

מבטחים

מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

בניהול מיוחד

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2017

מרץ 2018

תוכן עניינים

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

נספחים

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



הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017.

אינני עובד הקרן ומשמש כאקטואר חיצוני.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. עפ"י אישור הנהלת הקרן - אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד התקנון.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדו"ח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2017.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקת הנתונים בקרנות פנסיה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


אלן דובין, אקטואר ממונה

19/03/2018
תאריך

1. עקרי תקנון הקרן

1.1 כללי:

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

1.2 פנסיית זקנה:

- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק שצבר המבוטח בקרן הפנסיה. שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן עד חודש ספטמבר 2003 מפורט בנספח ב' לתקנון ונקבע לפי חודש הביטוח הראשון של המבוטח ואורך התקופת הכוללת (תקופה כוללת - כוללת תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרן). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה. שיעור הפנסיה המרבי - 70%. למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרן בין 1-3/1995) שיעור הפנסיה לשנה הינו 1.6%.

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

- **גיל פרישה לפנסיית זקנה** – לגברים גיל 67, לנשים גיל 62.

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

- **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסיית זקנה. בעת הפרישה לפנסיה מוקדמת, הפנסיה מוקטנת על פי המקדמים בנספח ד' לתקנון.

- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו.

- **מענק שנים עודפות** – מבוטח הפורש לפנסיית זקנה שצבר בקרן חודשי ביטוח עודפים זכאי למענק בגובה של 6.25% מהשכר הקובע לצורך מענק שנים עודפות (בשיטת יחסי השכר מתבסס על כל יחסי השכר של המבוטח) בגין כל חודש עודף על 420 חודשי חברות בקרן פנסיה מקיפה. לצורך מניין השנים העודפות חושב וותק של חודש בקרן פנסיה יסוד כ - 2/3 חודש בלבד בהתאמה ליחס שבין שיעור דמי הגמולים לקרן פנסיה יסוד לבין דמי הגמולים לקרן פנסיה מקיפה.

- **החזר דמי גמולים** – מבוטח שדחה פרישתו זכאי להחזר דמי הגמולים עבור חודשי הביטוח בתקופת דחיית הפרישה ולאחר שצבר שיעור של 70% קצבה.

- **היוון פנסיה** – מבוטח הפורש לפנסיית זקנה רשאי להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים או לכל החיים (לפי בחירתו) ובלבד שהקצבה שתיוותר לא תפחת משכר המינימום.

1.3 פנסיית שאירי פנסיונר:

- **הגדרת אלמנת פנסיונר** – אם הייתה נשואה לפנסיונר לפני החודש הראשון לפנסיית זקנה וגרה עמו לפחות שנה אחת או אם נישאה לפנסיונר לאחר חודש הזכאות הראשון לפנסיית הזקנה וגרה עמו לפחות שנתיים והגיעה לגיל קצבת זקנה ביום פטירתו.

- **שיעור הפנסיה** – שאירי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של הפנסיונר. אלמנה זכאית ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונר ואלמן זכאי ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונרית.
- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.
- **יתומים** – יתומי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים בשיעור של 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).

1.4 פנסיית נכות:

- **זכאות לפנסיית נכות** – מבוטח שהוכר כנכה מלא (בשיעור של 70% ומעלה) או חלקי (בשיעור של 30% ומעלה) ע"י רופא הקרן זכאי (בכפוף לעמידה בתנאי הזכאות) לפנסיית נכות בהתאם לשיעור נכותו.
- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק הכולל שהמבוטח היה צובר לו היה ממשיך לצבור זכויות פנסיוניות עד הגיעו לגיל הפרישה לזקנה ולא יותר מ- 420 חודשים. הטבלה הקובעת לחישוב שיעור פנסיית הנכות זהה לטבלת חישוב שיעור הפנסיה בפרישה לזקנה.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה ובשיעור הנכות (ככל שמדובר בנכה חלקי).
- **מיצוי ימי מחלה** – מבוטח זכאי לפנסיית נכות רק לאחר מיצוי ימי המחלה להם זכאי המבוטח אצל המעסיק.
- **תקופת תשלום** – פנסיית הנכות משולמת כל עוד המבוטח נכה ובכפוף למבחני הכנסה כאמור להלן ועד לגיל הפרישה לזקנה.
- **המשך ביטוח לנכה** – נכה המקבל פנסיית נכות מהקרן ממשיך להיות מבוטח בביטוח שאירים וממשיך לצבור זכויות לפנסיית זקנה לפי השכר הקובע לנכות ולפי שיעור הנכות. פנסיית הזקנה של נכה מלא אשר קבל פנסיית נכות עד הגיעו לגיל הפרישה תהיה זהה לקצבת הנכות עובר לפרישתו.
- **קיצוז פנסיה בהכנסה מעבודה** – נכה המשתכר מעבודה וסכום ההכנסה עולה על ההפרש שבין השכר הקובע המעודכן לבין פנסיית הנכות - תופחת מפנסיית הנכות מחצית הכנסתו העולה על ההפרש.

1.5 פנסיית שאירי פעיל:

- **הגדרת אלמנה** – בת זוגו של המבוטח ביום בו נפטר אשר גרה עימו לפחות שנה אחת במועד הפטירה, או שגרה עמו במועד הפטירה ויש להם ילד משותף
- **שיעור הפנסיה** – שאירי מבוטח פעיל זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של המבוטח. אלמנה ואלמן זכאים ל- 40% מהשכר הקובע לפנסיה. יתום זכאי ל- 20% מהשכר הקובע. שיעור הפנסיה הכולל לא יעלה על 80%.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.

- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.
- **יתומים** – יתומים זכאים לפנסיה בשיעור של 20% מהשכר הקובע לפנסיה כאמור לעיל עד הגיעם לגיל 21 למעט יתומים תלויים.

1.6. משיכת כספים:

- **זכאות** – בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובתקנון הקרן ניתן למשוך את הכספים שהועברו לזכות המבוטח בקרן.
- **נוסחת ערך הפדיון** – הנוסחאות לחישוב ערך הפדיון והתנאים מפורטים בנספח ז' לתקנון. בנוסחה קיימת מגבלה לפיה ערך הפדיון לא יעלה על 90% מההפקדות הצמודות למדד בתוספת ריבית ריאלית של: 1.5% לאחר וותק של 5 שנים ו- 2% לאחר וותק של 15 שנים.

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

1.7.1. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת יחסי השכר:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע עובר לפרישה.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע מחושב לפי ממוצע ריאלי של 12 נתוני השמ"ב הידועים בראשון לחודש הזכאות.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע במשק עובר לפרישה.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד חודש 9/2003 והחל מחודש 10/2003 - על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע בחודש 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושבת לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה: 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

1.7.2. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת שלוש שנים:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב-36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

1.7.3. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

השכר הקובע לפנסיה יחושב על ידי חלוקת הסכום של שני הרכיבים הבאים בסך כל חודשי הביטוח בקרן (עד 420 חודשים):

א. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת שלוש שנים כפול מספר חודשי הביטוח בקרן מחודש ביטוח ראשון ועד לחודש ספטמבר 2003.

ב. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת יחסי השכר כפול חודשי הביטוח בקרן מחודש אוקטובר 2003 ועד חודש הפרישה לפנסיה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יופחתו החודשים שמעל 420 חודשים בחישוב תקופת הוותק שבשיטת יחסי השכר

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

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים בשיטת יחסי השכר:

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

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאיירים) מחושב על פי יחסי השכר בחודשי הביטוח עד למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים עד גיל קצבת הזקנה, אך לא יותר מ-420 חודשים בסה"כ. סדרת יחסי השכר הרעיונית העתידית בגין התקופה שממועד הזכאות לפנסיה ועד למועד הצפוי לפרישה לזקנה מחושבת על פי ממוצע יחסי השכר ב-60 חודשי הביטוח שקדמו למועד הזכאות לקצבת הנכות או השאיירים. עלתה תקופת הביטוח בעבר על 420 חודשים יחושב יחס השכר הקובע לפי 420 יחסי השכר החודשיים הגבוהים ביותר.

אומדן השכר הממוצע במשק מחושב לפי הכללים המפורטים בחישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

1.8.2. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים בשיטת שלוש שנים:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב-36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

1.8.3. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים:

כאמור בסעיף 1.7.3.

1.9. זכויות מבוטח לא פעיל:

• שיעור פנסיית זקנה למבוטח לא פעיל – צירוף אחוזי הפנסיה שנצטברו בשתי התקופות כדלקמן:

א. עד חודש ספטמבר 2003 - אחוז הפנסיה הממוצע לחודש בהתאם לטבלה בנספח ב' לתקנון כפול מספר חודשי הביטוח בתקופה זו.

ב. החל מחודש אוקטובר 2003 - אחוז פנסיה חודשי של 0.1667% (0.1333% למבוטח תקופת הביניים) כפול מספר חודשי הביטוח החל מאותו מועד.

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

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של כל יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל מחושב לפי ממוצע חודשי ריאלי של השכר הממוצע בשנים עשר החודשים הרצופים האחרונים עד לחודש הביטוח האחרון של המבוטח בקרן או עד לחודש ספטמבר 2003 המאוחר מביניהם.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד ל- 9/2003 ומ- 10/2003 על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע ב- 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושב לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה עד חודש ביטוח אחרון.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים ילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת שלוש שנים :

השכר הקובע מחושב לפי ממוצע ריאלי של השכר למשורה מלאה ב- 36 החודשים עובר לחודש הביטוח האחרון כפול היקף המשורה הממוצע. מבוטח שהקפיה זכויותיו לאחר חודש ספטמבר 2003 מחושבת לגביו התקרה האמורה בסעיף 1.7.2 לעיל.

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

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

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

1.11 דמי גמולים :

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% החל משנת 2007.

1.12 תוכנית פנסיית יסוד

1.12.1 חלק ממבוטחי הקרן מבוטח במסלול של פנסיית יסוד. זכויותיהם הפנסיוניות של מבוטחים אלה דומות לזכויות המבוטחים במסלול פנסיה מקיפה. תוכנית יסוד כוללת אך ורק זכאות לקצבת זקנה וקצבת שאירי פנסיונר, אין קצבת נכות ואין קצבת שאירי מבוטח. זכויות בפנסיית יסוד יחשבו כזכויות בפנסיה מקיפה אם עבר המבוטח לביטוח בפנסיה מקיפה בקרן.

1.12.2 דמי גמולים : דמי הגמולים הינם בשיעור של 14.5% החל משנת 2007.

2. נתונים

החישובים התבססו על נתוני פנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ועמיתים לשעבר אשר התקבלו מהקרן בקובץ מחשב במבנה שגובש לכל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר. בהתאם להחלטת הנהלת הקרנות הותיקות שבהסדר, הנתונים שבקבצים שנמסרו לאקטוארים הינם נכונים ליום - 31/10/2017.

2.1. הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2017.
- **עמית פעיל** – עמית שלא משך כספים לאחר 30/09/2003, אינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי) ונתקבלו בגינו דמי גמולים עבור לפחות אחת מן המשכורות של חודשים 7-10/2017.
- **עמית לא פעיל** – מי שאינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי), אינו עמית פעיל ואינו עמית לשעבר.
- **עמית לשעבר** – עמית שרשומה לזכותו יתרה כספית אשר אינה מקנה זכויות פנסיוניות.

2.2. נתונים על בסיסם נערך הדו"ח:

- לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי קיבלתי מהקרן קבצי מחשב הכוללים נתונים הבאים:
- **פנסיונרים** - נתונים של 136,486 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון. אין פנסיונרים שהוגדרו כ"חסרי פרטים".
 - **עמיתים פעילים** – נתונים של 49,914 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים וההתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר קובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, תקרת השכר הקובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, שיעור המשרה, שכר מבוטח ממוצע ב- 12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון.
 - 43 מתוך העמיתים הפעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות בגין עמיתים אלה חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 185,111 עמיתים לא פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו להערכת התחייבויות לעמיתים לא פעילים הינם: מין, תאריך לידה, שכר קובע, תקרת השכר הקובע, שיעור פנסיה צבור, ערכי פדיון.
 - 12,475 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 172,775 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי ערך פדיון ללא חסם (ערכים חיוביים בלבד) ומסתכמת בכ- 985 מיליון ש"ח.

2.3. טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד) מוכפל ביחס שבין סך החבות האקטוארית נטו לעמיתים פעילים בעלי פרטים מלאים לבין סך ערך הפדיון שלהם. חבות זו מסתכמת בכ- 39 מיליוני ש"ח.
- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 63 מיליון ש"ח.

2.4. ביקורת הקבצים:

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

2.5. הערות לנתונים:

- **חוסר בנתונים** - כפי שצויין בפירוט הנתונים בסעיף 2.2 לעיל, קיימים 12,771 עמיתים לא פעילים שלגביהם אין נתונים מלאים המאפשרים חישוב אקטוארי של החבות הפנסיונית.
- **רכיבי שכר לא מוכרים** - ע"פ התקנון האחיד יש לתת ביטוי מיוחד לרכיבי שכר לא מוכרים ששולמו במהלך השנים, אך לא התקבלו נתונים לגבי תוספות שכר מיוחדות. נאמר כי: "אין במערכת נתונים המאפשרים מתן ביטוי לתוספות המיוחדות בצורה ממוכנת". להערכתי, אי התחשבות בנתונים הנ"ל הגדילה את המחוייבות בסכום שאין באפשרותי להעריכו. בפועל לא הקטנתי את סכום המחוייבות.
- **חלקיות משרה** – נתוני חלקיות המשרה הינם נתונים מהותיים בחישוב השכר הקובע לפנסיה ב"שיטת 3 שנים": הן בחישוב השכר הקובע והן בקביעת תקרת השכר הקובע. הנתונים הקיימים כיום בקרן בחלקם אינם אמינים ולכן בשליפת הנתונים על חלקיות המשרה הפעילה הקרן אלגוריתם ההתאמה על מנת לקבל נתונים סבירים.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

בהתאם לחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום 01.10.2017 בעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי, כפי ששולב בקודקס רגולציה, (להלן: "החוזר") הועברה ביום 21.12.2017 בקשה לאקטואר הראשי ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאישור ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות אשר ישמשו את הקרנות לחישוב המאזנים האקטואריים.

ביום 21.02.2018 התקבל אישור מהרשות לערוך את המאזנים בהתאם להנחות אשר פורטו בבקשת הקרנות.

הלוחות המאושרים מצורפים כנספח לדוח.

3.2. פירוט ההנחות אשר נשאו ללא שינוי:

- **שיעורי היציאה לנכות** – לפי שיעורי היציאה המפורטים בנספח הרצ"ב.
- **שיעורי הקטנת קצבה לנכים קיימים** – שיעור ההקטנה בהתאם לגיל המבוטח, מינו וחודשי הנכות עד יום המאזן.
- **שיעורי עזיבה לפעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי נישואין למבוטחים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזית הדמוגרפית של כל קרן ועל חלוקת ההוצאות בין הקרנות כפי שנעשה בפועל, בהתייחס למשקולות שונים הניתנים לפנסיונר, פעיל, בלתי פעיל, עזיבה, פרישה בשיטת שלוש שנים ופרישה בשיטת יחסי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה.
- **גיל פרישה לנשים לאחר דחייה** – לפי המפורט בטבלה הרצ"ב.
- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח פ'6 בחוזר.
- **קצב גידול ריאלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב-1.2% לשנה.
- **הפרש גילאים בין בני הזוג** – לפי הפרש גיל קבוע: מבוטח לפני גיל הפרישה – מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת). מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.

3.3 פירוט ההנחות שיש בהן שינוי לעומת אשתקד:

- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים גברים מתחת לגיל 60, נשים מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבטחים פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנים מתחת לגיל 60 ואלמנות מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבטחים בלתי פעילות.
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2% לשנה .
- **הצמדת פנסיה** – ביום 14 ביוני 2010 התקבל בכנסת תיקון אשר במסגרתו שונה מנגנון עדכון הקצבאות. עדכון הקצבאות בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן יהיה אחת לשנה בעד קצבת חודש ינואר של כל שנה, (וזאת במקום מנגנון העדכון שהיה קיים עד התיקון לחוק ולפיו הקצבאות עודכנו אחת לשנתיים או בחודש שבו עלה המדד ב- 4.25% לעומת מדד החודש לעדכון קצבאות הקודם – לפי המוקדם ביניהם). עוד נקבע בתיקון כי הקרן תפחית מהתשלומים סכום בשיעור ובאופן שיוורה המפקח על הביטוח כדי להבטיח שלא ייוצר גידול בהתחייבויות הקרנות עקב הגדלת תכיפות העדכון. בהתאם לכך הורה המפקח כי הקרנות יפחיתו מהתשלומים סכום בשיעור של 0.7%. בהתאם לשינוי הנחת האינפלציה מ- 2.5% לשנה ל- 2% לשנה שיעור השחיקה עודכן לשיעור של 1.53% למבטחים ולמקבלי הקצבה שטרם בוצעה להם הפחתה ושיעור שחיקה של 0.89% למקבלי הקצבה שכבר בוצעה להם הפחתה כאמור. שיעור השחיקה חושב במודל סטוכסטי.
- **מקדמי הפחתה לחישוב שכר קובע לפנסיה לפעיל בשיטת הממוצעים** – מקדמי ההפחתה מחושבים מידי שנה בהתאם לנתוני השכר הממוצע במשק התקרה לחישוב שכר קובע ונתוני וותק, גיל, מין שכר מבטח יחס שכר ממוצע ויחס שכר רעיוני למבטחים פעילים בקרנות מבטחים, קג"מ ומקפת. השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי חושב על פי תקרת השכר הקובע הצפויה במועד הפרישה כפול מקדם הפחתה הנותן ביטוי להסתברות שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מתקרת השכר הממוצע.
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 11א בחוזר .
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2017.

4. הערות לשיטת החישוב:

- 4.1 **שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2017** – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2014. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2013) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2017) היה בשיעור של 1.09%-. בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים עודכנו הפנסיות לפנסיונרים אשר פרשו לפנסיה עד חודש 1/2014 בשיעור הנ"ל, ולפנסיונרים אשר פרשו לאחר מכן – הפנסיות עודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בין מדד שלפיו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד חודש 11/2017.
- 4.2 **חישוב שכר קובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר** – השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי מחושב על בסיס השכר הקובע המתקבל מחישוב השכר הקובע הרעיוני כפול מקדמי הפחתה, הנותנים ביטוי להסתברות לכך שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מהשכר הקובע הרעיוני. מקדמי הפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי הפחתה מפורטת בנספח ב' המצ"ב.
- 4.3 **יתומי פנסיונר** - בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר פוטנציאליים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.
- 4.4 **שאירים נתמכים** – בחישובים אקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של שאירים נתמכים לפנסיית שאירים – למעט שאירים נתמכים קיימים, אשר מופיעים בקובץ פנסיונרים. לעניין זה שאירים נתמכים הם: הורה, יתום מוגבל לאחר גיל 21. כמו כן לא הובאה בחשבון זכאותם המוגדלת של יתומים משני הורים.
- 4.5 **תקופת אכשרה לפנסיית נכות ושאיירים** – בחישובים האקטואריים הונח שבמקרה של נכות או פטירת העמית, העמית או שאיריו – לפי העניין, יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים גם אם הוותק הכולל שצפוי העמית לצבור עד פרישתו לפנסיית זקנה יפחת מ- 120 חודשים.
- 4.6 **פנסיית מינימום** – בחישובים האקטואריים לעמיתים פעילים לא הובאה בחשבון דרישת צבירה מינימלית, המזכה בזכויות פנסיוניות.
- 4.7 **חישוב לנכים** - החבות האקטוארית לנכים חושבה על בסיס הנחה שהפנסיה תשולם לנכה מהחודש הראשון ולמשך כל ימי חייו. בפועל בחלק מהמצבים, בפרט לנכים חלקיים, פנסיית הזקנה לאחר נכות תחושב מחדש בהתאם לזכויות שצבר המבוטח עד לפרישתו לזקנה (כולל הזכויות בתקופת הנכות) וכן קיימות חזרות מנכות. נכים חלקיים חושבו רק כמקבלי קצבה, בהנחה כי עד גיל פרישה יקבלו קצבת נכות בהתאם לחלקיות הנכות ומגיל פרישה תעודכן קצבת הזקנה למלוא הזכויות (השלמת הנכות החלקית ל- 100%). לנכה חלקי מופחתת ההתחייבות בערך של דמי הגמולים המחושבים עבור השלמת הזכויות מהמשלים לחלקיות הנכות.
- ביטוי לחזרה מנכות ניתן ע"י הקטנת ההתחייבות לנכה ולשאר נכה עד גיל הפרישה.
- 4.8 **מקרים לא מכוסים** - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.
- 4.9 **חישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.
- 4.10 **חישוב לבלתי פעילים** - חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. חישוב לפי ערך פדיון:

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

ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ל – 10/2017 התקבל בקובץ הנתונים.
- הוערכו ההתחייבויות הפנסיוניות כדלקמן:
בפטירה – תשלום פנסיית שאירים מוקפאת.
בנכות – הונח שיעורי יציאה לנכות של 0%.
- **בעזיבה** – תשלום ערך פדיון.
בגיל פרישה לזקנה – תשלום פנסיית זקנה ושאיירי זקנה.
- **למבוטח שעבר את גיל הפרישה התקנוני ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר-** בנוסף לתשלומי הזקנה העתידיים, תשלום חד פעמי עבור התקופה ממועד הזכאות לקצבה ועד מועד החישוב ולא יותר מ- 84 קצבאות.
ברציפות עם קרן אחרת שבהסדר - כמפורט בסעיף 4.11 להלן.

4.11. רציפות זכויות:

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

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2017. קיימים מקרים של:

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

- ישנם מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שלילת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שלילת הנתונים. ההתחייבות עבורם חושבה.
 - נכים שקיבלו נכות לאחר שלילת הנתונים וזכאות החלה לפני מועד זה, הוגדלה ההתחייבות בגינם בייחס שבין ההתחייבות שחושבה להם כמבוטחים פעילים/ב"פ אל מול ההתחייבות לנכות, כמו כן ניתן ביטוי למקרים נוספים אשר טרם דווחו.
 - לאירועים נוספים אשר אירעו בסמוך לגזירת הנתונים, כגון פרישה לזקנה, יציאה/חזרה מנכות, הקפאת זכויות, חזרה מהקפאת זכויות ועזיבה, ולא ניתן ביטוי בקבצי הנתונים, להערכתי אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.
- סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 153 מיליון ₪.

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

4.14. הערכה ל- 31/12/2017 – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2017. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2018. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2017.

4.15. גיל הפרישה לפיו מחושבת ההתחייבות למבוטחים פעילים: נקבעים מספר חודשי דחיית פרישה באופן יחסי לגיל הפרישה התקנוני ולא יותר מגיל פרישה חובה. למי שעבר את גיל הפרישה (כולל הדחייה) ב- 31/10/2017 (מועד שלילת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2018.

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

4.17. קרן מיוחדת של מערכת הביטחון:

עובדי מערכת הביטחון צברו זכויות בקרן פנסיה יסוד של מבטחים החל מחודש יולי 1955. בחודש נובמבר 1966 נחתם הסכם בין מבטחים לבין מערכת הביטחון וארגון עובדי מערכת הביטחון, שבו הוסכם להרחיב את זכויותיהם הפנסיוניות של עובדי מערכת הביטחון, להבטיח להם המשך ביטוח בקרן פנסיה יסוד ובנוסף ביטוח לנכות ושאיירים באמצעות קרן מיוחדת. ההסכם הוחל רטרואקטיבית מחודש מרץ 1962.

מערכת הביטחון ומבטחים נחלקו בשאלה האם עובדי מערכת הביטחון זכאים לביטוח מקיף בהתאם לתקנות קרן פנסיה מקיפה ובמימונה, כטענת מערכת הביטחון, או שמא הם מבוטחים בקרן פנסיה יסוד בלבד. כן נחלקו הצדדים בשאלת גובה הסכומים שנצברו בקרן המיוחדת ודרך חישוב הסכומים. בעקבות פניית רשות שוק ההון במשרד האוצר בטענה כי ההסכם שנחתם בחודש נובמבר 1966 חסר תוקף מחייב, הופנתה המחלוקת בשאלת מהות הביטוח של עובדי מערכת הביטחון, בהיותה מחלוקת בין שני משרדים ממשלתיים, להכרעת היועץ הממשלתי לממשלה.

בהכרעה שניתנה על ידי עו"ד נורית אלשטיין (באותה עת מנהלת המחלקה לענייני עבודה בפרקליטות המדינה) בפברואר 2004, נקבע כי עובדי מערכת הביטחון מבוטחים בפנסיה יסוד וכי על מערכת הביטחון להעביר למבטחים את התשלומים השוטפים לצורך תשלום פנסיות נכות ושאיירים לפורשי הקרן המיוחדת וכן את התשלומים בגין העבר.

היועץ המשפטי לממשלה הוסיף בחוות דעתו מחודש מאי 2005, שניתנה לבקשת מערכת הביטחון, כי עובדי מערכת הביטחון אכן מבוטחים בקרן פנסיה יסוד במבטחים וכי במישור היחסים שבין עובדי מערכת הביטחון לבין המדינה, קמה למדינה חובה חוקית

להעניק לעובדים זכויות הנכללות בתכנית מקיפה. כן נתן היועץ המשפטי לממשלה דעתו לאופן העברת כספי המבוטחים הרלוונטיים מקרן הפנסיה לקרן המיוחדת. חוות דעתו של היועץ המשפטי לממשלה חלה במישור היחסים שבין משרדי הממשלה.

בהתאם לאמור החלה מערכת הביטחון להעביר את הכספים הנדרשים לצורך תשלום הפנסיות לפורשי הקרן המיוחדת, החל מחודש פברואר 2004. יצוין כי למרות דרישת מבטחים, מערכת הביטחון לא העבירה למבטחים דמי ניהול כנדרש, בגין שירותי השלמות שמבטחים נתנה לה בעניין זה.

כאמור, החל מחודש פברואר 2004 ועד היום, מעבירה מערכת הביטחון את התשלומים הנדרשים, לרבות תשלומי קצבאות הנכות וקצבאות הזקנה למי שהוכר כנכה, וכן תשלומי קצבאות השארים של מבוטחי הקרן.

בנסיבות אלה, ובשל הכרעת היועץ המשפטי לממשלה כאמור לעניין החובה החלה על המדינה להעניק לעובדי מערכת הביטחון זכויות הנכללות בתכנית מקיפה, וכן בשל פרק הזמן הממושך שבו מתנהלים הדברים במתכונת האמורה, הנהלת הקרן הגיעה למסקנה כי כל עוד ממשיכה מערכת הביטחון בהתנהלות דלעיל, אין מקום לערוך רישומים כספיים בעניין מערכת הביטחון כפי שנעשה מטעמים שמרניים עד שנת 2008, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מטענות הקרן בעניין זה.

לאחר משא ומתן בין הצדדים שנמשך מספר שנים, בחודש דצמבר 2017 הוסכמו עקרונות לסיום המחלוקת, ובכללם קיבוע אחריות משרד הביטחון לתשלום קצבאות נכות ושאירים, קיבוע אחריות משותפת לנכות חלקית שארעה לפני שנת 2004, הסדרת דמי הניהול של משרד הביטחון בגין שירותי השלמות שניתנים לו על-ידי מבטחים, הסדרת הפקדות חסר של משרד הביטחון בגין ביטוח יסוד ומנגנון לחישוב יתרת הסכום שיועבר מהקרן המיוחדת למשרד הביטחון.

לאחר קבלת האישורים של כלל הגורמים הרלוונטיים לעקרונות האמורים, ייחתם הסכם מתאים שיסיים את כלל המחלוקות בנושא. נערכו רישומים כספיים מתאימים לאור העקרונות שסוכמו בין הצדדים אשר באים לידי ביטוי בדוח התנועה.

4.18. התחייבויות של מבטחים חברי קיבוץ - מרבית מבוטחי חברי קיבוץ העבירו את זכויותיהם מהקרן ב- 12/2005. בקרן נשארו מספר מועט של מבטחים בתוכנית הקיבוצים, רובם בלתי פעילים עם יתרות שאינן מזכות בפנסיית מינימום. אוכלוסיה זו לא קיבלה התייחסות מיוחדת בחישובים.

5. הערות

5.1 פסק דין בעניין קוריזקי מיום 13/10/2015:

בהתאם לפסיקת בית המשפט העליון, יש לראות את הפורשים במדינה כאילו המשיכו ביטוחם בקרן הפנסיה ובהתאם לכך יש לקבוע תקרה לשכר הקובע להשתתפות הקרן, אשר יחושב כנמוך מבין השכר הקובע במדינה לבין שכר קובע בהתאם לתקנון הקרן המשתתפת ותוך לקיחה בחשבון של חודשי הביטוח והשכר המבוטח במדינה וזאת בשונה מהנהוג היום שבו השכר הקובע לצורך השתתפות מחושב לפי תקנון הקרן המשתתפת וללא התייחסות לחודשי הביטוח במדינה. להערכת התחייבויות הקרן כתוצאה מיישום פסק הדין יגדלו בכ-920 מיליוני ש"ח. ההתחייבות באה לידי ביטוי החל ממאזן 31/12/2015.

5.2 אומדן סיוע ממשלתי ישיר – בהתאם להחלטת הממשלה צפויות שמונה הקרנות לקבל

את חלקן היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות הגירעוניות. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה על שוק ההון. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד כנדרש בחוזר פנסיה-2006-3-4, פרק ג' - הוראות מעבר - סעיף 11 (א) (2) ועל בסיס ההנחה כי יועברו במהלך 28 השנים הבאות לפי מכתב הממונה על שוק ההון מיום 17/8/2005. חלוקה זו תשתנה בעתיד בהתאם לקביעת הממונה. ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בהתאם ללוח המעודכן, הוגדר באופן מלא תזרים המזומנים להעברת יתרת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות שבהסדר, החל משנת 2013 ועד לשנת 2048, היינו פריסה ארוכה ב-10 שנים לעומת לוח תזרים המזומנים הקודם. ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2015.

הסיוע הממשלתי לפי חקיקה הינו 78,300 מיליוני ש"ח במחירים של ינואר 2003. סכום הסיוע כאמור כולל סיוע בגין ערך הסובסידיה בגין אג"ח מירון (להלן: "סיוע עקיף"). סכום הסיוע הישיר העתידי נקבע לדוחות האקטואריים כהפרש בין סך הסיוע ובניכוי סה"כ סיוע עקיף וסך הסיוע הישיר שהועבר עד לסוף שנת הדוח לקרנות כפי שמופיע אף הוא בביאור בנושא בדוחות הכספיים.

הסכום הנקוב של הסיוע הממשלתי לקרנות על פי החוק אינו מכסה את סך גירעונות הקרנות. לפיכך במאזן האקטוארי ליום 31.12.2017 הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לערך α לכול שמונה הקרנות, כאשר α נקבע כיחס בין הגירעון של הקרן לעומת סך ההתחייבות של הקרן ברוטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ברובו ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרן. ערך α נקבע לכ-5% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ-21.189 מיליארד ₪ ולאחר סיוע ועדת ברנע 8 הקרנות הוותיקות שבהסדר מאוזנות.

כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרן מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרן אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות.

5.3 כרית ביטחון "וועדת ברנע" - על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות

שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

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

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 11טו78, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין (א) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן. (ב) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%. בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

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

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ – 31.75 מיליארד ש"ח. ערך

פיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2017, עומד על סך של 36.7 מיליארד ש"ח (כ-23.5 מיליארדי ש"ח לקרן).

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2017 לכ- 21.2 מיליארד ש"ח (כ-11.42 מיליארד ש"ח לקרן).

5.4. תיקון חוק גיל פרישה –

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

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

משמעותה של השהיה נוספת זו של שבעה חודשים היא גידול בהיקף ההתחייבויות האקטואריות של הקרנות שבהסדר בסך כולל של כ-165 מיליוני ש"ח.

גידול זה מתווסף לגידול בהתחייבויות שנוצר עקב השהיה לתקופה של 5 שנים שבוצעה בינואר 2012 (תיקון 9 לתקנון האחיד), שעמד על כ-2.0 מיליארד ש"ח כולל ריבית והצמדה.

ביום 24.7.2017 תוקן חוק גיל פרישה באופן שקובע כי גיל הפרישה לנשים יהיה 62. בהתאם לכך תוקן התקנון של הקרנות.

מאזני הקרנות חושבו בהתבסס על הנחת גיל פרישה קבוע 62 לנשים, מה שהגדיל את התחייבויות הקרנות בכ- 2.83 מיליארד ש"ח נוספים.

עלייה זו בהיקף התחייבויות הקרנות (כ- 5 מיליארד ש"ח), כתוצאה מתיקון מס' 9, 10 ו-12 לתקנון האחיד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף או על ידי הפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בתקנון הקרן (נכון לעת הזו ובשל הוראות התקנון לעניין זה) ולכן מביאה לגידול בגירעון לפני סיוע ממשלתי.

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

5.5. אומדן הסיוע בגין אי העלאת גיל פרישה לזקנה לנשים – בהתאם למוסכם עם הממשלה
ובהתאם לתקנון הקרן גיל הפרישה לזקנה לנשים אינו עולה על גיל 64. יחד עם זאת גיל הפרישה, שהוצע בחלק ב' לתוספת של הצעת חוק גיל פרישה, הוזז עד לגיל 67. המדינה התחייבה לכסות את ההפרש בעלויות האקטואריות כתוצאה מהקדמת גיל הפרישה, אך הכיסוי כאמור אינו כולל את התוספת בהתחייבויות כתוצאה מהשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9 לתקנון האחיד.
חישוב ההתחייבות לנשים בהתאם לתקנון הקרן אשר משמש לחישוב הסיוע נערך בהנחה שחלק מהנשים דוחות פרישתן בהתאם ופורשות בגיל ממוצע כמופיע בטבלא שבנספח.

5.6. אג"ח מיועדות מסוג ערד – החל מיום 28 בדצמבר 2015, בהתאם להוראות האוצר, שונתה שיטת ההצגה של אג"ח מיועדות מסוג ערד בדוחות הכספיים. בהתאם לשינוי כאמור אג"ח מיועדות מסוג ערד מוצגים בשווי הוגן ללא התחשבות בפרמיה הפרטנית. בשנים הקודמות בנתונים הכספיים אג"ח מסוג ערד הוצגו בעלות מתואמת בתוספת פרמיה פרטנית, אשר מהווה חלק מהסבסוד העתידי. חלק סבסוד זה קוזז מסכום הסבסוד העתידי שהוצג בדוחות הכספיים כהפחתה מההתחייבויות. לאור השינוי במאזן השנה, ההצגה בדוח הכספי והאקטוארי של אג"ח מסוג ערד זהה.

5.7. רכישה ופדיון של אג"ח מסוג ערד- רכישת אג"ח מסוג ערד מתבצעת כאשר סך השווי של איגרות החוב המיועדות שבידי הקרן נמוך מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן. מניחים כי אין מכירת אג"ח מסוג ערד כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי אגרות החוב המיועדות שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן).

5.8. הצגת הסבסוד הממשלתי העתידי הנובע מהסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל הפרישה
סעיף 78(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("החוק") או ("חוק הפיקוח") קובע כי הממשלה תסייע לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ("הקרנות" או "הקרנות שבהסדר") בשל הפער בהתחייבויות הנובע מאי-העלאת גיל הפרישה, כאמור בסעיף 78(ב)(8) לחוק הפיקוח ("סיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה").

סעיף 78(ב) לחוק הפיקוח מוסיף וקובע, כי העברת הסיוע הממשלתי האמור בסעיף 78(א) לחוק (היינו הן הסיוע הממשלתי הישיר והן הסיוע בשל אי-העלאת גיל הפרישה) תיעשה בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. נכון למועד זה, טרם נקבעו הוראות לעניין מתכונת העברת הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה.

אופן חישובו של הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות החוב המיועדות העתידות להירכש, לשם הכללתו במאזנים הכספיים והאקטואריים של הקרנות שבהסדר, קבוע בחוזר פנסיה 2006-3-4 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 2012-3-1

בהוראת המעבר שבנספח 1 לחוזר (סעיף 7 לנספח) נקבע, כי כל עוד העיתוי של תשלומי הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה לא נקבע בהוראות על פי דין, יחולו התאמות לאמור בנספח 1, וזאת לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בלבד. מההתאמות הקבועות בהוראת המעבר שבנספח עולה, בין היתר, כי הסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל פרישה לא יובא במסגרת "הכנסות עתידיות לקרן" (כהגדת המונח בנספח 1), וזאת כאמור לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי באמצעות אגרות החוב המיועדות.

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

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

5.9. וקטור ריביות - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן יקבעו לפי שיעורי ריבית שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן – "ווקטור ריביות"). הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי האוצר. היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היווים של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת. מאחר ומשך החיים הממוצע של ההתחייבויות של הקרנות ארוך יותר מאשר משך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו השינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי. השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. בתקופה שעברה מאז אנו עדים לשינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

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

6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1. לפנסיונרים:

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

6.2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

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

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

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

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

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

- התחייבויות לעמיתים לשעבר – 985
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות – 89
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים – 118
- רציפות זכויות – 75
- IBNR – 200
- פנסיות של משרד הביטחון שלא מופיעים בקובץ אקטוארי – 66
- רכישת זכויות, פרישות מוקדמות, גולדברג – 7
- התחייבות בגין פסק דין קוריזקי – 915
- התחייבות לתשלום פנסיות דחיות – 40

7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2017.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3,4 בנספח 2 בהוראות האוצר.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2017)
- 7.6 טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2017
מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2016</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2017</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
35,920	36,574	(א) עלות מתואמת
12,438	14,681	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
48,358	51,254	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
8,258	7,067	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
55,484	56,805	
		4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
2,695	2,849	
		5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
10,661	11,422	
		6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
12,228	11,192	
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
		8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
84,063	85,708	
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי:
		(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
89,536	92,822	
(20,697)	(21,747)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(55,484)	(56,805)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(2,695)	(2,849)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(10,661)	(11,422)	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	(0)	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
221,747	226,296	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2017
מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום בדצמבר 31 <u>2016</u>	ליום בדצמבר 31 <u>2017</u>	
		התחייבויות
		1. לפנסיונרים ושאיירים
96,005	101,943	(א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
696	597	(ב) נכות
4,688	4,961	(ג) שאירי מבוטח
<u>101,389</u>	<u>107,501</u>	סה"כ
		2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות
71,288	70,978	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>71,288</u>	<u>70,978</u>	סה"כ
		3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה
18,146	16,303	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
643	555	(ב) לקצבת נכות
1,332	1,335	(ג) לקצבת שאירי פעיל
1,345	1,429	(ד) מענק שנים עודפות
1,209	1,035	(ה) התחייבויות אחרות
<u>22,674</u>	<u>20,656</u>	סה"כ
24,047	24,800	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
2,349	2,362	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>221,747</u></u>	<u><u>226,296</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנתיימה ביום
 31 בדצמבר 2017

89,536	גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
696	השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
<u>90,232</u>	גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)

א) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(6,074)	תשואת הקרן
(958)	סיוע שהתקבל
(35)	הוצאות ניהול
90	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
268	השפעת השינוי בשכר המבוטח
164	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
37	התחייבויות לפדיון מיידי
-	שינוי במודל ובנתונים
87	תביעות משפטיות
<u>(6,421)</u>	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

7,050	שינוי רבית
(596)	שינוי שיעורי תמותה
439	שינוי הנחת אינפלציה
476	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
(135)	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
1,482	השהיית גיל פרישה אישה
<u>8,717</u>	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
<u>92,527</u>	גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים

295	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
<u>92,822</u>	

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

(1,226)	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(20,522)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
<u>71,075</u>	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(2,849)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(56,805)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
<u>11,422</u>	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
<u>(11,422)</u>	כרית ביטחון וועדת ברנע
<u>(0)</u>	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

**השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח**

ליום בדצמבר 31 <u>2016</u>	ליום בדצמבר 31 <u>2017</u>	
89,536	92,822	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
11,939	12,832	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
7,673	6,938	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
54,016	54,775	אמזן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
2,676	2,734	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>76,304</u>	<u>77,278</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
10,661	11,422	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>2,571</u>	<u>4,122</u>	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

הון צבור בסוף השנה				תשלומי הקרן נטו			גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית			
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	סה"כ	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן			סה"כ	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן
122,281.8	86,222.3	26,299.2	9,760.3										2017	
119,033.9	82,479.6	29,536.8	7,017.5	1,874.2	1.56%	0.06%	7,685.6	-	7,685.6	1,440.9	-	1,440.9	1,122.6	2018
114,536.7	79,307.9	30,485.9	4,742.9	876.2	0.75%	-1.07%	7,915.4	-	7,915.4	1,322.7	-	1,322.7	1,219.2	2019
110,275.7	76,176.0	31,196.0	2,903.7	1,250.5	1.12%	-0.54%	8,097.5	-	8,097.5	1,206.0	-	1,206.0	1,379.9	2020
105,974.5	73,046.0	31,481.2	1,447.3	1,372.5	1.27%	-0.31%	8,246.6	-	8,246.6	1,101.2	-	1,101.2	1,471.8	2021
101,738.4	69,729.9	31,481.2	527.3	1,604.2	1.55%	0.08%	8,417.8	-	8,417.8	998.2	-	998.2	1,579.2	2022
97,561.9	66,080.7	31,481.2	-	1,799.5	1.82%	0.43%	8,537.4	-	8,537.4	900.0	-	900.0	1,661.5	2023
93,409.3	61,928.1	31,481.2	-	1,966.0	2.07%	0.73%	8,664.6	-	8,664.6	807.5	-	807.5	1,738.4	2024
89,214.5	57,733.3	31,481.2	-	2,090.7	2.31%	0.99%	8,816.3	-	8,816.3	712.4	-	712.4	1,818.5	2025
85,003.2	53,522.0	31,481.2	-	2,168.5	2.51%	1.21%	8,899.7	-	8,899.7	623.7	-	623.7	1,896.2	2026
80,762.8	50,974.4	28,334.3	-	2,223.7	2.71%	1.42%	8,977.5	-	8,977.5	540.7	-	540.7	1,972.7	2027
76,362.4	52,780.0	22,700.2	-	2,093.8	2.69%	1.58%	9,001.2	-	9,001.2	461.9	-	461.9	2,045.1	2028
71,062.7	49,563.4	20,627.0	-	1,922.2	2.63%	1.67%	9,007.7	-	9,007.7	390.2	-	390.2	1,395.6	2029
65,749.1	45,737.4	19,481.6	-	1,831.5	2.70%	1.77%	8,946.5	-	8,946.5	327.5	-	327.5	1,473.9	2030
60,380.0	41,498.6	17,973.4	-	1,726.1	2.76%	1.86%	8,892.3	-	8,892.3	270.7	-	270.7	1,526.4	2031
54,974.9	38,232.4	16,742.5	-	1,616.9	2.83%	1.95%	8,816.8	-	8,816.8	218.4	-	218.4	1,576.5	2032
49,575.8	34,199.6	15,376.2	-	1,495.1	2.88%	2.03%	8,689.2	-	8,689.2	170.0	-	170.0	1,624.9	2033
44,315.8	29,949.6	14,366.2	-	1,381.7	2.97%	2.10%	8,513.6	6,356.8	8,513.6	129.6	-	129.6	1,742.3	2034
39,103.1	25,447.0	13,656.1	-	1,270.5	3.07%	2.17%	8,333.6	8,328.2	8,333.6	97.1	-	97.1	1,753.4	2035
34,354.3	20,983.5	13,370.9	-	1,165.4	3.20%	2.25%	8,117.3	8,116.9	8,117.3	68.0	-	68.0	2,135.1	2036
30,361.5	16,990.6	13,370.9	-	1,076.9	3.35%	2.32%	7,883.0	7,892.2	7,883.0	43.6	-	43.6	2,769.7	2037
27,785.9	14,415.1	13,370.9	-	1,007.2	3.49%	2.35%	7,592.4	7,599.0	7,592.4	25.2	-	25.2	3,984.4	2038
25,376.0	12,005.2	13,370.9	-	949.2	3.60%	2.36%	7,270.3	7,267.4	7,270.3	13.5	-	13.5	3,897.7	2039
23,169.9	9,799.0	13,370.9	-	895.5	3.72%	2.36%	6,913.9	6,906.7	6,913.9	6.3	-	6.3	3,805.9	2040
21,184.5	7,813.7	13,370.9	-	846.7	3.85%	2.37%	6,551.2	6,542.0	6,551.2	2.6	-	2.6	3,716.5	2041
19,439.9	6,069.0	13,370.9	-	802.9	3.99%	2.37%	6,177.8	6,168.5	6,177.8	0.9	-	0.9	3,629.3	2042
17,930.1	4,559.2	13,370.9	-	764.6	4.13%	2.37%	5,818.7	5,809.9	5,818.7	0.2	-	0.2	3,544.1	2043
16,623.7	8,163.7	8,460.0	-	689.3	4.03%	2.37%	5,456.6	5,448.2	5,456.6	-	-	-	3,461.0	2044
14,954.0	9,356.3	5,597.6	-	530.6	3.38%	2.37%	5,103.8	5,095.9	5,103.8	-	-	-	2,903.5	2045
13,089.4	8,869.4	4,220.0	-	451.7	3.23%	2.37%	4,754.1	4,746.8	4,754.1	-	-	-	2,437.8	2046
11,031.6	7,545.9	3,485.7	-	381.7	3.17%	2.37%	4,409.9	4,403.1	4,409.9	-	-	-	1,970.4	2047
8,794.4	5,807.3	2,987.2	-	311.2	3.14%	2.37%	4,072.7	4,066.3	4,072.7	-	-	-	1,520.9	2048
5,286.8	2,299.6	2,987.2	-	240.0	3.42%	2.37%	3,744.2	3,738.3	3,744.2	-	-	-		2049
2,018.8	-	2,018.8	-	157.8	4.36%	2.37%	3,425.8	3,420.4	3,425.8	-	-	-	-	2050
-1,069.3	-1,069.3	-	-	31.6	4.02%	2.37%	3,119.7	3,114.7	2,112.9	-	-	-	-	2051
-3,952.5	-3,952.5	-	-	-56.5	2.37%	2.37%	2,826.7	2,822.2	-	-	-	-	-	2052
-6,622.1	-6,622.1	-	-	-121.8	2.37%	2.37%	2,547.9	2,543.8	-	-	-	-	-	2053
-9,088.1	-9,088.1	-	-	-182.1	2.37%	2.37%	2,283.9	2,280.2	-	-	-	-	-	2054
-11,361.3	-11,361.3	-	-	-237.9	2.37%	2.37%	2,035.3	2,032.0	-	-	-	-	-	2055
-13,453.1	-13,453.1	-	-	-289.2	2.37%	2.37%	1,802.7	1,799.7	-	-	-	-	-	2056
-15,375.6	-15,375.6	-	-	-336.4	2.37%	2.37%	1,586.1	1,583.5	-	-	-	-	-	2057
-17,141.3	-17,141.3	-	-	-379.7	2.37%	2.37%	1,385.9	1,383.6	-	-	-	-	-	2058
-18,762.8	-18,762.8	-	-	-419.6	2.37%	2.37%	1,202.0	1,200.0	-	-	-	-	-	2059
-20,253.0	-20,253.0	-	-	-456.1	2.37%	2.37%	1,034.1	1,032.4	-	-	-	-	-	2060

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

הון צבור בסוף השנה							תשלומי הקרן נטו			גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	סה"כ	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	סה"כ	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן		
-21,624.9	-21,624.9	-	-	-489.8	2.37%	2.37%	882.1	880.6	-	-	-	-	-	2061
-22,891.3	-22,891.3	-	-	-520.8	2.37%	2.37%	745.6	744.3	-	-	-	-	-	2062
-24,064.8	-24,064.8	-	-	-549.4	2.37%	2.37%	624.1	623.0	-	-	-	-	-	2063
-25,157.8	-25,157.8	-	-	-576.1	2.37%	2.37%	516.9	516.0	-	-	-	-	-	2064
-26,182.1	-26,182.1	-	-	-600.9	2.37%	2.37%	423.4	422.7	-	-	-	-	-	2065
-27,149.2	-27,149.2	-	-	-624.3	2.37%	2.37%	342.7	342.2	-	-	-	-	-	2066
-28,069.6	-28,069.6	-	-	-646.5	2.37%	2.37%	273.9	273.5	-	-	-	-	-	2067
-28,953.2	-28,953.2	-	-	-667.6	2.37%	2.37%	216.0	215.7	-	-	-	-	-	2068
-29,809.2	-29,809.2	-	-	-688.0	2.37%	2.37%	167.9	167.6	-	-	-	-	-	2069
-30,645.6	-30,645.6	-	-	-707.9	2.37%	2.37%	128.5	128.3	-	-	-	-	-	2070
-31,469.7	-31,469.7	-	-	-727.3	2.37%	2.37%	96.8	96.7	-	-	-	-	-	2071
-32,288.0	-32,288.0	-	-	-746.6	2.37%	2.37%	71.7	71.6	-	-	-	-	-	2072
-33,105.9	-33,105.9	-	-	-765.8	2.37%	2.37%	52.1	52.0	-	-	-	-	-	2073
-33,928.0	-33,928.0	-	-	-785.0	2.37%	2.37%	37.2	37.1	-	-	-	-	-	2074
-34,758.3	-34,758.3	-	-	-804.3	2.37%	2.37%	26.0	25.9	-	-	-	-	-	2075
-35,600.0	-35,600.0	-	-	-823.9	2.37%	2.37%	17.8	17.8	-	-	-	-	-	2076
-36,455.8	-36,455.8	-	-	-843.8	2.37%	2.37%	12.0	11.9	-	-	-	-	-	2077
-37,327.7	-37,327.7	-	-	-864.0	2.37%	2.37%	7.9	7.9	-	-	-	-	-	2078
-38,217.4	-38,217.4	-	-	-884.6	2.37%	2.37%	5.1	5.1	-	-	-	-	-	2079
-39,126.3	-39,126.3	-	-	-905.7	2.37%	2.37%	3.2	3.2	-	-	-	-	-	2080
-40,055.5	-40,055.5	-	-	-927.2	2.37%	2.37%	2.0	2.0	-	-	-	-	-	2081
-41,006.0	-41,006.0	-	-	-949.2	2.37%	2.37%	1.2	1.2	-	-	-	-	-	2082
-41,978.5	-41,978.5	-	-	-971.8	2.37%	2.37%	0.7	0.7	-	-	-	-	-	2083
-42,973.7	-42,973.7	-	-	-994.8	2.37%	2.37%	0.4	0.4	-	-	-	-	-	2084
-43,992.4	-43,992.4	-	-	-1,018.4	2.37%	2.37%	0.3	0.3	-	-	-	-	-	2085
-45,035.1	-45,035.1	-	-	-1,042.5	2.37%	2.37%	0.2	0.2	-	-	-	-	-	2086
-46,102.5	-46,102.5	-	-	-1,067.2	2.37%	2.37%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2087
-47,195.1	-47,195.1	-	-	-1,092.5	2.37%	2.37%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2088
-48,313.5	-48,313.5	-	-	-1,118.4	2.37%	2.37%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2089
-49,458.5	-49,458.5	-	-	-1,144.9	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2090
-50,630.6	-50,630.6	-	-	-1,172.1	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2091
-51,830.5	-51,830.5	-	-	-1,199.8	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2092
-53,058.8	-53,058.8	-	-	-1,228.3	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2093
-54,316.2	-54,316.2	-	-	-1,257.4	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2094
-55,603.3	-55,603.3	-	-	-1,287.2	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2095
-56,921.0	-56,921.0	-	-	-1,317.7	2.37%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2096
-	-	-	-	-	1.97%	2.37%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2097
-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	2098

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2018	459.5	1,358.9	55.8
2019	321.0	1,428.7	-873.5
2020	208.0	1,466.2	-423.7
2021	116.7	1,489.9	-234.1
2022	49.7	1,496.9	57.6
2023	11.0	1,496.9	291.5
2024	-	1,496.9	469.1
2025	-	1,496.9	593.8
2026	-	1,496.9	671.5
2027	-	1,491.1	732.6
2028	-	1,279.1	814.7
2029	-	1,067.4	854.9
2030	-	995.4	836.1
2031	-	913.7	812.5
2032	-	835.1	781.8
2033	-	757.8	737.3
2034	-	708.0	673.7
2035	-	669.4	601.1
2036	-	644.0	521.4
2037	-	635.8	441.1
2038	-	635.8	371.5
2039	-	635.8	313.4
2040	-	635.8	259.8
2041	-	635.8	211.0
2042	-	635.8	167.1
2043	-	635.8	128.8
2044	-	552.3	136.9
2045	-	308.7	221.9
2046	-	235.4	216.3
2047	-	188.6	193.1
2048	-	149.2	161.9
2049	-	142.0	98.0
2050	-	136.8	20.9
2051	-	35.0	-3.4
2052	-	-	-56.5
2053	-	-	-121.8
2054	-	-	-182.1
2055	-	-	-237.9
2056	-	-	-289.2
2057	-	-	-336.4
2058	-	-	-379.7
2059	-	-	-419.6
2060	-	-	-456.1
2061	-	-	-489.8
2062	-	-	-520.8

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

(במיליוני ₪)

על השקעות אחרות	על אג"ח מסוג ערד	על אג"ח מסוג מירון	שנה קלנדרית
-549.4	-	-	2063
-576.1	-	-	2064
-600.9	-	-	2065
-624.3	-	-	2066
-646.5	-	-	2067
-667.6	-	-	2068
-688.0	-	-	2069
-707.9	-	-	2070
-727.3	-	-	2071
-746.6	-	-	2072
-765.8	-	-	2073
-785.0	-	-	2074
-804.3	-	-	2075
-823.9	-	-	2076
-843.8	-	-	2077
-864.0	-	-	2078
-884.6	-	-	2079
-905.7	-	-	2080
-927.2	-	-	2081
-949.2	-	-	2082
-971.8	-	-	2083
-994.8	-	-	2084
-1,018.4	-	-	2085
-1,042.5	-	-	2086
-1,067.2	-	-	2087
-1,092.5	-	-	2088
-1,118.4	-	-	2089
-1,144.9	-	-	2090
-1,172.1	-	-	2091
-1,199.8	-	-	2092
-1,228.3	-	-	2093
-1,257.4	-	-	2094
-1,287.2	-	-	2095
-1,317.7	-	-	2096
-	-	-	2097
-	-	-	2098

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			שנה קלנדרית
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	
26,299.2	9,760.3	26,299.2	9,760.3								2017
26,299.2	7,017.5	26,299.2	7,017.5	0.06%	1,234.5	16.1	1,250.5	448.7	10.78	459.5	2018
26,299.2	4,742.9	26,299.2	4,742.9	-1.07%	1,533.5	-283.0	1,250.5	385.6	-64.6	321.0	2019
26,299.2	2,903.7	26,299.2	2,903.7	-0.54%	1,393.3	-142.8	1,250.5	228.9	-20.9	208.0	2020
26,299.2	1,447.3	26,299.2	1,447.3	-0.31%	1,332.5	-82.0	1,250.5	123.9	-7.2	116.7	2021
26,299.2	527.3	26,299.2	527.3	0.08%	1,229.2	21.3	1,250.5	49.4	0.4	49.7	2022
26,299.2	-	26,299.2	-	0.43%	1,137.9	112.6	1,250.5	10.3	0.7	11.0	2023
26,299.2	-	26,299.2	-	0.73%	1,058.3	192.3	1,250.5	-	-	-	2024
26,299.2	-	26,299.2	-	0.99%	990.4	260.1	1,250.5	-	-	-	2025
26,299.2	-	26,299.2	-	1.21%	934.3	316.2	1,250.5	-	-	-	2026
24,606.4	-	24,606.4	-	1.42%	874.4	370.4	1,244.7	-	-	-	2027
18,400.4	-	18,400.4	-	1.58%	692.6	340.1	1,032.7	-	-	-	2028
10,873.8	-	10,873.8	-	1.67%	468.1	249.9	718.0	-	-	-	2029
7,056.5	-	7,056.5	-	1.77%	259.6	150.9	410.6	-	-	-	2030
3,780.4	-	3,780.4	-	1.86%	151.8	95.4	247.2	-	-	-	2031
-	-	-	-	1.95%	51.4	34.8	86.2	-	-	-	2032
-	-	-	-	2.03%	-	-	-	-	-	-	2033
-	-	-	-	2.10%	-	-	-	-	-	-	2034
-	-	-	-	2.17%	-	-	-	-	-	-	2035
-	-	-	-	2.25%	-	-	-	-	-	-	2036
-	-	-	-	2.32%	-	-	-	-	-	-	2037
-	-	-	-	2.35%	-	-	-	-	-	-	2038
-	-	-	-	2.36%	-	-	-	-	-	-	2039
-	-	-	-	2.36%	-	-	-	-	-	-	2040
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2041
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2042
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2043
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2044
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2045
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2046
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2047
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2048
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2049
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2050
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2051
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2052
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2053
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2054
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2055
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2056
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2057
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2058
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2059
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2060
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2061
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2062
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2063
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2064
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2065
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2066
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2067
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2068
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2069
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2070
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2071
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2072

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			שנה קלנדרית
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2073
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2074
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2075
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2076
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2077
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2078
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2079
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2080
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2081
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2082
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2083
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2084
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2085
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2086
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2087
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2088
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2089
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2090
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2091
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2092
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2093
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2094
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2095
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2096
-	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	-	-	2097
-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	2098

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2018	7724.1	-134.3	142.4	522.5	904.6	129.4	6159.5	1439.7	0.0	1439.7
2019	7980.5	-138.8	143.9	360.0	887.6	122.1	6605.7	1317.7	0.0	1317.7
2020	8214.8	-143.0	140.9	356.5	848.2	111.7	6900.5	1194.0	0.0	1194.0
2021	8416.1	-146.6	136.0	348.7	808.5	102.8	7166.6	1077.7	0.0	1077.7
2022	8608.7	-150.1	132.5	345.8	769.6	94.1	7416.8	966.8	0.0	966.8
2023	8762.7	-152.9	125.9	335.5	730.9	85.5	7637.9	860.6	0.0	860.6
2024	8905.0	-155.5	121.3	331.1	692.9	77.5	7837.7	761.2	0.0	761.2
2025	9013.3	-157.5	116.0	319.0	655.7	70.5	8009.7	667.1	0.0	667.1
2026	9095.6	-159.1	113.2	310.3	619.6	63.9	8147.8	580.3	0.0	580.3
2027	9158.9	-160.3	107.7	297.7	584.2	56.7	8272.9	498.6	0.0	498.6
2028	9166.4	-160.7	91.0	285.4	549.7	49.6	8351.5	423.3	0.0	423.3
2029	9161.8	-160.7	85.6	277.1	516.3	43.6	8399.9	354.2	0.0	354.2
2030	9106.1	-159.8	80.1	263.3	484.2	37.5	8400.9	292.1	0.0	292.1
2031	9028.9	-158.5	75.3	251.0	453.2	32.0	8376.0	236.8	0.0	236.8
2032	8929.2	-156.9	70.7	242.8	423.3	26.4	8322.9	188.2	0.0	188.2
2033	8783.1	-154.4	65.6	231.2	394.4	21.2	8225.0	143.5	0.0	143.5
2034	8597.5	-151.2	60.0	213.8	366.7	16.8	8091.5	104.8	0.0	104.8
2035	8383.7	-147.5	54.4	197.6	340.1	12.8	7926.3	74.1	0.0	74.1
2036	8132.4	-143.1	49.8	180.7	314.7	9.2	7721.0	49.3	0.0	49.3
2037	7860.7	-138.4	44.7	166.4	290.5	6.0	7491.5	29.7	0.0	29.7
2038	7559.2	-133.1	40.0	144.8	267.6	3.4	7236.5	15.6	0.0	15.6
2039	7221.4	-127.2	35.5	122.6	246.1	1.7	6942.8	7.3	0.0	7.3
2040	6868.7	-121.1	31.7	106.3	225.8	0.8	6625.2	2.9	0.0	2.9
2041	6511.7	-114.8	28.8	95.1	207.0	0.4	6295.2	1.4	0.0	1.4
2042	6160.1	-108.6	27.0	88.1	189.3	0.2	5964.1	0.6	0.0	0.6
2043	5806.0	-102.4	25.3	82.8	172.9	0.0	5627.3	0.2	0.0	0.2
2044	5447.1	-96.0	24.1	75.4	157.5	0.0	5286.2	0.0	0.0	0.0
2045	5094.5	-89.8	22.8	70.5	143.3	0.0	4947.7	0.0	0.0	0.0
2046	4745.3	-83.6	21.4	65.7	130.1	0.0	4611.7	0.0	0.0	0.0
2047	4401.4	-77.6	20.0	60.9	118.0	0.0	4280.1	0.0	0.0	0.0
2048	4064.5	-71.6	18.5	56.3	106.8	0.0	3954.7	0.0	0.0	0.0
2049	3736.3	-65.9	16.8	51.7	96.5	0.0	3637.2	0.0	0.0	0.0
2050	3418.6	-60.3	15.2	47.3	87.0	0.0	3329.3	0.0	0.0	0.0
2051	3113.0	-54.9	14.0	43.1	78.3	0.0	3032.5	0.0	0.0	0.0
2052	2820.6	-49.7	12.8	39.0	70.3	0.0	2748.2	0.0	0.0	0.0
2053	2542.3	-44.8	11.6	35.2	62.9	0.0	2477.4	0.0	0.0	0.0
2054	2278.9	-40.2	10.5	31.5	56.1	0.0	2220.9	0.0	0.0	0.0
2055	2030.9	-35.8	9.5	28.1	49.9	0.0	1979.2	0.0	0.0	0.0
2056	1798.8	-31.7	8.5	24.9	44.2	0.0	1752.9	0.0	0.0	0.0
2057	1582.8	-27.9	7.6	21.9	38.9	0.0	1542.3	0.0	0.0	0.0
2058	1383.1	-24.4	6.7	19.1	34.1	0.0	1347.4	0.0	0.0	0.0
2059	1199.5	-21.1	5.9	16.6	29.7	0.0	1168.4	0.0	0.0	0.0
2060	1032.1	-18.2	5.2	14.3	25.8	0.0	1005.1	0.0	0.0	0.0
2061	880.4	-15.5	4.5	12.2	22.2	0.0	857.1	0.0	0.0	0.0
2062	744.2	-13.1	3.8	10.3	19.0	0.0	724.2	0.0	0.0	0.0
2063	623.0	-11.0	3.3	8.6	16.1	0.0	606.0	0.0	0.0	0.0
2064	516.1	-9.1	2.8	7.1	13.6	0.0	501.7	0.0	0.0	0.0
2065	422.8	-7.4	2.3	5.8	11.3	0.0	410.7	0.0	0.0	0.0
2066	342.2	-6.0	1.9	4.7	9.4	0.0	332.2	0.0	0.0	0.0
2067	273.6	-4.8	1.6	3.8	7.7	0.0	265.3	0.0	0.0	0.0
2068	215.8	-3.8	1.3	3.0	6.3	0.0	209.0	0.0	0.0	0.0
2069	167.7	-3.0	1.0	2.3	5.1	0.0	162.3	0.0	0.0	0.0
2070	128.4	-2.3	0.8	1.8	4.1	0.0	124.0	0.0	0.0	0.0
2071	96.7	-1.7	0.6	1.3	3.3	0.0	93.2	0.0	0.0	0.0
2072	71.6	-1.3	0.5	1.0	2.6	0.0	68.9	0.0	0.0	0.0
2073	52.1	-0.9	0.3	0.7	2.0	0.0	49.9	0.0	0.0	0.0
2074	37.1	-0.7	0.3	0.5	1.6	0.0	35.4	0.0	0.0	0.0
2075	26.0	-0.5	0.2	0.4	1.3	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2076	17.8	-0.3	0.1	0.2	1.0	0.0	16.7	0.0	0.0	0.0
2077	12.0	-0.2	0.1	0.2	0.8	0.0	11.1	0.0	0.0	0.0
2078	7.9	-0.1	0.1	0.1	0.6	0.0	7.2	0.0	0.0	0.0
2079	5.1	-0.1	0.0	0.1	0.5	0.0	4.6	0.0	0.0	0.0
2080	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	2.8	0.0	0.0	0.0
2081	2.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2082	1.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
2083	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2084	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2085	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2018	7781.3	-135.3	142.4	498.2	927.5	134.7	6213.8	1450.8	0.0	1450.8
2019	7859.7	-136.6	143.8	355.7	888.4	125.9	6482.4	1331.7	0.0	1331.7
2020	8088.0	-140.7	140.8	351.9	849.3	116.6	6770.2	1214.9	0.0	1214.9
2021	8298.0	-144.5	135.9	346.7	809.8	108.9	7041.2	1099.3	0.0	1099.3
2022	8483.6	-147.9	132.4	343.1	771.0	100.7	7284.4	989.2	0.0	989.2
2023	8647.1	-150.9	125.8	337.6	732.4	91.8	7510.5	882.5	0.0	882.5
2024	8789.0	-153.5	121.2	329.3	694.5	83.5	7714.0	781.1	0.0	781.1
2025	8898.8	-155.5	115.9	316.2	657.4	75.7	7889.1	687.5	0.0	687.5
2026	8993.8	-157.2	113.1	311.6	621.4	68.7	8036.3	599.0	0.0	599.0
2027	9059.3	-158.5	107.6	296.6	586.1	61.3	8166.2	515.5	0.0	515.5
2028	9066.9	-158.9	90.9	285.2	551.7	54.2	8243.8	439.6	0.0	439.6
2029	9064.0	-159.0	85.5	269.5	518.3	48.1	8301.6	370.8	0.0	370.8
2030	9032.3	-158.5	80.0	264.8	486.3	41.8	8317.8	307.3	0.0	307.3
2031	8960.0	-157.3	75.3	248.8	455.3	36.1	8301.9	249.6	0.0	249.6
2032	8868.0	-155.8	70.6	238.6	425.4	30.0	8259.2	199.8	0.0	199.8
2033	8739.7	-153.6	65.6	228.5	396.5	24.1	8178.5	154.9	0.0	154.9
2034	8575.7	-150.8	59.9	211.5	368.7	19.0	8067.3	115.0	0.0	115.0
2035	8378.3	-147.4	54.4	199.1	342.0	14.3	7915.8	81.5	0.0	81.5
2036	8131.9	-143.1	49.8	182.2	316.5	10.2	7716.3	54.9	0.0	54.9
2037	7869.9	-138.6	44.7	167.6	292.2	6.6	7497.5	33.1	0.0	33.1
2038	7565.8	-133.3	40.0	145.8	269.2	3.6	7240.4	17.9	0.0	17.9
2039	7218.5	-127.2	35.5	123.5	247.5	1.8	6937.5	8.1	0.0	8.1
2040	6861.5	-120.9	31.6	105.1	227.2	0.8	6617.7	3.2	0.0	3.2
2041	6502.5	-114.6	28.8	93.3	208.3	0.4	6286.3	1.4	0.0	1.4
2042	6150.9	-108.4	26.9	86.0	190.6	0.2	5955.6	0.6	0.0	0.6
2043	5797.2	-102.2	25.3	80.8	174.0	0.0	5619.2	0.2	0.0	0.2
2044	5438.7	-95.9	24.0	73.6	158.6	0.0	5278.4	0.0	0.0	0.0
2045	5086.6	-89.7	22.8	68.8	144.3	0.0	4940.4	0.0	0.0	0.0
2046	4738.1	-83.5	21.4	64.1	131.1	0.0	4605.1	0.0	0.0	0.0
2047	4394.6	-77.5	19.9	59.4	118.8	0.0	4273.8	0.0	0.0	0.0
2048	4058.2	-71.5	18.4	54.9	107.6	0.0	3948.8	0.0	0.0	0.0
2049	3730.5	-65.8	16.8	50.4	97.2	0.0	3631.8	0.0	0.0	0.0
2050	3413.2	-60.2	15.2	46.2	87.6	0.0	3324.4	0.0	0.0	0.0
2051	3108.0	-54.8	13.9	42.0	78.9	0.0	3028.0	0.0	0.0	0.0
2052	2816.1	-49.6	12.8	38.1	70.8	0.0	2744.1	0.0	0.0	0.0
2053	2538.2	-44.7	11.6	34.3	63.3	0.0	2473.7	0.0	0.0	0.0
2054	2275.2	-40.1	10.5	30.8	56.5	0.0	2217.5	0.0	0.0	0.0
2055	2027.6	-35.7	9.5	27.4	50.2	0.0	1976.2	0.0	0.0	0.0
2056	1795.9	-31.6	8.5	24.3	44.4	0.0	1750.3	0.0	0.0	0.0
2057	1580.2	-27.8	7.6	21.4	39.1	0.0	1540.0	0.0	0.0	0.0
2058	1380.8	-24.3	6.7	18.7	34.3	0.0	1345.4	0.0	0.0	0.0
2059	1197.6	-21.1	5.9	16.2	29.9	0.0	1166.7	0.0	0.0	0.0
2060	1030.4	-18.2	5.2	13.9	25.9	0.0	1003.6	0.0	0.0	0.0
2061	879.0	-15.5	4.5	11.9	22.3	0.0	855.8	0.0	0.0	0.0
2062	743.0	-13.1	3.8	10.0	19.0	0.0	723.2	0.0	0.0	0.0
2063	621.9	-11.0	3.3	8.4	16.1	0.0	605.1	0.0	0.0	0.0
2064	515.2	-9.1	2.8	7.0	13.6	0.0	500.9	0.0	0.0	0.0
2065	422.0	-7.4	2.3	5.7	11.4	0.0	410.1	0.0	0.0	0.0
2066	341.7	-6.0	1.9	4.6	9.4	0.0	331.7	0.0	0.0	0.0
2067	273.1	-4.8	1.6	3.7	7.7	0.0	264.9	0.0	0.0	0.0
2068	215.4	-3.8	1.3	2.9	6.3	0.0	208.7	0.0	0.0	0.0
2069	167.4	-2.9	1.0	2.3	5.1	0.0	162.0	0.0	0.0	0.0
2070	128.2	-2.3	0.8	1.7	4.1	0.0	123.8	0.0	0.0	0.0
2071	96.6	-1.7	0.6	1.3	3.3	0.0	93.1	0.0	0.0	0.0
2072	71.5	-1.3	0.5	1.0	2.6	0.0	68.8	0.0	0.0	0.0
2073	52.0	-0.9	0.3	0.7	2.0	0.0	49.8	0.0	0.0	0.0
2074	37.1	-0.7	0.3	0.5	1.6	0.0	35.4	0.0	0.0	0.0
2075	25.9	-0.5	0.2	0.3	1.3	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2076	17.8	-0.3	0.1	0.2	1.0	0.0	16.7	0.0	0.0	0.0
2077	11.9	-0.2	0.1	0.2	0.8	0.0	11.1	0.0	0.0	0.0
2078	7.9	-0.1	0.1	0.1	0.6	0.0	7.2	0.0	0.0	0.0
2079	5.1	-0.1	0.0	0.1	0.5	0.0	4.6	0.0	0.0	0.0
2080	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	2.8	0.0	0.0	0.0
2081	2.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2082	1.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
2083	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2084	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2085	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 67
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2018	7742.7	-134.6	142.4	481.6	927.8	134.9	6190.7	1452.0	0.0	1452.0
2019	7794.6	-135.6	143.8	354.6	889.0	126.5	6416.3	1336.8	0.0	1336.8
2020	7970.8	-138.6	140.8	347.9	850.6	118.1	6652.0	1226.9	0.0	1226.9
2021	8128.6	-141.5	135.9	344.9	811.9	111.6	6865.7	1122.7	0.0	1122.7
2022	8292.7	-144.5	132.4	345.1	773.7	104.6	7081.4	1020.6	0.0	1020.6
2023	8421.9	-146.9	125.8	340.1	735.7	97.2	7270.1	921.9	0.0	921.9
2024	8548.6	-149.2	121.2	338.3	698.3	90.1	7449.8	827.5	0.0	827.5
2025	8701.8	-152.0	115.9	332.7	661.4	83.0	7660.7	732.7	0.0	732.7
2026	8797.9	-153.8	113.1	325.3	625.5	76.3	7811.6	642.4	0.0	642.4
2027	8877.9	-155.3	107.6	313.6	590.3	69.1	7952.7	557.5	0.0	557.5
2028	8901.6	-156.0	90.9	302.0	556.0	61.9	8046.8	478.2	0.0	478.2
2029	8909.9	-156.2	85.5	286.6	522.7	55.9	8115.5	406.8	0.0	406.8
2030	8872.7	-155.7	80.0	276.0	490.7	49.6	8132.0	342.7	0.0	342.7
2031	8823.5	-154.9	75.3	264.4	459.8	43.6	8135.3	283.6	0.0	283.6
2032	8755.7	-153.8	70.6	257.2	429.9	37.0	8114.8	230.1	0.0	230.1
2033	8645.8	-151.9	65.6	241.7	401.1	30.6	8058.8	181.4	0.0	181.4
2034	8491.7	-149.3	59.9	225.3	373.2	25.2	7957.4	139.8	0.0	139.8
2035	8328.2	-146.5	54.4	212.9	346.4	19.8	7841.2	104.5	0.0	104.5
2036	8116.9	-142.8	49.8	198.9	320.8	14.7	7675.6	73.7	0.0	73.7
2037	7892.2	-138.9	44.7	184.9	296.2	9.9	7495.5	47.1	0.0	47.1
2038	7599.0	-133.8	40.0	160.8	272.9	5.9	7253.2	27.6	0.0	27.6
2039	7267.4	-128.0	35.5	136.5	250.9	3.2	6969.5	14.3	0.0	14.3
2040	6906.7	-121.7	31.6	115.2	230.3	1.6	6649.8	6.5	0.0	6.5
2041	6542.0	-115.3	28.8	99.9	211.1	0.7	6316.9	2.6	0.0	2.6
2042	6168.5	-108.7	26.9	88.3	193.2	0.3	5968.6	0.9	0.0	0.9
2043	5809.9	-102.4	25.3	81.6	176.5	0.1	5628.9	0.2	0.0	0.2
2044	5448.2	-96.0	24.0	73.7	160.9	0.0	5285.6	0.0	0.0	0.0
2045	5095.9	-89.8	22.8	68.9	146.5	0.0	4947.6	0.0	0.0	0.0
2046	4746.8	-83.7	21.4	64.2	133.1	0.0	4611.9	0.0	0.0	0.0
2047	4403.1	-77.6	19.9	59.6	120.7	0.0	4280.6	0.0	0.0	0.0
2048	4066.3	-71.7	18.4	55.0	109.2	0.0	3955.3	0.0	0.0	0.0
2049	3738.3	-65.9	16.8	50.6	98.7	0.0	3638.1	0.0	0.0	0.0
2050	3420.4	-60.3	15.2	46.3	89.0	0.0	3330.2	0.0	0.0	0.0
2051	3114.7	-54.9	13.9	42.1	80.1	0.0	3033.5	0.0	0.0	0.0
2052	2822.2	-49.7	12.8	38.2	71.8	0.0	2749.1	0.0	0.0	0.0
2053	2543.8	-44.8	11.6	34.4	64.3	0.0	2478.3	0.0	0.0	0.0
2054	2280.2	-40.2	10.5	30.8	57.3	0.0	2221.7	0.0	0.0	0.0
2055	2032.0	-35.8	9.5	27.5	50.9	0.0	1980.0	0.0	0.0	0.0
2056	1799.7	-31.7	8.5	24.3	45.0	0.0	1753.6	0.0	0.0	0.0
2057	1583.5	-27.9	7.6	21.4	39.6	0.0	1542.8	0.0	0.0	0.0
2058	1383.6	-24.4	6.7	18.7	34.7	0.0	1347.9	0.0	0.0	0.0
2059	1200.0	-21.1	5.9	16.2	30.2	0.0	1168.8	0.0	0.0	0.0
2060	1032.4	-18.2	5.2	14.0	26.1	0.0	1005.3	0.0	0.0	0.0
2061	880.6	-15.5	4.5	11.9	22.5	0.0	857.3	0.0	0.0	0.0
2062	744.3	-13.1	3.8	10.1	19.2	0.0	724.3	0.0	0.0	0.0
2063	623.0	-11.0	3.3	8.4	16.3	0.0	606.0	0.0	0.0	0.0
2064	516.0	-9.1	2.8	7.0	13.7	0.0	501.7	0.0	0.0	0.0
2065	422.7	-7.4	2.3	5.7	11.4	0.0	410.7	0.0	0.0	0.0
2066	342.2	-6.0	1.9	4.6	9.5	0.0	332.2	0.0	0.0	0.0
2067	273.5	-4.8	1.6	3.7	7.8	0.0	265.3	0.0	0.0	0.0
2068	215.7	-3.8	1.3	2.9	6.3	0.0	209.0	0.0	0.0	0.0
2069	167.6	-3.0	1.0	2.3	5.1	0.0	162.2	0.0	0.0	0.0
2070	128.3	-2.3	0.8	1.7	4.1	0.0	124.0	0.0	0.0	0.0
2071	96.7	-1.7	0.6	1.3	3.3	0.0	93.2	0.0	0.0	0.0
2072	71.6	-1.3	0.5	1.0	2.6	0.0	68.8	0.0	0.0	0.0
2073	52.0	-0.9	0.3	0.7	2.0	0.0	49.9	0.0	0.0	0.0
2074	37.1	-0.7	0.3	0.5	1.6	0.0	35.4	0.0	0.0	0.0
2075	25.9	-0.5	0.2	0.3	1.3	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2076	17.8	-0.3	0.1	0.2	1.0	0.0	16.7	0.0	0.0	0.0
2077	11.9	-0.2	0.1	0.2	0.8	0.0	11.1	0.0	0.0	0.0
2078	7.9	-0.1	0.1	0.1	0.6	0.0	7.2	0.0	0.0	0.0
2079	5.1	-0.1	0.0	0.1	0.5	0.0	4.6	0.0	0.0	0.0
2080	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	2.8	0.0	0.0	0.0
2081	2.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	1.7	0.0	0.0	0.0
2082	1.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
2083	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2084	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2085	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2086	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2087	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הממשלה הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הון צבור בסוף השנה				
		עד למועד אצילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אצילת ההון הצבור של הקרן	סה"כ	עד למועד אצילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אצילת ההון הצבור של הקרן	סה"כ	הון צבור בסוף השנה	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2017	-	-	-	-	-	-	-	122,281.8	85,597.3	26,924.2	9,760.3	-
2018	-	1,452.0	-	1,452.0	-	7,742.7	0.06%	116,075.5	81,252.9	27,805.1	7,017.5	84.5
2019	-	1,336.8	-	1,336.8	-	7,794.6	-1.07%	108,403.6	75,882.5	27,778.2	4,742.9	-1,214.2
2020	-	1,226.9	-	1,226.9	-	7,970.8	-0.54%	101,088.9	70,762.2	27,423.0	2,903.7	-570.9
2021	-	1,122.7	-	1,122.7	-	8,128.6	-0.31%	93,776.2	65,643.3	26,685.5	1,447.3	-306.9
2022	-	1,020.6	-	1,020.6	-	8,292.7	0.08%	86,575.3	59,748.8	26,299.2	527.3	71.2
2023	-	921.9	-	921.9	-	8,421.9	0.43%	79,430.4	53,131.2	26,299.2	-	355.0
2024	-	827.5	-	827.5	-	8,548.6	0.73%	72,264.4	45,965.2	26,299.2	-	555.1
2025	-	732.7	-	732.7	-	8,701.8	0.99%	64,975.9	38,676.7	26,299.2	-	680.6
2026	-	642.4	-	642.4	-	8,797.9	1.21%	57,559.8	31,260.5	26,299.2	-	739.3
2027	-	557.5	-	557.5	-	8,877.9	1.42%	50,003.9	25,397.5	24,606.4	-	764.5
2028	-	478.2	-	478.2	-	8,901.6	1.58%	42,308.8	23,908.4	18,400.4	-	728.4
2029	-	406.8	-	406.8	-	8,909.9	1.67%	34,447.3	23,573.5	10,873.8	-	641.6
2030	-	342.7	-	342.7	-	8,872.7	1.77%	26,456.0	18,519.2	7,936.8	-	538.7
2031	-	283.6	-	283.6	-	8,823.5	1.86%	18,334.2	12,834.0	5,500.3	-	418.2
2032	-	230.1	-	230.1	-	8,755.7	1.95%	10,089.9	7,063.0	3,027.0	-	281.3
2033	-	181.4	-	181.4	-	8,645.8	2.03%	1,751.5	1,226.0	525.4	-	125.9
2034	-	38.6	101.2	139.8	6,356.8	8,491.7	2.10%	-6,644.4	-6,644.4	-	-	-44.0
2035	-	-	104.5	104.5	-	8,328.2	2.17%	-15,094.9	-15,094.9	-	-	-226.7
2036	-	-	73.7	73.7	-	8,116.9	2.25%	-23,560.1	-23,560.1	-	-	-422.0
2037	-	-	47.1	47.1	-	7,892.2	2.32%	-32,034.5	-32,034.5	-	-	-629.2
2038	-	-	27.6	27.6	-	7,599.0	2.35%	-40,441.5	-40,441.5	-	-	-835.6
2039	-	-	14.3	14.3	-	7,267.4	2.36%	-48,726.0	-48,726.0	-	-	-1,031.4
2040	-	-	6.5	6.5	-	6,906.7	2.36%	-56,851.0	-56,851.0	-	-	-1,224.9
2041	-	-	2.6	2.6	-	6,542.0	2.37%	-64,806.3	-64,806.3	-	-	-1,415.9
2042	-	-	0.9	0.9	-	6,168.5	2.37%	-72,574.8	-72,574.8	-	-	-1,600.9
2043	-	-	0.2	0.2	-	5,809.9	2.37%	-80,167.9	-80,167.9	-	-	-1,783.4
2044	-	-	-	-	-	5,448.2	2.37%	-87,575.5	-87,575.5	-	-	-1,959.4
2045	-	-	-	-	-	5,095.9	2.37%	-94,802.6	-94,802.6	-	-	-2,131.2
2046	-	-	-	-	-	4,746.8	2.37%	-101,848.1	-101,848.1	-	-	-2,298.6
2047	-	-	-	-	-	4,403.1	2.37%	-108,713.1	-108,713.1	-	-	-2,461.9
2048	-	-	-	-	-	4,066.3	2.37%	-115,400.4	-115,400.4	-	-	-2,620.9
2049	-	-	-	-	-	3,738.3	2.37%	-121,914.5	-121,914.5	-	-	-2,775.8
2050	-	-	-	-	-	3,420.4	2.37%	-128,261.6	-128,261.6	-	-	-2,926.7
2051	-	-	-	-	-	3,114.7	2.37%	-134,450.1	-134,450.1	-	-	-3,073.8
2052	-	-	-	-	-	2,822.2	2.37%	-140,489.5	-140,489.5	-	-	-3,217.3
2053	-	-	-	-	-	2,543.8	2.37%	-146,390.7	-146,390.7	-	-	-3,357.4
2054	-	-	-	-	-	2,280.2	2.37%	-152,165.2	-152,165.2	-	-	-3,494.3
2055	-	-	-	-	-	2,032.0	2.37%	-157,825.7	-157,825.7	-	-	-3,628.5
2056	-	-	-	-	-	1,799.7	2.37%	-163,385.5	-163,385.5	-	-	-3,760.1
2057	-	-	-	-	-	1,583.5	2.37%	-168,858.4	-168,858.4	-	-	-3,889.4
2058	-	-	-	-	-	1,383.6	2.37%	-174,259.0	-174,259.0	-	-	-4,016.9
2059	-	-	-	-	-	1,200.0	2.37%	-179,601.9	-179,601.9	-	-	-4,142.9
2060	-	-	-	-	-	1,032.4	2.37%	-184,902.0	-184,902.0	-	-	-4,267.7
2061	-	-	-	-	-	880.6	2.37%	-190,174.2	-190,174.2	-	-	-4,391.6
2062	-	-	-	-	-	744.3	2.37%	-195,433.6	-195,433.6	-	-	-4,515.0
2063	-	-	-	-	-	623.0	2.37%	-200,694.9	-200,694.9	-	-	-4,638.3
2064	-	-	-	-	-	516.0	2.37%	-205,972.8	-205,972.8	-	-	-4,761.8
2065	-	-	-	-	-	422.7	2.37%	-211,281.4	-211,281.4	-	-	-4,885.9
2066	-	-	-	-	-	342.2	2.37%	-216,634.3	-216,634.3	-	-	-5,010.8
2067	-	-	-	-	-	273.5	2.37%	-222,044.7	-222,044.7	-	-	-5,136.9
2068	-	-	-	-	-	215.7	2.37%	-227,524.8	-227,524.8	-	-	-5,264.4
2069	-	-	-	-	-	167.6	2.37%	-233,086.2	-233,086.2	-	-	-5,393.8
2070	-	-	-	-	-	128.3	2.37%	-238,739.7	-238,739.7	-	-	-5,525.1
2071	-	-	-	-	-	96.7	2.37%	-244,495.1	-244,495.1	-	-	-5,658.8
2072	-	-	-	-	-	71.6	2.37%	-250,361.5	-250,361.5	-	-	-5,794.9
2073	-	-	-	-	-	52.0	2.37%	-256,347.2	-256,347.2	-	-	-5,933.7
2074	-	-	-	-	-	37.1	2.37%	-262,459.6	-262,459.6	-	-	-6,075.3
2075	-	-	-	-	-	25.9	2.37%	-268,705.6	-268,705.6	-	-	-6,220.1
2076	-	-	-	-	-	17.8	2.37%	-275,091.4	-275,091.4	-	-	-6,368.0
2077	-	-	-	-	-	11.9	2.37%	-281,622.6	-281,622.6	-	-	-6,519.3
2078	-	-	-	-	-	7.9	2.37%	-288,304.4	-288,304.4	-	-	-6,674.0
2079	-	-	-	-	-	5.1	2.37%	-295,141.8	-295,141.8	-	-	-6,832.3
2080	-	-	-	-	-	3.2	2.37%	-302,139.3	-302,139.3	-	-	-6,994.3
2081	-	-	-	-	-	2.0	2.37%	-309,301.4	-309,301.4	-	-	-7,160.1
2082	-	-	-	-	-	1.2	2.37%	-316,632.4	-316,632.4	-	-	-7,329.8
2083	-	-	-	-	-	0.7	2.37%	-324,136.7	-324,136.7	-	-	-7,503.6
2084	-	-	-	-	-	0.4	2.37%	-331,818.5	-331,818.5	-	-	-7,681.4
2085	-	-	-	-	-	0.3	2.37%	-339,682.2	-339,682.2	-	-	-7,863.4
2086	-	-	-	-	-	0.2	2.37%	-347,732.2	-347,732.2	-	-	-8,049.8
2087	-	-	-	-	-	0.1	2.37%	-355,972.9	-355,972.9	-	-	-8,240.6
2088	-	-	-	-	-	0.1	2.37%	-364,408.8	-364,408.8	-	-	-8,435.8
2089	-	-	-	-	-	0.1	2.37%	-373,044.6	-373,044.6	-	-	-8,635.8
2090	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-381,885.0	-381,885.0	-	-	-8,840.4
2091	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-390,935.0	-390,935.0	-	-	-9,049.9
2092	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-400,199.3	-400,199.3	-	-	-9,264.4
2093	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-409,683.3	-409,683.3	-	-	-9,483.9
2094	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-419,392.0	-419,392.0	-	-	-9,708.7
2095	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-429,330.7	-429,330.7	-	-	-9,938.7
2096	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-439,505.0	-439,505.0	-	-	-10,174.3
2097	-	-	-	-	-	0.0	2.37%	-449,920.4	-449,920.4	-	-	-10,415.4
2098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ללא סיוע

(במיליוני ₪)

על השקעות אחרות	על אג"ח מסוג ערד	על אג"ח מסוג מירון	שנה קלנדרית
59.2	14.6	10.8	2018
-849.9	-299.6	-64.6	2019
-399.6	-150.4	-20.9	2020
-214.8	-84.8	-7.2	2021
49.6	21.3	0.4	2022
241.7	112.6	0.7	2023
362.8	192.3	-	2024
420.5	260.1	-	2025
423.1	316.2	-	2026
394.1	370.4	-	2027
388.3	340.1	-	2028
391.7	249.9	-	2029
375.2	163.4	-	2030
292.7	125.4	-	2031
196.9	84.4	-	2032
88.1	37.8	-	2033
-45.6	1.6	-	2034
-226.7	-	-	2035
-422.0	-	-	2036
-629.2	-	-	2037
-835.6	-	-	2038
-1,031.4	-	-	2039
-1,224.9	-	-	2040
-1,415.9	-	-	2041
-1,600.9	-	-	2042
-1,783.4	-	-	2043
-1,959.4	-	-	2044
-2,131.2	-	-	2045
-2,298.6	-	-	2046
-2,461.9	-	-	2047
-2,620.9	-	-	2048
-2,775.8	-	-	2049
-2,926.7	-	-	2050
-3,073.8	-	-	2051
-3,217.3	-	-	2052
-3,357.4	-	-	2053
-3,494.3	-	-	2054
-3,628.5	-	-	2055
-3,760.1	-	-	2056
-3,889.4	-	-	2057
-4,016.9	-	-	2058
-4,142.9	-	-	2059
-4,267.7	-	-	2060
-4,391.6	-	-	2061
-4,515.0	-	-	2062
-4,638.3	-	-	2063
-4,761.8	-	-	2064
-4,885.9	-	-	2065
-5,010.8	-	-	2066
-5,136.9	-	-	2067
-5,264.4	-	-	2068
-5,393.8	-	-	2069
-5,525.1	-	-	2070
-5,658.8	-	-	2071
-5,794.9	-	-	2072
-5,933.7	-	-	2073
-6,075.3	-	-	2074
-6,220.1	-	-	2075
-6,368.0	-	-	2076
-6,519.3	-	-	2077
-6,674.0	-	-	2078
-6,832.3	-	-	2079
-6,994.3	-	-	2080
-7,160.1	-	-	2081
-7,329.8	-	-	2082
-7,503.6	-	-	2083
-7,681.4	-	-	2084
-7,863.4	-	-	2085
-8,049.8	-	-	2086
-8,240.6	-	-	2087
-8,435.8	-	-	2088
-8,635.8	-	-	2089
-8,840.4	-	-	2090
-9,049.9	-	-	2091
-9,264.4	-	-	2092
-9,483.9	-	-	2093
-9,708.7	-	-	2094
-9,938.7	-	-	2095
-10,174.3	-	-	2096
-	-	-	2097
-	-	-	2098

מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	גברים
-----	-------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0467%	0.0501%	0.7579%	1.5974%	0.0719%	0.6877%	3.3681%	0.0719%
41	0.0510%	0.0501%	0.8042%	1.7122%	0.0788%	0.6267%	3.2615%	0.0788%
42	0.0557%	0.0501%	0.8536%	1.7595%	0.0867%	0.5693%	3.1466%	0.0867%
43	0.0608%	0.0501%	0.9082%	1.7507%	0.0958%	0.5152%	3.0245%	0.0958%
44	0.0663%	0.0501%	0.9663%	1.6972%	0.1062%	0.4646%	2.8964%	0.1062%
45	0.0724%	0.0501%	1.0300%	1.6107%	0.1180%	0.4174%	2.7635%	0.1180%
46	0.0790%	0.0573%	1.0952%	1.5025%	0.1312%	0.3736%	2.6271%	0.1312%
47	0.0863%	0.0673%	1.1635%	1.3842%	0.1460%	0.3331%	2.4881%	0.1460%
48	0.0951%	0.0801%	1.2322%	1.2671%	0.1625%	0.2960%	2.3479%	0.1625%
49	0.1045%	0.0960%	1.3028%	1.1629%	0.1808%	0.2623%	2.2076%	0.1808%
50	0.1144%	0.1152%	1.3772%	1.0830%	0.2009%	0.2318%	2.0684%	0.2009%
51	0.1261%	0.1381%	1.4496%	1.0389%	0.2230%	0.2047%	1.9315%	0.2230%
52	0.1384%	0.1648%	1.5213%	1.0420%	0.2472%	0.1809%	1.7981%	0.2472%
53	0.1526%	0.1955%	1.5882%	1.1039%	0.2736%	0.1603%	1.6692%	0.2736%
54	0.1681%	0.2306%	1.6553%	1.2360%	0.3022%	0.1431%	1.5462%	0.3022%
55	0.1851%	0.2702%	1.7151%	1.4498%	0.3332%	0.1290%	1.4301%	0.3332%
56	0.2036%	0.3145%	1.7730%	1.7568%	0.3667%	0.1182%	1.3223%	0.3667%
57	0.2239%	0.3639%	1.8213%	2.1684%	0.4027%	0.1106%	1.2238%	0.4027%
58	0.2463%	0.4185%	1.8660%	2.6963%	0.4414%	0.1062%	1.1358%	0.4414%
59	0.2710%	0.4785%	1.8992%	3.3517%	0.4829%	0.1050%	1.0595%	0.4829%
60	0.2981%	0.5443%	1.9278%	4.1463%	0.5273%	0.1070%	0.9961%	0.6464%
61	0.3279%	0.6160%	1.9738%	5.0915%	0.5746%	0.1121%	0.9467%	0.7305%
62	0.3607%	0.6939%	1.9815%	6.1988%	0.6250%	0.1204%	0.9126%	0.8254%
63	0.3967%	0.7783%	1.9841%	7.4797%	0.6785%	0.1318%	0.8949%	0.9327%
64	0.4364%	0.8692%	1.9783%	8.9456%	0.7354%	0.1463%	0.8949%	1.0540%
65	0.4800%	0.9671%	1.9610%	10.6081%	0.7956%	0.1639%	0.9136%	1.1910%
66	0.5280%	1.0721%	1.9403%	7.9283%	0.8593%	0.4537%	2.1873%	1.3459%

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	נשים
-----	------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0274%	0.1160%	1.0087%	2.1221%	0.0445%	0.2425%	1.3590%	0.0445%
41	0.0296%	0.1160%	1.0568%	1.9739%	0.0491%	0.2471%	1.3930%	0.0491%
42	0.0319%	0.1160%	1.1085%	1.8305%	0.0543%	0.2472%	1.4117%	0.0543%
43	0.0344%	0.1160%	1.1662%	1.6972%	0.0602%	0.2431%	1.4168%	0.0602%
44	0.0372%	0.1160%	1.2277%	1.5789%	0.0668%	0.2357%	1.4104%	0.0668%
45	0.0401%	0.1160%	1.2949%	1.4809%	0.0743%	0.2254%	1.3942%	0.0743%
46	0.0433%	0.1192%	1.3621%	1.4082%	0.0825%	0.2128%	1.3701%	0.0825%
47	0.0469%	0.1251%	1.4299%	1.3660%	0.0916%	0.1985%	1.3401%	0.0916%
48	0.0514%	0.1337%	1.4938%	1.3594%	0.1017%	0.1830%	1.3061%	0.1017%
49	0.0565%	0.1449%	1.5537%	1.3935%	0.1127%	0.1670%	1.2698%	0.1127%
50	0.0622%	0.1589%	1.6072%	1.4734%	0.1248%	0.1511%	1.2332%	0.1248%
51	0.0685%	0.1756%	1.6514%	1.6043%	0.1380%	0.1358%	1.1982%	0.1380%
52	0.0757%	0.1950%	1.6841%	1.7912%	0.1522%	0.1217%	1.1666%	0.1522%
53	0.0836%	0.2170%	1.7033%	2.0394%	0.1677%	0.1093%	1.1404%	0.1677%
54	0.0926%	0.2418%	1.7075%	2.3538%	0.1844%	0.0993%	1.1214%	0.1844%
55	0.1019%	0.2693%	1.6994%	2.7396%	0.2023%	0.0923%	1.1114%	0.2023%
56	0.1134%	0.2995%	1.6730%	3.2020%	0.2216%	0.0888%	1.1125%	0.2216%
57	0.1259%	0.3324%	1.6324%	3.7461%	0.2422%	0.0893%	1.1263%	0.2422%
58	0.1400%	0.3680%	1.5794%	4.3769%	0.2643%	0.0946%	1.1550%	0.2643%
59	0.1565%	0.4063%	1.5137%	5.0996%	0.2879%	0.1051%	1.2002%	0.2879%
60	0.1735%	0.4473%	1.4435%	5.9193%	0.3129%	0.1215%	1.2639%	0.3129%
61	0.1935%	0.4910%	1.3662%	5.6737%	0.3396%	0.1443%	1.3481%	0.3396%
62	0.2139%	0.5373%	1.2896%	5.6737%	0.3678%	0.1443%	1.3481%	0.3678%
63	0.2363%	0.5864%	1.2133%	5.6737%	0.3977%	0.1443%	1.3481%	0.3977%
64	0.2611%	0.5864%	1.1391%	5.6737%	0.4301%	0.1443%	1.3481%	0.4301%
65	0.2888%	0.5864%	1.0666%	5.6737%	0.4651%	0.1443%	1.3481%	0.4651%
66	0.3199%	0.5864%	1.0005%	5.6737%	0.5029%	0.1443%	1.3481%	0.5029%

מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד

לוח 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
2.70%	82.38%	9.80	2.84	2.88%	92.28%	7.65	2.65	40
2.80%	82.89%	10.56	2.80	2.81%	91.76%	8.41	2.74	41
2.76%	83.10%	11.28	2.75	2.71%	91.27%	9.23	2.79	42
2.66%	83.08%	12.00	2.63	2.62%	90.83%	9.99	2.81	43
2.55%	82.89%	12.65	2.49	2.52%	90.45%	10.75	2.80	44
2.45%	82.57%	13.32	2.33	2.45%	90.14%	11.45	2.75	45
2.37%	82.18%	13.93	2.16	2.38%	89.90%	12.16	2.68	46
2.31%	81.74%	14.42	1.96	2.32%	89.73%	12.78	2.57	47
2.25%	81.27%	14.87	1.77	2.26%	89.65%	13.33	2.43	48
2.20%	80.79%	15.29	1.56	2.19%	89.64%	13.85	2.28	49
2.13%	80.32%	15.66	1.37	2.11%	89.69%	14.29	2.10	50
2.05%	79.86%	16.02	1.19	2.01%	89.81%	14.65	1.90	51
1.95%	79.41%	16.33	1.00	1.90%	89.99%	14.95	1.69	52
1.83%	78.97%	16.63	0.83	1.77%	90.22%	15.28	1.51	53
1.71%	78.53%	16.90	0.68	1.63%	90.48%	15.55	1.33	54
1.58%	78.10%	17.22	0.55	1.48%	90.77%	15.79	1.16	55
1.47%	77.64%	17.47	0.43	1.34%	91.08%	16.03	0.98	56
1.38%	77.17%	17.71	0.33	1.21%	91.38%	16.16	0.84	57
1.32%	76.65%	17.90	0.25	1.09%	91.68%	16.42	0.69	58
1.26%	76.08%	18.01	0.18	1.00%	91.96%	16.48	0.58	59
1.19%	75.44%	18.22	0.12	0.93%	92.21%	16.68	0.46	60
1.16%	74.72%	18.28	0.08	0.88%	92.41%	16.71	0.37	61
1.11%	73.91%	18.29	0.05	0.81%	92.56%	16.79	0.29	62
1.04%	72.98%	18.22	0.03	0.71%	92.64%	16.63	0.24	63
1.04%	71.93%	18.29	0.02	0.51%	92.64%	16.61	0.18	64
1.04%	70.75%	18.20	0.01	0.52%	92.56%	16.62	0.15	65
1.04%	69.43%	18.25	0.01	0.52%	92.38%	16.39	0.10	66

מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד
 לוח 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

נשים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
73.91%	18.29	0.05	0.57%	0.26%	62
72.98%	18.22	0.03	0.64%	0.29%	63
71.93%	18.29	0.02	0.71%	0.33%	64
70.75%	18.20	0.01	0.78%	0.38%	65
69.43%	18.25	0.01	0.86%	0.44%	66
67.95%	21.00	0.00	0.94%	0.50%	67
66.32%	21.00	0.00	1.04%	0.57%	68
64.54%	21.00	0.00	1.14%	0.66%	69
62.59%	21.00	0.00	1.25%	0.75%	70
60.49%	21.00	0.00	1.38%	0.86%	71
58.23%	21.00	0.00	1.52%	0.98%	72
55.82%	21.00	0.00	1.68%	1.13%	73
53.28%	21.00	0.00	1.88%	1.29%	74
50.61%	21.00	0.00	2.11%	1.49%	75
47.82%	21.00	0.00	2.38%	1.71%	76
44.94%	21.00	0.00	2.69%	1.97%	77
41.98%	21.00	0.00	3.07%	2.28%	78
38.96%	21.00	0.00	3.50%	2.63%	79
35.91%	21.00	0.00	3.99%	3.03%	80
32.85%	21.00	0.00	4.55%	3.50%	81
29.80%	21.00	0.00	5.12%	4.04%	82
26.79%	21.00	0.00	5.79%	4.67%	83
23.85%	21.00	0.00	6.54%	5.39%	84
21.01%	21.00	0.00	7.38%	6.20%	85
18.30%	21.00	0.00	8.33%	7.12%	86
15.75%	21.00	0.00	9.39%	8.16%	87
13.38%	21.00	0.00	10.57%	9.31%	88
11.23%	21.00	0.00	11.89%	10.61%	89
9.31%	21.00	0.00	13.01%	12.05%	90
8.38%	21.00	0.00	14.40%	13.46%	91
7.45%	21.00	0.00	15.91%	15.01%	92
6.52%	21.00	0.00	17.38%	16.71%	93
5.59%	21.00	0.00	19.13%	18.57%	94
4.66%	21.00	0.00	21.02%	20.60%	95
3.72%	21.00	0.00	23.27%	22.81%	96
2.79%	21.00	0.00	25.83%	25.32%	97
1.86%	21.00	0.00	28.67%	27.59%	98
0.93%	21.00	0.00	31.82%	29.17%	99
0.00%	21.00	0.00	32.21%	30.84%	100
0.00%	21.00	0.00	32.61%	32.61%	101
0.00%	21.00	0.00	34.48%	34.48%	102
0.00%	21.00	0.00	36.45%	36.45%	103
0.00%	21.00	0.00	38.54%	38.54%	104
0.00%	21.00	0.00	40.75%	40.75%	105
0.00%	21.00	0.00	43.09%	43.09%	106
0.00%	21.00	0.00	45.56%	45.56%	107
0.00%	21.00	0.00	48.17%	48.17%	108
0.00%	21.00	0.00	50.93%	50.93%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

גברים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
92.10%	21.00	0.00	1.51%	1.00%	67
91.72%	21.00	0.00	1.67%	1.08%	68
91.22%	21.00	0.00	1.84%	1.17%	69
90.60%	21.00	0.00	2.02%	1.26%	70
89.87%	21.00	0.00	2.23%	1.38%	71
89.01%	21.00	0.00	2.40%	1.53%	72
88.03%	21.00	0.00	2.60%	1.72%	73
86.93%	21.00	0.00	2.83%	1.95%	74
85.71%	21.00	0.00	3.09%	2.23%	75
84.38%	21.00	0.00	3.39%	2.57%	76
82.93%	21.00	0.00	3.74%	2.97%	77
81.39%	21.00	0.00	4.24%	3.43%	78
79.74%	21.00	0.00	4.79%	3.97%	79
78.01%	21.00	0.00	5.34%	4.58%	80
76.21%	21.00	0.00	5.89%	5.28%	81
74.33%	21.00	0.00	6.57%	6.05%	82
72.40%	21.00	0.00	7.29%	6.91%	83
70.43%	21.00	0.00	8.12%	7.85%	84
68.43%	21.00	0.00	9.07%	8.87%	85
66.42%	21.00	0.00	10.13%	9.97%	86
64.40%	21.00	0.00	11.33%	11.15%	87
62.41%	21.00	0.00	12.59%	12.40%	88
60.44%	21.00	0.00	13.88%	13.72%	89
58.52%	21.00	0.00	15.27%	15.11%	90
57.18%	21.00	0.00	16.67%	16.55%	91
55.57%	21.00	0.00	18.30%	18.04%	92
53.71%	21.00	0.00	19.87%	19.58%	93
51.58%	21.00	0.00	21.67%	21.16%	94
49.18%	21.00	0.00	23.38%	22.75%	95
46.53%	21.00	0.00	24.37%	24.37%	96
43.61%	21.00	0.00	25.98%	25.98%	97
40.43%	21.00	0.00	27.59%	27.59%	98
36.99%	21.00	0.00	29.17%	29.17%	99
33.28%	21.00	0.00	30.84%	30.84%	100
29.32%	21.00	0.00	32.61%	32.61%	101
25.09%	21.00	0.00	34.48%	34.48%	102
20.59%	21.00	0.00	36.45%	36.45%	103
15.84%	21.00	0.00	38.54%	38.54%	104
10.82%	21.00	0.00	40.75%	40.75%	105
5.54%	21.00	0.00	43.09%	43.09%	106
0.00%	21.00	0.00	45.56%	45.56%	107
0.00%	21.00	0.00	48.17%	48.17%	108
0.00%	21.00	0.00	50.93%	50.93%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

לוח 4

דחיית גיל פרישה לנשים

גיל דחיית פרישה	גיל פרישה תקנוני
63.83	62.00
63.92	62.33
64.08	62.67
64.25	63.00
64.42	63.33
64.58	63.67
64.83	64.00
65.08	64.33
65.33	64.67
65.50	65.00
65.75	65.33
66.00	65.67
66.25	66.00
66.50	66.33
66.75	66.67
67.00	67.00

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

מקדם	שנים
0.93216	0
0.92685	1
0.92382	2
0.92080	3
0.91686	4
0.91514	5
0.91193	6
0.90801	7
0.90685	8
0.90368	9
0.90151	10
0.90093	11
0.89886	12
0.89709	13
0.89622	14
0.89531	15
0.89521	16
0.89340	17
0.89186	18
0.89035	19
0.89042	20
0.88942	21
0.88836	22
0.88575	23
0.88423	24
0.89058	25
0.88975	26
0.88975	27
0.88975	28
0.88975	29
0.88975	30
0.88975	31
0.88975	32

שיעורי עזיבה בפרישה

1.16%	פעיל
0.63%	פעילה
5.09%	לא פעיל
6.64%	לא פעילה

לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
65,009	85,611	90,676	32,794	גברים
71,477	59,715	81,960	17,077	נשים
0	27,429	12,475	43	חסרי פרטים
136,486	172,755	185,111	49,914	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
70%	455,458	66%	32,794	גברים
30%	198,267	34%	17,077	נשים
100.00%	653,725	100.00%	49,871	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
13,888	גברים
11,610	נשים
13,108	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

וותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
29.84	58.20	גברים
27.08	55.94	נשים
28.89	57.43	סך הכל

קרן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

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

מין	גברים
-----	-------

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	337	3,278,353	9,728	375,271
45-49	3,199	39,944,673	12,487	495,680
50-54	6,110	81,265,943	13,300	595,162
55-59	8,974	125,875,883	14,027	711,529
60-64	9,748	142,061,419	14,573	813,516
65-69	4,298	61,568,128	14,325	853,357
70-74	114	1,366,199	11,984	686,744
75-79	12	89,498	7,458	479,741
80+	2	8,152	4,076	284,566
סכום כולל	32,794	455,458,248	13,888	714,044

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	375	3,595,862	9,589	347,265
45-49	2,527	28,982,044	11,469	431,124
50-54	4,291	51,002,030	11,886	502,011
55-59	5,372	64,037,811	11,921	561,002
60-64	3,663	41,709,731	11,387	575,926
65-69	780	8,439,013	10,819	557,359
70-74	55	399,285	7,260	431,299
75-79	14	101,378	7,241	445,789
80+				
סכום כולל	17,077	198,267,154	11,610	524,789

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	712	6,874,215	9,655	360,520
45-49	5,726	68,926,717	12,037	467,190
50-54	10,401	132,267,973	12,717	556,732
55-59	14,346	189,913,694	13,238	655,162
60-64	13,411	183,771,150	13,703	748,622
65-69	5,078	70,007,140	13,786	807,891
70-74	169	1,765,484	10,447	603,611
75-79	26	190,876	7,341	461,459
80+	2	8,152	4,076	284,566
סכום כולל	49,871	653,725,402	13,108	649,238

קרן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

לוח מס' 4 - התפלגות מספר עמיתים לפי גיל, מין וותק

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
337					37	287	11	2				40-44
3,199				44	965	2,075	85	7	14	9		45-49
6,110			44	1,063	2,703	2,121	99	28	24	28		50-54
8,974		44	1,349	3,194	2,579	1,630	106	25	28	19		55-59
9,748	17	1,453	2,646	2,038	1,974	1,477	68	35	22	18		60-64
4,298	188	1,102	716	630	870	739	28	16	4	5		65-69
114		3	8	13	53	35	1		1			70-74
12		1	2	3	3	3						75-79
2					1	1						80+
32,794	205	2,603	4,765	6,985	9,185	8,368	398	113	93	79		סכום כולל

מין	נשים
-----	------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
375					11	340	21		2	1		40-44
2,527				12	606	1,734	105	31	22	17		45-49
4,291			18	657	1,867	1,584	88	31	23	23		50-54
5,372		25	607	1,433	1,774	1,365	99	22	27	20		55-59
3,663	2	187	519	796	1,112	968	53	9	13	4		60-64
780	16	29	63	139	298	217	14	2	2			65-69
55	1	2	7	6	24	15						70-74
14		1	2	2	3	6						75-79
												80+
17,077	19	244	1,216	3,045	5,695	6,229	380	95	89	65		סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
712					48	627	32	2	2	1		40-44
5,726				56	1,571	3,809	190	38	36	26		45-49
10,401			62	1,720	4,570	3,705	187	59	47	51		50-54
14,346		69	1,956	4,627	4,353	2,995	205	47	55	39		55-59
13,411	19	1,640	3,165	2,834	3,086	2,445	121	44	35	22		60-64
5,078	204	1,131	779	769	1,168	956	42	18	6	5		65-69
169	1	5	15	19	77	50	1		1			70-74
26		2	4	5	6	9						75-79
2					1	1						80+
49,871	224	2,847	5,981	10,030	14,880	14,597	778	208	182	144		סכום כולל

קָרן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

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

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
3,278,353					321,001	2,821,753	102,405	33,194				40-44
39,944,673				380,385	11,787,110	26,254,826	1,132,836	65,637	202,760	121,119		45-49
81,265,943			431,450	12,991,586	37,506,178	27,668,534	1,275,726	484,918	387,868	519,684		50-54
125,875,883		527,922	18,686,509	49,194,092	35,532,466	19,356,158	1,476,148	369,573	459,625	273,388		55-59
142,061,419	203,947	22,236,853	42,948,717	34,373,145	24,708,809	15,504,521	950,018	552,693	326,779	255,938		60-64
61,568,128	2,774,650	18,017,416	11,835,154	9,792,523	10,831,711	7,603,400	332,138	212,881	99,311	68,943		65-69
1,366,199		42,236	133,053	188,749	623,246	352,236	15,660		11,019			70-74
89,498		5,791	11,409	21,677	31,035	19,586						75-79
8,152					5,001	3,151						80+
455,458,248	2,978,597	40,830,219	74,046,292	106,942,157	121,346,557	99,584,165	5,284,930	1,718,896	1,487,363	1,239,072		סכום כולל

מין	נשים
-----	------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
3,595,862					90,606	3,272,628	196,372		26,957	9,299		40-44
28,982,044				95,025	6,790,185	20,179,573	1,045,162	342,687	327,539	201,873		45-49
51,002,030			174,107	7,706,099	23,458,952	17,733,312	913,654	440,089	334,772	241,044		50-54
64,037,811		301,614	7,553,540	19,581,610	20,909,747	13,719,236	1,094,295	288,662	380,380	208,729		55-59
41,709,731	28,082	2,299,084	6,788,887	10,153,867	12,180,460	9,390,119	545,608	90,650	181,250	51,723		60-64
8,439,013	168,387	400,055	818,147	1,758,899	3,055,946	2,017,058	133,457	42,935	44,128			65-69
399,285	7,435	12,702	54,211	43,158	159,095	122,683						70-74
101,378		4,108	13,210	12,506	32,428	39,125						75-79
												80+
198,267,154	203,904	3,017,563	15,402,103	39,351,164	66,677,418	66,473,736	3,928,549	1,205,023	1,295,026	712,667		סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
6,874,215					411,607	6,094,381	298,777	33,194	26,957	9,299		40-44
68,926,717				475,409	18,577,295	46,434,399	2,177,998	408,324	530,299	322,992		45-49
132,267,973			605,557	20,697,685	60,965,129	45,401,847	2,189,380	925,007	722,640	760,728		50-54
189,913,694		829,536	26,240,049	68,775,702	56,442,213	33,075,394	2,570,443	658,235	840,005	482,118		55-59
183,771,150	232,029	24,535,937	49,737,604	44,527,012	36,889,269	24,894,640	1,495,626	643,343	508,029	307,660		60-64
70,007,140	2,943,037	18,417,471	12,653,301	11,551,423	13,887,656	9,620,459	465,595	255,816	143,440	68,943		65-69
1,765,484	7,435	54,938	187,264	231,907	782,342	474,919	15,660		11,019			70-74
190,876		9,899	24,619	34,183	63,463	58,711						75-79
8,152					5,001	3,151						80+
653,725,402	3,182,501	43,847,782	89,448,395	146,293,321	188,023,975	166,057,902	9,213,479	2,923,919	2,782,389	1,951,739		סכום כולל

קרן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

לוח מס' 6 - התפלגות שכר הממוצע לפי גיל, מין וותק'

מין גברים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
9,728					8,676	9,832	9,310	16,597			40-44
12,487				8,645	12,215	12,653	13,327	9,377	14,483	13,458	45-49
13,301			9,806	12,222	13,876	13,045	12,886	17,319	16,161	18,560	50-54
14,027		11,998	13,852	15,402	13,778	11,875	13,926	14,783	16,415	14,389	55-59
14,573	11,997	15,304	16,232	16,866	12,517	10,497	13,971	15,791	14,854	14,219	60-64
14,325	14,759	16,350	16,530	15,544	12,450	10,289	11,862	13,305	24,828	13,789	65-69
11,984		14,079	16,632	14,519	11,759	10,064	15,660		11,019		70-74
7,458		5,791	5,704	7,226	10,345	6,529					75-79
4,076					5,001	3,151					80+
13,889	14,530	15,686	15,540	15,310	13,212	11,901	13,279	15,212	15,993	15,684	סכום כולל

מין נשים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
9,589					8,237	9,625	9,351		13,478	9,299	40-44
11,469				7,919	11,205	11,638	9,954	11,054	14,888	11,875	45-49
11,886			9,673	11,729	12,565	11,195	10,382	14,196	14,555	10,480	50-54
11,921		12,065	12,444	13,665	11,787	10,051	11,053	13,121	14,088	10,436	55-59
11,387	14,041	12,295	13,081	12,756	10,954	9,701	10,294	10,072	13,942	12,931	60-64
10,819	10,524	13,795	12,986	12,654	10,255	9,295	9,533	21,467	22,064		65-69
7,260	7,435	6,351	7,744	7,193	6,629	8,179					70-74
7,241		4,108	6,605	6,253	10,809	6,521					75-79
											80+
11,610	10,732	12,367	12,666	12,923	11,708	10,672	10,338	12,684	14,551	10,964	סכום כולל

מין הכל

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
9,655					8,575	9,720	9,337	16,597	13,478	9,299	40-44
12,038				8,489	11,825	12,191	11,463	10,745	14,731	12,423	45-49
12,717			9,767	12,034	13,340	12,254	11,708	15,678	15,375	14,916	50-54
13,238		12,022	13,415	14,864	12,966	11,044	12,539	14,005	15,273	12,362	55-59
13,703	12,212	14,961	15,715	15,712	11,954	10,182	12,361	14,621	14,515	13,985	60-64
13,786	14,427	16,284	16,243	15,021	11,890	10,063	11,086	14,212	23,907	13,789	65-69
10,446	7,435	10,988	12,484	12,206	10,160	9,498	15,660		11,019		70-74
7,341		4,950	6,155	6,837	10,577	6,523					75-79
4,076					5,001	3,151					80+
13,108	14,208	15,401	14,955	14,586	12,636	11,376	11,843	14,057	15,288	13,554	סכום כולל

קָרָן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

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

מין גברים

קבוצות גיל	פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									245,997	262	245,997	262
20-24							6,929	4	101,019	85	107,948	89
25-29							14,284	8			14,284	8
30-34							29,745	22			29,745	22
35-39							35,909	23			35,909	23
40-44					19,627	7	34,506	25			54,132	32
45-49					214,191	59	74,126	52			288,316	111
50-54			96,932	16	590,983	150	106,138	62			794,053	228
55-59	263	1	1,552,878	166	1,924,154	434	208,938	119			3,686,233	720
60-64	250,401	66	6,378,757	695	4,905,957	1,045	449,582	201			11,984,696	2,007
65-69	85,285,382	12,543	4,485,214	508	3,382,070	663	846,151	377			93,998,816	14,091
70-74	115,549,571	18,579					871,112	435			116,420,684	19,014
75-79	63,415,918	12,117					625,813	372			64,041,731	12,489
80-84	45,821,030	8,386					685,426	417			46,506,457	8,803
85-89	21,517,778	4,397					547,837	334			22,065,615	4,731
90-94	7,015,607	1,580					290,907	202			7,306,514	1,782
95-99	1,892,781	457					104,028	73			1,996,809	530
100+	192,825	61					8,359	6			201,184	67
סכום כולל	340,941,556	58,187	12,513,781	1,385	11,036,980	2,358	4,939,788	2,732	347,016	347	369,779,121	65,009

מין נשים

קבוצות גיל	פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									258,452	253	258,452	253
20-24							2,991	2	79,857	79	82,848	81
25-29							8,321	5			8,321	5
30-34							13,497	7			13,497	7
35-39							33,464	19			33,464	19
40-44					18,501	6	99,674	50			118,175	56
45-49					132,088	41	319,501	146			451,589	187
50-54	41,647	5	215,503	91	849,937	305	1,107,086	401			1,107,086	401
55-59	3,290	1	448,376	56	1,867,511	634	3,147,846	981			3,147,846	981
60-64	17,698,652	4,836	396,753	49	4,375,308	1,402	22,988,544	6,475			22,988,544	6,475
65-69	42,634,756	13,463			8,973,067	2,807	51,607,823	16,270			51,607,823	16,270
70-74	32,951,519	11,575			12,246,329	3,842	45,197,848	15,417			45,197,848	15,417
75-79	16,615,166	6,347			12,730,557	4,502	29,345,723	10,849			29,345,723	10,849
80-84	11,491,227	4,429			14,082,810	5,166	25,574,037	9,595			25,574,037	9,595
85-89	6,311,017	2,668			10,503,063	4,103	16,814,080	6,771			16,814,080	6,771
90-94	2,547,807	1,138			5,089,057	2,125	7,636,864	3,263			7,636,864	3,263
95-99	558,908	248			1,047,918	490	1,606,826	738			1,606,826	738
100+	59,917	34			137,325	75	197,242	109			197,242	109
סכום כולל	130,872,260	44,739	886,776	110	1,712,591	616	72,380,329	25,680	338,309	332	206,190,265	71,477

מין הכל

קבוצות גיל	פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									504,449	515	504,449	515
20-24							9,920	6	180,876	164	190,796	170
25-29							22,605	13			22,605	13
30-34							43,241	29			43,241	29
35-39							69,373	42			69,373	42
40-44					38,128	13	134,180	75			172,307	88
45-49					346,279	100	393,627	198			739,906	298
50-54	138,578	21	806,486	241	956,075	367	1,901,139	629			1,901,139	629
55-59	3,554	2	2,001,254	222	2,752,821	724	6,834,078	1,701			6,834,078	1,701
60-64	17,949,053	4,902	6,775,510	744	5,423,788	1,233	34,973,240	8,482			34,973,240	8,482
65-69	127,920,138	26,006	4,485,214	508	9,819,217	3,184	145,606,639	30,361			145,606,639	30,361
70-74	148,501,091	30,154			13,117,441	4,277	161,618,531	34,431			161,618,531	34,431
75-79	80,031,084	18,464			13,356,370	4,874	93,387,454	23,338			93,387,454	23,338
80-84	57,312,257	12,815			14,768,237	5,583	72,080,494	18,398			72,080,494	18,398
85-89	27,828,795	7,065			11,050,899	4,437	38,879,695	11,502			38,879,695	11,502
90-94	9,563,414	2,718			5,379,963	2,327	14,943,378	5,045			14,943,378	5,045
95-99	2,451,689	705			1,151,945	563	3,603,635	1,268			3,603,635	1,268
100+	252,742	95			145,685	81	398,426	176			398,426	176
סכום כולל	471,813,816	102,926	13,400,557	1,495	12,749,571	2,974	77,320,117	28,412	685,325	679	575,969,386	136,486

קרן : מבטחים
שנת מאזן: 2017

לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

סך הכל			נשים			גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
									25-29
2,279	0	1	2,279	0	1				30-34
74,168	0	11	56,470	0	7	17,698	0	4	35-39
78,649,340	0	4,218	51,238,346	0	2,472	27,410,994	0	1,746	40-44
623,109,731	0	20,187	325,178,329	0	11,653	297,931,402	0	8,534	45-49
1,234,161,643	0	30,116	567,271,733	0	16,633	666,889,911	0	13,483	50-54
2,297,963,699	0	36,567	922,844,266	0	18,751	1,375,119,433	0	17,816	55-59
4,277,074,348	0	38,671	944,542,635	0	17,048	3,332,531,713	0	21,623	60-64
2,938,896,775	0	42,865	271,212,220	0	15,395	2,667,684,555	0	27,470	65+
11,449,931,983	8.31%	172,636	3,082,346,278	6.27%	81,960	8,367,585,706	10.14%	90,676	סה"כ

לא כולל :

מבוטחים לשעבר: 172,755

עם סך הכל ערך פדיון: 985,459,419

בלתי פעילים חסרי פרטים: 12,475

עם סך הכל ערך פדיון: 64,787,840