודה בכללותה כאמור בשיטה א'. הערכה האמורה כוללת חבות צפויה בגין תביעות תלויות (מקרים כאמור שדווחו לקרן אך טרם אושרו),

הצגת העתודה – השנה מוצגת כסכום ברוטו, ומנגד על חלק 75% מהעתודה מועמד נכס כספי בגין החלק של מבטח משנה ולפני עדכון החבות לפנסיונרים על פי חוזר 2014-3-1. אשתקד הוצגה העתודה נטו על חלק הקרן בשייר 25%.

6.10 חישוב עתודה להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל-31/12/2007 למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948

בחוזר פנסיה 2007-3-6 ובחוזר המחליף 2013-3-1 צוין כי השינוי במקדמי הפרישה לא יחול על סכום שנרשם לזכות מבוטחים שהגיעו לגיל הפרישה המוקדמת (60) נכון ל-31/12/2007.

החברה מצאה לנכון להכיר בהתחייבות הנוספת הנובעת משינוי המקדמים כלפי אותם מבוטחים ומחשבת עתודה לפי יחס מקדם חדש וישן ובהתבסס על הצבירה מכספים ששולמו עד 31/12/2007 ע"י מבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948 בתוספת רווחים שנצטברו לעת המאזן ובהסתברות לבחירת קצבה בגיל הפרישה. העתודה הנוספת תפחת במשך השנים הבאות עם פרישת המבוטחים לפנסיה.

6.11 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.

6.12 שינויים בהנחות מדו"ח שנה קודמת

שיעורי הריבית, לפי החברה המצטטת לתאריך הדו"ח.

7. עודף/ גירעון אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית

ביום 28 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות – תיקון" שמספרו 2014-3-1 וביום 5 בפברואר 2014 פורסם חוזר פנסיה "דוח חודשי של קרנות פנסיה –

עדכון" שמספרו 2014-3-2. על פי החוזרים שלעיל בוטלה התשואה הדמוגרפית החודשית שהייתה נזקפת מידי חודש ליתרות הצבורות של המבוטחים עד לתום שנת 2013, לחילופין 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 ועדכון תשואה לזכאים קיימים לפנסיה - הפנסיה לפנסיונרים ולזכאים בחישוב נפרד לכל קבוצה בנפרד מתעדכנת בנוסף בתום שנה בהתאם לעודף/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. שלבים 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 2014-3-1 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות לשנת המאזן כפי שהייתה אשתקד.

התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות שלהם במועד המאזן ל- 31/12/2014 בנטרול סכום התשואה הדמוגרפית שחולקה במהלך שנת 2014. ההתחייבויות לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה מחושבות לפי אותה הנחת תשואה על ההשקעות החופשיות, כפי שהייתה במאזן אשתקד עבור התקופה החל מעת המאזן 31/12/2013. עתודה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה מחושבת בהתאם להוראות חוזר 2014-3-1. עתודה ל- IBNR ועתודה לילידי עד 1/1/1948 מחושבת כפי שפורט לעיל.

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

עודף/גירעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני קיים בקרן עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בסך של כ-5,582 אלפי ש"ח (כ- 0.22% מסך ההתחייבויות). שיעור עודף/גירעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל על ידי חלוקת העודף/הגירעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן ובניכוי העתודות לפנסיונרים על פי חוזר 2014-3-1. הואיל ובמהלך השנה חולקה תשואה דמוגרפית לצבירות המבוטחים על פי הדוחות האקטואריים הרבעוניים ובהתאם להוראות חוזר פנסיה 2014-3-2. לאחר אישור המאזן האקטוארי השנתי יעודכן ההפרש שבין התשואה מגורמים דמוגרפיים התקופתיים שחולקה במהלך השנה לבין העודף האקטוארי לפי המאזן הרעיוני כפי שחושב בדוח האקטוארי השנתי.

8.3 **מאזן אקטוארי מעודכן:**

נכסי הקרן מוצגים לפי ערכם במאזן החשבונאי של הקרן ומיוחסים בהתאם לתוצאות שלב קודם. התחייבות הקרן כלפי המבוטחים בהתאם ליתרות המעודכנות עם התשואה לעיל. התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי פנסיות מעודכנות לפי שלב ב' 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 וכולל IBNR בתוכם.

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

העתודה לפנסיונרים וכן העתודה לזכאים קיימים לפנסיה מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים או לזכאים בהתאמה. כתוצאה מכך יתרות הפנסיונרים תתעדכנה בכ-1.07% ויתרות הזכאים הקיימים תתעדכנה בכ-0.44%. העדכון האמור כולל עדכון בגין תשואה מגורמים דמוגרפיים עבור שנת 2014. על חלק התשואה

מגורמים דמוגרפיים מנוכית תשואה דמוגרפית שעודכנה לפי מאזנים תקופתיים במהלך שנת 2014).

9. ביטוח משנה

- א. לקרן ביטוח משנה כנגד התחייבויותיה לפנסיית נכות ושאיירי עמית פעיל מסוג "Quota Share" - כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. החל משנת 2008 הביטוח מכסה 75% מהסיכונים הנ"ל.
- ב. עלות ביטוח המשנה משולמת מכספי העמיתים הפעילים (98%) מתוך הסכומים שמיועדים לכיסוי העלות הביטוחית בהתאם להנחיות האוצר. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח המשנה אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר הרווחים.
- ג. התחשבות התביעות מול מבטח משנה לגבי תביעות מוות הינה חד פעמית, ולגבי תביעות נכות – "Back to Back" (חיובים שוטפים בהתאם לתשלומי תביעת הנכות).
- ד. הנכסים בדוחות הכספיים כוללים את החלק של מבטח משנה עבור החבות האקטוארית העתידית לנכים (ללא התשואה בגין גורמים דמוגרפיים ובגין ריבית) כספים אשר נשארים בקרן בגובה העתודה לנכים, לפיכך במאזן האקטוארי ההתחייבות העתידית לנכים ועתודה ל- IBNR מוצגת במלואה, כולל חלק ה-75% שיכוסה על ידי ביטוח המשנה. השינוי ביתרת מבטח משנה כתוצאה מהתחשבות בהתאם לפרטי ההסכם וכולל חלק החבות העתידית כאמור לעיל משתקפת כאמור בנכסי הקרן בדוח החשבונאי ובאה לידי ביטוי במקביל בדוח האקטואר בנספח דוח התנועה בעודף/גירעון אקטוארי במהלך השנה (אשתקד הוצגה עתודה ל-IBNR נטו, כאמור לעיל (6.9) ההצגה מהווה שקיפות לעודף/גירעון אקטוארי ברוטו בגין נכות ושאיירים ומנגד השפעה מקוזת בשל השתתפות בחלקו היחסי של מבטח משנה.
- ה. בנוסף, רוכשת קבוצת איילון ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה על השייר שלה ושל חברות הבנות שלה. בהתאם הנהלת החברה רוכשת מידי שנה ביטוח משנה כאמור לאחר שהנושא מובא לבחינה מחדש לצורך חידוש ההסכם לשנה נוספת כיסוי זה משולם על ידי החברה המנהלת ועל חשבונה בגין השייר (25%).

10. הנחות כלכליות ודמוגרפיות

דו"ח אקטוארי זה מבוסס על הנחות שפורטו לעיל. הנחות אלו נקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, במשרד האוצר בהוראות ובחוזרים שונים. דו"ח זה אינו מהווה חוות דעת לגבי התאמת ההנחות למציאות, או התאמתן לצורך חלוקת נכסי הקרן בין מבוטחים ופנסיונרים.

11. תשואת הקרן

בשנת 2014 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו של כ-5.7% על השקעותיה ומשוקללת לכל מסלולי החיסכון כללי.

12. התשואה העתידית והריבית הגלומה בתעריפי הכיסויים הביטוחיים ומקדמי ההמרה לפנסיה

משרד האוצר בוחן פתרונות לבעית החשיפה של הקרן לשיעורי הריבית הנמוכים השוררים בפועל בארץ ובעולם לעניין התשואה של הקרן על השקעותיה ולעניין היוון ההתחייבויות למאזן האקטוארי וזאת לעומת ההנחה של ריבית עבור נכסים חופשיים 4% (חוזר פנסיה 2004/9). ההשפעה כאמור מובנית בחישוב הבסיס לתעריפי הכיסוי הביטוחי ולמקדמים. המשמעות הינה סבסוד הפורשים לפנסיה על ידי כלל המבוטחים¹. כמו כן עלות הכיסוי הביטוחי יתכן כי מתומחר בחסר. התוצאות בפועל בהסבר התשואה מגורמים דמוגרפיים כולל השפעות שלעיתים מקוזות זו את זו. ההשפעה של ירידה בריבית

¹ לשנה זו פער של כ-15% אולם בשל יחס פורשים קטן לעומת כלל העמיתים ההשפעה זניחה כ-0.04% מנכסי העמיתים.

הריאלית בכ-0.5% עבור הנכסים החופשיים (70%) לעומת הנחת תשואה של 4% על עובד בן 30 החוסך במשך 37 שנה לפנסיה עד גיל פרישה (67) הינה דרמטית ומקטינה את הפנסיה העתידית בכ- 10%².

13. 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 כשל/ים שנמצאו/ו - 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.

14. פירוט והגדרות להרכב החבות בסעיפי המאזן לפנסיונרים ולזכאים קיימים בהתאמה

- א. **לפנסיית זקנה ושאיירי פנסיונרים**- פנסיונרים (חדשים ואו זכאים קיימים) כולל נכים זכאים לאחר גיל הפרישה. שאירים קיימים של פנסיונר, שאירים פוטנציאליים של פנסיונרים מסוג זקנה ושל נכים זכאים קיימים לאחר גיל פרישה.
- ב. **לפנסיית נכות**-נכים עד גיל פרישה לפנסיית זקנה.
- ג. **לפנסיית שאירי מבוטחים**- שאירים קיימים של נכים ומבוטחים שנפטרו לפני גיל הפרישה לפנסיית זקנה. שאיריהם הפוטנציאליים של נכים.

² כולל פער תשואות גם לאחר גיל פרישה

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה				.15
מאזן אקטוארי באלפי ש"ח				
מגן	פיסגה	פרופורמה*	לאחר המיזוג	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2013	2013	2013	2014	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
<u>671,562</u>	<u>1,472,290</u>	<u>2,143,852</u>	<u>2,593,173</u>	נכסים נטו לפי מאזן כספי
658,984	1,432,280	2,091,264	2,515,779	התחייבויות
24	1,534	1,558	1,036	התחייבויות למבוטחים (זקנה צבורה בלבד)
				עתודה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948
1,535	10,862	12,397	18,856	התחייבויות לפנסיונרים:
6,669	11,793	18,462	26,317	לזקנה ושאר זיקנה
4,227	9,735	13,962	17,848	לשאיירי פעילים
184	1,201	1,385	8,636	לנכות
(124)	(296)	(420)	(717)	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
<u>12,491</u>	<u>33,295</u>	<u>45,786</u>	<u>70,940</u>	עתודה לפנסיונרים
				סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	999	999	930	התחייבויות לזכאים קיימים:
63	3,486	3,550	3,553	לזקנה ושאר זיקנה
-	645	645	881	לשאיירי פעילים
(0.6)	51.0	50	54	לנכות
<u>63</u>	<u>5,182</u>	<u>5,245</u>	<u>5,418</u>	עתודה לזכאים קיימים
<u>671,562</u>	<u>1,472,290</u>	<u>2,143,852</u>	<u>2,593,173</u>	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים
				סך כל ההתחייבויות

* פיסגה ומגן פרופורמה (יום המיזוג 1.1.2014)

איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה
התנועה בעודף (גירעון) האקטוארי במהלך השנה באלפי ש"ח

.16

התנועה בעודף (גירעון) לעמיתי הקרן:

לשנה שנתיימה ביום 31/12/2013				לתקופה שנתיימה ביום 31/12/2014				השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי		עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
0.41%	5,997	-	5,997	0.31%	8,116	2,722	10,838	
0.00%	(49)	-	49	0.03%	659	756	97	
-0.01%	(201)	(187)	14	-0.04%	(1,152)	1,295	143	
0.19%	2,780	6,358	9,138	-0.15%	(3,964)	11,856	7,892	
0.01%	184	867	683	0.13%	3,441	6,780	3,339	
-0.37%	(5,441)			0.29%	7,521			
-0.03%	(479)			-0.04%	(1,018)			
-0.05%	(667)			-0.26%	(6,721)			
0.24%	3,455			0.00%	-			
0.00%	56			-0.05%	(1,300)			
0.38%	5,635			0.22%	5,582			

חלוקה למבוטחים

0.38%	5,489	0.22%	5,426
--------------	--------------	--------------	--------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

לשנה שנתיימה ביום 31/12/2013		לתקופה שנתיימה ביום 31/12/2014		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
0.38%	127	0.22%	145	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
1.19%	314	8.27%	3,875	סטייה מהנחת התשואה
-1.18%	(319)	-9.77%	(4,928)	שינויים בריבית ההיוון
0.39%	122	-1.28%	(908)	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
-0.12%	(34)	0.21%	131	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
0.27%	88	-1.07%	(777)	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

לשנה שנתיימה ביום 31/12/2013		לתקופה שנתיימה ביום 31/12/2014		השינוי שנגרם במהלך תקופת הדיווח
0.38%	19	0.22%	11	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
3.41%	163	4.24%	215	סטייה מהנחת התשואה
-0.90%	(34)	-3.99%	(201)	שינויים בריבית ההיוון
2.89%	148	0.47%	25	סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים
-1.98%	(102)	-0.03%	(2)	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
0.91%	46	0.44%	23	סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים

17. ניתוח דוח התנועה

17.1 להלן הסבר לעודף מגורמים דמוגרפיים בתקופת הדיווח בסך כולל של 5,582 אלפי ש"ח המהווה 0.22% מנכסי העמיתים:

17.1.1 מקרי מוות מבוטחים – במהלך שנת הדוח נגבו פרמיות עבור הכיסוי הביטוחי למקרי מוות ובהתאם להוראות חוזר פנסיה 1-3-2013 (להלן "החוזר") לעומת המצב בפועל של מקרי מוות בשיעור נמוך ולכן התשואה גדלה בהתאם בסך של כ- 8.1 מיליוני ש"ח. (גידול ב- IBNR בגין מקרי מוות וכן חלק מבטח משנה כלולים בנפרד בהתאם להוראות חוזר 1-3-2014).

17.1.2 מקרי מוות פנסיה זקנה ושאיירים – סטייה בין ההנחות לניסיון בפועל של תמותת הפנסיונרים בפנסיית זקנה ושאיירי עמיתים ופנסיונרים גרמה לגידול בתשואה בסך של כ-659 אלפי ש"ח.

17.1.3 מקרי מוות נכים – השפעת הפטירה של הנכים הייתה גבוהה מהצפי בשנת הדוח.

17.1.4 יציאה לנכות – בשנת הדוח שיעור היציאה לנכות היה גבוה משיעור פרמית הכיסוי הביטוחי לנכות, המדידה כאמור אינה כוללת השפעה של השינוי בהחלמה מנכות בפועל שמפורטת בנפרד.

17.1.5 חזרה מנכות – סטייה בין ההנחות לניסיון בפועל של החלמת הנכים שנכללו במצבת הפנסיונרים לסוף שנה קודמת גרמה לרווח דמוגרפי.

17.1.6 ביטוח משנה – רווח בסך של כ-7.5 מיליוני ש"ח נובע מצרוף הסכומים שלהלן:

א. סכום של כ-2.1 מיליוני ש"ח רווח כתוצאה משחרור עתודה לקטסטרופה משנה קודמת,

ב. בניכוי כ-1.2 מיליוני ש"ח בגין תביעות במהלך השנה וכולל שינוי ברזרבה.

ג. ועוד כ-6.6 מיליוני ש"ח בגין חלק מבטח המשנה ב- IBNR (75%) לפני השפעת תשואה, אשר מרביתו נובע מהצגת העתודה ל-IBNR ברוטו, כאמור לעיל בסעיף 6.9.

17.1.7 פרישות במהלך השנה – סבסוד בשיעור של כ-15% בסכום הפנסיה לפורשים חדשים לזקנה במהלך השנה כתוצאה מפער ריבית הווקטור ליום 31.12.2013 לעומת ריבית של 4% על חלק השקעותיה החופשיות של הקרן (70%) – גרם לתשואה שלילית בסך של כ-1 מיליון ש"ח המהווה כ-0.04% מנכסי העמיתים.

17.1.8 גידול בעתודת IBNR ברוטו בסך של כ-7.2 מיליוני ש"ח ובניכוי קיטון בעתודה לעמיתים שנולדו עד 1948 בסך של כ-524 אלפי ש"ח אשר פרשו במהלך השנה גרם להפסד של כ-6.7 מיליוני ש"ח (הגידול כאמור ממתן את הסטיות כאמור בסעיף 17.1.117.1.4, 17.1.6, 17.1.5)

17.1.9 סך של כ-1.3 מיליוני ש"ח תשואה שלילית של גורמים אחרים ומהווה כ-0.05% מסך זכויות העמיתים ולפיכך אינו סכום מהותי, נובע מהתאמת הנכסים החשבונאיים על פי הדוח הכספי לעומת הזכויות במערכת העמיתים.

17.2 התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים

17.2.1 התשואה הנומינלית העודפת על נכסי הפנסיונרים (8.27%) הנובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן (9.09%) לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד (0.96%) וכולל שקלול אג"ח מיועדות הגדילה את הנכסים בהתאם.

17.2.2 השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ-9.77% גידול בחבות.

17.2.3 השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל -1.5% גירעון תשואתי לפנסיונרים ולפני עדכון העתודה לפנסיונרים, הגירעון התשואתי כאמור הגדיל את הגרעון בעתודה עד לתקרת העתודה 1%, והגירעון הנוסף גרם לעדכון יתרות הפנסיונרים בגין הגירעון התשואתי, ובסה"כ ביחד עם התשואה מגורמים דמוגרפיים מעודכנות הפנסיות של הפנסיונרים בגין שנת 2014 בשיעור של 1.07% -.

17.3 התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה

17.3.1 התשואה הנומינלית העודפת על נכסי הזכאים קיימים לפנסיה (4.24%) הנובעת מהתשואה בפועל על השקעות בשנת המאזן (7.44%) לעומת התשואה הצפויה לפי ווקטור הריביות אשתקד (3.26%) וכולל שקלול אג"ח מיועדות הגדילה את הנכסים בהתאם.

17.3.2 השינוי בווקטור הריביות הנובע כתוצאה מירידת שיעורי הריבית הגדיל את החבות האקטוארית לפנסיונרים בכ- 3.98%.

17.3.3 השפעת הריבית הינה צרוף שני הסעיפים דלעיל 0.26% עודף תשואתי לזכאים קיימים לפנסיה ולפני עדכון העתודה לפנסיונרים, העודף התשואתי כאמור הגדיל את העודף בעתודה עד לתקרה של 1% מהחבות לפנסיונרים והיתרה ביחד עם התשואה מגורמים דמוגרפיים עודכנה לגידול בסכום הפנסיות של הזכאים קיימים בגין שנת 2014 בשיעור של 0.44%.

17.4 הערה : העדכונים לפי דוח התנועה מוצגים עבור שנת 2014. בפועל עודכנו היתרות והפנסיות במהלך השנה על פי המאזנים התקופתיים, ולכן נדרשת ההתאמה לפי תוצאות המאזן השנתי.

18 לוחות תזרימי מזומנים אקטואריים

לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014
באלפי ש"ח

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	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
63,021	44,115	18,906								31/12/2014
59,832	41,882	17,950	1.95%	1.418%	1,197.2	413.6	787.1	(3.5)	4,386.0	2015
55,773	39,041	16,732	-0.26%	-1.639%	(159.5)	(904.8)	738.2	7.1	3,899.4	2016
52,774	36,942	15,832	1.19%	0.370%	645.1	(49.7)	694.4	0.4	3,644.1	2017
49,808	34,865	14,942	1.09%	0.226%	554.9	(101.9)	656.0	0.8	3,521.3	2018
47,043	32,930	14,113	1.31%	0.543%	633.5	14.3	619.3	(0.1)	3,398.3	2019
44,472	31,131	13,342	1.53%	0.835%	694.3	110.0	585.2	(0.9)	3,265.0	2020
42,045	29,431	12,613	1.72%	1.105%	739.4	187.7	553.3	(1.6)	3,166.9	2021
39,756	27,829	11,927	1.91%	1.376%	777.6	256.8	523.1	(2.2)	3,066.1	2022
37,602	26,321	11,281	2.11%	1.647%	809.5	317.6	494.7	(2.8)	2,964.0	2023
35,567	24,897	10,670	2.30%	1.917%	835.5	370.9	467.9	(3.3)	2,870.1	2024
33,624	23,537	10,087	2.40%	2.053%	823.6	384.6	442.5	(3.5)	2,766.1	2025
31,756	22,229	9,527	2.40%	2.057%	779.0	364.4	418.1	(3.4)	2,647.3	2026
29,967	20,977	8,990	2.41%	2.059%	735.9	344.4	394.8	(3.2)	2,525.1	2027
28,227	19,759	8,468	2.41%	2.062%	694.6	325.5	372.2	(3.1)	2,435.0	2028
26,615	18,631	7,985	2.41%	2.065%	655.0	307.2	350.7	(2.9)	2,266.2	2029
25,072	17,550	7,522	2.42%	2.079%	619.9	292.1	330.6	(2.8)	2,163.5	2030
23,582	16,507	7,074	2.43%	2.099%	587.1	278.6	311.2	(2.7)	2,077.3	2031
22,144	15,500	6,643	2.45%	2.122%	555.5	265.6	292.5	(2.7)	1,993.6	2032
20,744	14,521	6,223	2.47%	2.144%	524.4	252.6	274.4	(2.6)	1,923.8	2033
19,409	13,586	5,823	2.48%	2.165%	494.0	239.5	256.9	(2.5)	1,828.8	2034
18,119	12,683	5,436	2.50%	2.189%	464.9	227.2	240.1	(2.4)	1,755.1	2035
16,883	11,818	5,065	2.52%	2.213%	436.5	214.9	223.9	(2.4)	1,672.5	2036
15,743	11,020	4,723	2.53%	2.239%	409.8	203.3	208.7	(2.2)	1,550.0	2037
14,673	10,271	4,402	2.55%	2.262%	384.5	192.0	194.6	(2.1)	1,454.5	2038
13,686	9,580	4,106	2.57%	2.285%	360.8	181.3	181.4	(2.0)	1,347.8	2039
12,792	8,954	3,838	2.58%	2.285%	337.9	170.4	169.3	(1.8)	1,231.9	2040
11,969	8,378	3,591	2.58%	2.285%	316.1	159.3	158.4	(1.7)	1,138.8	2041
11,193	7,835	3,358	2.58%	2.285%	295.7	149.1	148.2	(1.6)	1,071.5	2042
10,466	7,326	3,140	2.58%	2.285%	276.4	139.4	138.5	(1.5)	1,003.7	2043

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014
באלפי ש"ח**

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	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
9,792	6,854	2,938	2.58%	2.285%	258.6	130.4	129.6	(1.4)	932.3	2044
9,159	6,411	2,748	2.58%	2.285%	241.9	122.0	121.2	(1.3)	874.8	2045
8,563	5,994	2,569	2.58%	2.285%	226.2	114.0	113.4	(1.2)	822.0	2046
8,008	5,606	2,402	2.58%	2.285%	211.5	106.7	106.0	(1.1)	766.8	2047
7,481	5,236	2,244	2.58%	2.285%	197.7	99.7	99.1	(1.1)	725.4	2048
6,981	4,886	2,094	2.58%	2.285%	184.6	93.1	92.5	(1.0)	684.5	2049
6,505	4,553	1,951	2.58%	2.285%	172.2	86.8	86.3	(1.0)	647.8	2050
6,061	4,242	1,818	2.58%	2.285%	160.4	80.9	80.4	(0.9)	604.8	2051
5,635	3,944	1,690	2.58%	2.285%	149.3	75.3	74.8	(0.9)	575.1	2052
5,226	3,658	1,568	2.58%	2.285%	138.7	70.0	69.5	(0.8)	547.6	2053
4,837	3,386	1,451	2.58%	2.285%	128.5	64.9	64.4	(0.8)	517.3	2054
4,465	3,126	1,340	2.58%	2.285%	118.8	60.0	59.5	(0.7)	490.9	2055
4,107	2,875	1,232	2.58%	2.285%	109.5	55.3	54.9	(0.7)	467.2	2056
3,764	2,635	1,129	2.58%	2.285%	100.6	50.8	50.4	(0.7)	443.9	2057
3,435	2,405	1,031	2.58%	2.285%	92.0	46.5	46.1	(0.6)	420.8	2058
3,121	2,185	936	2.58%	2.285%	83.8	42.4	42.0	(0.6)	397.8	2059
2,822	1,976	847	2.58%	2.285%	76.0	38.4	38.1	(0.6)	374.8	2060
2,539	1,777	762	2.58%	2.285%	68.5	34.7	34.3	(0.5)	352.0	2061
2,271	1,590	681	2.58%	2.285%	61.5	31.2	30.8	(0.5)	329.3	2062
2,019	1,413	606	2.58%	2.285%	54.9	27.8	27.5	(0.5)	306.8	2063
1,783	1,248	535	2.58%	2.285%	48.6	24.7	24.4	(0.4)	284.4	2064
1,564	1,095	469	2.58%	2.285%	42.8	21.7	21.5	(0.4)	262.3	2065
1,361	953	408	2.58%	2.285%	37.4	19.0	18.8	(0.4)	240.4	2066
1,174	822	352	2.58%	2.285%	32.4	16.5	16.3	(0.3)	218.8	2067
1,005	703	301	2.58%	2.285%	27.9	14.2	14.0	(0.3)	197.6	2068
852	596	256	2.58%	2.285%	23.8	12.1	11.9	(0.3)	176.8	2069
715	501	215	2.58%	2.285%	20.1	10.2	10.1	(0.2)	156.6	2070
595	416	178	2.58%	2.285%	16.8	8.6	8.4	(0.2)	137.3	2071
490	343	147	2.58%	2.285%	13.9	7.1	7.0	(0.2)	119.0	2072
399	279	120	2.58%	2.285%	11.4	5.8	5.7	(0.2)	102.0	2073
322	225	97	2.58%	2.285%	9.2	4.7	4.6	(0.1)	86.4	2074

**לוח 1 : תזרים מזומנים לפנסיונרים ליום 31/12/2014
באלפי ש"ח**

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	אג"ח 'ערד' אחרות			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
257	180	77	2.58%	2.285%	7.4	3.8	3.7	(0.1)	72.2	2075
203	142	61	2.58%	2.285%	5.9	3.0	3.0	(0.1)	59.6	2076
159	111	48	2.58%	2.285%	4.6	2.4	2.3	(0.1)	48.7	2077
124	86	37	2.58%	2.285%	3.6	1.9	1.8	(0.1)	39.3	2078
95	66	28	2.58%	2.285%	2.8	1.4	1.4	(0.0)	31.4	2079
72	50	22	2.58%	2.285%	2.1	1.1	1.1	(0.0)	24.9	2080
54	38	16	2.58%	2.285%	1.6	0.8	0.8	(0.0)	19.5	2081
40	28	12	2.58%	2.285%	1.2	0.6	0.6	(0.0)	15.1	2082
30	21	9	2.58%	2.285%	0.9	0.5	0.5	(0.0)	11.5	2083
22	15	7	2.58%	2.285%	0.7	0.3	0.3	(0.0)	8.7	2084
16	11	5	2.58%	2.285%	0.5	0.2	0.2	(0.0)	6.5	2085
11	8	3	2.58%	2.285%	0.3	0.2	0.2	(0.0)	4.8	2086
8	6	2	2.58%	2.285%	0.2	0.1	0.1	(0.0)	3.5	2087
6	4	2	2.58%	2.285%	0.2	0.1	0.1	(0.0)	2.6	2088
4	3	1	2.58%	2.285%	0.1	0.1	0.1	(0.0)	1.8	2089
3	2	1	2.58%	2.285%	0.1	0.0	0.0	(0.0)	1.3	2090
2	1	1	2.58%	2.285%	0.1	0.0	0.0	(0.0)	0.9	2091
1	1	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.6	2092
1	1	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.4	2093
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.3	2094
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.2	2095
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2096
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2097
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.1	2098
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2099
0	0	0	2.58%	2.285%	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	2100

* שיעורי תשואת הנכסים הינם שיעורים לאחר ניכוי דמי ניהול.

** ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן מוצג בהתאם ליתרת התחייבות מעודכנת ע"פ נספחי חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות 1-3-2014

לוח 2 : תזרים מזומנים לזכאים קיימים לפנסיה ליום 31/12/2014
באלפי ש"ח

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה במשך השנה	הכנסות מריבית במשך השנה					הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור התשואה הנכסים הצפויה בכל שנה	הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה		
		על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)	על אג"ח 'ערד' אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על השקעות אחרות	סה"כ			אג"ח 'ערד' אחרות	השקעות אחרות	סה"כ *
31/12/2014								3,755	-	1,609	5,365
2015	339.2	(0.4)	183.5	-	23.7	206.8	3.96%	3,662	-	1,570	5,232
2016	333.2	0.5	177.8	-	(26.9)	151.4	2.98%	3,535	-	1,515	5,050
2017	324.7	(0.1)	172.2	-	5.8	177.9	3.63%	3,432	-	1,471	4,904
2018	317.6	(0.1)	167.1	-	3.4	170.4	3.58%	3,329	3,329	1,427	4,756
2019	306.7	(0.1)	-	156.1	8.0	164.0	3.55%	-	3,230	1,384	4,614
2020	294.2	(0.2)	-	151.5	11.9	163.2	3.65%	-	3,138	1,345	4,483
2021	288.4	(0.3)	-	147.3	15.3	162.3	3.73%	-	3,050	1,307	4,357
2022	285.9	(0.3)	-	143.1	18.5	161.3	3.82%	-	2,963	1,270	4,232
2023	283.4	(0.4)	-	139.0	21.5	160.1	3.90%	-	2,876	1,233	4,109
2024	280.7	(0.4)	-	134.9	24.3	158.7	3.99%	-	2,791	1,196	3,987
2025	278.0	(0.5)	-	130.8	25.2	155.6	4.03%	-	2,705	1,159	3,864
2026	275.1	(0.5)	-	126.7	24.5	150.8	4.03%	-	2,618	1,122	3,740
2027	272.1	(0.5)	-	122.6	23.7	145.8	4.03%	-	2,530	1,084	3,614
2028	268.9	(0.5)	-	118.3	22.9	140.8	4.03%	-	2,440	1,046	3,486
2029	265.5	(0.5)	-	114.1	22.2	135.7	4.03%	-	2,349	1,007	3,356
2030	261.9	(0.4)	-	109.7	21.5	130.7	4.04%	-	2,257	967	3,225
2031	258.1	(0.4)	-	105.3	20.8	125.7	4.05%	-	2,165	928	3,092
2032	254.1	(0.4)	-	100.9	20.2	120.6	4.05%	-	2,071	888	2,959
2033	249.8	(0.4)	-	96.4	19.5	115.5	4.06%	-	1,977	847	2,825
2034	245.3	(0.4)	-	92.0	18.8	110.3	4.07%	-	1,883	807	2,690
2035	20.8	(0.0)	-	91.2	18.4	109.6	4.07%	-	1,945	833	2,778
2036	247.2	(0.5)	-	90.4	18.9	108.8	4.08%	-	1,848	792	2,640
2037	80.0	(0.1)	-	89.8	18.7	108.3	4.09%	-	1,868	800	2,668
2038	233.5	(0.4)	-	86.8	18.5	104.9	4.10%	-	1,778	762	2,540
2039	227.7	(0.4)	-	82.6	17.8	99.9	4.10%	-	1,688	724	2,412
2040	221.4	(0.4)	-	78.3	17.0	94.9	4.11%	-	1,600	686	2,285
2041	214.8	(0.4)	-	74.2	16.1	89.8	4.11%	-	1,512	648	2,160
2042	207.8	(0.4)	-	70.0	15.2	84.8	4.11%	-	1,426	611	2,037
2043	200.4	(0.4)	-	66.0	14.3	79.9	4.11%	-	1,342	575	1,917
2044	192.8	(0.4)	-	62.0	13.5	75.1	4.11%	-	1,259	540	1,799
2045	185.0	(0.4)	-	58.1	12.6	70.4	4.11%	-	1,179	505	1,685
2046	177.1	(0.3)	-	54.4	11.8	65.9	4.11%	-	1,101	472	1,573
2047	169.1	(0.3)	-	50.7	11.0	61.4	4.11%	-	1,026	440	1,466
2048	161.0	(0.3)	-	47.2	10.3	57.2	4.11%	-	953	409	1,362
2049	153.1	(0.3)	-	43.8	9.6	53.1	4.11%	-	883	379	1,262
2050	145.3	(0.3)	-	40.5	8.8	49.1	4.11%	-	816	350	1,166
2051	137.6	(0.3)	-	37.4	8.2	45.3	4.11%	-	751	322	1,073
2052	130.3	(0.2)	-	34.4	7.5	41.6	4.11%	-	689	295	985
2053	123.1	(0.2)	-	31.5	6.9	38.1	4.11%	-	630	270	900
2054	116.1	(0.2)	-	28.7	6.3	34.8	4.11%	-	573	246	818
2055	109.3	(0.2)	-	26.0	5.7	31.6	4.11%	-	518	222	741
2056	102.7	(0.2)	-	23.5	5.2	28.5	4.11%	-	467	200	666
2057	96.2	(0.2)	-	21.1	4.6	25.6	4.11%	-	417	179	596
2058	89.7	(0.2)	-	18.8	4.1	22.8	4.11%	-	370	159	529
2059	83.3	(0.2)	-	16.6	3.7	20.2	4.11%	-	326	140	466
2060	76.8	(0.1)	-	14.6	3.2	17.7	4.11%	-	285	122	407
2061	70.4	(0.1)	-	12.7	2.8	15.4	4.11%	-	246	106	352

לוח 2 : תזרים מזומנים לזכאים קיימים לפנסיה ליום 31/12/2014
באלפי ש"ח

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה				שעור הנכסים הצפויים בכל שנה	הנחת התשואה על חופשיות	הכנסות מריבית במשך השנה					תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
סה"כ *	השקעות אחרות	אג"ח 'ערד' אחרות	אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03			סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח 'ערד' אחרות	על אג"ח 'ערד' שנרכשו עד ליום 31.12.03	על תשלומי פנסיה (סכום שלילי)		
301	90	211	-	4.11%	2.285%	13.2	2.4	10.9	-	(0.1)	63.9	2062
255	76	178	-	4.11%	2.285%	11.3	2.1	9.3	-	(0.1)	57.5	2063
213	64	149	-	4.11%	2.285%	9.5	1.8	7.8	-	(0.1)	51.1	2064
176	53	123	-	4.11%	2.285%	7.9	1.5	6.5	-	(0.1)	44.9	2065
144	43	101	-	4.11%	2.285%	6.5	1.2	5.4	-	(0.1)	38.9	2066
116	35	81	-	4.11%	2.285%	5.3	1.0	4.3	-	(0.1)	33.3	2067
92	28	64	-	4.11%	2.285%	4.2	0.8	3.5	-	(0.1)	28.0	2068
72	22	50	-	4.11%	2.285%	3.3	0.6	2.7	-	(0.0)	23.2	2069
56	17	39	-	4.11%	2.285%	2.6	0.5	2.1	-	(0.0)	19.0	2070
42	13	30	-	4.11%	2.285%	2.0	0.4	1.6	-	(0.0)	15.2	2071
32	10	22	-	4.11%	2.285%	1.5	0.3	1.2	-	(0.0)	12.1	2072
23	7	16	-	4.11%	2.285%	1.1	0.2	0.9	-	(0.0)	9.4	2073
17	5	12	-	4.11%	2.285%	0.8	0.2	0.7	-	(0.0)	7.2	2074
12	4	9	-	4.11%	2.285%	0.6	0.1	0.5	-	(0.0)	5.4	2075
9	3	6	-	4.11%	2.285%	0.4	0.1	0.3	-	(0.0)	4.0	2076
6	2	4	-	4.11%	2.285%	0.3	0.1	0.2	-	(0.0)	2.9	2077
4	1	3	-	4.11%	2.285%	0.2	0.0	0.2	-	(0.0)	2.1	2078
3	1	2	-	4.11%	2.285%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.5	2079
2	1	1	-	4.11%	2.285%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	1.0	2080
1	0	1	-	4.11%	2.285%	0.1	0.0	0.1	-	(0.0)	0.7	2081
1	0	1	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.5	2082
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.3	2083
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.2	2084
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2085
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2086
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.1	2087
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2088
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2089
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2090
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2091
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2092
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2093
0	0	0	-	4.11%	2.285%	0.0	0.0	0.0	-	(0.0)	0.0	2094

* ההון הצבור נכון לסוף שנת המאזן מוצג בהתאם ליתרת התחייבות מעודכנת ע"פ נספחי חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות 2014-3-1

19. נתונים סטטיסטיים ליום 31/12/2014

הנתונים להלן הינם לפי קובץ שהתקבל ממערכת הזכויות לפני התאמה לעניין דמי גמולים במעבר כאמור בסעיף 5 ב. לעייל. במידע הסטטיסטי לא נכללו חסרי פרטים. נמסר על ידי הנהלת החברה כי אלה יטופלו במסגרת טיוב הנתונים.

חסרי הפרטים כוללים:

(1) 20,599 תעודות זהות שלהן 24,247 תוכניות עם יתרה צבורה 0 (הערכה הינה כי מרביתם משכו או ניידו הכספים שנצברו לזכותם לפני עת המאזן).

(2) 581 תעודות זהות בעלי יתרות צבירה שליליות בסך כולל של כ-355 אלפי ש"ח.

(3) סך של כ-15,934 אלפי ש"ח כספים במעבר כאמור לעייל (ב5)

בנוסף במתן מידע לענין השכר, נלקח השכר כפי שמדווח לאקטואר שכר המבוטח בהתאם להגדרת התקנון וכפי שקיים במערכת התפעולית כאשר ל-1,828 מבוטחים פעילים הערך בשדה שכר מבוטח הינו 0. ערך הצבירה הכולל שלהם הינו כ-10,808 אלפי ש"ח המהווה כ-0.43% מסך נכסי המבוטחים ואינו מהותי לנתונים הסטטיסטיים.

הערה: חשוב לציין כי לעניין חסרי פרטים בסעיפים (1) ו-(3) לעייל אין השפעה על החישובים האקטואריים ועל התוצאות מאחר שהתחשיב למבוטחים מבוסס על ערך הצבירה בלבד ויתרותיהם כפי שרשומות במערכת התפעולית נכללו בחישובים. לעניין חסרי פרטים בסעיף (2) לעייל, לצורך ההערכה האקטוארית הונח בהתאם כי היתרות שלהם אמורות להיות מאופסות והסכום הינו זניח ביחס לנכסי המבוטחים.

לצרכי הסטטיסטיקה לדוח האקטוארי בוצע טיוב למספר עשרות של עמיתים מבוטחים שהיו חסרים להם פרטי מין ואלה הושלמו ידנית על ידי האקטואר לפי השם הפרטי המופיע בקובץ, כאשר במקרים אחדים נמצא ששם פרטי יכול להתאים גם לזכר וגם לנקבה הושלם זכר. כמו כן בקובץ הזכויות כלולים כ-491 מבוטחים לא פעילים שערך הצבירה שלהם חיובי אך נמוך מ-10 ש"ח ואלה גם כן כלולים בדיווח הסטטיסטי שלהלן ובחישוב חלוקת עודף/גירעון אקטוארי.

נתונים על אוכלוסית המבוטחים בקרן

מין	מספר מבוטחים פעילים	מספר מבוטחים לא פעילים	מספר מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	33,516	41,135	168	74,819
נשים	32,001	41,231	153	73,385
סה"כ	65,517	82,366	321	148,204

נתונים על אוכלוסית הפעילים בקרן

מין	מספר מבוטחים פעילים	גיל ממוצע	וوتק ממוצע	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת
גברים	33,516	40.11	2.51	4,745	31,851
נשים	32,001	38.15	2.18	3,561	21,441
סה"כ	65,517	39.15	2.35	4,167	26,766

התפלגות מבוטחים פעילים לפי גיל

גיל	גברים			נשים			סה"כ		
	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע	מספר מבוטחים	יתרה צבורה ממוצעת	שכר קובע ממוצע
0-19	128	3,516	3,548	136	2,023	1,823	264	2,747	2,659
20-24	3,060	7,886	3,974	4,246	5,846	2,396	7,306	6,700	3,057
25-29	4,245	15,508	4,318	4,151	14,390	3,392	8,396	14,955	3,860
30-34	2,563	25,797	5,376	2,222	23,368	4,149	4,785	24,669	4,806
35-39	1,815	44,063	5,812	1,629	33,201	4,604	3,444	38,926	5,241
40-44	14,608	36,701	4,992	13,830	23,881	3,870	28,438	30,466	4,446
45-49	1,973	53,405	5,009	1,691	32,034	4,067	3,663	43,543	4,574
50-54	1,640	42,780	4,145	1,357	29,767	3,244	2,997	36,887	3,737
55-59	1,321	37,996	4,048	1,146	28,449	3,118	2,468	33,561	3,616
60-64	1,217	38,479	4,241	941	27,688	2,955	2,158	33,773	3,680
65-69	614	26,050	4,089	468	20,399	2,588	1,082	23,607	3,440
70-74	220	18,920	3,488	138	12,973	2,024	358	16,626	2,923
75+	112	19,574	3,287	45	10,016	2,058	157	16,826	2,934
סה"כ	33,516	31,851	4,745	32,001	21,441	3,561	65,517	26,766	4,167

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	47	1,179	42	776	89	988
20-24	2,334	2,876	4,938	3,320	7,272	3,177
25-29	9,536	10,280	10,308	7,034	19,844	8,594
30-34	4,341	10,254	3,248	6,482	7,589	8,639
35-39	1,868	10,163	1,638	7,625	3,506	8,977
40-44	17,199	11,364	15,857	7,451	33,057	9,487
45-49	1,630	19,944	1,468	9,928	3,098	15,197
50-54	1,259	18,642	1,239	9,387	2,497	14,052
55-59	1,045	18,086	978	7,149	2,022	12,798
60-64	968	16,413	892	9,299	1,860	13,001
65-69	533	12,625	378	3,706	911	8,921
70-74	214	11,687	146	5,533	360	9,192
75+	162	4,152	98	1,451	260	3,136
סה"כ	41,135	11,289	41,231	6,900	82,366	9,092

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - גברים ונשים
(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שארים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
837	5	706	4	130	1.00	-	-	-	-	0-4
12,868	14	12,868	14	-	-	-	-	-	-	5-9
6,788	25	6,479	23	309	2	-	-	-	-	10-14
12,786	41	11,276	34	1,510	7	-	-	-	-	15-19
2,541	6	2,231	4	309	2	-	-	-	-	20-24
11,579	4	-	-	-	-	11,579	4	-	-	25-29
9,983	5	-	-	1,744	2	8,240	3	-	-	30-34
54,065	14	296	1	15,263	5	38,505	8	-	-	35-39
48,542	22	-	-	9,722	8	38,820	14	-	-	40-44
22,890	21	-	-	12,983	14	9,907	7	-	-	45-49
23,671	18	-	-	5,325	7	18,345	11	-	-	50-54
18,536	22	-	-	10,563	13	7,972	9	-	-	55-59
21,596	25	-	-	6,489	4	7,009	13	8,099	8	60-64
55,636	52	-	-	528	1	3,660	4	51,448	47	65-69
24,623	22	-	-	-	-	-	-	24,623	22	70-74
8,405	5	-	-	5,452	2	-	-	2,953	3	75-79
335,344	301	33,856	80	70,327	68	144,036	73	87,124	80	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - גברים
(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שארים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
213	2	82	1	130.40	1.00	-	-	-	-	0-4
11,333	10	11,333	10	-	-	-	-	-	-	5-9
4,194	16	4,015	15	179	1	-	-	-	-	10-14
7,329	21	6,199	15	1,129	6	-	-	-	-	15-19
438	4	128	2	309	2	-	-	-	-	20-24
4,496	2	-	-	-	-	4,496	2	-	-	25-29
7,006	2	-	-	-	-	7,006	2	-	-	30-34
30,311	8	-	-	3,878	2	26,434	6	-	-	35-39
23,710	8	-	-	1,864	3	21,846	5	-	-	40-44
8,901	10	-	-	3,713	6	5,188	4	-	-	45-49
6,111	7	-	-	1,188	2	4,923	5	-	-	50-54
11,248	10	-	-	3,585	3	7,663	7	-	-	55-59
6,155	10	-	-	-	-	2,712	8	3,444	2	60-64
34,730	32	-	-	-	-	3,660	4	31,069	28	65-69
16,099	16	-	-	-	-	-	-	16,099	16	70-74
5,679	4	-	-	2,726	1	-	-	2,953	3	75-79
177,952	162	21,757	43	18,702	27	83,927	43	53,565	49	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - נשים
(פנסיונרים חדשים)

סה"כ		יתומים		שארים		נכות		זקנה		גיל
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
624	3	624	3	-	-	-	-	-	-	0-4
1,535	4	1,535	4	-	-	-	-	-	-	5-9
2,594	9	2,464	8	130	1	-	-	-	-	10-14
5,457	20	5,077	19	380	1	-	-	-	-	15-19
2,977	3	-	-	1,744	2	1,234	1	-	-	20-24
23,753	6	296	1	11,386	3	12,072	2	-	-	25-29
24,832	14	-	-	7,858	5	16,974	9	-	-	30-34
13,988	11	-	-	9,270	8	4,719	3	-	-	35-39
17,560	11	-	-	4,137	5	13,423	6	-	-	40-44
7,287	12	-	-	6,978	10	309	2	-	-	45-49
15,441	15	-	-	6,489	4	4,297	5	4,656	6	50-54
20,907	20	-	-	528	1	-	-	20,379	19	55-59
8,524	6	-	-	-	-	-	-	8,524	6	60-64
2,726	1	-	-	2,726	1	-	-	-	-	65-69
157,393	139	12,099	37	51,625	41	60,109	30	33,559	31	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - גברים ונשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
2,731	3	2,731	3	-	-	-	-	-	-	15-19
984	2	984	2	-	-	-	-	-	-	20-24
2,232	1	-	-	2,232	1	-	-	-	-	35-39
4,316	2	-	-	-	-	4,316	2	-	-	40-44
2,368	2	-	-	2,368	2	-	-	-	-	45-49
2,293	2	-	-	2,293	2	-	-	-	-	50-54
4,824	3	-	-	4,824	3	-	-	-	-	55-59
3,020	2	-	-	1,319	1	-	-	1,701	1	60-64
4,304	2	-	-	2,534	1	-	-	1,770	1	65-69
380	1	-	-	-	-	-	-	380	1	75-79
27,452	20	3,716	5	15,569	10	4,316	2	3,852	3	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - גברים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
67	1	67	1	-	-	-	-	-	-	20-24
1,401	1	-	-	-	-	1,401	1	-	-	40-44
1,160	1	-	-	1,160	1	-	-	-	-	50-54
1,701	1	-	-	-	-	-	-	1,701	1	60-64
4,304	2	-	-	2,534	1	-	-	1,770	1	65-69
8,634	6	67	1	3,694	2	1,401	1	3,472	2	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2014 - נשים
(פנסיונרים זכאים קיימים)

סה"כ		יתומים		שאירים		נכות		זקנה		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	גיל
פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	פנסיה	פנסיונרים	
2,731	3	2,731	3	-	-	-	-	-	-	15-19
917	1	917	1	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
2,232	1	-	-	2,232	1	-	-	-	-	35-39
2,915	1	-	-	-	-	2,915	1	-	-	40-44
2,368	2	-	-	2,368	2	-	-	-	-	45-49
1,133	1	-	-	1,133	1	-	-	-	-	50-54
4,824	3	-	-	4,824	3	-	-	-	-	55-59
1,319	1	-	-	1,319	1	-	-	-	-	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
380	1	-	-	-	-	-	-	380	1	75-79
18,818	14	3,648	4	11,875	8	2,915	1	380	1	סה"כ