

**קרן הגמלאות המרכזית
של עובדי ההסתדרות בע"מ
בניהול מיוחד**

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2022

מרץ 2023

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
3	הצהרת האקטואר.....
4	1. עקרי תקנון הקרן
9	2. נתונים
11	3. בסיסים טכניים ואקטואריים
14	4. הערות לשיטת החישוב.....
17	5. הערות
22	4. הגדרת סעיפי המאזן
23	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 קרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022.


אינני עובד הקרן, הנני עובד שכיר בקרן הפנסיה מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. עפ"י אישור הנהלת הקרן - אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד התקנון.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדו"ח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2022.
 - 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 ובדיקות הנתונים בקרנות פנסיה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


אלון גבריאל, אקטואר ממונה

26/03/2023
תאריך

1. עקרי תקנון הקרן

1.1. כללי:

הזכויות הפנסיוניות של המבוטחים נקבעות על פי התקנון האחד שנכנס לתוקפו החל מחודש אוקטובר 2003 ועודכן במהלך השנים. להלן מפורטים עקרי התקנון, אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחיד 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** – גיל הפרישה לפנסיית זקנה נקבע בחוק והינו 67 לגברים ובין גיל 62 לגיל 65 לנשים, בהתאם למפורט בנספח א' לתקנון.

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

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

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

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

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

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

1.3. פנסיית שאירי פנסיונר:

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

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

1.4 פנסיית נכות:

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

1.5 פנסיית שאירי פעיל:

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

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

1.6. משיכת כספים:

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

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

1.7.1. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

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 כל 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 ל- 9/2003 ומ- 10/2003 על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע ב- 9/2003 בתוספת גידול ריאלי שנתי 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.

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

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים:

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.

1.9. 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:

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 יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

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

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

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

1.11 דמי גמולים:

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% החל משנת 2007.

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 - 31/10/2022.

2.1 הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2022.
- **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 7-10/2022.
- **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 47,937 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון.
 - **עמיתים פעילים** – נתונים של 10,862 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 מבוטח ממוצע ב-12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון.
 - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 24,895 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. 3,377 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 37,321 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שיקלול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב-62% והחסם של ערך הפדיון מוכפל ב-38%, ומסתכמת בכ-241 מיליון ש"ח.

2.3 טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ-33 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- משרד רו"ח BDO. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון הכולל שניתן בדו"ח הביקורת הינו ברמה של "נמוך" אשר משמעותו כי לא נמצאו ליקויים או נמצאו ליקויים לא מהותיים בבדיקות שנערכו.

2.5. הערות לנתונים:

- **חוסר בנתונים** - כפי שצויין בפירוט הנתונים בסעיף 2.2 לעיל, קיימים 3,377 עמיתים לא פעילים שלגביהם אין נתונים מלאים המאפשרים חישוב אקטוארי של החבות הפנסיונית. אופן החישוב לאוכלוסייה זו מפורט בסעיף 2.3 לעיל.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

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

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

ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 2019-10-1, אשר במסגרתו עודכן מודל שיפור שיעורי התמותה. החל ממאזן לשנת 2019 המאזנים נערכים בהתאם למודל השיפור כאמור.

בחודש דצמבר 2019 הוגשו לבחינת הממונה תוצאות המחקרים הדמוגרפיים והכלכליים שנערכו בקרנות. בחודש ינואר 2021 הסתיימה בחינת ההנחות הבאות: גידול שכר, שיעורי עזיבה, שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל, ודחיית פרישה. ביום 28/02/2021 התקבל אישור מרשות שוק ההון להשתמש במערכת ההנחות המוצעת.

ביום 30.6.2022 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים. במסגרתו עודכנו לוחות תמותה של מקבלי קצבה ולוחות שיפורי שיעורי התמותה. החל ממאזן רבעון שני 2022 המאזנים נערכים בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

הלוחות בהתאם לאישורים כמפורט לעיל מצורפים כנספח לדוח.

3.2. פירוט ההנחות:

- **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. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **שיעורי עזיבה 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.
- **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 יחי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, לפעילויות בקופות המנוהלות ע"י הקרנות, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה. הוצאות הניהול לקרן הינן במונחי נטו (בניכוי ההכנסות

הצפויות מהקופות שבניהול הקרן). במהלך שנת 2021 ערכו הקרנות בדיקה יסודית למודל העמסת העלויות האמור.

הבדיקה אשררה את המודל במלואו, לצד המלצה לתוספת משקולת עבור פעילויות בקופות המנוהלות ע"י הקרנות.

המשקולות המשמשים לחלוקת ההוצאות בין הקרנות עודכנו בשנת 2021 והוטמעו במודל עבור התחזית העתידית.

חלוקת ההוצאות בין הקרנות לשנת 2022 בוצעו בפועל בהתאם למשקולות המעודכנים.

דחיית פרישה – לנשים - לפי המפורט בטבלה הרצ"ב. לגברים – עד גיל 67 ו- 4 חודשים – גיל פרישה – 67 ו- 4 חודשים, מעל גיל 67 ו- 4 חודשים – פרישה כעבור 17 חודשים.

- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח פ"6 בחוזר 2022-9-18.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים/ות** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים ולפנסיונרים בגילאים 30-59** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים בלתי פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנות ופנסיונריות בגילאים 30-54** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחות בלתי פעילות.
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2.0% 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 שורה 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 להנחת האינפלציה של 2% לשנה, שיעור השחיקה למבוטחים ולמקבלי הקצבה שטרם בוצעה להם הפחתה הינו 1.53% ולמקבלי הקצבה שכבר בוצעה להם הפחתה כאמור שיעור השחיקה הינו 0.89%. שיעור השחיקה חושב במודל סטוכסטי.
- **קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב- 1.2% לשנה.
- **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.

- **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).
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 119 בחוזר .
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2022.
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.

4. הערות לשיטת החישוב:

- 4.1 **שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2022** – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2022. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2021) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2022) היה בשיעור של כ- 4.97%. לפנסיונרים להם בוצע העידכון כאמור בחישוב ההתחייבויות עודכנו הפנסיות בשיעור הנ"ל, ולשאר הפנסיונרים – הפנסיות עודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בין מדד שלפיו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד חודש 11/2022.
- 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 ההפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי ההפחתה 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 ולשאר נכה עד גיל הפרישה.
- 4.8 **מקרים לא מכוסים** – קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.
- 4.9 **חישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.

4.10. החישוב לבלתי פעילים - חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. החישוב 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 שמחושבים במערכת המחשוב של הקרן.

ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ל- 10/2022 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 - הקרנות קיבלו נתונים מהמדינה לגבי מבוטחים בפנסיה תקציבית להם זכויות כבלתי פעילים בקרנות, למבוטחים אלו נעשה חישוב בהתאם למתווה פסק דין קוריצי.

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2022. קיימים מקרים של:

- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הקבצים ושאריהם 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, להערכתנו אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.
- סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 58 מיליון ₪.

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

4.14. הערכה ל- 31/12/2022 – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2022. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2023. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2022.

4.15. גיל הפרישה לפיו מחושבת ההתחייבות למבוטחים פעילים:
עבור נשים - נקבעים מספר חודשי דחיית פרישה באופן יחסי לגיל הפרישה התקנוני ולא יותר מגיל פרישה חובה. למי שעבר את גיל הפרישה (כולל הדחייה) ב- 31/10/2022 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2023.
עבור גברים - עד גיל 67 ו- 4 חודשים גיל פרישה נקבע ל- 67 ו- 4 חודשים, מעל גיל 67 ו- 4 חודשים – פרישה כעבור 17 חודשים.

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. 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 וחסכון 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 31.12.2022 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-6.7% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע וועדת ברנע הינו כ-28.3 מיליארד ₪ ולאחר סיוע וועדת 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.

בהתאם למכתב החשב הכללי במשרד האוצר למנהל המיוחד מיום 28.10.2021 הונח כי תשלומי הסיוע בשנים 2022-2035 יתקבלו בסוף חודש ספטמבר של כל שנה.

5.2. 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.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 1טו78, 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. נכון ליום המאזן, עומד סכום כרית הביטחון על 22.175 מיליארד ₪. 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.

השווי ההוגן ליום המאזן של תקרת כרית הביטחון לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון, בהנחה שהסכומים מתוך כרית הביטחון ישולמו כנגד התשלומים השוטפים של הקרנות, מהוון בווקטור הריביות הוא כ- 50.3 מיליארד ש"ח, מתוך סכום זה נרשם סך של כ- 28.3 מיליארד ש"ח בדוחות הכספיים של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר לצורך האיזון האקטוארי שלהן.

בהתאם לקבוע בסעיף 178טו(ג) לחוק, מחשבים את סכום הכרית באופן הבא:

סעיפים קטנים (1) עד (4) קובעים את אופן החישוב של הסכום שהצטבר משנת 2009 ועד מועד המאזן, של הגרעון שנוצר בשל ההפרש בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית שנתית צמודה למדד של 4% ובגין אותה התקופה. צבירת העבר מכרית הביטחון, נכון ליום המאזן, עומדת על סך של 68.4 מיליארד ש"ח (כ- 9 מיליארד ש"ח לקרן).

סעיף קטן (5) קובע את אופן החישוב של הסכום שייצבר בגין העתיד, מהשנה שלאחר שנת המאזן ועד מימוש מלוא התחייבויות הקרנות לעמיתיהן.

סעיף קטן (6) קובע את אופן החישוב של קיזוז הסכומים שיתקבלו במסגרת מימוש כרית הביטחון. נכון למועד המאזן, טרם התקבל סכום כלשהו במסגרת מימוש כרית הביטחון. הסכומים אמורים להתקבל לאחר אזילת נכסי הקרנות וכנגד התשלומים לעמיתים.

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2022 לכ- 28.3 מיליארד ש"ח (כ- 5.6 מיליארד ש"ח לקרן).

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

5.3. אומדן הסיוע בגין אי העלאת גיל פרישה לזקנה לנשים – בהתאם לחקיקה מיום 4 בנובמבר 2021 לתיקון חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004, גיל הפרישה לנשים יעלה באופן מדורג עד לגיל 65. לאחר שינוי חקיקה זה, הפרשנות המשפטית של הקרנות היא כי לא יתקבל סיוע ממשלתי עבור נשים שגיל פרישתן התקנוני יחול בין גיל 64 לגיל 65, ורק עבור תקופה זו. שינוי זה בא לידי ביטוי בטיוטת הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הערך הנוכחי של הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה לנשים, שמוצג במאזן, חושב כהפרש של שני אלה ולפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון:

(1) הערכה של סך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן למבוטחות לפי הגיל הגבוה מבין השניים:

(א) גיל קצבת הזקנה שנקבע בנספח א' לתקנון האחד, כנוסחו ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן – נספח א' הקודם).

(ב) גיל קצבת הזקנה שנקבע בנספח א' לתקנון האחד, כנוסחו ביום החישוב.

(2) הערכה של סך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן למבטוחות לפי גיל הפרישה שהוצע בחלק ב' לתוספת של הצעת חוק גיל פרישה, התשס"ד-2003 (להלן – "הצעת חוק גיל פרישה").

לעניין זה, "התחייבויות פנסיוניות" - התחייבויות צבורות והתחייבויות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים.

5.4. רכישה ופדיון של הנכסים הזכאים להבטחת תשואה - רכישת בנכסים הזכאים להבטחת תשואה מתבצעת כאשר סך השווי של איגרות החוב המיועדות שבידי הקרן בתוספת הנכסים שבגינם הקרן זכאית להבטחת תשואה נמוך מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן. מניחים כי אין מכירת נכסים הזכאים להבטחת תשואה כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי איגרות החוב המיועדות בתוספת הנכסים שבגינם הקרן זכאית להבטחת תשואה שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן).

5.5. הצגת הסבסוד הממשלתי העתידי הנובע מהסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל הפרישה

הסבסוד הממשלתי העתידי בשל הנכסים הזכאים להבטחת תשואה, הנובע מההערכה האקטוארית לעניין היקף הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה, נכלל במסגרת הדוחות האקטואריים של הקרנות בסך הסבסוד העתידי בגין נכסי הקרן הזכאים להבטחת תשואה.

5.6. 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 היוונם 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. ביום 25/01/2023 פרסמה חברת מרווח הוגן מכתב הבהרה כי שיעורי הריבית אותם הם מצטטים הם ערכים רציפים ולא ערכים בדידים. בהתאם לכך החישובים במאזן נערכו בהתייחס לווקטור הריביות שצוטט ע"י מרווח הוגן כאל ווקטור רציף. לשינוי באופן ההתייחסות לווקטור כרציף ולא כבדיד השפעה זניחה על תוצאות המאזן.

5.7. שכר הממוצע במשק

במהלך השנה אומדן השמ"ב לפיו מחושבות הקצבאות בפרישה ירד ריאלית בכ- 1.9% אל מול ההנחה של גידול ריאלי של 1.2%, ביטוי לירידת ההתחייבות בשל ירידה זו מופיע בדוח התנועה תחת הסעיף השפעת שינוי השכר הממוצע במשק.

5.8. חקיקה בנושא הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחוק ההסדרים אשר אושר ע"י הממשלה והכנסת נקבע מתווה להפסקת הנפקת אג"ח מיועדות מסוג ערד וכנגד הבטחת תשואה של 5.15% על 30% מנכסי הקרנות, הנמדדת במחזוריים של 5 שנים. תיקון חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן מונה מנהל מיוחד 2-3-2022 מיום ב-27 ליולי 2022 מעדכן את הוראות הדיווח הכספי של קרנות פנסיה ותיקות להן מונה מנהל מיוחד בעקבות המעבר למנגנון השלמת התשואה. המאזנים

האקטוארים חושבו בהתאם. השפעת השינוי על המאזן אינה מהותית ומסתכמת בהגדלת סך הסבסוד העתידי מאג"ח מיועדות והבטחת תשואה בכ- 87 מיליוני ₪.

5.9. אקטואר בוחן - על פי הנחיות אגף שוק ההון, דו"ח אקטוארי זה נבחן על ידי אקטואר בוחן – מר אלי מאיר ממשדד רו"ח EY במסגרת סקר עמיתים כנדרש בחוזר פנסיה 2004/2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה). בבחינה זו לא נמצאו ליקויים מהותיים בדוח האקטוארי.

6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1. לפנסיונרים:

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

6.2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

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

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

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

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

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

- התחייבויות לעמיתים לשעבר - 241
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 49
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים - 33
- זכויות לא פנסיוניות - 3
- 58 - IBNR

7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2022.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3 בנספח 2 בהוראות האוצר.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2022)
- 7.6 טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 דצמבר 2022

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2021</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2022</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
8,989	9,315	(א) עלות מתואמת
5,180	2,741	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
14,168	12,056	סה"כ
-	-	2. נכס או התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
-	-	3. סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
2,958	-	4. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
-	2,582	5. סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
48,834	42,159	6. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
1,505	1,238	7. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
9,996	5,579	8. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון
3,685	2,857	9. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
-	-	10. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
19,241	16,808	11. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	12. נכסים אחרים
		13. גרעון אקטוארי :
68,474	54,299	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(8,138)	(2,741)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
-	(2,582)	(ג) ניכוי סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
(48,834)	(42,159)	(ד) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(1,505)	(1,238)	(ה) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה
(9,996)	(5,579)	(ו) ניכוי סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
-	-	(ז) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
100,389	83,279	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 דצמבר 2022

**קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
במיליוני ₪**

ליום 31 בדצמבר <u>2021</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2022</u>	
התחייבויות		
1. לפנסיונרים ושאיירים		
51,478	46,609	(א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
100	89	(ב) נכות
1,435	1,278	(ג) שאירי מבוטח
<u>53,012</u>	<u>47,976</u>	סה"כ
2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות		
37,161	28,199	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>37,161</u>	<u>28,199</u>	סה"כ
3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה		
4,119	2,278	(א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
145	109	(ב) לקצבת נכות
381	248	(ג) לקצבת שאירי פעיל
999	792	(ד) מענק שנים עודפות
51	41	(ה) התחייבויות אחרות
<u>5,694</u>	<u>3,468</u>	סה"כ
4,253	3,348	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
269	288	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>100,389</u></u>	<u><u>83,279</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנתיימה ביום		
31 בדצמבר 2022		
68,474		גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
1,876		השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
70,350		גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)
<u>א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה</u>		
1,505	תשואת הקרן	
(1,345)	סיוע שהתקבל	
(16)	הוצאות ניהול	
(67)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים	
(160)	השפעת השינוי בשכר המבוטח	
(41)	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו	
3	תביעות משפטיות	
8	התחייבויות לפדיון מידי	
(13)	שינוי במודל ובנתונים	
(128)		סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה
<u>ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות</u>		
(16,264)	שינוי רבית	
1,208	לוחות תמותה ושיפור עתידי בתוחלת החיים	
(760)	השפעת גידול השכר הממוצע במשק	
(2)	מודל הוצאות הניהול העתידי	
(15,819)		סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
54,404		גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות
(105)		<u>ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים</u>
54,299		גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
<u>ד) סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (התאמה לשווי הוגן)</u>		
(0)	1 התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	
(2,741)	2 סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"	
(2,582)	3 סבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה	
48,976		גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר
<u>ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע</u>		
(1,238)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה	
(42,159)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי	
5,579	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית ביטחון וועדת ברנע"	
(5,579)	כרית ביטחון וועדת ברנע	
0	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"	

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
68,474	54,299	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
-	-	סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון:
4,355	4,650	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
-	-	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
2,804	-	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
-	3,527	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
46,027	50,449	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
1,437	1,385	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>54,622</u>	<u>60,011</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
9,996	5,579	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	0	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>3,855</u>	<u>(11,291)</u>	השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

הון צבור בסוף השנה					סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	היסוע הממשלתי בגין אי העלאת גיל פרישה	תשלומי היסוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
26,123.0	16,948.8	-	9,133.4	40.7	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	2022
25,487.5	16,354.0	-	9,133.4	-	546.4	2.16%	0.68%	3,269.4	452.0	7.2	1,628.3	2023
24,504.0	15,370.6	-	9,133.4	-	555.6	2.27%	0.78%	3,371.1	416.9	80.6	1,334.6	2024
23,479.7	14,346.3	-	9,133.4	-	597.8	2.55%	1.12%	3,504.5	361.8	125.0	1,395.8	2025
22,480.8	13,347.4	-	9,133.4	-	564.1	2.51%	0.96%	3,533.9	311.9	204.1	1,454.9	2026
21,414.3	13,553.2	-	7,861.1	-	525.5	2.45%	0.79%	3,593.1	271.7	216.9	1,512.5	2027
20,230.0	13,752.4	-	6,477.5	-	438.0	2.15%	0.74%	3,609.1	236.8	182.6	1,567.3	2028
19,591.8	13,426.2	1,298.6	4,867.0	-	403.6	2.09%	0.81%	3,623.3	204.0	160.6	2,216.9	2029
19,040.4	13,022.7	2,342.9	3,674.8	-	400.8	2.15%	0.87%	3,628.9	174.0	160.6	2,341.9	2030
18,533.2	12,585.8	2,713.0	3,234.4	-	403.5	2.23%	0.93%	3,628.9	144.8	151.8	2,421.5	2031
18,060.5	12,391.0	3,205.8	2,463.7	-	400.0	2.27%	0.99%	3,612.9	117.7	125.7	2,496.8	2032
17,629.7	12,034.4	3,862.6	1,732.8	-	399.1	2.33%	1.06%	3,600.1	91.6	111.7	2,567.0	2033
17,372.2	12,170.7	4,056.0	1,145.5	-	388.3	2.32%	1.13%	3,562.7	68.1	86.4	2,762.4	2034
17,270.5	11,923.3	4,415.2	932.0	-	390.3	2.36%	1.19%	3,515.1	48.3	59.4	2,915.3	2035
17,676.0	12,236.8	5,439.2	-	-	420.5	2.42%	1.26%	3,445.3	33.0	39.4	3,357.9	2036
17,489.9	12,098.8	5,391.1	-	-	435.8	2.49%	1.33%	3,359.5	20.2	23.4	2,694.0	2037
16,363.9	11,175.2	5,188.7	-	-	419.5	2.49%	1.36%	3,255.4	11.4	-0.9	1,699.4	2038
15,254.4	10,694.0	4,560.3	-	-	394.7	2.51%	1.35%	3,142.1	5.3	-9.0	1,641.5	2039
14,181.5	9,810.0	4,371.4	-	-	360.6	2.46%	1.34%	3,011.8	1.8	-26.4	1,602.9	2040
13,176.9	8,953.7	4,223.2	-	-	340.0	2.50%	1.33%	2,880.5	0.4	-29.7	1,565.3	2041
12,259.2	7,980.0	4,279.2	-	-	326.8	2.58%	1.32%	2,742.9	0.0	-30.2	1,528.6	2042
11,431.8	7,127.4	4,304.3	-	-	314.7	2.67%	1.31%	2,605.1	0.0	-29.8	1,492.7	2043
10,692.8	7,454.5	3,238.3	-	-	297.2	2.70%	1.29%	2,465.2	-	-28.7	1,457.7	2044
9,810.8	6,774.0	3,036.8	-	-	247.2	2.42%	1.27%	2,324.2	-	-28.3	1,223.2	2045
8,858.0	5,929.0	2,929.0	-	-	230.3	2.48%	1.26%	2,182.5	-	-27.8	1,027.2	2046
7,837.7	4,757.9	3,079.8	-	-	217.7	2.62%	1.24%	2,041.0	-	-27.3	830.3	2047
6,763.4	3,525.0	3,238.4	-	-	210.3	2.90%	1.24%	1,900.3	-	-26.6	642.3	2048
5,173.8	2,167.3	3,006.5	-	-	197.6	3.34%	1.24%	1,761.3	-	-25.9	-	2049
3,663.1	2,316.0	1,347.1	-	-	139.2	3.13%	1.24%	1,624.9	-	-25.0	-	2050
2,226.1	1,383.3	842.8	-	-	78.5	2.64%	1.24%	1,491.6	-	-24.0	-	2051
893.7	7.5	886.2	-	-	52.5	3.46%	1.24%	1,362.0	-	-22.9	-	2052
-347.2	-347.2	-	-	-	17.4	4.15%	1.24%	1,236.8	-	-21.6	-	2053
-1,494.8	-1,494.8	-	-	-	-10.8	1.24%	1.24%	1,116.5	-	-20.2	-	2054
-2,539.6	-2,539.6	-	-	-	-24.4	1.24%	1.24%	1,001.6	-	-18.8	-	2055
-3,486.0	-3,486.0	-	-	-	-36.6	1.24%	1.24%	892.6	-	-17.2	-	2056
-4,339.0	-4,339.0	-	-	-	-47.7	1.24%	1.24%	789.7	-	-15.6	-	2057
-5,104.0	-5,104.0	-	-	-	-57.7	1.24%	1.24%	693.3	-	-14.0	-	2058
-5,786.6	-5,786.6	-	-	-	-66.7	1.24%	1.24%	603.6	-	-12.3	-	2059
-6,392.7	-6,392.7	-	-	-	-74.6	1.24%	1.24%	520.8	-	-10.7	-	2060
-6,928.6	-6,928.6	-	-	-	-81.7	1.24%	1.24%	445.0	-	-9.2	-	2061

לוח 1 - נתונים עיקריים

(במיליוני ₪)

הון צבור בסוף השנה					סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	היסוע המשלתי בגין אי העלאת גיל פרישה	תשלומי היסוע המשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
-7,400.5	-7,400.5	-	-	-	-87.9	1.24%	1.24%	376.3	-	-7.8	-	2062
-7,814.9	-7,814.9	-	-	-	-93.3	1.24%	1.24%	314.6	-	-6.4	-	2063
-8,178.2	-8,178.2	-	-	-	-98.1	1.24%	1.24%	259.8	-	-5.3	-	2064
-8,496.4	-8,496.4	-	-	-	-102.3	1.24%	1.24%	211.7	-	-4.2	-	2065
-8,775.7	-8,775.7	-	-	-	-106.0	1.24%	1.24%	169.9	-	-3.3	-	2066
-9,021.7	-9,021.7	-	-	-	-109.3	1.24%	1.24%	134.2	-	-2.6	-	2067
-9,240.0	-9,240.0	-	-	-	-112.1	1.24%	1.24%	104.2	-	-1.9	-	2068
-9,435.6	-9,435.6	-	-	-	-114.7	1.24%	1.24%	79.4	-	-1.4	-	2069
-9,612.9	-9,612.9	-	-	-	-117.0	1.24%	1.24%	59.3	-	-1.0	-	2070
-9,776.0	-9,776.0	-	-	-	-119.1	1.24%	1.24%	43.3	-	-0.7	-	2071
-9,928.5	-9,928.5	-	-	-	-121.0	1.24%	1.24%	31.0	-	-0.5	-	2072
-10,073.3	-10,073.3	-	-	-	-122.8	1.24%	1.24%	21.6	-	-0.3	-	2073
-10,212.8	-10,212.8	-	-	-	-124.6	1.24%	1.24%	14.7	-	-0.2	-	2074
-10,349.0	-10,349.0	-	-	-	-126.3	1.24%	1.24%	9.8	-	-0.1	-	2075
-10,483.4	-10,483.4	-	-	-	-128.0	1.24%	1.24%	6.3	-	-0.1	-	2076
-10,617.0	-10,617.0	-	-	-	-129.6	1.24%	1.24%	4.0	-	-0.0	-	2077
-10,750.7	-10,750.7	-	-	-	-131.2	1.24%	1.24%	2.5	-	-0.0	-	2078
-10,885.1	-10,885.1	-	-	-	-132.9	1.24%	1.24%	1.5	-	-0.0	-	2079
-11,020.5	-11,020.5	-	-	-	-134.5	1.24%	1.24%	0.9	-	-0.0	-	2080
-11,157.2	-11,157.2	-	-	-	-136.2	1.24%	1.24%	0.5	-	-0.0	-	2081
-11,295.5	-11,295.5	-	-	-	-137.9	1.24%	1.24%	0.3	-	-0.0	-	2082
-11,435.3	-11,435.3	-	-	-	-139.6	1.24%	1.24%	0.2	-	-0.0	-	2083
-11,576.7	-11,576.7	-	-	-	-141.3	1.24%	1.24%	0.1	-	-0.0	-	2084
-11,719.9	-11,719.9	-	-	-	-143.1	1.24%	1.24%	0.1	-	-0.0	-	2085
-11,864.8	-11,864.8	-	-	-	-144.9	1.24%	1.24%	0.1	-	0.0	-	2086
-12,011.5	-12,011.5	-	-	-	-146.6	1.24%	1.24%	0.1	-	0.0	-	2087
-12,160.0	-12,160.0	-	-	-	-148.5	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2088
-12,310.4	-12,310.4	-	-	-	-150.3	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2089
-12,462.5	-12,462.5	-	-	-	-152.2	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2090
-12,616.6	-12,616.6	-	-	-	-154.0	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2091
-12,772.6	-12,772.6	-	-	-	-155.9	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2092
-12,930.4	-12,930.4	-	-	-	-157.9	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2093
-13,090.3	-13,090.3	-	-	-	-159.8	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2094
-13,252.1	-13,252.1	-	-	-	-161.8	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2095
-13,415.9	-13,415.9	-	-	-	-163.8	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2096
-13,581.7	-13,581.7	-	-	-	-165.8	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2097
-13,749.6	-13,749.6	-	-	-	-167.9	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2098
-13,919.5	-13,919.5	-	-	-	-169.9	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2099
-14,091.6	-14,091.6	-	-	-	-172.0	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2100
-14,265.7	-14,265.7	-	-	-	-174.2	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2101
-14,442.1	-14,442.1	-	-	-	-176.3	1.24%	1.24%	0.0	-	0.0	-	2102

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2023	0.5	434.3	-	111.6
2024	-	434.3	-	121.3
2025	-	434.3	-	163.5
2026	-	434.3	-	129.8
2027	-	424.6	-	100.9
2028	-	338.5	-	99.5
2029	-	267.6	29.5	106.5
2030	-	191.5	97.8	111.5
2031	-	164.9	123.8	114.9
2032	-	134.5	145.9	119.5
2033	-	92.8	182.3	124.0
2034	-	69.8	186.8	131.7
2035	-	46.0	206.1	138.3
2036	-	14.6	252.2	153.8
2037	-	-	274.3	161.5
2038	-	-	259.4	160.1
2039	-	-	247.5	147.1
2040	-	-	222.3	138.2
2041	-	-	214.4	125.6
2042	-	-	214.8	112.0
2043	-	-	215.4	99.4
2044	-	-	207.0	90.2
2045	-	-	155.5	91.7
2046	-	-	149.8	80.4
2047	-	-	150.8	66.9
2048	-	-	158.6	51.7
2049	-	-	163.5	34.1
2050	-	-	111.4	27.8
2051	-	-	55.2	23.4
2052	-	-	43.4	9.1
2053	-	-	17.9	-0.4
2054	-	-	-	-10.8
2055	-	-	-	-24.4
2056	-	-	-	-36.6
2057	-	-	-	-47.7
2058	-	-	-	-57.7
2059	-	-	-	-66.7
2060	-	-	-	-74.6
2061	-	-	-	-81.7
2062	-	-	-	-87.9
2063	-	-	-	-93.3
2064	-	-	-	-98.1
2065	-	-	-	-102.3
2066	-	-	-	-106.0
2067	-	-	-	-109.3
2068	-	-	-	-112.1

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-	-	-	-114.7
2070	-	-	-	-117.0
2071	-	-	-	-119.1
2072	-	-	-	-121.0
2073	-	-	-	-122.8
2074	-	-	-	-124.6
2075	-	-	-	-126.3
2076	-	-	-	-128.0
2077	-	-	-	-129.6
2078	-	-	-	-131.2
2079	-	-	-	-132.9
2080	-	-	-	-134.5
2081	-	-	-	-136.2
2082	-	-	-	-137.9
2083	-	-	-	-139.6
2084	-	-	-	-141.3
2085	-	-	-	-143.1
2086	-	-	-	-144.9
2087	-	-	-	-146.6
2088	-	-	-	-148.5
2089	-	-	-	-150.3
2090	-	-	-	-152.2
2091	-	-	-	-154.0
2092	-	-	-	-155.9
2093	-	-	-	-157.9
2094	-	-	-	-159.8
2095	-	-	-	-161.8
2096	-	-	-	-163.8
2097	-	-	-	-165.8
2098	-	-	-	-167.9
2099	-	-	-	-169.9
2100	-	-	-	-172.0
2101	-	-	-	-174.2
2102	-	-	-	-176.3

לוח 3 - פירוט דמי גמולים ותשלומי הקרן
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	דמי גמולים ברוטו	בניכוי הוצאות ניהול
2023	3269.4	-57.8	26.0	71.0	308.7	25.8	2895.8	452.0	0.0	452.0
2024	3371.1	-59.6	26.1	130.5	312.0	23.3	2938.8	416.9	0.0	416.9
2025	3504.5	-61.9	26.9	168.3	315.3	21.2	3034.8	361.8	0.0	361.8
2026	3533.9	-62.5	23.8	118.8	318.6	20.4	3114.8	311.9	0.0	311.9
2027	3593.1	-63.6	22.9	127.1	321.9	18.9	3165.9	271.7	0.0	271.7
2028	3609.1	-63.9	21.8	112.3	325.3	17.4	3196.2	236.8	0.0	236.8
2029	3623.3	-64.2	20.7	109.1	328.6	16.0	3213.1	204.0	0.0	204.0
2030	3628.9	-64.3	19.9	110.7	332.0	14.6	3215.8	174.0	0.0	174.0
2031	3628.9	-64.3	18.9	110.0	335.5	13.0	3215.8	144.8	0.0	144.8
2032	3612.9	-64.0	17.8	102.3	338.9	11.0	3206.9	117.7	0.0	117.7
2033	3600.1	-63.8	17.2	104.4	342.2	9.1	3191.0	91.6	0.0	91.6
2034	3562.7	-63.2	16.1	93.7	345.4	6.8	3163.9	68.1	0.0	68.1
2035	3515.1	-62.3	15.3	89.2	348.3	5.2	3119.5	48.3	0.0	48.3
2036	3445.3	-61.1	14.3	78.4	350.8	3.3	3059.6	33.0	0.0	33.0
2037	3359.5	-59.6	13.1	66.4	352.8	2.0	2984.8	20.2	0.0	20.2
2038	3255.4	-57.8	12.0	52.7	354.2	1.1	2893.1	11.4	0.0	11.4
2039	3142.1	-55.8	11.1	43.6	354.8	0.5	2787.9	5.3	0.0	5.3
2040	3011.8	-53.5	10.0	29.6	354.5	0.1	2670.9	1.8	0.0	1.8
2041	2880.5	-51.1	9.4	24.5	353.1	0.0	2544.6	0.4	0.0	0.4
2042	2742.9	-48.7	8.7	20.0	350.5	0.0	2412.3	0.0	0.0	0.0
2043	2605.1	-46.3	8.3	18.7	346.6	0.0	2277.7	0.0	0.0	0.0
2044	2465.2	-43.8	8.0	17.2	341.4	0.0	2142.4	0.0	0.0	0.0
2045	2324.2	-41.3	7.5	16.3	334.7	0.0	2007.0	0.0	0.0	0.0
2046	2182.5	-38.8	7.0	15.3	326.5	0.0	1872.5	0.0	0.0	0.0
2047	2041.0	-36.2	6.5	14.3	317.0	0.0	1739.5	0.0	0.0	0.0
2048	1900.3	-33.7	5.9	13.3	306.0	0.0	1608.8	0.0	0.0	0.0
2049	1761.3	-31.3	5.4	12.3	293.8	0.0	1481.1	0.0	0.0	0.0
2050	1624.9	-28.9	5.1	11.4	280.4	0.0	1356.9	0.0	0.0	0.0
2051	1491.6	-26.5	4.7	10.4	266.0	0.0	1237.0	0.0	0.0	0.0
2052	1362.0	-24.2	4.3	9.5	250.6	0.0	1121.7	0.0	0.0	0.0
2053	1236.8	-22.0	3.9	8.7	234.6	0.0	1011.5	0.0	0.0	0.0
2054	1116.5	-19.8	3.6	7.8	218.1	0.0	906.9	0.0	0.0	0.0
2055	1001.6	-17.8	3.2	7.0	201.2	0.0	807.9	0.0	0.0	0.0
2056	892.6	-15.8	2.9	6.2	184.3	0.0	715.0	0.0	0.0	0.0
2057	789.7	-14.0	2.6	5.5	167.4	0.0	628.2	0.0	0.0	0.0
2058	693.3	-12.3	2.3	4.9	150.7	0.0	547.7	0.0	0.0	0.0
2059	603.6	-10.7	2.0	4.2	134.5	0.0	473.5	0.0	0.0	0.0
2060	520.8	-9.2	1.8	3.6	119.0	0.0	405.7	0.0	0.0	0.0
2061	445.0	-7.9	1.5	3.1	104.1	0.0	344.2	0.0	0.0	0.0
2062	376.3	-6.7	1.3	2.6	90.2	0.0	288.9	0.0	0.0	0.0
2063	314.6	-5.6	1.1	2.2	77.2	0.0	239.7	0.0	0.0	0.0
2064	259.8	-4.6	0.9	1.8	65.3	0.0	196.4	0.0	0.0	0.0
2065	211.7	-3.8	0.8	1.5	54.5	0.0	158.6	0.0	0.0	0.0
2066	169.9	-3.0	0.6	1.2	44.9	0.0	126.2	0.0	0.0	0.0
2067	134.2	-2.4	0.5	0.9	36.5	0.0	98.7	0.0	0.0	0.0
2068	104.2	-1.8	0.4	0.7	29.2	0.0	75.7	0.0	0.0	0.0
2069	79.4	-1.4	0.3	0.6	23.0	0.0	56.9	0.0	0.0	0.0
2070	59.3	-1.1	0.2	0.4	17.9	0.0	41.8	0.0	0.0	0.0
2071	43.3	-0.8	0.2	0.3	13.6	0.0	30.0	0.0	0.0	0.0
2072	31.0	-0.5	0.1	0.2	10.2	0.0	21.0	0.0	0.0	0.0
2073	21.6	-0.4	0.1	0.2	7.5	0.0	14.2	0.0	0.0	0.0
2074	14.7	-0.3	0.1	0.1	5.4	0.0	9.4	0.0	0.0	0.0
2075	9.8	-0.2	0.0	0.1	3.8	0.0	6.0	0.0	0.0	0.0
2076	6.3	-0.1	0.0	0.0	2.7	0.0	3.7	0.0	0.0	0.0
2077	4.0	-0.1	0.0	0.0	1.8	0.0	2.2	0.0	0.0	0.0
2078	2.5	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	1.2	0.0	0.0	0.0
2079	1.5	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2080	0.9	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.5	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2082	0.3	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 3 - פירוט דמי גמולים ותשלומי הקרן
(במיליוני ₪)

תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית
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	
0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	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	2098
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2099
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2100
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2101
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2102

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

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

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת תשעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה				
							סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "עדר"	אג"ח מסוג "מירון"
2022	-	-	-	0.00%	0.00%	-	26,123.0	16,948.8	-	9,133.4	40.7
2023	-	450.3	3,260.5	0.68%	0.68%	171.2	23,483.9	14,350.5	-	9,133.4	-
2024	-	426.1	3,299.8	0.78%	0.78%	171.6	20,781.8	11,648.4	-	9,133.4	-
2025	-	383.8	3,401.6	1.12%	1.12%	218.4	17,982.4	8,849.0	-	9,133.4	-
2026	-	347.8	3,365.7	0.96%	0.96%	159.5	15,124.1	5,990.6	-	9,133.4	-
2027	-	316.2	3,420.7	0.79%	0.79%	109.3	12,128.8	4,267.7	-	7,861.1	-
2028	-	278.1	3,467.7	0.74%	0.74%	79.2	9,018.3	2,540.8	-	6,477.5	-
2029	-	241.2	3,499.8	0.81%	0.81%	60.5	5,820.3	953.3	-	4,867.0	-
2030	-	209.3	3,503.5	0.87%	0.87%	37.4	2,563.4	-1,111.4	-	3,674.8	-
2031	-	179.7	3,512.0	0.93%	0.93%	9.6	-759.3	-759.3	-	-	-
2032	-	149.9	3,519.5	0.99%	0.99%	-23.0	-4,151.9	-4,151.9	-	-	-
2033	-	121.1	3,517.9	1.06%	1.06%	-60.6	-7,609.3	-7,609.3	-	-	-
2034	-	93.9	3,502.2	1.13%	1.13%	-103.4	-11,120.9	-11,120.9	-	-	-
2035	-	69.7	3,477.1	1.19%	1.19%	-151.4	-14,679.7	-14,679.7	-	-	-
2036	-	49.0	3,422.0	1.26%	1.26%	-204.5	-18,257.2	-18,257.2	-	-	-
2037	-	33.3	3,349.2	1.33%	1.33%	-262.5	-21,835.6	-21,835.6	-	-	-
2038	-	20.0	3,264.9	1.36%	1.36%	-316.1	-25,396.6	-25,396.6	-	-	-
2039	-	11.3	3,157.0	1.35%	1.35%	-361.3	-28,903.7	-28,903.7	-	-	-
2040	-	5.4	3,041.8	1.34%	1.34%	-405.1	-32,345.2	-32,345.2	-	-	-
2041	-	1.8	2,911.6	1.33%	1.33%	-447.4	-35,702.4	-35,702.4	-	-	-
2042	-	0.5	2,773.5	1.32%	1.32%	-487.8	-38,963.2	-38,963.2	-	-	-
2043	-	0.0	2,634.9	1.31%	1.31%	-524.9	-42,123.0	-42,123.0	-	-	-
2044	-	-	2,493.9	1.29%	1.29%	-558.4	-45,175.2	-45,175.2	-	-	-
2045	-	-	2,352.4	1.27%	1.27%	-589.5	-48,117.1	-48,117.1	-	-	-
2046	-	-	2,210.3	1.26%	1.26%	-618.2	-50,945.7	-50,945.7	-	-	-
2047	-	-	2,068.3	1.24%	1.24%	-644.6	-53,658.6	-53,658.6	-	-	-
2048	-	-	1,926.9	1.24%	1.24%	-674.3	-56,259.8	-56,259.8	-	-	-
2049	-	-	1,787.2	1.24%	1.24%	-705.6	-58,752.6	-58,752.6	-	-	-
2050	-	-	1,649.9	1.24%	1.24%	-735.6	-61,138.2	-61,138.2	-	-	-
2051	-	-	1,515.6	1.24%	1.24%	-764.4	-63,418.1	-63,418.1	-	-	-
2052	-	-	1,384.9	1.24%	1.24%	-791.8	-65,594.8	-65,594.8	-	-	-
2053	-	-	1,258.4	1.24%	1.24%	-818.0	-67,671.1	-67,671.1	-	-	-
2054	-	-	1,136.8	1.24%	1.24%	-843.0	-69,650.8	-69,650.8	-	-	-
2055	-	-	1,020.4	1.24%	1.24%	-866.8	-71,538.0	-71,538.0	-	-	-
2056	-	-	909.8	1.24%	1.24%	-889.5	-73,337.3	-73,337.3	-	-	-
2057	-	-	805.3	1.24%	1.24%	-911.1	-75,053.6	-75,053.6	-	-	-
2058	-	-	707.2	1.24%	1.24%	-931.8	-76,692.6	-76,692.6	-	-	-
2059	-	-	615.9	1.24%	1.24%	-951.5	-78,260.0	-78,260.0	-	-	-
2060	-	-	531.5	1.24%	1.24%	-970.4	-79,761.9	-79,761.9	-	-	-
2061	-	-	454.2	1.24%	1.24%	-988.5	-81,204.6	-81,204.6	-	-	-
2062	-	-	384.1	1.24%	1.24%	-1,005.9	-82,594.6	-82,594.6	-	-	-

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

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

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה			
							סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"
2063	-	-	321.1	1.24%	1.24%	-1,022.7	-	-83,938.4	-	-83,938.4
2064	-	-	265.1	1.24%	1.24%	-1,039.0	-	-85,242.5	-	-85,242.5
2065	-	-	215.9	1.24%	1.24%	-1,054.9	-	-86,513.3	-	-86,513.3
2066	-	-	173.2	1.24%	1.24%	-1,070.3	-	-87,756.8	-	-87,756.8
2067	-	-	136.8	1.24%	1.24%	-1,085.5	-	-88,979.1	-	-88,979.1
2068	-	-	106.2	1.24%	1.24%	-1,100.4	-	-90,185.7	-	-90,185.7
2069	-	-	80.8	1.24%	1.24%	-1,115.2	-	-91,381.7	-	-91,381.7
2070	-	-	60.3	1.24%	1.24%	-1,129.8	-	-92,571.8	-	-92,571.8
2071	-	-	44.1	1.24%	1.24%	-1,144.4	-	-93,760.3	-	-93,760.3
2072	-	-	31.5	1.24%	1.24%	-1,159.1	-	-94,950.8	-	-94,950.8
2073	-	-	21.9	1.24%	1.24%	-1,173.7	-	-96,146.5	-	-96,146.5
2074	-	-	14.9	1.24%	1.24%	-1,188.5	-	-97,349.9	-	-97,349.9
2075	-	-	9.9	1.24%	1.24%	-1,203.3	-	-98,563.1	-	-98,563.1
2076	-	-	6.4	1.24%	1.24%	-1,218.3	-	-99,787.8	-	-99,787.8
2077	-	-	4.0	1.24%	1.24%	-1,233.4	-	-101,025.2	-	-101,025.2
2078	-	-	2.5	1.24%	1.24%	-1,248.7	-	-102,276.3	-	-102,276.3
2079	-	-	1.5	1.24%	1.24%	-1,264.1	-	-103,542.0	-	-103,542.0
2080	-	-	0.9	1.24%	1.24%	-1,279.8	-	-104,822.6	-	-104,822.6
2081	-	-	0.5	1.24%	1.24%	-1,295.6	-	-106,118.8	-	-106,118.8
2082	-	-	0.3	1.24%	1.24%	-1,311.6	-	-107,430.7	-	-107,430.7
2083	-	-	0.2	1.24%	1.24%	-1,327.8	-	-108,758.7	-	-108,758.7
2084	-	-	0.1	1.24%	1.24%	-1,344.2	-	-110,103.1	-	-110,103.1
2085	-	-	0.1	1.24%	1.24%	-1,360.9	-	-111,464.0	-	-111,464.0
2086	-	-	0.1	1.24%	1.24%	-1,377.7	-	-112,841.8	-	-112,841.8
2087	-	-	0.1	1.24%	1.24%	-1,394.7	-	-114,236.5	-	-114,236.5
2088	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,412.0	-	-115,648.5	-	-115,648.5
2089	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,429.4	-	-117,078.0	-	-117,078.0
2090	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,447.1	-	-118,525.1	-	-118,525.1
2091	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,465.0	-	-119,990.1	-	-119,990.1
2092	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,483.1	-	-121,473.2	-	-121,473.2
2093	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,501.4	-	-122,974.6	-	-122,974.6
2094	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,520.0	-	-124,494.5	-	-124,494.5
2095	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,538.7	-	-126,033.3	-	-126,033.3
2096	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,557.8	-	-127,591.1	-	-127,591.1
2097	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,577.0	-	-129,168.1	-	-129,168.1
2098	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,596.5	-	-130,764.6	-	-130,764.6
2099	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,616.2	-	-132,380.8	-	-132,380.8
2100	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,636.2	-	-134,017.0	-	-134,017.0
2101	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,656.4	-	-135,673.5	-	-135,673.5
2102	-	-	0.0	1.24%	1.24%	-1,676.9	-	-137,350.4	-	-137,350.4

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות ללא סיוע

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2023	0.1	62.1	109.0
2024	-	71.2	100.4
2025	-	102.1	116.3
2026	-	87.2	72.4
2027	-	70.8	38.5
2028	-	52.7	26.5
2029	-	45.1	15.4
2030	-	34.8	2.6
2031	-	27.0	-17.4
2032	-	-	-23.0
2033	-	-	-60.6
2034	-	-	-103.4
2035	-	-	-151.4
2036	-	-	-204.5
2037	-	-	-262.5
2038	-	-	-316.1
2039	-	-	-361.3
2040	-	-	-405.1
2041	-	-	-447.4
2042	-	-	-487.8
2043	-	-	-524.9
2044	-	-	-558.4
2045	-	-	-589.5
2046	-	-	-618.2
2047	-	-	-644.6
2048	-	-	-674.3
2049	-	-	-705.6
2050	-	-	-735.6
2051	-	-	-764.4
2052	-	-	-791.8
2053	-	-	-818.0
2054	-	-	-843.0
2055	-	-	-866.8
2056	-	-	-889.5
2057	-	-	-911.1
2058	-	-	-931.8
2059	-	-	-951.5
2060	-	-	-970.4
2061	-	-	-988.5
2062	-	-	-1,005.9
2063	-	-	-1,022.7
2064	-	-	-1,039.0
2065	-	-	-1,054.9
2066	-	-	-1,070.3

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות ללא סיוע

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2067	-	-	-1,085.5
2068	-	-	-1,100.4
2069	-	-	-1,115.2
2070	-	-	-1,129.8
2071	-	-	-1,144.4
2072	-	-	-1,159.1
2073	-	-	-1,173.7
2074	-	-	-1,188.5
2075	-	-	-1,203.3
2076	-	-	-1,218.3
2077	-	-	-1,233.4
2078	-	-	-1,248.7
2079	-	-	-1,264.1
2080	-	-	-1,279.8
2081	-	-	-1,295.6
2082	-	-	-1,311.6
2083	-	-	-1,327.8
2084	-	-	-1,344.2
2085	-	-	-1,360.9
2086	-	-	-1,377.7
2087	-	-	-1,394.7
2088	-	-	-1,412.0
2089	-	-	-1,429.4
2090	-	-	-1,447.1
2091	-	-	-1,465.0
2092	-	-	-1,483.1
2093	-	-	-1,501.4
2094	-	-	-1,520.0
2095	-	-	-1,538.7
2096	-	-	-1,557.8
2097	-	-	-1,577.0
2098	-	-	-1,596.5
2099	-	-	-1,616.2
2100	-	-	-1,636.2
2101	-	-	-1,656.4
2102	-	-	-1,676.9

טבלה 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

								מין	גברים
תמותת אלמן	עזיבת מוקפא	עזיבת פעיל	תמותת מוקפא	שיעורי הקפאה	תמותת נכה	יציאה לנכות	תמותת פעיל	גיל	
0.0683%	0.8070%	0.1031%	0.0683%	0.3195%	0.7579%	0.1013%	0.0461%	40	
0.0752%	0.8070%	0.1031%	0.0752%	0.3195%	0.8042%	0.1013%	0.0500%	41	
0.0832%	0.8070%	0.1031%	0.0832%	0.3195%	0.8536%	0.1013%	0.0542%	42	
0.0923%	0.8070%	0.1031%	0.0923%	0.3195%	0.9082%	0.1013%	0.0589%	43	
0.1021%	0.8070%	0.1031%	0.1021%	0.3195%	0.9663%	0.1013%	0.0639%	44	
0.1130%	0.8070%	0.1031%	0.1130%	0.3195%	1.0300%	0.1013%	0.0693%	45	
0.1249%	0.8070%	0.1031%	0.1249%	0.3195%	1.0952%	0.0940%	0.0752%	46	
0.1381%	1.0633%	0.1096%	0.1381%	0.4223%	1.1635%	0.0908%	0.0816%	47	
0.1526%	1.2472%	0.1123%	0.1526%	0.4968%	1.2322%	0.0917%	0.0893%	48	
0.1686%	1.3662%	0.1118%	0.1686%	0.5488%	1.3028%	0.0962%	0.0975%	49	
0.1864%	1.4282%	0.1087%	0.1864%	0.5843%	1.3772%	0.1043%	0.1062%	50	
0.2063%	1.4408%	0.1032%	0.2063%	0.6094%	1.4496%	0.1156%	0.1166%	51	
0.2286%	1.4117%	0.0961%	0.2286%	0.6299%	1.5213%	0.1300%	0.1280%	52	
0.2537%	1.3485%	0.0876%	0.2537%	0.6519%	1.5882%	0.1473%	0.1416%	53	
0.2817%	1.2590%	0.0784%	0.2817%	0.6813%	1.6553%	0.1671%	0.1567%	54	
0.3123%	1.1507%	0.0688%	0.3123%	0.7241%	1.7151%	0.1894%	0.1735%	55	
0.3457%	1.0314%	0.0594%	0.3457%	0.7862%	1.7730%	0.2138%	0.1919%	56	
0.3819%	0.9088%	0.0507%	0.3819%	0.8736%	1.8213%	0.2401%	0.2124%	57	
0.4215%	0.7905%	0.0430%	0.4215%	0.9923%	1.8660%	0.2681%	0.2352%	58	
0.4644%	0.6843%	0.0370%	0.4644%	1.1483%	1.8992%	0.2976%	0.2606%	59	
0.7106%	0.5977%	0.0331%	0.5111%	1.3474%	1.9278%	0.3284%	0.2889%	60	
0.7888%	0.5385%	0.0318%	0.5605%	1.5958%	1.9738%	0.3602%	0.3198%	61	
0.8756%	0.5143%	0.0335%	0.6124%	1.8993%	1.9815%	0.3928%	0.3534%	62	
0.9719%	0.5328%	0.0387%	0.6664%	2.2638%	1.9841%	0.4260%	0.3896%	63	
1.0788%	0.6018%	0.0479%	0.7230%	2.6955%	1.9783%	0.4596%	0.4290%	64	
1.1975%	0.7288%	0.0617%	0.7820%	3.2002%	1.9610%	0.4933%	0.4718%	65	
1.3292%	0.7288%	0.0617%	0.8433%	3.7839%	1.9403%	0.5269%	0.5182%	66	

טבלה 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	0.0266%	0.1040%	1.0087%	0.3797%	0.0423%	0.0635%	0.9824%	0.0423%	
41	0.0286%	0.1040%	1.0568%	0.3797%	0.0469%	0.0635%	0.9824%	0.0469%	
42	0.0308%	0.1040%	1.1085%	0.3797%	0.0520%	0.0635%	0.9824%	0.0520%	
43	0.0331%	0.1040%	1.1662%	0.3797%	0.0577%	0.0635%	0.9824%	0.0577%	
44	0.0356%	0.1040%	1.2277%	0.3797%	0.0639%	0.0635%	0.9824%	0.0639%	
45	0.0383%	0.1040%	1.2949%	0.3797%	0.0708%	0.0635%	0.9824%	0.0708%	
46	0.0412%	0.1190%	1.3621%	0.3797%	0.0785%	0.0635%	0.9824%	0.0785%	
47	0.0445%	0.1355%	1.4299%	0.3381%	0.0870%	0.0455%	0.9099%	0.0870%	
48	0.0486%	0.1536%	1.4938%	0.3104%	0.0963%	0.0325%	0.8498%	0.0963%	
49	0.0534%	0.1733%	1.5537%	0.2990%	0.1066%	0.0237%	0.7997%	0.1066%	
50	0.0587%	0.1945%	1.6072%	0.3063%	0.1179%	0.0186%	0.7573%	0.1179%	
51	0.0647%	0.2172%	1.6514%	0.3349%	0.1303%	0.0164%	0.7203%	0.1303%	
52	0.0716%	0.2415%	1.6841%	0.3870%	0.1440%	0.0165%	0.6863%	0.1440%	
53	0.0792%	0.2673%	1.7033%	0.4652%	0.1589%	0.0183%	0.6531%	0.1589%	
54	0.0879%	0.2947%	1.7075%	0.5718%	0.1751%	0.0210%	0.6183%	0.1751%	
55	0.0970%	0.3236%	1.6994%	0.7093%	0.1925%	0.0240%	0.5795%	0.1922%	
56	0.1081%	0.3541%	1.6730%	0.8800%	0.2114%	0.0267%	0.5346%	0.2198%	
57	0.1205%	0.3862%	1.6324%	1.0865%	0.2317%	0.0282%	0.4810%	0.2514%	
58	0.1343%	0.4197%	1.5794%	1.3311%	0.2536%	0.0281%	0.4165%	0.2879%	
59	0.1506%	0.4549%	1.5137%	1.6163%	0.2771%	0.0256%	0.3388%	0.3318%	
60	0.1674%	0.4915%	1.4435%	1.9445%	0.3020%	0.0201%	0.2455%	0.3794%	
61	0.1871%	0.5298%	1.3662%	2.3181%	0.3283%	0.0201%	0.2455%	0.4364%	
62	0.2071%	0.5696%	1.2896%	2.3181%	0.3561%	0.0201%	0.2455%	0.4979%	
63	0.2289%	0.6109%	1.2133%	2.3181%	0.3854%	0.0201%	0.2455%	0.5681%	
64	0.2531%	0.6109%	1.1391%	2.3181%	0.4170%	0.0201%	0.2455%	0.6482%	
65	0.2801%	0.6109%	1.0666%	2.3181%	0.4510%	0.0201%	0.2455%	0.7078%	
66	0.3101%	0.6109%	1.0005%	2.3181%	0.4876%	0.0201%	0.2455%	0.7684%	

טבלה 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
0.73%	85.42%	9.80	2.84	1.96%	91.26%	7.65	2.65	40
1.23%	85.42%	10.56	2.80	1.86%	90.92%	8.41	2.74	41
1.65%	85.42%	11.28	2.75	1.79%	90.75%	9.23	2.79	42
1.98%	84.92%	12.00	2.63	1.75%	90.69%	9.99	2.81	43
2.23%	84.30%	12.65	2.49	1.73%	90.71%	10.75	2.80	44
2.41%	83.61%	13.32	2.33	1.74%	90.78%	11.45	2.75	45
2.53%	82.89%	13.93	2.16	1.76%	90.88%	12.16	2.68	46
2.59%	82.17%	14.42	1.96	1.80%	90.98%	12.78	2.57	47
2.60%	81.47%	14.87	1.77	1.85%	91.08%	13.33	2.43	48
2.57%	80.81%	15.29	1.56	1.91%	91.16%	13.85	2.28	49
2.51%	80.18%	15.66	1.37	1.97%	91.22%	14.29	2.10	50
2.41%	79.60%	16.02	1.19	2.04%	91.25%	14.65	1.90	51
2.30%	79.07%	16.33	1.00	2.10%	91.27%	14.95	1.69	52
2.17%	78.57%	16.63	0.83	2.17%	91.26%	15.28	1.51	53
2.03%	78.11%	16.90	0.68	2.22%	91.24%	15.55	1.33	54
1.90%	77.67%	17.22	0.55	2.26%	91.20%	15.79	1.16	55
1.77%	77.24%	17.47	0.43	2.29%	91.15%	16.03	0.98	56
1.65%	76.80%	17.71	0.33	2.30%	91.10%	16.16	0.84	57
1.56%	76.35%	17.90	0.25	2.29%	91.04%	16.42	0.69	58
1.50%	75.85%	18.01	0.18	2.26%	90.99%	16.48	0.58	59
1.47%	75.31%	18.22	0.12	2.20%	90.93%	16.68	0.46	60
1.48%	74.69%	18.28	0.08	2.11%	90.88%	16.71	0.37	61
1.54%	73.99%	18.29	0.05	1.99%	90.83%	16.79	0.29	62
1.66%	73.19%	18.22	0.03	1.83%	90.78%	16.63	0.24	63
1.66%	72.27%	18.29	0.02	1.63%	90.72%	16.61	0.18	64
1.66%	71.23%	18.20	0.01	1.39%	90.66%	16.62	0.15	65
1.66%	70.04%	18.25	0.01	1.11%	90.57%	16.39	0.10	66

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

טבלה 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	0.50%	0.28%	62
73.19%	18.22	0.03	0.57%	0.32%	63
72.27%	18.29	0.02	0.65%	0.36%	64
71.23%	18.20	0.01	0.71%	0.41%	65
70.04%	18.25	0.01	0.77%	0.45%	66
68.71%	21.00	0.00	0.84%	0.51%	67
67.23%	21.00	0.00	0.91%	0.57%	68
65.58%	21.00	0.00	1.00%	0.64%	69
63.77%	21.00	0.00	1.09%	0.71%	70
61.80%	21.00	0.00	1.20%	0.80%	71
59.67%	21.00	0.00	1.32%	0.90%	72
57.38%	21.00	0.00	1.45%	1.01%	73
54.94%	21.00	0.00	1.60%	1.14%	74
52.36%	21.00	0.00	1.76%	1.30%	75
49.65%	21.00	0.00	1.96%	1.49%	76
46.84%	21.00	0.00	2.18%	1.69%	77
43.93%	21.00	0.00	2.47%	1.93%	78
40.94%	21.00	0.00	2.80%	2.20%	79
37.90%	21.00	0.00	3.18%	2.51%	80
34.82%	21.00	0.00	3.67%	2.89%	81
31.75%	21.00	0.00	4.17%	3.35%	82
28.69%	21.00	0.00	4.74%	3.88%	83
25.68%	21.00	0.00	5.40%	4.55%	84
22.74%	21.00	0.00	6.21%	5.32%	85
19.91%	21.00	0.00	7.16%	6.17%	86
17.22%	21.00	0.00	8.14%	7.16%	87
14.68%	21.00	0.00	9.31%	8.30%	88
12.34%	21.00	0.00	10.52%	9.55%	89
10.22%	21.00	0.00	11.77%	10.98%	90
8.76%	21.00	0.00	13.07%	12.40%	91
7.30%	21.00	0.00	14.49%	13.88%	92
5.84%	21.00	0.00	16.05%	15.51%	93
4.38%	21.00	0.00	17.82%	17.21%	94
2.92%	21.00	0.00	19.74%	19.10%	95
1.46%	21.00	0.00	21.70%	21.21%	96
0.00%	21.00	0.00	23.91%	23.54%	97
0.00%	21.00	0.00	26.35%	26.13%	98
0.00%	21.00	0.00	28.74%	28.74%	99
0.00%	21.00	0.00	31.31%	31.31%	100
0.00%	21.00	0.00	33.62%	33.62%	101
0.00%	21.00	0.00	35.94%	35.94%	102
0.00%	21.00	0.00	38.24%	38.24%	103
0.00%	21.00	0.00	40.50%	40.50%	104
0.00%	21.00	0.00	42.69%	42.69%	105
0.00%	21.00	0.00	44.77%	44.77%	106
0.00%	21.00	0.00	46.72%	46.72%	107
0.00%	21.00	0.00	48.50%	48.50%	108
0.00%	21.00	0.00	50.08%	50.08%	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	1.48%	0.93%	67
90.32%	21.00	0.00	1.63%	1.01%	68
90.12%	21.00	0.00	1.79%	1.09%	69
89.86%	21.00	0.00	1.95%	1.19%	70
89.53%	21.00	0.00	2.14%	1.28%	71
89.11%	21.00	0.00	2.29%	1.40%	72
88.58%	21.00	0.00	2.46%	1.53%	73
87.93%	21.00	0.00	2.66%	1.69%	74
87.15%	21.00	0.00	2.88%	1.88%	75
86.21%	21.00	0.00	3.15%	2.11%	76
85.11%	21.00	0.00	3.45%	2.41%	77
83.84%	21.00	0.00	3.89%	2.83%	78
82.38%	21.00	0.00	4.39%	3.31%	79
80.73%	21.00	0.00	4.88%	3.86%	80
78.89%	21.00	0.00	5.41%	4.50%	81
76.86%	21.00	0.00	6.05%	5.21%	82
74.64%	21.00	0.00	6.74%	6.00%	83
72.25%	21.00	0.00	7.54%	6.88%	84
69.71%	21.00	0.00	8.44%	7.84%	85
67.04%	21.00	0.00	9.47%	8.90%	86
64.28%	21.00	0.00	10.63%	10.05%	87
61.47%	21.00	0.00	11.85%	11.36%	88
58.67%	21.00	0.00	13.12%	12.83%	89
55.93%	21.00	0.00	14.56%	14.50%	90
52.44%	21.00	0.00	16.16%	16.24%	91
47.77%	21.00	0.00	17.94%	18.03%	92
43.09%	21.00	0.00	19.73%	19.83%	93
38.38%	21.00	0.00	21.61%	21.61%	94
33.65%	21.00	0.00	23.34%	23.34%	95
28.90%	21.00	0.00	24.98%	24.98%	96
24.13%	21.00	0.00	26.72%	26.72%	97
19.35%	21.00	0.00	28.33%	28.33%	98
14.54%	21.00	0.00	30.03%	30.03%	99
9.71%	21.00	0.00	31.53%	31.53%	100
4.87%	21.00	0.00	32.79%	32.79%	101
0.00%	21.00	0.00	34.26%	34.26%	102
0.00%	21.00	0.00	36.19%	36.19%	103
0.00%	21.00	0.00	38.10%	38.10%	104
0.00%	21.00	0.00	39.97%	39.97%	105
0.00%	21.00	0.00	41.78%	41.78%	106
0.00%	21.00	0.00	43.50%	43.50%	107
0.00%	21.00	0.00	45.13%	45.13%	108
0.00%	21.00	0.00	46.64%	46.64%	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

טבלה 4

דחיית גיל פרישה לנשים

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

גיל במועד המאזן מעל גיל פרישה תקנוני	גיל במועד המאזן מתחת גיל פרישה תקנוני	גיל פרישה תקנוני
64.33	64.33	62.00
65.00	64.33	62.08
65.17	64.33	62.17
65.25	64.33	62.25
65.33	64.42	62.33
65.42	64.42	62.42
65.50	64.42	62.50
65.58	64.50	62.58
65.58	64.50	62.67
65.58	64.58	62.75
65.67	64.58	62.83
65.67	64.58	62.92
65.75	64.67	63.00
65.83	64.67	63.08
65.83	64.75	63.17
65.92	64.75	63.25
65.92	64.75	63.33
66.00	64.83	63.42
66.00	64.83	63.50
66.00	64.92	63.58
66.08	64.92	63.67
66.08	65.00	63.75
66.17	65.00	63.83
66.17	65.08	63.92
66.17	65.08	64.00
66.25	65.17	64.08
66.25	65.17	64.17
66.33	65.25	64.25
66.33	65.25	64.33
66.33	65.33	64.42
66.42	65.33	64.50
66.42	65.42	64.58
66.50	65.50	64.67
66.50	65.50	64.75
66.50	65.58	64.83
66.58	65.58	64.92
66.58	65.67	65.00
66.67	65.67	65.08
66.75	65.75	65.17
66.75	65.83	65.25
66.83	65.83	65.33
66.83	65.92	65.42
66.83	66.00	65.50
66.92	66.00	65.58
66.92	66.08	65.67
66.92	66.17	65.75
67.00	66.17	65.83
67.00	66.25	65.92
67.00	66.33	66.00
67.00	66.33	66.08
67.00	66.42	66.17
67.00	66.50	66.25
67.00	66.58	66.33
67.00	66.58	66.42
67.00	66.67	66.50
67.00	66.75	66.58
67.00	66.83	66.67
67.00	66.83	66.75
67.00	66.92	66.83
67.00	67.00	66.92
67.00	67.00	67.00

מקדם	שנים
0.97110	0
0.96424	1
0.96021	2
0.95403	3
0.94835	4
0.94353	5
0.93961	6
0.93664	7
0.93295	8
0.92988	9
0.92647	10
0.92480	11
0.92214	12
0.91818	13
0.91697	14
0.91468	15
0.91222	16
0.91084	17
0.90907	18
0.90467	19
0.90204	20
0.90049	21
0.90049	22
0.90049	23
0.90049	24
0.90049	25

שיעורי עזיבה בפרישה

0.61%	פעיל
0.18%	פעילה
1.27%	לא פעיל
1.47%	לא פעילה

נתונים סטטיסטיים - לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
12,224	8	7,907	3,717	גברים
35,713	15	13,611	7,145	נשים
0	37,298	3,377	0	חסרי פרטים
47,937	37,321	24,895	10,862	סך הכל

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

מין	מספר	%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%
גברים	3,717	34%	75,728	40%
נשים	7,145	66%	113,026	60%
סך הכל	10,862	100.00%	188,755	100.00%

שכר מבוטח ממוצע

מין	שכר ממוצע
גברים	20,373
נשים	15,819
סך הכל	17,377

גיל וותק ממוצעים

מין	גיל ממוצע	וותק ממוצע
גברים	61.11	33.23
נשים	58.15	32.28
סך הכל	59.16	32.61

נתונים סטטיסטיים - 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				
45-49	26	335,266	12,895	668,248
50-54	350	5,777,076	16,506	902,316
55-59	992	18,822,146	18,974	1,087,454
60-64	1,543	32,190,516	20,862	1,330,225
65-69	787	18,024,851	22,903	1,546,439
70-74	17	542,628	31,919	1,717,448
75-79	2	35,740	17,870	965,896
80+				
סכום כולל	3,717	75,728,222	20,373	1,267,865

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44				
45-49	216	3,069,073	14,209	684,160
50-54	1,642	24,328,258	14,816	798,679
55-59	2,584	40,361,834	15,620	899,647
60-64	2,246	36,777,298	16,375	1,004,592
65-69	434	8,063,297	18,579	1,047,706
70-74	18	387,596	21,533	1,195,138
75-79	4	36,205	9,051	773,484
80+	1	2,789	2,789	248,472
סכום כולל	7,145	113,026,349	15,819	912,494

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44				
45-49	242	3,404,339	14,068	682,450
50-54	1,992	30,105,334	15,113	816,888
55-59	3,576	59,183,979	16,550	951,746
60-64	3,789	68,967,814	18,202	1,137,200
65-69	1,221	26,088,148	21,366	1,369,166
70-74	35	930,224	26,578	1,448,832
75-79	6	71,945	11,991	837,621
80+	1	2,789	2,789	248,472
סכום כולל	10,862	188,754,571	17,377	1,034,103

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 4 - התפלגות מספר פעילים 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
												40-44
26					23	1		1	1			45-49
350			5	118	209	9	2	3	2	2		50-54
992		2	164	450	331	21	10	9	3	2		55-59
1,543	5	271	432	515	275	20	7	7	9	2		60-64
787	21	213	194	242	95	8	4	5	4	1		65-69
17	1	1	2	10	3							70-74
2				2								75-79
												80+
3,717	27	487	797	1,337	936	59	23	25	19	7		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
												40-44
216				8	198	2	4	1	2	1		45-49
1,642			29	753	805	24	7	10	9	5		50-54
2,584		38	595	1,232	647	35	16	11	7	3		55-59
2,246	4	384	567	813	435	24	7	5	4	3		60-64
434	16	63	67	167	114	2		2	3			65-69
18	1	2	3	5	7							70-74
4		1		3								75-79
1				1								80+
7,145	21	488	1,261	2,982	2,206	87	34	29	25	12		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
												40-44
242				8	221	3	4	2	3	1		45-49
1,992			34	871	1,014	33	9	13	11	7		50-54
3,576		40	759	1,682	978	56	26	20	10	5		55-59
3,789	9	655	999	1,328	710	44	14	12	13	5		60-64
1,221	37	276	261	409	209	10	4	7	7	1		65-69
35	2	3	5	15	10							70-74
6		1		5								75-79
1				1								80+
10,862	48	975	2,058	4,319	3,142	146	57	54	44	19		סכום כולל

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 5 - התפלגות שכר הפעילים 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
											40-44
335,266					296,121	9,812		11,593	17,740		45-49
5,777,076			66,749	1,872,941	3,492,583	188,816	13,575	75,137	33,710	33,564	50-54
18,822,146		29,781	2,687,304	7,860,775	7,187,985	358,995	341,975	206,650	88,138	60,542	55-59
32,190,516	61,544	3,442,597	7,526,938	13,430,309	6,506,703	410,809	149,452	258,925	338,466	64,772	60-64
18,024,851	207,540	2,768,110	5,112,225	6,765,121	2,543,156	244,473	156,085	94,100	128,866	5,176	65-69
542,628	18,176	44,835	36,428	343,587	99,602						70-74
35,740				35,740							75-79
											80+
75,728,222	287,259	6,285,324	15,429,643	30,308,473	20,126,150	1,212,905	661,087	646,405	606,921	164,055	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
											40-44
3,069,073				122,172	2,817,872	21,520	46,848	12,916	32,979	14,766	45-49
24,328,258			357,011	11,371,232	11,816,888	349,839	86,828	162,714	126,848	56,897	50-54
40,361,834		442,286	8,869,680	19,324,038	10,493,827	547,541	300,778	239,090	109,486	35,107	55-59
36,777,298	75,276	4,727,541	8,682,536	14,750,028	7,564,765	605,190	124,182	92,311	105,722	49,747	60-64
8,063,297	251,264	1,179,191	1,445,136	2,977,128	2,053,931	64,890		19,841	71,915		65-69
387,596	35,785	20,447	29,812	144,509	157,043						70-74
36,205		23,641		12,563							75-79
2,789				2,789							80+
113,026,349	362,325	6,393,107	19,384,176	48,704,459	34,904,326	1,588,980	558,636	526,872	446,950	156,517	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
											40-44
3,404,339				122,172	3,113,993	31,332	46,848	24,509	50,719	14,766	45-49
30,105,334			423,760	13,244,173	15,309,472	538,655	100,403	237,851	160,559	90,462	50-54
59,183,979		472,068	11,556,984	27,184,813	17,681,812	906,536	642,753	445,741	197,625	95,649	55-59
68,967,814	136,820	8,170,139	16,209,474	28,180,338	14,071,468	1,015,999	273,634	351,236	444,188	114,519	60-64
26,088,148	458,804	3,947,301	6,557,361	9,742,249	4,597,087	309,363	156,085	113,941	200,781	5,176	65-69
930,224	53,961	65,282	66,240	488,096	256,645						70-74
71,945		23,641		48,303							75-79
2,789				2,789							80+
188,754,571	649,584	12,678,431	34,813,819	79,012,932	55,030,476	2,801,885	1,219,723	1,173,277	1,053,872	320,572	סכום כולל

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 6 - התפלגות השכר הממוצע לפעילים לפי גיל, מין וותק

מין גברים

ממוצע	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
											40-44
12,895					12,875	9,812		11,593	17,740		45-49
16,506			13,350	15,872	16,711	20,980	6,788	25,046	16,855	16,782	50-54
18,974		14,891	16,386	17,468	21,716	17,095	34,197	22,961	29,379	30,271	55-59
20,862	12,309	12,703	17,423	26,078	23,661	20,540	21,350	36,989	37,607	32,386	60-64
22,903	9,883	12,996	26,352	27,955	26,770	30,559	39,021	18,820	32,217	5,176	65-69
31,920	18,176	44,835	18,214	34,359	33,201						70-74
17,870				17,870							75-79
											80+
20,373	10,639	12,906	19,359	22,669	21,502	20,558	28,743	25,856	31,943	23,436	ממוצע

מין נשים

ממוצע	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
											40-44
14,209				15,271	14,232	10,760	11,712	12,916	16,490	14,766	45-49
14,816			12,311	15,101	14,679	14,577	12,404	16,271	14,094	11,379	50-54
15,620		11,639	14,907	15,685	16,219	15,644	18,799	21,735	15,641	11,702	55-59
16,375	18,819	12,311	15,313	18,143	17,390	25,216	17,740	18,462	26,430	16,582	60-64
18,579	15,704	18,717	21,569	17,827	18,017	32,445		9,920	23,972		65-69
21,533	35,785	10,224	9,937	28,902	22,435						70-74
9,051		23,641		4,188							75-79
2,789				2,789							80+
15,819	17,254	13,100	15,372	16,333	15,822	18,264	16,431	18,168	17,878	13,043	ממוצע

מין הכל

ממוצע	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
											40-44
14,067				15,271	14,090	10,444	11,712	12,255	16,906	14,766	45-49
15,113			12,464	15,206	15,098	16,323	11,156	18,296	14,596	12,923	50-54
16,550		11,802	15,227	16,162	18,080	16,188	24,721	22,287	19,762	19,130	55-59
18,202	15,202	12,473	16,226	21,220	19,819	23,091	19,545	29,270	34,168	22,904	60-64
21,366	12,400	14,302	25,124	23,820	21,996	30,936	39,021	16,277	28,683	5,176	65-69
26,578	26,980	21,761	13,248	32,540	25,664						70-74
11,991		23,641		9,661							75-79
2,789				2,789							80+
17,378	13,533	13,003	16,917	18,294	17,515	19,191	21,398	21,727	23,951	16,872	ממוצע

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

מין	גברים
-----	-------

קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19												
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49												
50-54												
55-59												
60-64												
65-69												
70-74												
75-79												
80-84												
85-89												
90-94												
95-99												
100+												
סכום כולל	78,121,748	9,928	1,179,029	193	5,258,099	2,067	58,716	36	12,224	84,617,592		

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19												
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49												
50-54												
55-59												
60-64												
65-69												
70-74												
75-79												
80-84												
85-89												
90-94												
95-99												
100+												
סכום כולל	151,062,002	30,238	13,608	274	19,180,453	5,169	43,159	30	35,713	171,548,653		

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19												
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49												
50-54												
55-59												
60-64												
65-69												
70-74												
75-79												
80-84												
85-89												
90-94												
95-99												
100+												
סכום כולל	229,183,751	40,166	13,608	467	24,438,552	7,236	101,875	66	47,937	256,166,246		

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 8 - התפלגות נתוני הבלתי פעילים

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
									40-44
12,943,769	3.57%	462	10,736,383	3.77%	366	2,207,386	2.82%	96	45-49
120,805,473	5.71%	2,512	88,833,114	6.01%	1,810	31,972,359	4.92%	702	50-54
328,136,484	6.88%	4,879	214,381,807	7.08%	3,308	113,754,677	6.46%	1,571	55-59
680,174,635	9.00%	6,274	344,708,804	8.18%	3,953	335,465,831	10.39%	2,321	60-64
486,662,301	5.50%	7,391	128,200,951	3.63%	4,174	358,461,350	7.92%	3,217	65+
1,628,722,662	6.81%	21,518	786,861,059	6.11%	13,611	841,861,603	8.03%	7,907	סה"כ

לא כולל:
 מבוטחים לשעבר: **37,321**
 עם סך הכל ערך פדיון: **162,592,947**
 בלתי פעילים חסרי פרטים: **3,377**
 עם סך הכל ערך פדיון: **33,389,806**