

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק
ההסתדרות בע"מ

בניהול מיוחד

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2017

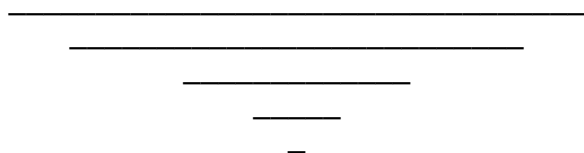
מרץ 2018

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 נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017.

אינני עובדת הקרן ומשמשת כאקטואר חיצוני.

אני מצהירה 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 מצהירה ומאשרת 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.הריני מפנה את תשומת הלב להערותיי ביחס לקבלת נתונים שלא נענו בצורה מספקת מחוסר נתונים ממוכנים זמינים בקרן ומצויינים בסעיף 2.5 בגוף בדין וחשבון.
- 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.

19/03/2018

תאריך

ויקטוריה פטשניקוב, אקטואר ממונה

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 - 67, לנשים - 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.
- **קיצוץ 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 לעייל 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 למשרה מלאה ב- 36 החודשים עובר לחודש הביטוח האחרון כפול היקף המשרה 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 זמי גמולים :

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% 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 12,887 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון.
1 מתוך הפנסיונרים הוגדרו כ"חסרי פרטים".
- עמיתים פעילים – נתונים של 3,401 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.
1 מתוך העמיתים הפעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
- עמיתים לא פעילים – נתונים של 5,439 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.
68 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
- עמיתים לשעבר – נתונים של 4,693 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי ערך פדיון ומסתכמת בכ- 45 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- 1 מיליוני ש"ח.
- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 3 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:

- **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.
- **עובדים זמניים** - בעבר, טרם התקנון האחיד, היו מעסיקים המבטחים את עובדיהם בקרן, שנהגו להעביר את דמי הגמולים לקרן ללא רכיב הפיצויים. מדובר היה בעיקר בגין עובדים במעמד של עובדים זמניים. כאשר אותם עובדים עברו לסטאטוס של עובד קבוע או בחלוף שנה, היה לרב המעסיק מתחיל לבטח אותם בגין מלוא שיעור דמי הגמולים הנהוגים בקרן ובכלל זה רכיב הפיצויים.
- תקנונה של קרן נתיב, טרם התקנון האחיד, נתן מענה לסוגיה וקבע כי מבוטח כאמור שבגין תקופה מסוימת הופרשו בגינו דמי גמולים חסרים (ללא רכיב הפיצויים) מחויב המעסיק, טרם פרישת המבוטח לגמלאות, להשלים רכיב זה לפי המשכורת האחרונה של המבוטח המבוטחת בקרן או לפי שכרו הקובע, הגבוה מבין השנים. בתקנון האחיד אין התייחסות לסוגיה זו.
- יחד עם זאת רובם ככולם של המעסיקים ממשיכים לשלם לקרן את הפרשי דמי הגמולים האמורים. ביחס לאותם מקרים, מועטים יחסית, בהם לא מתקבלת בקרן השלמה לדמי הגמולים האמורים, מחשבת הקרן את זכויות המבוטח בגין התקופה האמורה על סמך דמי הגמולים שהתקבלו בפועל (כחלקיות משרה). לקרן אין נתונים ממוכנים לעניין סכומי החבות של המעסיקים ומנגד הערכת החבות חושבה במלואה.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

בהתאם לחוזר פנסיה 6-3-2017 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 המפורטים 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 מבוטחים פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנים מתחת לגיל 60 ואלמנות מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים 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% למבוטחים 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 מבוטח יחס שכר ממוצע ויחס שכר רעיוני למבוטחים 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 ושאירים** – 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 ולשארי 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 שליפת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שליפת הנתונים. ההתחייבות עבורם חושבה.
 - נכים שקיבלו נכות לאחר שליפת 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- 19 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 שליפת 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.

5. הערות

5.1 פסק דין בעניין קוריצימי 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.
בקרן נתיב לפסק הדין אין השפעה על התחייבויות הקרן.

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 178טו, 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- 0.2 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- 1 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 מהשינויים גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9, 10 ו-12 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 לפנסיה.

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 - 45
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים - 4
- רציפות זכויות - 12
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 33
- זכויות לא פנסיוניות - 1
- IBNR - 19
- רכישת זכויות, פרישות מוקדמות, גולדברג - 1.

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
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2016</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2017</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
428	494	(א) עלות מתואמת
170	218	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
598	712	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
969	848	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
16,024	16,159	
		4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
124	128	
		5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
1,007	1,056	
		6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
1,082	1,017	
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
		8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
1,129	1,193	
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי:
18,294	18,409	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(1,139)	(1,067)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(16,024)	(16,159)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(124)	(128)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(1,007)	(1,056)	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
20,933	21,113	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2017

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

במיליוני ₪

יום 31 בדצמבר <u>2016</u>	יום 31 בדצמבר <u>2017</u>	
		<u>התחייבויות</u>
		1. לפנסיונרים ושאירים
10,004	10,333	(א) זקנה ושאירי פנסיונרים
73	62	(ב) נכות
770	757	(ג) שאירי מבוטח
<u>10,847</u>	<u>11,152</u>	סה"כ
		2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות
5,892	5,969	(א) לקצבת זקנה ושאירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>5,892</u>	<u>5,969</u>	סה"כ
		3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה
959	972	(א) לקצבת זקנה ושאירי פנסיונר
47	43	(ב) לקצבת נכות
133	148	(ג) לקצבת שאירי פעיל
102	106	(ד) מענק שנים עודפות
339	330	(ה) התחייבויות אחרות
<u>1,579</u>	<u>1,600</u>	סה"כ
2,526	2,343	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
88	50	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>20,933</u></u>	<u><u>21,113</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2017

18,294
 142
18,436

גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
 השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
 גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)

א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(24)
 (782)
 1
 (21)
 (3)
 19
 (1)
 8
(803)

תשואת הקרן
 סיוע שהתקבל
 הוצאות ניהול
 השפעת תמותת פנסיונרים ושאיירי פנסיונרים
 השפעת השינוי בשכר המבוטח
 השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
 התחייבויות לפדיון מיידי
 שינוי במודל ובנתונים

סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

657
 (87)
 42
 40
 2
 69
723
18,355

שינוי רבית
 שינוי שיעורי תמותה
 שינוי הנחות אינפלציה
 שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
 שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
 השהיית גיל פרישה אישה
 סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

53
 18,409

ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)

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

(0)
 (1,066)
17,342

1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
 2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(128)
 (16,159)
 1,056
(1,056)
-

סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
 אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
 כרית ביטחון וועדת ברנע
 גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>18,294</u>	<u>18,409</u>	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון:
165	188	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
888	829	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
15,860	15,572	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
123	123	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>17,036</u>	<u>16,712</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
1,007	1,056	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>251</u>	<u>641</u>	השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הסייע המשלתיים הישירי הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הון צבור בסוף השנה				
		עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	הון צבור בסוף השנה	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2017												
2018	890.0	128.9	-	128.9	851.3	-	851.3	128.9	-	128.9	890.0	2018
2019	905.4	118.0	-	118.0	853.2	-	853.2	118.0	-	118.0	905.4	2019
2020	916.9	107.6	-	107.6	854.0	-	854.0	107.6	-	107.6	916.9	2020
2021	924.9	98.2	-	98.2	854.0	-	854.0	98.2	-	98.2	924.9	2021
2022	934.7	89.2	-	89.2	851.4	-	851.4	89.2	-	89.2	934.7	2022
2023	943.5	80.7	-	80.7	849.9	-	849.9	80.7	-	80.7	943.5	2023
2024	950.9	71.9	-	71.9	848.6	-	848.6	71.9	-	71.9	950.9	2024
2025	961.5	63.2	-	63.2	849.8	-	849.8	63.2	-	63.2	961.5	2025
2026	969.0	54.4	-	54.4	850.7	-	850.7	54.4	-	54.4	969.0	2026
2027	965.8	47.1	-	47.1	838.6	-	838.6	47.1	-	47.1	965.8	2027
2028	964.9	40.2	-	40.2	835.4	-	835.4	40.2	-	40.2	964.9	2028
2029	959.7	33.7	-	33.7	823.9	-	823.9	33.7	-	33.7	959.7	2029
2030	952.9	27.8	-	27.8	813.1	-	813.1	27.8	-	27.8	952.9	2030
2031	945.3	22.9	-	22.9	799.9	-	799.9	22.9	-	22.9	945.3	2031
2032	934.0	18.3	-	18.3	788.9	-	788.9	18.3	-	18.3	934.0	2032
2033	924.3	14.1	-	14.1	778.8	-	778.8	14.1	-	14.1	924.3	2033
2034	905.7	10.4	-	10.4	758.6	-	758.6	10.4	-	10.4	905.7	2034
2035	858.9	7.4	-	7.4	742.0	-	742.0	7.4	-	7.4	858.9	2035
2036	-	4.7	-	4.7	722.7	-	722.7	4.7	-	4.7	-	2036
2037	-	2.7	-	2.7	697.9	-	697.9	2.7	-	2.7	-	2037
2038	-	1.3	-	1.3	669.8	-	669.8	1.3	-	1.3	-	2038
2039	-	0.5	-	0.5	638.7	-	638.7	0.5	-	0.5	-	2039
2040	-	0.2	-	0.2	605.6	-	605.6	0.2	-	0.2	-	2040
2041	-	0.1	-	0.1	573.5	-	573.5	0.1	-	0.1	-	2041
2042	-	0.0	-	0.0	542.4	-	542.4	0.0	-	0.0	-	2042
2043	-	-	-	-	510.6	-	510.6	-	-	-	-	2043
2044	-	-	-	-	479.5	-	479.5	-	-	-	-	2044
2045	-	-	-	-	448.7	-	448.7	-	-	-	-	2045
2046	-	-	-	-	418.5	-	418.5	-	-	-	-	2046
2047	-	-	-	-	388.9	-	388.9	-	-	-	-	2047
2048	-	-	-	-	360.0	-	360.0	-	-	-	-	2048
2049	-	-	-	-	331.8	-	331.8	-	-	-	-	2049
2050	-	-	-	-	304.6	-	304.6	-	-	-	-	2050
2051	-	-	-	-	278.4	278.4	-	-	-	-	-	2051
2052	-	-	-	-	253.2	253.2	-	-	-	-	-	2052
2053	-	-	-	-	229.2	229.2	-	-	-	-	-	2053
2054	-	-	-	-	206.3	206.3	-	-	-	-	-	2054
2055	-	-	-	-	184.7	184.7	-	-	-	-	-	2055
2056	-	-	-	-	164.4	164.4	-	-	-	-	-	2056
2057	-	-	-	-	145.3	145.3	-	-	-	-	-	2057
2058	-	-	-	-	127.5	127.5	-	-	-	-	-	2058
2059	-	-	-	-	111.0	111.0	-	-	-	-	-	2059
2060	-	-	-	-	95.8	95.8	-	-	-	-	-	2060
2061	-	-	-	-	82.0	82.0	-	-	-	-	-	2061
2062	-	-	-	-	69.4	69.4	-	-	-	-	-	2062
2063	-	-	-	-	58.2	58.2	-	-	-	-	-	2063
2064	-	-	-	-	48.2	48.2	-	-	-	-	-	2064
2065	-	-	-	-	39.4	39.4	-	-	-	-	-	2065
2066	-	-	-	-	31.9	31.9	-	-	-	-	-	2066
2067	-	-	-	-	25.4	25.4	-	-	-	-	-	2067
2068	-	-	-	-	19.9	19.9	-	-	-	-	-	2068
2069	-	-	-	-	15.4	15.4	-	-	-	-	-	2069
2070	-	-	-	-	11.7	11.7	-	-	-	-	-	2070
2071	-	-	-	-	8.7	8.7	-	-	-	-	-	2071
2072	-	-	-	-	6.4	6.4	-	-	-	-	-	2072
2073	-	-	-	-	4.6	4.6	-	-	-	-	-	2073
2074	-	-	-	-	3.2	3.2	-	-	-	-	-	2074
2075	-	-	-	-	2.2	2.2	-	-	-	-	-	2075
2076	-	-	-	-	1.5	1.5	-	-	-	-	-	2076
2077	-	-	-	-	1.0	1.0	-	-	-	-	-	2077
2078	-	-	-	-	0.6	0.6	-	-	-	-	-	2078
2079	-	-	-	-	0.4	0.4	-	-	-	-	-	2079
2080	-	-	-	-	0.3	0.3	-	-	-	-	-	2080
2081	-	-	-	-	0.2	0.2	-	-	-	-	-	2081
2082	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2082
2083	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2083
2084	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2084
2085	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2085
2086	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2086
2087	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2087
2088	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2088
2089	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2089
2090	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2090
2091	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2091
2092	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2092
2093	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2093
2094	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2094
2095	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2095
2096	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2096
2097	-	-	-	-	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2097

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2018	0.1	29.1	-0.1
2019	-	35.1	-13.4
2020	-	37.9	-7.6
2021	-	40.7	-4.6
2022	-	43.6	1.6
2023	-	46.6	8.1
2024	-	49.8	15.0
2025	-	53.1	21.9
2026	-	54.0	29.4
2027	-	60.1	36.5
2028	-	62.1	44.0
2029	-	66.0	49.8
2030	-	71.4	55.7
2031	-	75.4	62.5
2032	-	78.7	70.3
2033	-	83.3	77.5
2034	-	88.6	84.7
2035	-	92.9	92.5
2036	-	93.6	92.6
2037	-	90.7	84.8
2038	-	87.7	75.7
2039	-	84.6	65.7
2040	-	81.3	56.3
2041	-	71.7	50.4
2042	-	64.8	43.4
2043	-	59.2	36.2
2044	-	50.1	31.1
2045	-	44.3	24.9
2046	-	39.6	18.5
2047	-	33.3	13.4
2048	-	21.9	11.1
2049	-	11.5	8.8
2050	-	6.5	4.1
2051	-	1.8	-0.3
2052	-	-	-5.7
2053	-	-	-11.6
2054	-	-	-17.0
2055	-	-	-22.1
2056	-	-	-26.8
2057	-	-	-31.1
2058	-	-	-35.1
2059	-	-	-38.8
2060	-	-	-42.1
2061	-	-	-45.3
2062	-	-	-48.1
2063	-	-	-50.8
2064	-	-	-53.3
2065	-	-	-55.6
2066	-	-	-57.7
2067	-	-	-59.8
2068	-	-	-61.7
2069	-	-	-63.6
2070	-	-	-65.5
2071	-	-	-67.3
2072	-	-	-69.0
2073	-	-	-70.8
2074	-	-	-72.6
2075	-	-	-74.4
2076	-	-	-76.2
2077	-	-	-78.0
2078	-	-	-79.9
2079	-	-	-81.8
2080	-	-	-83.7
2081	-	-	-85.7
2082	-	-	-87.7
2083	-	-	-89.8
2084	-	-	-91.9
2085	-	-	-94.1
2086	-	-	-96.4
2087	-	-	-98.6
2088	-	-	-101.0
2089	-	-	-103.4
2090	-	-	-105.8
2091	-	-	-108.3
2092	-	-	-110.9
2093	-	-	-113.5
2094	-	-	-116.2
2095	-	-	-119.0
2096	-	-	-121.8
2097	-	-	-124.7

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											שנה קלנדרית
הון צבור בסוף השנה אחר 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'			
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 ריאלי של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלי של 5.57%	
481.2	3.5	481.2	3.5								2017
481.2	-	481.2	-	0.06%	22.6	0.3	22.9	0.1	0.0	0.1	2018
481.2	-	481.2	-	1.07%	28.1	-5.2	22.9	-	-	-	2019
481.2	-	481.2	-	0.54%	25.5	-2.6	22.9	-	-	-	2020
481.2	-	481.2	-	0.31%	24.4	-1.5	22.9	-	-	-	2021
481.2	-	481.2	-	0.08%	22.5	0.4	22.9	-	-	-	2022
481.2	-	481.2	-	0.43%	20.8	2.1	22.9	-	-	-	2023
481.2	-	481.2	-	0.73%	19.4	3.5	22.9	-	-	-	2024
481.2	-	481.2	-	0.99%	18.1	4.8	22.9	-	-	-	2025
283.3	-	283.3	-	1.21%	10.7	3.6	14.3	-	-	-	2026
283.3	-	283.3	-	1.42%	9.5	4.0	13.5	-	-	-	2027
98.7	-	98.7	-	1.58%	6.7	3.3	9.9	-	-	-	2028
98.7	-	98.7	-	1.67%	3.1	1.6	4.7	-	-	-	2029
88.8	-	88.8	-	1.77%	2.7	1.6	4.3	-	-	-	2030
71.6	-	71.6	-	1.86%	2.2	1.4	3.5	-	-	-	2031
-	-	-	-	1.95%	0.3	0.2	0.6	-	-	-	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
-	-	-	-	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

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	פנסיות שארית	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2018	851.8	-15.0	8.1	44.4	48.5	12.7	753.1	128.8	0.0	128.8
2019	856.0	-15.1	8.1	44.9	47.9	11.9	758.3	117.7	0.0	117.7
2020	859.8	-15.2	7.8	45.8	47.3	10.9	763.2	107.1	0.0	107.1
2021	861.3	-15.2	7.6	46.7	46.5	9.7	766.0	97.4	0.0	97.4
2022	862.4	-15.2	7.3	46.1	45.7	8.6	770.0	88.2	0.0	88.2
2023	861.0	-15.2	7.2	45.5	44.7	8.0	770.9	79.3	0.0	79.3
2024	859.5	-15.2	6.9	45.2	43.6	7.2	771.8	70.4	0.0	70.4
2025	857.7	-15.2	6.7	43.5	42.4	6.2	774.0	61.8	0.0	61.8
2026	857.7	-15.2	6.3	43.6	41.2	5.5	776.2	53.1	0.0	53.1
2027	845.2	-14.9	5.9	36.5	40.0	4.8	773.0	45.8	0.0	45.8
2028	840.9	-14.9	5.5	38.6	38.7	4.3	768.7	39.1	0.0	39.1
2029	828.7	-14.7	5.2	33.1	37.4	3.8	763.8	32.8	0.0	32.8
2030	819.4	-14.5	4.9	33.2	36.2	3.3	756.3	27.0	0.0	27.0
2031	806.0	-14.3	4.8	30.4	34.9	2.8	747.5	22.0	0.0	22.0
2032	793.5	-14.1	4.5	29.5	33.6	2.4	737.6	17.5	0.0	17.5
2033	781.7	-13.8	4.4	30.1	32.3	1.9	726.8	13.4	0.0	13.4
2034	761.6	-13.5	3.9	25.1	31.0	1.6	713.5	9.9	0.0	9.9
2035	746.2	-13.2	4.0	25.4	29.6	1.2	699.2	6.8	0.0	6.8
2036	725.7	-12.9	3.6	21.3	28.3	0.8	684.6	4.0	0.0	4.0
2037	698.6	-12.4	3.2	15.1	26.9	0.5	665.3	2.2	0.0	2.2
2038	668.6	-11.9	2.7	9.7	25.5	0.3	642.3	1.0	0.0	1.0
2039	638.4	-11.3	2.5	7.2	24.1	0.1	615.8	0.4	0.0	0.4
2040	605.8	-10.8	2.2	4.1	22.8	0.0	587.5	0.1	0.0	0.1
2041	573.8	-10.2	2.0	3.0	21.5	0.0	557.5	0.0	0.0	0.0
2042	542.5	-9.6	1.9	2.7	20.2	0.0	527.4	0.0	0.0	0.0
2043	511.0	-9.1	1.8	2.3	18.9	0.0	497.1	0.0	0.0	0.0
2044	479.9	-8.5	1.6	2.1	17.7	0.0	466.9	0.0	0.0	0.0
2045	449.1	-8.0	1.5	2.0	16.5	0.0	437.1	0.0	0.0	0.0
2046	418.9	-7.4	1.4	1.8	15.4	0.0	407.7	0.0	0.0	0.0
2047	389.3	-6.9	1.3	1.7	14.2	0.0	378.9	0.0	0.0	0.0
2048	360.3	-6.4	1.2	1.6	13.2	0.0	350.7	0.0	0.0	0.0
2049	332.1	-5.9	1.1	1.4	12.2	0.0	323.3	0.0	0.0	0.0
2050	304.9	-5.4	1.0	1.3	11.2	0.0	296.8	0.0	0.0	0.0
2051	278.6	-4.9	0.9	1.2	10.2	0.0	271.2	0.0	0.0	0.0
2052	253.5	-4.5	0.8	1.1	9.3	0.0	246.7	0.0	0.0	0.0
2053	229.4	-4.1	0.8	1.0	8.5	0.0	223.3	0.0	0.0	0.0
2054	206.6	-3.7	0.7	0.8	7.7	0.0	201.0	0.0	0.0	0.0
2055	184.9	-3.3	0.6	0.7	6.9	0.0	179.9	0.0	0.0	0.0
2056	164.5	-2.9	0.6	0.6	6.2	0.0	160.1	0.0	0.0	0.0
2057	145.4	-2.6	0.5	0.6	5.5	0.0	141.5	0.0	0.0	0.0
2058	127.6	-2.3	0.5	0.5	4.8	0.0	124.1	0.0	0.0	0.0
2059	111.1	-2.0	0.4	0.4	4.2	0.0	108.1	0.0	0.0	0.0
2060	95.9	-1.7	0.4	0.3	3.7	0.0	93.3	0.0	0.0	0.0
2061	82.1	-1.5	0.3	0.3	3.2	0.0	79.8	0.0	0.0	0.0
2062	69.5	-1.2	0.3	0.2	2.7	0.0	67.5	0.0	0.0	0.0
2063	58.2	-1.0	0.2	0.2	2.3	0.0	56.6	0.0	0.0	0.0
2064	48.2	-0.9	0.2	0.2	1.9	0.0	46.8	0.0	0.0	0.0
2065	39.5	-0.7	0.2	0.1	1.6	0.0	38.3	0.0	0.0	0.0
2066	31.9	-0.6	0.1	0.1	1.3	0.0	30.9	0.0	0.0	0.0
2067	25.4	-0.5	0.1	0.1	1.1	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2068	19.9	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	19.3	0.0	0.0	0.0
2069	15.4	-0.3	0.1	0.0	0.7	0.0	14.9	0.0	0.0	0.0
2070	11.7	-0.2	0.1	0.0	0.5	0.0	11.3	0.0	0.0	0.0
2071	8.7	-0.2	0.0	0.0	0.4	0.0	8.4	0.0	0.0	0.0
2072	6.4	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
2073	4.6	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
2074	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0
2075	2.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0
2076	1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0
2077	1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
2078	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0
2079	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	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

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	846.0	-14.9	8.1	42.5	48.5	12.7	749.2	129.5	0.0	129.5
2019	849.8	-15.0	8.1	44.3	47.9	11.9	752.6	118.6	0.0	118.6
2020	851.8	-15.0	7.8	44.4	47.3	11.0	756.4	107.9	0.0	107.9
2021	853.4	-15.1	7.6	46.5	46.5	9.8	758.0	98.4	0.0	98.4
2022	858.0	-15.2	7.3	49.1	45.7	8.7	762.4	89.1	0.0	89.1
2023	856.1	-15.1	7.2	47.5	44.7	8.1	763.7	80.2	0.0	80.2
2024	854.1	-15.1	6.9	45.8	43.6	7.4	765.5	71.2	0.0	71.2
2025	854.8	-15.1	6.7	46.1	42.5	6.3	768.3	62.5	0.0	62.5
2026	853.8	-15.1	6.3	44.8	41.3	5.6	770.8	53.9	0.0	53.9
2027	841.6	-14.9	5.9	37.2	40.0	5.0	768.4	46.3	0.0	46.3
2028	836.8	-14.8	5.5	38.9	38.8	4.4	764.1	39.6	0.0	39.6
2029	825.1	-14.6	5.2	34.1	37.5	4.0	758.9	33.3	0.0	33.3
2030	815.7	-14.4	4.9	34.0	36.3	3.4	751.5	27.6	0.0	27.6
2031	804.9	-14.3	4.8	32.7	35.0	2.9	743.8	22.4	0.0	22.4
2032	790.9	-14.0	4.5	30.1	33.7	2.5	734.1	17.8	0.0	17.8
2033	778.4	-13.8	4.4	30.1	32.4	2.1	723.2	13.7	0.0	13.7
2034	759.8	-13.5	3.9	26.4	31.1	1.7	710.2	10.3	0.0	10.3
2035	746.0	-13.2	4.0	27.5	29.7	1.3	696.7	7.1	0.0	7.1
2036	726.0	-12.9	3.6	22.8	28.4	0.8	683.2	4.2	0.0	4.2
2037	698.2	-12.4	3.2	15.6	27.0	0.5	664.5	2.2	0.0	2.2
2038	668.1	-11.9	2.7	9.8	25.6	0.3	641.6	1.1	0.0	1.1
2039	638.0	-11.3	2.5	7.4	24.2	0.1	615.1	0.4	0.0	0.4
2040	605.4	-10.7	2.2	4.2	22.9	0.0	586.9	0.1	0.0	0.1
2041	573.3	-10.2	2.0	3.0	21.5	0.0	557.0	0.0	0.0	0.0
2042	542.1	-9.6	1.9	2.7	20.2	0.0	526.8	0.0	0.0	0.0
2043	510.5	-9.1	1.8	2.3	19.0	0.0	496.6	0.0	0.0	0.0
2044	479.4	-8.5	1.6	2.1	17.7	0.0	466.4	0.0	0.0	0.0
2045	448.7	-8.0	1.5	2.0	16.6	0.0	436.6	0.0	0.0	0.0
2046	418.5	-7.4	1.4	1.8	15.4	0.0	407.3	0.0	0.0	0.0
2047	388.9	-6.9	1.3	1.7	14.3	0.0	378.5	0.0	0.0	0.0
2048	359.9	-6.4	1.2	1.6	13.2	0.0	350.3	0.0	0.0	0.0
2049	331.8	-5.9	1.1	1.4	12.2	0.0	323.0	0.0	0.0	0.0
2050	304.6	-5.4	1.0	1.3	11.2	0.0	296.5	0.0	0.0	0.0
2051	278.4	-4.9	0.9	1.2	10.3	0.0	270.9	0.0	0.0	0.0
2052	253.2	-4.5	0.8	1.1	9.4	0.0	246.4	0.0	0.0	0.0
2053	229.2	-4.1	0.8	0.9	8.5	0.0	223.0	0.0	0.0	0.0
2054	206.3	-3.7	0.7	0.8	7.7	0.0	200.8	0.0	0.0	0.0
2055	184.7	-3.3	0.6	0.7	6.9	0.0	179.7	0.0	0.0	0.0
2056	164.4	-2.9	0.6	0.6	6.2	0.0	159.9	0.0	0.0	0.0
2057	145.3	-2.6	0.5	0.6	5.5	0.0	141.3	0.0	0.0	0.0
2058	127.5	-2.3	0.5	0.5	4.8	0.0	124.0	0.0	0.0	0.0
2059	111.0	-2.0	0.4	0.4	4.2	0.0	108.0	0.0	0.0	0.0
2060	95.8	-1.7	0.4	0.3	3.7	0.0	93.2	0.0	0.0	0.0
2061	82.0	-1.5	0.3	0.3	3.2	0.0	79.7	0.0	0.0	0.0
2062	69.4	-1.2	0.3	0.2	2.7	0.0	67.5	0.0	0.0	0.0
2063	58.2	-1.0	0.2	0.2	2.3	0.0	56.5	0.0	0.0	0.0
2064	48.2	-0.9	0.2	0.2	1.9	0.0	46.8	0.0	0.0	0.0
2065	39.4	-0.7	0.2	0.1	1.6	0.0	38.3	0.0	0.0	0.0
2066	31.9	-0.6	0.1	0.1	1.3	0.0	30.9	0.0	0.0	0.0
2067	25.4	-0.5	0.1	0.1	1.1	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2068	19.9	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	19.3	0.0	0.0	0.0
2069	15.4	-0.3	0.1	0.0	0.7	0.0	14.9	0.0	0.0	0.0
2070	11.7	-0.2	0.1	0.0	0.5	0.0	11.3	0.0	0.0	0.0
2071	8.7	-0.2	0.0	0.0	0.4	0.0	8.4	0.0	0.0	0.0
2072	6.4	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
2073	4.6	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
2074	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0
2075	2.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0
2076	1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0
2077	1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
2078	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0
2079	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	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

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	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2018	845.5	-14.9	8.1	42.8	48.5	12.7	748.3	129.6	0.0	129.6
2019	847.0	-14.9	8.1	42.8	47.9	11.9	751.1	118.8	0.0	118.8
2020	846.1	-14.9	7.8	41.9	47.3	11.0	752.9	108.4	0.0	108.4
2021	846.1	-14.9	7.6	44.8	46.5	9.9	752.2	99.2	0.0	99.2
2022	846.9	-15.0	7.3	45.9	45.7	8.8	754.2	90.1	0.0	90.1
2023	845.0	-14.9	7.2	46.6	44.8	8.3	753.1	81.5	0.0	81.5
2024	843.2	-14.9	6.9	46.4	43.7	7.6	753.6	72.6	0.0	72.6
2025	846.9	-15.0	6.7	49.2	42.6	6.6	756.7	63.9	0.0	63.9
2026	846.8	-15.0	6.3	47.7	41.4	5.9	760.4	55.1	0.0	55.1
2027	835.0	-14.8	5.9	39.9	40.1	5.2	758.6	47.6	0.0	47.6
2028	831.3	-14.7	5.5	41.4	38.9	4.7	755.6	40.7	0.0	40.7
2029	820.4	-14.5	5.2	36.5	37.6	4.2	751.3	34.2	0.0	34.2
2030	809.4	-14.3	4.9	34.5	36.4	3.7	744.3	28.5	0.0	28.5
2031	798.8	-14.1	4.8	33.8	35.1	3.2	736.1	23.3	0.0	23.3
2032	786.4	-13.9	4.5	32.3	33.8	2.7	727.0	18.6	0.0	18.6
2033	775.6	-13.7	4.4	33.2	32.5	2.3	716.9	14.4	0.0	14.4
2034	756.9	-13.4	3.9	28.3	31.2	1.9	705.0	10.8	0.0	10.8
2035	741.8	-13.1	4.0	28.3	29.9	1.5	691.2	7.7	0.0	7.7
2036	723.0	-12.8	3.6	24.7	28.5	1.0	677.9	4.8	0.0	4.8
2037	697.5	-12.4	3.2	18.6	27.1	0.6	660.4	2.7	0.0	2.7
2038	669.3	-11.9	2.7	13.2	25.7	0.3	639.2	1.3	0.0	1.3
2039	638.4	-11.3	2.5	8.8	24.4	0.2	613.9	0.5	0.0	0.5
2040	605.2	-10.7	2.2	4.8	23.0	0.0	585.9	0.2	0.0	0.2
2041	573.0	-10.2	2.0	3.2	21.7	0.0	556.2	0.1	0.0	0.1
2042	541.9	-9.6	1.9	3.0	20.4	0.0	526.2	0.0	0.0	0.0
2043	510.1	-9.1	1.8	2.3	19.1	0.0	496.0	0.0	0.0	0.0
2044	479.0	-8.5	1.6	2.1	17.9	0.0	465.9	0.0	0.0	0.0
2045	448.3	-8.0	1.5	2.0	16.7	0.0	436.1	0.0	0.0	0.0
2046	418.1	-7.4	1.4	1.8	15.5	0.0	406.8	0.0	0.0	0.0
2047	388.5	-6.9	1.3	1.7	14.4	0.0	378.0	0.0	0.0	0.0
2048	359.6	-6.4	1.2	1.6	13.3	0.0	349.9	0.0	0.0	0.0
2049	331.5	-5.9	1.1	1.4	12.3	0.0	322.6	0.0	0.0	0.0
2050	304.3	-5.4	1.0	1.3	11.3	0.0	296.1	0.0	0.0	0.0
2051	278.1	-4.9	0.9	1.2	10.3	0.0	270.6	0.0	0.0	0.0
2052	252.9	-4.5	0.8	1.1	9.4	0.0	246.1	0.0	0.0	0.0
2053	228.9	-4.1	0.8	0.9	8.5	0.0	222.7	0.0	0.0	0.0
2054	206.1	-3.7	0.7	0.8	7.7	0.0	200.5	0.0	0.0	0.0
2055	184.5	-3.3	0.6	0.7	6.9	0.0	179.5	0.0	0.0	0.0
2056	164.2	-2.9	0.6	0.6	6.2	0.0	159.7	0.0	0.0	0.0
2057	145.1	-2.6	0.5	0.6	5.5	0.0	141.1	0.0	0.0	0.0
2058	127.4	-2.3	0.5	0.5	4.8	0.0	123.8	0.0	0.0	0.0
2059	110.9	-2.0	0.4	0.4	4.2	0.0	107.8	0.0	0.0	0.0
2060	95.7	-1.7	0.4	0.3	3.7	0.0	93.1	0.0	0.0	0.0
2061	81.9	-1.5	0.3	0.3	3.2	0.0	79.6	0.0	0.0	0.0
2062	69.4	-1.2	0.3	0.2	2.7	0.0	67.4	0.0	0.0	0.0
2063	58.1	-1.0	0.2	0.2	2.3	0.0	56.4	0.0	0.0	0.0
2064	48.2	-0.9	0.2	0.2	1.9	0.0	46.7	0.0	0.0	0.0
2065	39.4	-0.7	0.2	0.1	1.6	0.0	38.2	0.0	0.0	0.0
2066	31.8	-0.6	0.1	0.1	1.3	0.0	30.9	0.0	0.0	0.0
2067	25.4	-0.4	0.1	0.1	1.1	0.0	24.6	0.0	0.0	0.0
2068	19.9	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	19.3	0.0	0.0	0.0
2069	15.4	-0.3	0.1	0.0	0.7	0.0	14.9	0.0	0.0	0.0
2070	11.7	-0.2	0.1	0.0	0.5	0.0	11.3	0.0	0.0	0.0
2071	8.7	-0.2	0.0	0.0	0.4	0.0	8.4	0.0	0.0	0.0
2072	6.4	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
2073	4.6	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
2074	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0
2075	2.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0
2076	1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0
2077	1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
2078	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0
2079	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	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

לוח 1 - 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 של הקרן	סה"כ	עד למועד אצילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אצילת ההון של הקרן	סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	שיעור הנחת תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ענר"	סה"כ
2017	-	-	-	-	-	-	-	3.5	481.2	1,687.2
2018	-	128.9	-	128.9	-	0.06%	2.2	-	290.1	967.0
2019	-	118.0	-	118.0	-	-1.07%	-7.1	-	67.4	224.8
2020	-	107.6	107.6	-	-	-0.54%	0.6	-	-	-521.0
2021	-	98.2	98.2	-	-	-0.31%	2.5	-	-	-1,274.4
2022	-	89.2	89.2	-	-	0.08%	-1.6	-	-	-2,038.1
2023	-	80.7	80.7	-	-	0.43%	-10.4	-	-	-2,817.8
2024	-	71.9	71.9	-	-	0.73%	-23.5	-	-	-3,618.0
2025	-	63.2	63.2	-	-	0.99%	-39.6	-	-	-4,444.3
2026	-	54.4	54.4	-	-	1.21%	-58.3	-	-	-5,298.9
2027	-	47.1	47.1	-	-	1.42%	-80.8	-	-	-6,171.1
2028	-	40.2	40.2	-	-	1.58%	-103.2	-	-	-7,069.5
2029	-	33.7	33.7	-	-	1.67%	-124.3	-	-	-7,984.0
2030	-	27.8	27.8	-	-	1.77%	-147.3	-	-	-8,916.6
2031	-	22.9	22.9	-	-	1.86%	-172.2	-	-	-9,865.8
2032	-	18.3	18.3	-	-	1.95%	-199.6	-	-	-10,835.9
2033	-	14.1	14.1	-	-	2.03%	-227.3	-	-	-11,828.0
2034	-	10.4	10.4	-	-	2.10%	-256.0	-	-	-12,832.2
2035	-	7.4	7.4	-	-	2.17%	-286.4	-	-	-13,853.2
2036	-	4.7	4.7	-	-	2.25%	-318.5	-	-	-14,889.7
2037	-	2.7	2.7	-	-	2.32%	-352.2	-	-	-15,937.1
2038	-	1.3	1.3	-	-	2.35%	-382.2	-	-	-16,987.9
2039	-	0.5	0.5	-	-	2.36%	-407.2	-	-	-18,033.3
2040	-	0.2	0.2	-	-	2.36%	-432.1	-	-	-19,070.9
2041	-	0.1	0.1	-	-	2.37%	-457.3	-	-	-20,101.6
2042	-	0.0	0.0	-	-	2.37%	-481.6	-	-	-21,125.6
2043	-	-	-	-	-	2.37%	-506.2	-	-	-22,142.4
2044	-	-	-	-	-	2.37%	-530.0	-	-	-23,151.8
2045	-	-	-	-	-	2.37%	-553.6	-	-	-24,154.1
2046	-	-	-	-	-	2.37%	-577.0	-	-	-25,149.6
2047	-	-	-	-	-	2.37%	-600.3	-	-	-26,138.7
2048	-	360.0	360.0	-	-	2.37%	-623.4	-	-	-27,122.1
2049	-	-	-	-	-	2.37%	-646.4	-	-	-28,100.3
2050	-	-	-	-	-	2.37%	-669.3	-	-	-29,074.1
2051	-	-	-	-	-	2.37%	-692.1	-	-	-30,044.6
2052	-	-	-	-	-	2.37%	-714.8	-	-	-31,012.5
2053	-	-	-	-	-	2.37%	-737.5	-	-	-31,979.2
2054	-	-	-	-	-	2.37%	-760.1	-	-	-32,945.6
2055	-	-	-	-	-	2.37%	-782.8	-	-	-33,913.1
2056	-	-	-	-	-	2.37%	-805.5	-	-	-34,883.0
2057	-	-	-	-	-	2.37%	-828.3	-	-	-35,856.5
2058	-	-	-	-	-	2.37%	-851.1	-	-	-36,835.1
2059	-	-	-	-	-	2.37%	-874.2	-	-	-37,820.3
2060	-	-	-	-	-	2.37%	-897.3	-	-	-38,813.5
2061	-	-	-	-	-	2.37%	-920.7	-	-	-39,816.2
2062	-	-	-	-	-	2.37%	-944.3	-	-	-40,829.9
2063	-	-	-	-	-	2.37%	-968.2	-	-	-41,856.4
2064	-	-	-	-	-	2.37%	-992.5	-	-	-42,897.0
2065	-	-	-	-	-	2.37%	-1017.0	-	-	-43,953.5
2066	-	-	-	-	-	2.37%	-1042.0	-	-	-45,027.3
2067	-	-	-	-	-	2.37%	-1067.3	-	-	-46,120.0
2068	-	-	-	-	-	2.37%	-1093.2	-	-	-47,233.1
2069	-	-	-	-	-	2.37%	-1119.5	-	-	-48,368.0
2070	-	-	-	-	-	2.37%	-1146.4	-	-	-49,526.1
2071	-	-	-	-	-	2.37%	-1173.8	-	-	-50,708.5
2072	-	-	-	-	-	2.37%	-1201.8	-	-	-51,916.7
2073	-	-	-	-	-	2.37%	-1230.4	-	-	-53,151.7
2074	-	-	-	-	-	2.37%	-1259.6	-	-	-54,414.5
2075	-	-	-	-	-	2.37%	-1289.5	-	-	-55,706.3
2076	-	-	-	-	-	2.37%	-1320.1	-	-	-57,027.9
2077	-	-	-	-	-	2.37%	-1351.5	-	-	-58,380.4
2078	-	-	-	-	-	2.37%	-1383.5	-	-	-59,764.5
2079	-	-	-	-	-	2.37%	-1416.3	-	-	-61,181.2
2080	-	-	-	-	-	2.37%	-1449.9	-	-	-62,631.4
2081	-	-	-	-	-	2.37%	-1484.2	-	-	-64,115.8
2082	-	-	-	-	-	2.37%	-1519.4	-	-	-65,635.3
2083	-	-	-	-	-	2.37%	-1555.4	-	-	-67,190.8
2084	-	-	-	-	-	2.37%	-1592.3	-	-	-68,783.1
2085	-	-	-	-	-	2.37%	-1630.0	-	-	-70,413.1
2086	-	-	-	-	-	2.37%	-1668.6	-	-	-72,081.8
2087	-	-	-	-	-	2.37%	-1708.2	-	-	-73,790.0
2088	-	-	-	-	-	2.37%	-1748.7	-	-	-75,538.7
2089	-	-	-	-	-	2.37%	-1790.1	-	-	-77,328.8
2090	-	-	-	-	-	2.37%	-1832.5	-	-	-79,161.3
2091	-	-	-	-	-	2.37%	-1876.0	-	-	-81,037.3
2092	-	-	-	-	-	2.37%	-1920.4	-	-	-82,957.7
2093	-	-	-	-	-	2.37%	-1965.9	-	-	-84,923.6
2094	-	-	-	-	-	2.37%	-2012.5	-	-	-86,936.2
2095	-	-	-	-	-	2.37%	-2060.2	-	-	-88,996.4
2096	-	-	-	-	-	2.37%	-2109.0	-	-	-91,105.4
2097	-	-	-	-	-	2.37%	-2159.0	-	-	-93,264.4

י'וח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ללא סיוו
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2018	0.0	0.6	1.6
2019	-	-2.1	-4.9
2020	-	-0.1	0.7
2021	-	-	2.5
2022	-	-	-1.6
2023	-	-	-10.4
2024	-	-	-23.5
2025	-	-	-39.6
2026	-	-	-58.3
2027	-	-	-80.8
2028	-	-	-103.2
2029	-	-	-124.3
2030	-	-	-147.3
2031	-	-	-172.2
2032	-	-	-199.6
2033	-	-	-227.3
2034	-	-	-256.0
2035	-	-	-286.4
2036	-	-	-318.5
2037	-	-	-352.2
2038	-	-	-382.2
2039	-	-	-407.2
2040	-	-	-432.1
2041	-	-	-457.3
2042	-	-	-481.6
2043	-	-	-506.2
2044	-	-	-530.0
2045	-	-	-553.6
2046	-	-	-577.0
2047	-	-	-600.3
2048	-	-	-623.4
2049	-	-	-646.4
2050	-	-	-669.3
2051	-	-	-692.1
2052	-	-	-714.8
2053	-	-	-737.5
2054	-	-	-760.1
2055	-	-	-782.8
2056	-	-	-805.5
2057	-	-	-828.3
2058	-	-	-851.1
2059	-	-	-874.2
2060	-	-	-897.3
2061	-	-	-920.7
2062	-	-	-944.3
2063	-	-	-968.2
2064	-	-	-992.5
2065	-	-	-1,017.0
2066	-	-	-1,042.0
2067	-	-	-1,067.3
2068	-	-	-1,093.2
2069	-	-	-1,119.5
2070	-	-	-1,146.4
2071	-	-	-1,173.8
2072	-	-	-1,201.8
2073	-	-	-1,230.4
2074	-	-	-1,259.6
2075	-	-	-1,289.5
2076	-	-	-1,320.1
2077	-	-	-1,351.5
2078	-	-	-1,383.5
2079	-	-	-1,416.3
2080	-	-	-1,449.9
2081	-	-	-1,484.2
2082	-	-	-1,519.4
2083	-	-	-1,555.4
2084	-	-	-1,592.3
2085	-	-	-1,630.0
2086	-	-	-1,668.6
2087	-	-	-1,708.2
2088	-	-	-1,748.7
2089	-	-	-1,790.1
2090	-	-	-1,832.5
2091	-	-	-1,876.0
2092	-	-	-1,920.4
2093	-	-	-1,965.9
2094	-	-	-2,012.5
2095	-	-	-2,060.2
2096	-	-	-2,109.0
2097	-	-	-2,159.0

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות 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%	0.1013%	0.7579%	0.8375%	0.0719%	0.4940%	2.4420%	0.0719%
41	0.0510%	0.1013%	0.8042%	0.7914%	0.0788%	0.4364%	2.3084%	0.0788%
42	0.0557%	0.1013%	0.8536%	0.7614%	0.0867%	0.3860%	2.1803%	0.0867%
43	0.0608%	0.1013%	0.9082%	0.7502%	0.0958%	0.3426%	2.0580%	0.0958%
44	0.0663%	0.1013%	0.9663%	0.7606%	0.1062%	0.3057%	1.9413%	0.1062%
45	0.0724%	0.1013%	1.0300%	0.7953%	0.1180%	0.2751%	1.8302%	0.1180%
46	0.0790%	0.0940%	1.0952%	0.8569%	0.1312%	0.2504%	1.7248%	0.1312%
47	0.0863%	0.0908%	1.1635%	0.9483%	0.1460%	0.2312%	1.6251%	0.1460%
48	0.0951%	0.0917%	1.2322%	1.0722%	0.1625%	0.2174%	1.5311%	0.1625%
49	0.1045%	0.0962%	1.3028%	1.2313%	0.1808%	0.2084%	1.4427%	0.1808%
50	0.1144%	0.1043%	1.3772%	1.4283%	0.2009%	0.2040%	1.3600%	0.2009%
51	0.1261%	0.1156%	1.4496%	1.6660%	0.2230%	0.2039%	1.2830%	0.2230%
52	0.1384%	0.1300%	1.5213%	1.9470%	0.2472%	0.2077%	1.2117%	0.2472%
53	0.1526%	0.1473%	1.5882%	2.2742%	0.2736%	0.2151%	1.1461%	0.2736%
54	0.1681%	0.1671%	1.6553%	2.6502%	0.3022%	0.2257%	1.0861%	0.3022%
55	0.1851%	0.1894%	1.7151%	3.0777%	0.3332%	0.2393%	1.0319%	0.3332%
56	0.2036%	0.2138%	1.7730%	3.5596%	0.3667%	0.2554%	0.9834%	0.3667%
57	0.2239%	0.2401%	1.8213%	4.0985%	0.4027%	0.2738%	0.9406%	0.4027%
58	0.2463%	0.2681%	1.8660%	4.6971%	0.4414%	0.2941%	0.9035%	0.4414%
59	0.2710%	0.2976%	1.8992%	5.3582%	0.4829%	0.3160%	0.8721%	0.4829%
60	0.2981%	0.3284%	1.9278%	6.0845%	0.5273%	0.3391%	0.8465%	0.5273%
61	0.3279%	0.3602%	1.9738%	6.8787%	0.5746%	0.3632%	0.8265%	0.5746%
62	0.3607%	0.3928%	1.9815%	7.7436%	0.6250%	0.3878%	0.8123%	0.6250%
63	0.3967%	0.4260%	1.9841%	8.6819%	0.6785%	0.4127%	0.8039%	0.6785%
64	0.4364%	0.4596%	1.9783%	9.6963%	0.7354%	0.4375%	0.8012%	0.7354%
65	0.4800%	0.4933%	1.9610%	10.7896%	0.7956%	0.4619%	0.8042%	0.7956%
66	0.5280%	0.5269%	1.9403%	7.4871%	0.8593%	0.9124%	2.8249%	1.3459%

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

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%	0.1040%	1.0087%	0.5005%	0.0445%	0.3357%	0.1816%	0.0445%
41	0.0296%	0.1040%	1.0568%	0.4844%	0.0491%	0.2330%	0.1816%	0.0491%
42	0.0319%	0.1040%	1.1085%	0.5133%	0.0543%	0.1585%	0.1816%	0.0543%
43	0.0344%	0.1040%	1.1662%	0.5892%	0.0602%	0.1093%	0.2896%	0.0602%
44	0.0372%	0.1040%	1.2277%	0.7141%	0.0668%	0.0826%	0.3864%	0.0668%
45	0.0401%	0.1040%	1.2949%	0.8899%	0.0743%	0.0758%	0.4729%	0.0743%
46	0.0433%	0.1190%	1.3621%	1.1185%	0.0825%	0.0859%	0.5499%	0.0825%
47	0.0469%	0.1355%	1.4299%	1.4020%	0.0916%	0.1103%	0.6186%	0.0916%
48	0.0514%	0.1536%	1.4938%	1.7421%	0.1017%	0.1462%	0.6799%	0.1017%
49	0.0565%	0.1733%	1.5537%	2.1410%	0.1127%	0.1907%	0.7346%	0.1127%
50	0.0622%	0.1945%	1.6072%	2.6005%	0.1248%	0.2411%	0.7837%	0.1248%
51	0.0685%	0.2172%	1.6514%	3.1226%	0.1380%	0.2947%	0.8283%	0.1380%
52	0.0757%	0.2415%	1.6841%	3.7092%	0.1522%	0.3486%	0.8693%	0.1522%
53	0.0836%	0.2673%	1.7033%	4.3623%	0.1677%	0.4001%	0.9075%	0.1677%
54	0.0926%	0.2947%	1.7075%	5.0838%	0.1844%	0.4463%	0.9440%	0.1844%
55	0.1019%	0.3236%	1.6994%	5.8757%	0.2023%	0.4846%	0.9798%	0.2019%
56	0.1134%	0.3541%	1.6730%	6.7399%	0.2216%	0.5121%	1.0157%	0.2304%
57	0.1259%	0.3862%	1.6324%	7.6783%	0.2422%	0.5261%	1.0528%	0.2629%
58	0.1400%	0.4197%	1.5794%	8.6929%	0.2643%	0.5237%	1.0919%	0.3001%
59	0.1565%	0.4549%	1.5137%	9.7857%	0.2879%	0.5023%	1.1341%	0.3447%
60	0.1735%	0.4915%	1.4435%	10.9585%	0.3129%	0.4590%	1.1802%	0.3931%
61	0.1935%	0.5298%	1.3662%	4.9252%	0.3396%	0.3910%	1.2313%	0.4513%
62	0.2139%	0.5696%	1.2896%	4.9252%	0.3678%	0.3910%	1.2313%	0.5144%
63	0.2363%	0.6109%	1.2133%	4.9252%	0.3977%	0.3910%	1.2313%	0.5863%
64	0.2611%	0.6109%	1.1391%	4.9252%	0.4301%	0.3910%	1.2313%	0.6686%
65	0.2888%	0.6109%	1.0666%	4.9252%	0.4651%	0.3910%	1.2313%	0.7299%
66	0.3199%	0.6109%	1.0005%	4.9252%	0.5029%	0.3910%	1.2313%	0.7927%

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות 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
2.40%	85.42%	9.80	2.84	3.56%	91.26%	7.65	2.65	40
3.45%	85.42%	10.56	2.80	3.30%	90.92%	8.41	2.74	41
3.62%	85.42%	11.28	2.75	3.14%	90.75%	9.23	2.79	42
3.43%	84.92%	12.00	2.63	3.03%	90.69%	9.99	2.81	43
3.18%	84.30%	12.65	2.49	2.95%	90.71%	10.75	2.80	44
3.01%	83.61%	13.32	2.33	2.89%	90.78%	11.45	2.75	45
2.94%	82.89%	13.93	2.16	2.84%	90.88%	12.16	2.68	46
2.95%	82.17%	14.42	1.96	2.78%	90.98%	12.78	2.57	47
2.97%	81.47%	14.87	1.77	2.70%	91.08%	13.33	2.43	48
2.94%	80.81%	15.29	1.56	2.61%	91.16%	13.85	2.28	49
2.83%	80.18%	15.66	1.37	2.50%	91.22%	14.29	2.10	50
2.64%	79.60%	16.02	1.19	2.37%	91.25%	14.65	1.90	51
2.40%	79.07%	16.33	1.00	2.21%	91.27%	14.95	1.69	52
2.16%	78.57%	16.63	0.83	2.03%	91.26%	15.28	1.51	53
2.01%	78.11%	16.90	0.68	1.84%	91.24%	15.55	1.33	54
2.01%	77.67%	17.22	0.55	1.62%	91.20%	15.79	1.16	55
2.16%	77.24%	17.47	0.43	1.40%	91.15%	16.03	0.98	56
2.42%	76.80%	17.71	0.33	1.17%	91.10%	16.16	0.84	57
2.59%	76.35%	17.90	0.25	0.95%	91.04%	16.42	0.69	58
2.26%	75.85%	18.01	0.18	0.74%	90.99%	16.48	0.58	59
0.80%	75.31%	18.22	0.12	0.57%	90.93%	16.68	0.46	60
0.60%	74.69%	18.28	0.08	0.46%	90.88%	16.71	0.37	61
0.60%	73.99%	18.29	0.05	0.44%	90.83%	16.79	0.29	62
0.60%	73.19%	18.22	0.03	0.55%	90.78%	16.63	0.24	63
0.60%	72.27%	18.29	0.02	0.82%	90.72%	16.61	0.18	64
0.60%	71.23%	18.20	0.01	0.87%	90.66%	16.62	0.15	65
0.60%	70.04%	18.25	0.01	0.87%	90.57%	16.39	0.10	66

לוח 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

נשים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
73.99%	18.29	0.05	0.51%	0.26%	62
73.19%	18.22	0.03	0.59%	0.29%	63
72.27%	18.29	0.02	0.67%	0.33%	64
71.23%	18.20	0.01	0.73%	0.38%	65
70.04%	18.25	0.01	0.79%	0.44%	66
68.71%	21.00	0.00	0.86%	0.50%	67
67.23%	21.00	0.00	0.94%	0.57%	68
65.58%	21.00	0.00	1.03%	0.66%	69
63.77%	21.00	0.00	1.13%	0.75%	70
61.80%	21.00	0.00	1.25%	0.86%	71
59.67%	21.00	0.00	1.37%	0.98%	72
57.38%	21.00	0.00	1.52%	1.13%	73
54.94%	21.00	0.00	1.68%	1.29%	74
52.36%	21.00	0.00	1.87%	1.49%	75
49.65%	21.00	0.00	2.09%	1.71%	76
46.84%	21.00	0.00	2.33%	1.97%	77
43.93%	21.00	0.00	2.66%	2.28%	78
40.94%	21.00	0.00	3.03%	2.63%	79
37.90%	21.00	0.00	3.45%	3.03%	80
34.82%	21.00	0.00	3.98%	3.50%	81
31.75%	21.00	0.00	4.50%	4.04%	82
28.69%	21.00	0.00	5.10%	4.67%	83
25.68%	21.00	0.00	5.79%	5.39%	84
22.74%	21.00	0.00	6.64%	6.20%	85
19.91%	21.00	0.00	7.62%	7.12%	86
17.22%	21.00	0.00	8.81%	8.16%	87
14.68%	21.00	0.00	10.15%	9.31%	88
12.34%	21.00	0.00	11.67%	10.61%	89
10.22%	21.00	0.00	13.01%	12.05%	90
8.76%	21.00	0.00	14.40%	13.46%	91
7.30%	21.00	0.00	15.91%	15.01%	92
5.84%	21.00	0.00	17.38%	16.71%	93
4.38%	21.00	0.00	19.13%	18.57%	94
2.92%	21.00	0.00	21.02%	20.60%	95
1.46%	21.00	0.00	23.27%	22.81%	96
0.00%	21.00	0.00	25.83%	25.32%	97
0.00%	21.00	0.00	28.67%	27.59%	98
0.00%	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
90.46%	21.00	0.00	1.51%	0.95%	67
90.32%	21.00	0.00	1.67%	1.03%	68
90.12%	21.00	0.00	1.84%	1.13%	69
89.86%	21.00	0.00	2.02%	1.23%	70
89.53%	21.00	0.00	2.23%	1.34%	71
89.11%	21.00	0.00	2.40%	1.47%	72
88.58%	21.00	0.00	2.60%	1.62%	73
87.93%	21.00	0.00	2.83%	1.80%	74
87.15%	21.00	0.00	3.09%	2.01%	75
86.21%	21.00	0.00	3.39%	2.28%	76
85.11%	21.00	0.00	3.74%	2.62%	77
83.84%	21.00	0.00	4.24%	3.08%	78
82.38%	21.00	0.00	4.79%	3.62%	79
80.73%	21.00	0.00	5.34%	4.22%	80
78.89%	21.00	0.00	5.89%	4.90%	81
76.86%	21.00	0.00	6.57%	5.66%	82
74.64%	21.00	0.00	7.29%	6.49%	83
72.25%	21.00	0.00	8.12%	7.41%	84
69.71%	21.00	0.00	9.07%	8.42%	85
67.04%	21.00	0.00	10.13%	9.52%	86
64.28%	21.00	0.00	11.33%	10.71%	87
61.47%	21.00	0.00	12.59%	12.00%	88
58.67%	21.00	0.00	13.88%	13.38%	89
55.93%	21.00	0.00	15.27%	14.87%	90
52.44%	21.00	0.00	16.67%	16.46%	91
47.77%	21.00	0.00	18.30%	18.04%	92
43.09%	21.00	0.00	19.87%	19.58%	93
38.38%	21.00	0.00	21.67%	21.16%	94
33.65%	21.00	0.00	23.38%	22.75%	95
28.90%	21.00	0.00	24.37%	24.37%	96
24.13%	21.00	0.00	25.98%	25.98%	97
19.35%	21.00	0.00	27.59%	27.59%	98
14.54%	21.00	0.00	29.17%	29.17%	99
9.71%	21.00	0.00	30.84%	30.84%	100
4.87%	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

לוח 4

דחיית גיל פרישה לנשים

גיל דחיית פרישה	גיל פרישה תקנוני
63.50	62.00
63.67	62.33
63.92	62.67
64.08	63.00
64.33	63.33
64.58	63.67
64.75	64.00
65.00	64.33
65.25	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

0.41%	פעיל
1.17%	פעילה
6.72%	לא פעיל
12.92%	לא פעילה

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
6,607	3,400	4,129	2,897	גברים
6,280	1,083	1,242	503	נשים
0	210	68	1	חסרי פרטים
12,887	4,693	5,439	3,401	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
88%	48,726	85%	2,897	גברים
12%	6,932	15%	503	נשים
100.00%	55,658	100.00%	3,400	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
16,819	גברים
13,782	נשים
16,370	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

וותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
28.60	57.24	גברים
28.08	55.87	נשים
28.52	57.04	סך הכל

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

מין	גברים
-----	-------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	13	174,954	13,458	545,381
45-49	367	5,988,897	16,319	688,157
50-54	651	11,216,837	17,230	797,250
55-59	848	14,838,541	17,498	903,010
60-64	733	11,881,783	16,210	948,681
65-69	283	4,597,929	16,247	980,683
70-74	2	26,757	13,378	760,527
75-79				
80+				
סכום כולל	2,897	48,725,698	16,819	869,466

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	6	54,851	9,142	347,005
45-49	86	1,093,348	12,713	554,164
50-54	119	1,782,813	14,982	719,746
55-59	160	2,132,795	13,330	714,449
60-64	111	1,495,099	13,469	767,264
65-69	18	334,740	18,597	1,021,096
70-74	2	30,012	15,006	1,042,525
75-79	1	8,794	8,794	723,937
80+				
סכום כולל	503	6,932,452	13,782	707,866

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	19	229,805	12,095	482,736
45-49	453	7,082,245	15,634	662,719
50-54	770	12,999,650	16,883	785,272
55-59	1,008	16,971,336	16,837	873,080
60-64	844	13,376,882	15,849	924,822
65-69	301	4,932,669	16,388	983,100
70-74	4	56,769	14,192	901,526
75-79	1	8,794	8,794	723,937
80+				
סכום כולל	3,400	55,658,151	16,370	845,559

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
13					1	12					40-44
367				4	159	191	8	3	2		45-49
651			1	68	359	207	13	1	2		50-54
848		3	98	207	373	150	15	2			55-59
733	5	60	187	146	228	92	10	4	1		60-64
283	6	42	62	41	78	47	6		1		65-69
2					1		1				70-74
											75-79
											80+
2,897	11	105	348	466	1,199	699	53	10	6		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
6						6					40-44
86					28	52	5	1			45-49
119			1	21	55	38	4				50-54
160		3	32	37	43	39	5		1		55-59
111		11	24	17	44	15					60-64
18	1		1	5	7	4					65-69
2	1				1						70-74
1			1								75-79
											80+
503	2	14	59	80	178	154	14	1	1		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
19					1	18					40-44
453				4	187	243	13	4	2		45-49
770			2	89	414	245	17	1	2		50-54
1,008		6	130	244	416	189	20	2	1		55-59
844	5	71	211	163	272	107	10	4	1		60-64
301	7	42	63	46	85	51	6		1		65-69
4	1				2		1				70-74
1			1								75-79
											80+
3,400	13	119	407	546	1,377	853	67	11	7		סכום כולל

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
174,954					8,587	166,368					40-44
5,988,897				34,389	2,804,376	2,884,642	132,301	43,204	89,985		45-49
11,216,837			19,620	1,155,029	6,391,357	3,395,362	224,799	7,938	22,732		50-54
14,838,541		26,732	1,740,353	3,587,572	6,880,133	2,354,947	206,195	42,609			55-59
11,881,783	55,528	863,310	2,807,482	2,482,613	4,067,639	1,401,660	136,633	54,621	12,297		60-64
4,597,929	80,945	690,315	1,025,500	649,283	1,475,373	553,917	102,082		20,514		65-69
26,757					16,896		9,861				70-74
											75-79
											80+
48,725,698	136,473	1,580,357	5,592,956	7,908,886	21,644,360	10,756,895	811,871	148,372	145,529		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
54,851						54,851					40-44
1,093,348					356,667	667,149	59,514	10,018			45-49
1,782,813			17,660	372,643	793,246	546,549	52,715				50-54
2,132,795		31,108	359,238	531,699	640,769	491,198	62,649		16,135		55-59
1,495,099		129,352	328,102	294,132	556,432	187,082					60-64
334,740	10,443		9,100	126,566	131,194	57,438					65-69
30,012	22,655				7,357						70-74
8,794			8,794								75-79
											80+
6,932,452	33,098	160,460	722,894	1,325,039	2,485,665	2,004,266	174,878	10,018	16,135		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
229,805					8,587	221,219					40-44
7,082,245				34,389	3,161,043	3,551,791	191,815	53,221	89,985		45-49
12,999,650			37,280	1,527,672	7,184,603	3,941,911	277,514	7,938	22,732		50-54
16,971,336		57,839	2,099,591	4,119,272	7,520,902	2,846,144	268,844	42,609	16,135		55-59
13,376,882	55,528	992,662	3,135,584	2,776,744	4,624,071	1,588,741	136,633	54,621	12,297		60-64
4,932,669	91,388	690,315	1,034,600	775,848	1,606,567	611,355	102,082		20,514		65-69
56,769	22,655				24,253		9,861				70-74
8,794			8,794								75-79
											80+
55,658,151	169,571	1,740,817	6,315,849	9,233,926	24,130,025	12,761,161	986,749	158,389	161,664		סכום כולל

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
13,458					8,587	13,864					40-44
16,319				8,597	17,638	15,103	16,538	14,401			45-49
17,230			19,620	16,986	17,803	16,403	17,292	7,938	11,366		50-54
17,498		8,911	17,759	17,331	18,445	15,700	13,746	21,305			55-59
16,210	11,106	14,389	15,013	17,004	17,841	15,235	13,663	13,655	12,297		60-64
16,247	13,491	16,436	16,540	15,836	18,915	11,785	17,014		20,514		65-69
13,379					16,896		9,861				70-74
											75-79
											80+
16,819	12,407	15,051	16,072	16,972	18,052	15,389	15,318	14,837	24,255		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
9,142						9,142					40-44
12,713					12,738	12,830	11,903	10,018			45-49
14,982			17,660	17,745	14,423	14,383	13,179				50-54
13,330		10,369	11,226	14,370	14,902	12,595	12,530		16,135		55-59
13,469		11,759	13,671	17,302	12,646	12,472					60-64
18,597	10,443		9,100	25,313	18,742	14,359					65-69
15,006	22,655				7,357						70-74
8,794			8,794								75-79
											80+
13,782	16,549	11,461	12,252	16,563	13,965	13,015	12,492	10,018	16,135		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
12,095					8,587	12,290					40-44
15,634				8,597	16,904	14,616	14,755	13,305	44,993		45-49
16,882			18,640	17,165	17,354	16,089	16,324	7,938	11,366		50-54
16,837		9,640	16,151	16,882	18,079	15,059	13,442	21,305	16,135		55-59
15,849	11,106	13,981	14,861	17,035	17,000	14,848	13,663	13,655	12,297		60-64
16,388	13,055	16,436	16,422	16,866	18,901	11,987	17,014		20,514		65-69
14,193	22,655				12,127		9,861				70-74
8,794			8,794								75-79
											80+
16,370	13,044	14,629	15,518	16,912	17,524	14,960	14,727	14,399	23,095		סכום כולל

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

מין גברים

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									37,848	25	37,848	25
20-24									14,180	7	14,180	7
25-29												
30-34							2,538	2			2,538	2
35-39							7,764	2			7,764	2
40-44						2,843	1	14,616	9		17,460	10
45-49						25,252	3	4,746	3		29,998	6
50-54						62,298	10	12,691	10		74,989	20
55-59						235,136	40	13,497	9		248,633	49
60-64			87,714	21	6,229	1	45,889	18			638,036	125
65-69			8,384,034	1,186	341,230	30	48,687	23			9,024,035	1,280
70-74			10,788,295	1,655			53,507	20			10,841,802	1,675
75-79			7,857,429	1,221			46,028	16			7,903,456	1,237
80-84			7,470,878	1,059			77,767	29			7,548,645	1,088
85-89			4,465,046	655			76,331	26			4,541,377	681
90-94			2,206,987	306			34,379	14			2,241,366	320
95-99			512,858	68			11,778	7			524,636	75
100+			23,906	5							23,906	5
סכום כולל			41,797,146	6,176	347,459	31	1,073,817	180	450,218	188	43,720,667	6,607

מין נשים

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									40,644	26	40,644	26
20-24									5,508	6	5,508	6
25-29							3,670	2			3,670	2
30-34							4,303	2			4,303	2
35-39												
40-44							11,122	5			11,122	5
45-49							67,309	19			67,309	19
50-54						24,096	4	147,893	37		171,989	41
55-59						54,036	12	298,962	84		352,997	96
60-64			1,212,764	227	60,808	7	531,617	147			1,815,367	384
65-69			2,654,862	546			1,130,543	311			3,785,405	857
70-74			2,202,311	465			1,871,506	512			4,073,816	977
75-79			998,246	246			2,544,507	748			3,542,753	994
80-84			1,057,806	257			3,513,196	966			4,571,002	1,223
85-89			570,408	171			3,058,407	822			3,628,815	993
90-94			287,949	78			1,621,381	453			1,909,330	531
95-99			56,410	20			315,489	95			371,899	115
100+			10,879	5			18,329	4			29,207	9
סכום כולל			9,051,633	2,015	60,808	7	15,138,233	4,207	88,310	19	24,385,136	6,280

מין הכל

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									78,491	51	78,491	51
20-24									19,688	13	19,688	13
25-29							3,670	2			3,670	2
30-34							6,841	4			6,841	4
35-39							7,764	2			7,764	2
40-44						2,843	1	25,738	14		28,582	15
45-49						25,252	3	72,055	22		97,307	25
50-54						86,394	14	160,584	47		246,978	61
55-59						289,172	52	312,459	93		601,630	145
60-64			1,300,477	248	67,037	8	577,506	165			2,453,403	509
65-69			11,038,896	1,732	341,230	30	1,179,230	334			12,809,439	2,137
70-74			12,990,605	2,120			1,925,013	532			14,915,618	2,652
75-79			8,855,675	1,467			2,590,535	764			11,446,209	2,231
80-84			8,528,684	1,316			3,590,963	995			12,119,647	2,311
85-89			5,035,454	826			3,134,738	848			8,170,192	1,674
90-94			2,494,936	384			1,655,760	467			4,150,696	851
95-99			569,268	88			327,266	102			896,534	190
100+			34,784	10			18,329	4			53,113	14
סכום כולל			50,848,779	8,191	408,267	38	15,588,450	4,395	1,162,127	199	68,105,802	12,887

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
									30-34
									35-39
983,039	2.50%	65	446,674	3.74%	18	536,365	2.02%	47	40-44
26,689,938	6.20%	465	8,938,599	6.67%	144	17,751,340	5.99%	321	45-49
79,309,978	8.44%	803	23,428,543	9.13%	255	55,881,434	8.12%	548	50-54
238,786,735	15.59%	1,218	76,355,647	19.25%	369	162,431,088	14.00%	849	55-59
498,075,088	22.55%	1,518	48,866,155	16.40%	297	449,208,932	24.04%	1,221	60-64
320,160,535	16.60%	1,302	5,403,518	4.42%	159	314,757,017	18.30%	1,143	65+
1,164,005,313	15.76%	5,371	163,439,136	12.91%	1,242	1,000,566,176	16.62%	4,129	סה"כ

לא כולל :

מבוטחים לשעבר: 4,693

עם סך הכל ערך פדיון: 46,191,155

בלתי פעילים חסרי פרטים: 68

עם סך הכל ערך פדיון: 2,905,849