

דוח האקטואר של

"אילון פסגה מנהלים"

ליום 31/12/2012

### הצהרת האקטואר

נתבקשתי לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אילון פסגה מנהלים" ליום 31/12/2012.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
3.
  - א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.
  - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2012.
  - 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 החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל 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.
  - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. 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 והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2012, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה:

ישעיהו אוריזר, אקטואר

תאריך

## נספח ב' - עיקרי הזכויות והחובות על פי התקנות

### 1. פנסיית זקנה

1.1. **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60.

2.1. **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1. **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

1.3.1. **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

2.3.1. **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.3.1. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

4.3.1. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

4.1. **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים, אם העמית הוא בן פחות מ-70 בעת הפרישה.

## 2. פנסיית שאירי זקנה

1.2. **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר בטווח שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה של העמית.

2.2. **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג החדשה לא תהיה זכאית לפנסיה.

3.2. **פנסיה ליתומים** – ניתן לשלב בחישוב של פנסיית הזקנה גם פנסיה ליתומי פנסיונר (כהגדרתם בתקנון) לאחר פטירתו.

4.2. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

## 3. החזרת כספים

1.3. **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.

2.3. **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

1.2.3. אם נותקו יחסי עובד מעביד (לגבי עמית שכיר).

2.2.3. לא משתלמת לעמית פנסיה.

3.3. **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לשאירים.

4. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו לגבי עמית-שכיר בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד.

## 5. הוראות כלליות

1.5. **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת לשנה יעודכנו הפנסיות החל מינואר של כל שנה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים (תוך

הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים הנובעים מהתשואה האקטוארית אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

- 2.5 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לשנה תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה האקטוארית שתקבל בתחשיבים האקטואריים.
- 3.5 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.
- 4.5 **העברת כספים בין קופות גמל** - העמיתים רשאים להעביר לאילון פסגה מנהלים כספים הצבורים לזכותם בקופות גמל אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם באילון פסגה מנהלים לקופות גמל אחרות למטרת קצבה. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.
6. **איזון הקרן**
- 1.6 **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 2.6 **תשואה דמוגרפית לכלל העמיתים בקרן** – נקבע במאזן האקטוארי עודף או גרעון אקטוארי אזי היתרות הצבורות והפנסיות של כל המבוטחים והפנסיונרים יעודכנו בשיעור העודף או הגרעון.
- 3.6 **תשואה הונית לפנסיונרים** – הפנסיה של הפנסיונרים תעודכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מהתשואה בפועל שהשיגה הקרן על כספי הפנסיונרים וכן בגין עודף או גרעון אקטוארי הנובע מריבית ההיוון.
- 4.6 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה שתשיג הקרן ובהתאם ל עודף האקטוארי בקרן. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים..
- 5.6 **בסיסים טכניים ואקטואריים** – מקדמי ההמרה לחישוב פנסיה תמורת יתרה צבורה חושבו על בסיס ריבית שנתית ריאלית בשיעור של 2% ועל בסיס הלוחות שפורסמו בחוזר האוצר מה – 17/5/2007. בשנת 2013 יכנס לתוקף תקנון חדש על בסיס חוזר האוצר מיום 30/1/2013.

**Yeshayahu Orzitzer**  
Actuarial Consulting L.T.D.  
7, Jabotinski St, Ramat Gan  
Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

**ישעיהו אורזיטר**  
ייעוץ אקטוארי בע"מ  
ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן  
טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

---

7. **דמי ניהול** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 0.1652% לחודש מסך נכסי הקרן ( 2% בחישוב שנתי). בשנת 2013 תכנס לתוקף הפחתה בדמי הניהול הן לפעילים והן לפנסיונרים.

### נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים

8. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.
- 1.8. **ריבית להיוון התחייבויות לפנסיונרים** – על בסיס ווקטור ריביות חסרות סיכון שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ל - 31/12/2012.
- 2.8. ביום 27/12/2012 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ - 31/12/2012 על בסיס מערכת הנחות חדשה. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.
- 3.8. **לוחות תמותה** –
- 1.3.8. **לפנסיונרים** – לפי לוח פ 4 המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
- 2.3.8. **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ 2 עד גיל 55 לאישה ו- 60 לגבר. לוח פ 5 החל מגיל זה.
- 3.3.8. **לנכים** – לפי לוח פ 7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ 4.
- 4.3.8. **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ 9 בהוראות האוצר.
- 5.3.8. **שיפורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ 6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.
- 6.3.8. **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
- 7.3.8. **הפרש גילאים בין בני זוג** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.
- 8.3.8. **נתונים על ילדים** – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ 11 בהוראות האוצר.
9. **נתונים**
- 1.9. **מבוטחים פעילים ולא-פעילים** – החישובים התבססו על נתוני הקרן ליום 31/12/2012.

---

**נספח ד' – הערות האקטואר**

01. **תשואה הונית לפנסיונרים** - במהלך שנת 2012 הריביות להיוון ירדו יחסית לדוח הקודם. כמו כן יציאת פנסיונרים לזקנה צרה גרעון נוסף. כתוצאה מכך הקרן תקטין את הפנסיה המשולמת לפנסיונרים בשיעורים המפורטים בדוח האקטוארי.



**אילון פיסגה מנהלים - מאזן אקטוארי ליום 31/12/2012**  
 (באלפי ש"ח)

12/2011	12/2012	התחייבויות	12/2011	12/2012	נכסים
22,874	20,152	פעילים	22,874	20,152	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן לפעילים ולמוקפאים
-	-	מוקפאים			
		<b>לפנסיונרים</b>			
7,231	12,650	זקנה			
-	-	נכות			
-	-	שארם			
-	-	תביעות תליות IBNR			
<b>7,231</b>	<b>12,650</b>	<b>סה"כ</b>			
-72	-84	עתודה לפנסיונרים	7,159	12,565	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים חדשים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-0	-0	עודף			
<b>30,033</b>	<b>32,717</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>30,033</b>	<b>32,717</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

**שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות**

-4.3132%      שיעור עידכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית  
 -4.3132%      שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים חדשים בגין תשואה דמוגרפית והונית

<b>תנועה בעודף האקטוארי באלפי ש"ח</b>			
<b>בשנת 2012</b>			
<b>העודף (גרעון) שנגרם</b>	<b>המצב בפועל</b>	<b>מצב צפוי</b>	
			<b>השינוי בעודף שנגרם במהלך השנה</b>
			עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי נכות
-	-	-	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי פטירת פעילים
-1,259			עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-14			שינוי הוראות האוצר
-			שינוי ב - IBNR
-154			גורמים אחרים
<b>-1,427</b>			<b>סה"כ עודף/גרעון אקטוארי (תשואה דמוגרפית)</b>
			<b>פנסיונרים זכאים</b>
			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לזכאים קיימים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
<b>-</b>			<b>סך הכל</b>
			<b>פנסיונרים</b>
			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לפנסיונרים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
-518			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
1,140			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
<b>-1,153</b>			<b>סך הכל</b>

**לוח 1: תזרים מזומנים לפנסיונרים חדשים**

הון צבור המשמש לכיסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הכנסות מריבית	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה קלנדרית
12,650				2012
11,859	-0.155%	-9	666	2013
11,078	-0.217%	-11	658	2014
10,328	-0.023%	-1	656	2015
9,645	0.528%	23	651	2016
9,049	1.409%	57	648	2017
8,505	1.953%	73	642	2018
7,979	2.159%	75	635	2019
7,468	2.365%	75	629	2020
6,971	2.571%	75	622	2021
6,491	2.778%	75	611	2022
6,026	2.897%	71	595	2023
5,565	2.926%	65	583	2024
5,117	2.957%	59	563	2025
4,679	2.988%	53	545	2026
4,253	3.018%	48	525	2027
3,840	3.059%	43	505	2028
3,442	3.108%	38	483	2029
3,061	3.159%	33	459	2030
2,699	3.208%	29	433	2031
2,358	3.259%	25	404	2032
2,040	3.316%	21	375	2033
1,746	3.378%	18	344	2034
1,477	3.442%	14	312	2035
1,235	3.505%	12	280	2036
1,019	3.569%	9	248	2037
829	3.569%	7	217	2038
665	3.569%	6	186	2039
525	3.569%	4	157	2040
408	3.569%	3	130	2041
313	3.569%	2	106	2042
236	3.569%	2	85	2043
175	3.569%	1	67	2044
128	3.569%	1	52	2045
92	3.569%	1	39	2046
65	3.569%	0	29	2047
45	3.569%	0	21	2048
31	3.569%	0	15	2049
21	3.569%	0	11	2050
14	3.569%	0	8	2051

**Yeshayahu Orzitzer**  
 Actuarial Consulting L.T.D.  
 7, Jabotinski St, Ramat Gan  
 Tel: 03-6114139, Fax 03-7525232

**ישעיהו אורזיטר**  
 ייעוץ אקטוארי בע"מ  
 ז'בוטינסקי 7 (מגדלי אביב), רמת גן  
 טל: 03-6114139, פקס: 03-7525232

9	3.569%	0	5	2052
6	3.569%	0	3	2053
4	3.569%	0	2	2054
2	3.569%	0	1	2055
2	3.569%	0	1	2056
1	3.569%	0	1	2057
1	3.569%	0	0	2058
0	3.569%	0	0	2059
0	3.569%	0	0	2060
0	3.569%	0	0	2061
0	3.569%	0	0	2062
0	3.569%	0	0	2063
0	3.569%	0	0	2064
0	3.569%	0	0	2065

**נתונים על אוכלוסיית הפעילים**

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	708	44.88	21,726
נשים	373	45.54	15,138
<b>סה"כ</b>	<b>1,081</b>	<b>45.11</b>	<b>19,452</b>

**התפלגות עמיתים פעילים**

(גברים + נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	12	37,082
20-24	26	119,410
25-29	57	354,026
30-34	98	1,089,564
35-39	175	1,753,849
40-44	181	2,124,921
45-49	157	2,099,967
50-54	151	2,348,800
55-59	112	4,328,535
60-64	76	4,320,642
65-69	24	2,018,386
70-74	9	431,992
75-79	2	706
<b>סה"כ</b>	<b>1,081</b>	<b>21,027,880</b>
<b>ממוצע</b>		<b>19,452</b>

**התפלגות מקבלי פנסיה ל - 31/12/2012 - גברים + נשים**  
 (פנסיונרים חדשים)

גיל	זקנה		נכות		שאירים		יתומים		סה"כ	
	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה	מס' פנסיונרים	סכום פנסיה
0-4									0	0
5-9									0	0
10-14									0	0
15-19									0	0
20-24									0	0
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39									0	0
40-44									0	0
45-49									0	0
50-54									0	0
55-59									0	0
60-64	3	15,031							3	15,031
65-69	9	31,734							9	31,734
70-74	4	11,194							4	11,194
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	16	57,958	0	0	0	0	0	0	16	57,958