

## **פ י ס ג ה**

# **דו"ח אקטוארי**

**ליום 31 בדצמבר 2012**

**מרץ 2013**

**אדר תשע"ב**

## נספח א' - הצהרת האקטואר

נתבקשתי לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "פיסגה ליום 31/12/2012.

אינני עובד הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לקרן. אין לי קשרים עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנה 53 (2) (ה) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני עובד או יועץ קבוע באחד מאלה, או מחזיק באמצעי השליטה באחד מאלה. קרובי כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אינם עונים לאחד מן הקריטריונים הנזכרים. ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לשנת המאזן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

I. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.

II. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

III. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם ביום המאזן.

3.

א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.

ב. הנכסים שנצברו, המצויינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.

ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכך 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 קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת 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: \_\_\_\_\_  
שם: **ישעיהו אורזיצר, 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 לפנסייה מוקדמת החל מגיל 60.

2.1. **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו לפנסיית זקנה 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** – הפנסייה 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** – הפנסייה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10 או 15 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסייה 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** – הפנסייה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסייה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

4.3.1. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסייה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסייה 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 לפנסייה.

4.1. **היוון פנסייה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסייה לתקופה של עד 5 שנים.

## 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.
- 2.2. **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 3.2. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

## 3. פנסיית נכות

- 1.3. **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ – 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.
- 2.3. **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל מהיום ה – 90 שלאחר מועד האירוע המזכה. ב – 3 החודשים הראשונים יקבל העמית פנסיית נכות כפולה (פרנציזה).
- 3.3. **תקופת הכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים.
- 4.3. **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
- 5.3. **אחוז הפנסיה** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 6.3. **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.
- 7.3. **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לפנסיית נכות ממשרד הביטחון או מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין הפנסיה לה היה זכאי על פי התקנות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל.

- 8.3. **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 9.3. **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.
4. **פנסיית שאירי פעיל**
- 1.4. **הגדרת שאירי פעיל:**
- 1.1.4. **אלמנה** – בת/בן זוג של העמית ביום בו נפטר ובלבד שגרה/עמו וניהלה עמו משק בית משותף במשך שנה אחת רצופה לפחות עד ליום בו נפטר העמית או נולד להם ילד. אם בני הזוג התגוררו בנפרד, מי שהיה בן/בת זוגו ביום בו נפטר, והעמית נשא במזונותיו/יה לפי פסק דין של ערכאה שיפוטית.
- 2.1.4. **יתום** – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים או בן מוגבל.
- 2.4. **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.
- 3.4. **תקופת תשלום הפנסיה** - **לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21.
- 4.4. **תקופת הכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת הכשרה של 5 שנים.
- 5.4. **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים באחוז הפנסיה. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל יתום זכאי ל – 20% מפנסיית שאירי פעיל ולא יותר מ – 40% לכלל היתומים. במסלול ביטוח עתיר חיסכון ועתיר ביטוח נכות – 40% ליתום או לכלל היתומים בחלוקה שווה ביניהם.
- 6.4. **אחוז הפנסיה** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 7.4. **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

## 5. החזרת כספים

- 1.5. **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות .
- 2.5. **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
  - 1.2.5. אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.
  - 2.2.5. לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיית נכות.
  - 3.2.5. עמית קבל פנסיית נכות עד שנה לפני גיל הפרישה לזקנה בלבד.
- 3.5. **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 יוחזרו הכספים שנצברו לזכות המבוטח.

## 6. זכויות עמית מוקפא

- 1.6. **הגדרת עמית מוקפא** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא.
- 2.6. **זכויות עמית מוקפא** - עמית מוקפא אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.
7. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%.
8. **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת הכשרה בגין מחלה קודמת.

## 9. הוראות כלליות

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

- 2.9. **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאיירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לשנה תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.
- 3.9. **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאיירים** - ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב לפי ההכנסה ב - 3 או 12 החודשים האחרונים לפני האירוע, לפי הגבוה מביניהם. ההכנסה הקובעת לא תעלה על ההכנסה ב - 12 החודשים שקדמו ל - 12 החודשים האחרונים בתוספת גידול של 15%.
- 4.9. **רבדי ביטוח** - תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמיגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד. כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאיירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמיגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח. בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים.
- 5.9. **פנסיית מינימום** - הזכאות לפנסית זקנה ושאיירים מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק.
- 6.9. **הסדר ריסק** - נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד ומעביד.
- 7.9. **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות מעבר עמיתים מפיסגה לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן. כמו כן בקבלת עמיתים מקרנות פנסיה אחרות נרשם לזכותם רק הסכום שהתקבל מהקרן המעבירה.

### **נספח ג' - בסיסים טכניים ואקטואריים**

01. החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

- 1.01. **ריבית לפנסיונרים זכאים (פרשו עד 12/2003)** - 70% מההון הצבור בגין הפנסיונרים הזכאים מושקע באג"ח ייעודיות ויתרתה - 30% מושקעים בהשקעות חופשיות. התשואה באג"ח ייעודי בעבר עמדה של שיעור של 5.05% וכיום התשואה באג"ח ייעודי עומדת על 4.86% ואילו התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת מותאם לחוזר האוצר בעניין הריבית החל מהשנה ה - 25 ואילך.

2.01 **ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ – 1/2004)** – 30% מההון הצבור בגין הפנסיונרים הזכאים מושקע באג"ח ייעודיות ויתרת ה – 70% מושקעים בהשקעות חופשיות. התשואה באג"ח ייעודי בעבר עמדה של שיעור של 5.05% וכיום התשואה באג"ח ייעודי עומדת על 4.86% ואילו התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת מותאם לחוזר האוצר בעניין הריבית החל מהשנה ה – 25 ואילך.

3.01 ביום 27/12/2012 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון 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.

#### 4.01 **לוחות תמותה –**

- 1.4.01 **לפנסיונרים** – לפי לוח פ 4 המתאים לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
- 2.4.01 **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ 2 עד גיל 55 לאישה ו- 60 לגבר. לוח פ 5 החל מגיל זה.
- 3.4.01 **לנכים** – לפי לוח פ 7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ 4.
- 4.4.01 **שיעורי החלמה לנכים** – לפי לוח פ 9 בהוראות האוצר.
- 5.4.01 **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.
- 6.4.01 **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
- 7.4.01 **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.
- 8.4.01 **נתונים על ילדים** – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ 11 בהוראות האוצר.

#### 11. **איזון הקרן**

- 1.11 **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 2.11 **תשואה דימוגרפית** – מידי שנה ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דימוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדימוגרפית.
- 3.11 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה שתשיג הקרן ובהתאם לתשואה הדימוגרפית



בקרו. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

21. **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.

31. **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים. החברה המנהלת אינה רשאית לנכות דמי ניהול מהפנסיונרים הזכאים הקיימים.

### נספח ד' – הערות האקטואר

41. **חישוב החבות האקטוארית לנכים** – בעבר, בחישוב החבות האקטוארית לנכים הנחתי שפנסיית הנכות תשולם עד לתאריך שקובע רופא הקרו. על פי ההוראות החדשות יש לקחת בחשבון פנסיית נכות עד לפרישה לזקנה ביחד עם שיעורי החלמה לפי טבלה ולכן החבות לנכים עלתה בצורה משמעותית.

51. **תשואה דימוגרפית** - במהלך שנת 2012 הקרו השיגה תשואה דמוגרפית חיובית שנבעה בעיקר מפטירות פעילים ויציאות לנכות שהיו בשיעורים נמוכים מהשיעורים שנקבעו בהוראות האוצר.

61. **הפרש הגיל בין בני הזוג של פנסיונרים** – הפרש הגיל בין בני זוג חושב לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים הונח כי הפרש הגיל הממוצע בין בני הזוג הנשואים הינו 5 שנים לגברים ו- 3 שנים לנשים.

71. **פנסיה בגין צבירה למבוטחים שעברו גיל 60** – חוזר האוצר מ- 17/5/2007 (וגם בעדכון מ- 30/1/2013) קובע כי הפנסיה בגין צבירה שנצברה לזכות מבוטחים שעברו גיל 60 ב- 31/12/2007 תחושב לפי מקדמי ההמרה המופיעים בתקנות שהיו בתוקף ב- 31/12/2007. הפער בין מקדמי ההמרה הקודמים למקדמי ההמרה החדשים שיהיו בתוקף החל מה- 1/1/2008 מגיע לכ- 6% - 8% כתוצאה מכך התשואה הדמוגרפית של הקרו בשנים הקרובות, עד לפרישה לפנסיית זקנה של כל הפנסיונרים הנ"ל תקטן בסכום שאינו מהותי יחסית להיקף הקרו כיום.

81. **ביטוח משנה** – הקרו מבטחת את עמיתיה בביטוח משנה בשיעור 75% מההתחייבויות לנכות ושארם.

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

12/2011	12/2012	התחייבויות	12/2011	12/2012	נכסים
669,885	831,623.5	פעילים	882,702.2	1,112,270.0	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן לפעילים ולמוקפאים
212,817	280,646.8	מוקפאים			
	-				
		<b>לפנסיונרים זכאים</b>			
		<b>קיימים</b>			
1,186.5	787.18	זקנה			
738.3	603.98	נכות			
3,522.4	3,511.87	שארים			
-	-	תביעות תלזיות IBNR			
<b>5,447</b>	<b>4,903.03</b>	<b>סה"כ</b>			
					נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים זכאים קיימים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-54	-49.03	עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים	5,392.8	4,854.00	
		<b>לפנסיונרים</b>			
5,857.2	8,135.54	זקנה			
5,086.0	6,129.61	נכות			
5,950.6	11,640.91	שארים			
504.2	520.20	תביעות תלזיות IBNR			
<b>17,398</b>	<b>26,426.26</b>	<b>סה"כ</b>			
					נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי לפנסיונרים + עודפים אקטואריים דימוגרפיים
-174	-264.3	עתודה לפנסיונרים	17,224.0	26,162.00	
-0	-0.0	עודף			
<b>905,319.0</b>	<b>1,143,286.3</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>905,319.0</b>	<b>1,143,286.0</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

**שיעורי העידכון של הצבירה והפנסיות לתקופה 1-12/12**

0.4858%	שיעור עידכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית, כולל תשואה שחולקה במהלך התקופה
-2.3890%	שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונת
-0.8087%	שיעור העידכון של הפנסיה לפנסיונרים זכאים קיימים בגין תשואה דמוגרפית והונת

<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>
10,534	-616	9,918	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי נכות
13	3,838	3,851	עודף/גרעון אקטוארי בגין מקרי פטירת פעילים
-225			עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-			עודף/גרעון אקטוארי בגין עזיבות
-3,212			השפעת הלוחות החדשים של האוצר
-2,564			תשלום לביטוח משנה בניכוי תקבולים צפויים עתידיים
977			גורמים אחרים
<b>5,523</b>			<b>סה"כ עודף/גרעון אקטוארי (תשואה דמוגרפית)</b>
			<b>פנסיונרים זכאים</b>
23.34			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לזכאים קיימים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
81.29			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-138.50			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
			שינוי עתודה והשפעות צולבות
<b>-34</b>			<b>סך הכל</b>
			<b>פנסיונרים</b>
123			תוספת עודף/גרעון אקטוארי לפנסיונרים : (כלול בעודף הדמוגרפי)
842			עודף/גרעון אקטוארי בגין סטיה מהנחת התשואה
-1,707			עודף/גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
			שינוי עתודה והשפעות צולבות
<b>-742</b>			<b>סך הכל</b>

**לוח 1 - זכאים לפנסיה קיימים**

הון צבור המשמש לכיסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה							
סה"כ	חופשיות	אג"ח "ערד" אחרות	אג"ח "ערד" שנרכשו עד 31/12/03	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על חופשיות	סה"כ	על חופשיות אחרות	על אג"ח "ערד" אחרות	על אג"ח "ערד" שנרכשו עד ל- 31/12/03	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה
4,903	1,471	3,432									0
4,889	1,467	3,422		3.332%	-0.155%	158	-2	161	-	322	1
4,726	1,418	3,308		3.313%	-0.217%	152	-3	155	-	317	2
4,562	1,369	3,193		3.373%	-0.023%	150	-0	150	-	303	3
4,410	1,323	3,087		3.543%	0.528%	152	7	145	-	297	4
4,265	1,280	2,986		3.814%	1.409%	158	18	140	-	290	5
4,134	1,240	2,894		3.980%	1.953%	160	24	136	-	283	6
4,012	1,204	2,808		4.043%	2.159%	158	25	132	-	274	7
3,896	1,169	2,727		4.106%	2.365%	155	27	128	-	262	8
3,790	1,137	2,653		4.169%	2.571%	153	29	125	-	257	9
3,687	1,106	2,581		4.232%	2.778%	151	30	121	-	254	10
3,584	1,075	2,509		4.268%	2.897%	148	30	118	-	251	11
3,481	1,044	2,437		4.276%	2.926%	144	30	115	-	248	12
3,377	1,013	2,364		4.286%	2.957%	140	29	111	-	246	13
3,272	982	2,290		4.295%	2.988%	136	29	108	-	243	14
3,165	950	2,216		4.304%	3.018%	132	28	104	-	240	15
3,057	917	2,140		4.317%	3.059%	128	27	100	-	237	16
2,947	884	2,063		4.331%	3.108%	123	27	97	-	234	17
2,836	851	1,985		4.347%	3.159%	119	26	93	-	229	18
2,726	818	1,908		4.362%	3.208%	115	25	89	-	225	19
2,616	785	1,832		4.377%	3.259%	111	25	86	-	221	20
2,506	752	1,754		4.395%	3.316%	106	24	82	-	217	21
2,395	718	1,676		4.414%	3.378%	102	23	78	-	213	22
2,283	685	1,598		4.433%	3.442%	97	23	75	-	209	23
2,172	652	1,520		4.452%	3.505%	93	22	71	-	198	24
2,067	620	1,447		4.471%	3.569%	89	21	68	-	192	25
1,964	589	1,375		4.471%	3.569%	84	20	64	-	187	26
1,861	558	1,303		4.471%	3.569%	80	19	61	-	182	27
1,759	528	1,231		4.471%	3.569%	75	18	57	-	176	28
1,659	498	1,161		4.471%	3.569%	71	17	54	-	170	29
1,560	468	1,092		4.471%	3.569%	67	16	51	-	164	30
1,462	439	1,024		4.471%	3.569%	63	15	47	-	158	31
1,368	410	957		4.471%	3.569%	58	14	44	-	151	32
1,275	383	893		4.471%	3.569%	54	13	41	-	144	33
1,186	356	830		4.471%	3.569%	51	12	38	-	137	34
1,100	330	770		4.471%	3.569%	47	11	36	-	130	35
1,017	305	712		4.471%	3.569%	43	10	33	-	123	36

938	281	656		4.471%	3.569%	40	10	30	-	116	37
862	259	603		4.471%	3.569%	37	9	28	-	109	38
790	237	553		4.471%	3.569%	34	8	25	-	102	39
722	217	506		4.471%	3.569%	31	7	23	-	95	40
658	197	461		4.471%	3.569%	28	7	21	-	89	41
598	179	418		4.471%	3.569%	25	6	19	-	83	42
540	162	378		4.471%	3.569%	23	5	17	-	77	43
487	146	341		4.471%	3.569%	21	5	16	-	71	44
437	131	306		4.471%	3.569%	18	4	14	-	66	45
390	117	273		4.471%	3.569%	16	4	12	-	61	46
346	104	242		4.471%	3.569%	14	3	11	-	56	47
305	91	213		4.471%	3.569%	13	3	10	-	51	48
267	80	187		4.471%	3.569%	11	3	8	-	46	49
232	70	162		4.471%	3.569%	10	2	7	-	42	50
200	60	140		4.471%	3.569%	8	2	6	-	38	51
171	51	120		4.471%	3.569%	7	2	5	-	34	52
144	43	101		4.471%	3.569%	6	1	5	-	30	53
121	36	85		4.471%	3.569%	5	1	4	-	26	54
100	30	70		4.471%	3.569%	4	1	3	-	23	55
82	24	57		4.471%	3.569%	3	1	3	-	19	56
66	20	46		4.471%	3.569%	3	1	2	-	16	57
52	16	37		4.471%	3.569%	2	1	2	-	14	58
41	12	29		4.471%	3.569%	2	0	1	-	11	59
32	10	22		4.471%	3.569%	1	0	1	-	9	60
24	7	17		4.471%	3.569%	1	0	1	-	7	61
18	5	13		4.471%	3.569%	1	0	1	-	6	62
13	4	9		4.471%	3.569%	1	0	0	-	4	63
10	3	7		4.471%	3.569%	0	0	0	-	3	64
7	2	5		4.471%	3.569%	0	0	0	-	2	65
5	1	3		4.471%	3.569%	0	0	0	-	2	66
3	1	2		4.471%	3.569%	0	0	0	-	1	67
2	1	2		4.471%	3.569%	0	0	0	-	1	68
2	0	1		4.471%	3.569%	0	0	0	-	1	69
1	0	1		4.471%	3.569%	0	0	0	-	0	70

**לוח 2: תזרים מזומנים לפנסיונרים**

(ללא IBNR)

הון צבור המשמש לכיסוי ההתחייבויות נכון לסוף השנה				הכנסות מריבית במשך השנה						
סה"כ	השקעות חופשיות	אג"ח "ערד" במונחים שקליים	אג"ח "ערד" באחוזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח "ערד"	תשלומי פנסיה במשך השנה	שנה
25,906	18,134	7,772	30.0%							0
25,776	18,043	7,733	30.0%	1.326%	-0.155%	332	-27	360	1,709	1
24,282	16,997	7,285	30.0%	1.282%	-0.217%	303	-36	339	1,590	2
22,885	16,019	6,865	30.0%	1.420%	-0.023%	316	-4	319	1,549	3
21,549	15,084	6,465	30.0%	1.810%	0.528%	379	78	301	1,471	4
20,369	14,258	6,111	30.0%	2.433%	1.409%	481	196	285	1,413	5
19,343	13,540	5,803	30.0%	2.818%	1.953%	528	257	271	1,383	6
18,397	12,878	5,519	30.0%	2.963%	2.159%	528	270	258	1,339	7
17,500	12,250	5,250	30.0%	3.108%	2.365%	526	281	245	1,290	8
16,654	11,658	4,996	30.0%	3.253%	2.571%	524	291	233	1,257	9
15,842	11,089	4,752	30.0%	3.399%	2.778%	520	299	222	1,228	10
15,057	10,540	4,517	30.0%	3.482%	2.897%	506	296	211	1,210	11
14,279	9,995	4,284	30.0%	3.503%	2.926%	482	283	200	1,184	12
13,508	9,456	4,052	30.0%	3.524%	2.957%	459	270	189	1,143	13
12,760	8,932	3,828	30.0%	3.546%	2.988%	436	258	178	1,086	14
12,052	8,437	3,616	30.0%	3.567%	3.018%	414	246	168	1,023	15
11,387	7,971	3,416	30.0%	3.596%	3.059%	394	235	159	979	16
10,749	7,524	3,225	30.0%	3.631%	3.108%	376	226	150	937	17
10,136	7,095	3,041	30.0%	3.667%	3.159%	357	216	141	908	18
9,538	6,677	2,861	30.0%	3.701%	3.208%	339	206	133	871	19
8,961	6,273	2,688	30.0%	3.737%	3.259%	322	197	125	822	20

8,421	5,895	2,526	30.0%	3.777%	3.316%	305	188	117	782	21
7,905	5,533	2,371	30.0%	3.821%	3.378%	290	180	110	751	22
7,406	5,185	2,222	30.0%	3.866%	3.442%	274	171	103	720	23
6,927	4,849	2,078	30.0%	3.910%	3.505%	259	163	96	684	24
6,470	4,529	1,941	30.0%	3.955%	3.569%	245	155	90	651	25
6,034	4,224	1,810	30.0%	3.955%	3.569%	228	144	84	617	26
5,617	3,932	1,685	30.0%	3.955%	3.569%	212	134	78	586	27
5,218	3,652	1,565	30.0%	3.955%	3.569%	197	125	72	540	28
4,853	3,397	1,456	30.0%	3.955%	3.569%	184	116	67	491	29
4,524	3,167	1,357	30.0%	3.955%	3.569%	171	108	63	461	30
4,214	2,950	1,264	30.0%	3.955%	3.569%	159	101	59	433	31
3,921	2,744	1,176	30.0%	3.955%	3.569%	148	94	54	406	32
3,645	2,552	1,094	30.0%	3.955%	3.569%	138	87	51	381	33
3,386	2,370	1,016	30.0%	3.955%	3.569%	128	81	47	356	34
3,142	2,200	943	30.0%	3.955%	3.569%	119	75	44	333	35
2,914	2,039	874	30.0%	3.955%	3.569%	110	70	40	312	36
2,698	1,889	810	30.0%	3.955%	3.569%	102	64	37	292	37
2,496	1,747	749	30.0%	3.955%	3.569%	94	60	35	273	38
2,305	1,614	692	30.0%	3.955%	3.569%	87	55	32	256	39
2,126	1,488	638	30.0%	3.955%	3.569%	80	51	29	240	40
1,957	1,370	587	30.0%	3.955%	3.569%	74	47	27	224	41
1,797	1,258	539	30.0%	3.955%	3.569%	68	43	25	210	42
1,647	1,153	494	30.0%	3.955%	3.569%	62	39	23	196	43
1,505	1,053	451	30.0%	3.955%	3.569%	56	36	21	184	44
1,371	960	411	30.0%	3.955%	3.569%	51	33	19	171	45
1,246	872	374	30.0%	3.955%	3.569%	47	30	17	159	46
1,127	789	338	30.0%	3.955%	3.569%	42	27	15	148	47
1,017	712		30.0%	3.955%	3.569%	38	24			48

		305						14	137	
913	639	274	30.0%	3.955%	3.569%	34	22	13	127	49
817	572	245	30.0%	3.955%	3.569%	30	19	11	117	50
727	509	218	30.0%	3.955%	3.569%	27	17	10	108	51
643	450	193	30.0%	3.955%	3.569%	24	15	9	99	52
566	396	170	30.0%	3.955%	3.569%	21	13	8	90	53
495	346	148	30.0%	3.955%	3.569%	18	12	7	82	54
429	300	129	30.0%	3.955%	3.569%	16	10	6	74	55
369	258	111	30.0%	3.955%	3.569%	14	9	5	67	56
315	220	94	30.0%	3.955%	3.569%	12	7	4	59	57
266	186	80	30.0%	3.955%	3.569%	10	6	4	52	58
222	156	67	30.0%	3.955%	3.569%	8	5	3	46	59
184	129	55	30.0%	3.955%	3.569%	7	4	2	40	60
150	105	45	30.0%	3.955%	3.569%	5	3	2	34	61
122	85	36	30.0%	3.955%	3.569%	4	3	2	29	62
97	68	29	30.0%	3.955%	3.569%	3	2	1	24	63
77	54	23	30.0%	3.955%	3.569%	3	2	1	20	64
60	42	18	30.0%	3.955%	3.569%	2	1	1	16	65
46	32	14	30.0%	3.955%	3.569%	2	1	1	13	66
35	24	10	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	10	67
26	18	8	30.0%	3.955%	3.569%	1	1	0	8	68
19	14	6	30.0%	3.955%	3.569%	1	0	0	6	69
14	10	4	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	4	70
10	7	3	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	3	71
7	5	2	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	2	72
5	4	2	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	2	73
4	3	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	74
3	2	1	30.0%	3.955%	3.569%	0	0	0	1	75



### נתונים על אוכלוסיית הפעילים

שכר ממוצע	צבירה ממוצעת	גיל ממוצע	מספר עמיתים	מין
4,426	25,857	40.67	18,165	גברים
3,358	18,068	38.88	19,489	נשים
<b>3,873</b>	<b>21,826</b>	<b>39.74</b>	<b>37,654</b>	סה"כ

### נתונים על אוכלוסיית המוקפאים

צבירה ממוצעת	גיל ממוצע	מספר עמיתים	מין
8,761	39.77	19,332	גברים
5,134	37.99	21,411	נשים
<b>6,855</b>	<b>38.83</b>	<b>40,743</b>	סה"כ

**התפלגות עמיתים פעילים**  
 (גברים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	158	447,002	357,035
20-24	2,007	6,839,676	9,776,892
25-29	3,098	12,146,038	31,039,508
30-34	2,352	11,177,802	40,774,621
35-39	2,088	11,080,333	69,525,175
40-44	1,903	9,772,361	84,551,891
45-49	1,607	7,782,253	73,113,591
50-54	1,561	6,998,943	62,765,160
55-59	1,335	5,304,353	43,395,056
60-64	1,135	5,667,254	35,452,267
65-69	602	2,285,036	14,996,925
70-74	227	677,034	3,229,960
75-79	91	220,233	723,521
סה"כ	<b>18,165</b>	<b>80,398,318</b>	<b>469,701,601</b>
ממוצע		<b>4,426</b>	<b>25,857</b>

**התפלגות עמיתים פעילים**  
**(נשים)**

<b>גיל</b>	<b>מס'</b>	<b>שכר לחודש</b>	<b>צבירה</b>
עד 19	195	385,838	310,144
20-24	3,357	8,326,535	14,631,310
25-29	3,305	11,019,936	35,686,062
30-34	2,345	9,731,762	46,123,860
35-39	2,040	8,601,211	58,045,388
40-44	1,763	7,279,265	57,351,980
45-49	1,632	5,792,438	40,339,641
50-54	1,682	5,538,462	39,673,367
55-59	1,430	4,321,175	28,656,230
60-64	1,033	2,997,666	22,006,317
65-69	511	1,106,713	7,349,747
70-74	147	265,043	1,610,804
75-79	47	71,657	331,019
<b>סה"כ</b>	<b>19,489</b>	<b>65,437,699</b>	<b>352,115,868</b>
<b>ממוצע</b>		<b>3,358</b>	<b>18,068</b>

### התפלגות עמיתים פעילים

(גברים + נשים)

גיל	מס'	שכר לחודש	צבירה
עד 19	353	832,840	667,179
20-24	5,365	15,166,211	24,408,201
25-29	6,404	23,165,974	66,725,570
30-34	4,697	20,909,564	86,898,481
35-39	4,129	19,681,545	127,570,563
40-44	3,666	17,051,626	141,903,871
45-49	3,239	13,574,691	113,453,232
50-54	3,243	12,537,405	102,438,527
55-59	2,765	9,625,528	72,051,286
60-64	2,168	8,664,919	57,458,584
65-69	1,113	3,391,749	22,346,672
70-74	374	942,076	4,840,764
75-79	138	291,889	1,054,540
<b>סה"כ</b>	<b>37,654</b>	<b>145,836,017</b>	<b>821,817,469</b>
ממוצע		<b>3,873</b>	<b>21,826</b>

**התפלגות עמיתים מוקפאים**

(גברים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	76	80,746
20-24	1,832	4,083,049
25-29	4,207	11,978,687
30-34	2,851	13,390,371
35-39	2,262	23,197,393
40-44	2,086	32,485,546
45-49	1,472	24,687,291
50-54	1,279	20,246,789
55-59	1,129	16,597,950
60-64	999	11,308,507
65-69	638	8,344,217
70-74	310	2,012,639
75-79	191	945,578
סה"כ	<b>19,332</b>	<b>169,358,763</b>
ממוצע		<b>8,761</b>

**התפלגות עמיתים מוקפאים**

(נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	70	41,631
20-24	3,219	5,203,292
25-29	4,861	12,532,757
30-34	2,908	14,124,966
35-39	2,390	18,625,291
40-44	1,944	21,733,951
45-49	1,518	12,311,136
50-54	1,426	9,081,620
55-59	1,291	9,305,770
60-64	958	4,416,283
65-69	438	1,891,200
70-74	258	532,608
75-79	131	131,137
סה"כ	<b>21,411</b>	<b>109,931,641</b>
ממוצע		<b>5,134</b>

**התפלגות עמיתים מוקפאים**  
(גברים + נשים)

גיל	מס'	צבירה
עד 19	145	122,377
20-24	5,051	9,286,341
25-29	9,068	24,511,444
30-34	5,759	27,515,337
35-39	4,653	41,822,683
40-44	4,030	54,219,497
45-49	2,990	36,998,427
50-54	2,705	29,328,409
55-59	2,420	25,903,720
60-64	1,957	15,724,790
65-69	1,076	10,235,417
70-74	568	2,545,247
75-79	322	1,076,715
סה"כ	<b>40,743</b>	<b>279,290,403</b>
ממוצע		<b>6,855</b>

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

גיל	זקנה		נכות		שארית		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							1	1,093	1	1,093
15-19							4	3,024	4	3,024
20-24							2	1,099	2	1,099
25-29									0	0
30-34									0	0
35-39					1	2,185			1	2,185
40-44			2	4,226	1	2,055			3	6,281
45-49					1	1,109			1	1,109
50-54					2	2,204			2	2,204
55-59					3	4,946			3	4,946
60-64			1	1,413	1	2,481			2	3,894
65-69	1	1,734							1	1,734
70-74	1	372							1	372
75-79									0	0
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	2	2,106	3	5,639	9	14,980	7	5,215	21	27,939

**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			2	1,651			4	493	6	2,144
5-9			1	951			12	2,384	13	3,335
10-14			2	1,902			9	940	11	2,842
15-19							11	2,734	11	2,734
20-24							1	128	1	128
25-29			1	408	2	1,746			3	2,154
30-34			1	3,804	1	404			2	4,208
35-39			4	12,094	1	435			5	12,529
40-44			5	8,276	5	2,925			10	11,201
45-49			2	4,936	3	4,965			5	9,902
50-54			5	9,045	6	3,526			11	12,571
55-59			4	1,838	7	7,265			11	9,103
60-64	6	7,098	10	11,839	2	2,293			18	21,230
65-69	30	24,495	1	853	1	528			32	25,876
70-74	6	3,914							6	3,914
75-79	2	2,855							2	2,855
80-84									0	0
85-89									0	0
90-94									0	0
95-99									0	0
סה"כ	44	38,362	38	57,598	28	24,088	37	6,680	147	126,728