



קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה

שיתופית בע"מ

בניהול מיוחד

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2023

מרץ 2024

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
21	4. הגדרת סעיפי המאזן
22	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 מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023.

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 מחזיקה 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 - 31/12/2023.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקת הנתונים בקרנות פנסיה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

28/03/2024

תאריך

אלון גבריאלי, אקטואר ממונה

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 - כולל 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: 9/2003-10/2002 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 - 31/10/2023.

2.1 הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2023.
- **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 7-10/2023.
- **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 36,644 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון. אין פנסיונרים שהוגדרו כ"חסרי פרטים".
 - **עמיתים פעילים** – נתונים של 10,710 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 14,503 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. 2,672 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 22,738 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שיקלול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב- 75% והחסם של ערך הפדיון מוכפל ב- 25%, ומסתכמת בכ- 470 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- 22 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 2,680 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 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.

ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 1-10-2019, 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 18-9-2022 בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי. במסגרתו עודכנו לוחות תמותה של מקבלי קצבה ולוחות שיפורי שיעורי התמותה. החל ממאזן רבעון שני 2022 המאזנים נערכים בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

במהלך שנת 2023 נערכו בקרנות מחקרים דמוגרפיים וכלכליים אשר תוצאותיהם הוגשו לבחינת מחלקת האקטואריה ברשות שוק ההון. הבחינה כאמור טרם הסתיימה.

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 פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **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.
- **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 והוטמנו במודל עבור התחזית העתידית.

חלוקת ההוצאות בין הקרנות לשנת 2023 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 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 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 הפחתה 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 11פ בחוזר .
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2023.
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.

4. הערות לשיטת החישוב:

- 4.1. **שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2023** – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2023. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2022) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2023) היה בשיעור של כ- 3.06%. 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 11/2023.
- 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 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. **החישוב 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- 10/2023 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 קוריציאקי.

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) - קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2023. 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, להערכתי אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.
- סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 66 מיליון ₪.

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

4.14. הערכה ל- 31/12/2023 – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2023. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2024. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2023.

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- 31/10/2023 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2024.
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 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 31.12.2023 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-1.1% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ-4.4 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.

בהתאם למכתב החשב הכללי במשרד האוצר למנהל המיוחד מיום 28.10.2021 הונח כי תשלומי הסיוע בשנים 2024-2035 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 23.714 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 הריבית הוא כ- 46 מיליארד ש"ח, מתוך סכום זה נרשם סך של כ- 4.4 מיליארד ש"ח בדוחות הכספיים של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר לצורך האיזון האקטוארי שלהן.

בהתאם לקבוע בסעיף 78טו(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 76.7 מיליארד ש"ח (15 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 2023 לכ- 4.4 מיליארד ש"ח (כ- 0.04 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 בטיטות 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 למבוטחות 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.

כספי סיוע גיל פרישה עבור הנשים שפרשו לקצבה מתקבל מהמדינה באופן שוטף ונכלל כחלק מנכסי הקרן.

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 אגרות החוב המיועדות בתוספת הנכסים שבגינם הקרן זכאית להבטחת תשואה שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן). בחישוב הזכאות לרכישת הנכסים הזכאים להבטחת התשואה הובא בחשבון השווי ההוגן של הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה.

5.5. 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 היונם 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. שימוש בעקומי ריבית של חברת מרווח הוגן: ביום 25/01/2023 פרסמה חברת מרווח הוגן מכתב הבהרה כי שיעורי הריבית אותם הם מצוטטים הם ערכים רציפים ולא ערכים בדידים. בהתאם לכך החישובים במאזן נערכו בהתייחס לווקטור הריביות שצוטט ע"י מרווח הוגן כאל ווקטור רציף.

5.6. שכר הממוצע במשק
במהלך השנה אומדן השמ"ב לפיו מחושבות הקצבאות בפרישה עלה ריאלית בכ- 0.2% אל מול ההנחה של גידול ריאלי של 1.2%, ביטוי לפער כאמור מופיע בדוח התנועה תחת הסעיף השפעת שינוי השכר הממוצע במשק.

5.7. 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 2022-3-2 מיום ב-27 ליולי 2022 מעדכן את הוראות הדיווח הכספי של קרנות פנסיה ותיקות להן מונה מנהל מיוחד בעקבות המעבר למנגנון השלמת התשואה. המאזנים האקטואריים חושבו בהתאם.

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

5.9. דין וחשבון אקטוארי אשתכד נערך ע"י אקטואר חיצוני מכוח הוראות סעיף 51.א. לתקנות מס הכנסה.

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.

- **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 - 470
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 59
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים והתחייבויות לא פנסיוניות - 29
- 66 - IBNR

7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2023.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3 בנספח 2 בהוראות רשות שוק ההון.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2023)
- 7.6 טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 דצמבר 2023

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית - בניהול מיוחד

במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
13,176	13,431	(א) עלות מתואמת
4,363	3,385	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
17,539	16,817	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
-	-	
		4. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
-	-	
		5. סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
3,207	3,036	
16,179	14,949	6. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
736	690	7. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
4,782	742	8. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון
2,643	2,273	9. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
-	-	10. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
26,631	27,361	11. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	12. נכסים אחרים
		13. גרעון אקטוארי:
29,266	22,803	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(4,363)	(3,385)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(3,207)	(3,036)	(ג) ניכוי סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
(16,179)	(14,949)	(ד) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(736)	(690)	(ה) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה
(4,782)	(742)	(ו) ניכוי סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
-	(0)	(ז) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
71,717	65,868	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 דצמבר 2023
קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2022</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2023</u>	
		התחייבויות
		1. לפנסיונרים ושאירים
36,119	35,590	א) זקנה ושאירי פנסיונרים
91	87	ב) נכות
1,640	1,533	ג) שאירי מבוטח
<u>37,850</u>	<u>37,210</u>	סה"כ
		2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות
25,667	21,699	א) לקצבת זקנה ושאירי פנסיונר
-	-	ב) התחייבויות אחרות
<u>25,667</u>	<u>21,699</u>	סה"כ
		3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה
2,449	1,700	א) לקצבת זקנה ושאירי פנסיונר
115	95	ב) לקצבת נכות
349	271	ג) לקצבת שאירי פעיל
654	609	ד) מענק שנים עודפות
159	140	ה) התחייבויות אחרות
<u>3,726</u>	<u>2,816</u>	סה"כ
4,021	3,633	4. למבוטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
455	510	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>71,717</u></u>	<u><u>65,868</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

29,266
 1,185

30,451

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

(1,222)	תשואת הקרן
(519)	סיוע שהתקבל
-0.26	הוצאות ניהול
(30)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
(24)	השפעת השינוי בשכר המבוטח
(16)	השפעת המדד על הקצבאות ששלמו
3	תביעות משפטיות
6	התחייבויות לפדיון מידי
11	שינוי במודל ובנתונים
(1,790)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

(5,625)	שינוי רבית
(216)	השפעת גידול השכר הממוצע במשק
3	מודל הוצאות הניהול העתידי
(5,838)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

22,823

(ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים

22,803 (20)
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)

-	1 התאמת שיערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(3,385)	2 סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
(3,036)	3 סבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
16,382	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

(ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(690)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(14,949)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
742	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית ביטחון וועדת ברנע"
(742)	כרית ביטחון וועדת ברנע
-	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2022	2023	
29,266	22,803	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
7,302	3,984	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
-	-	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
-	-	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
4,370	4,156	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
19,442	15,977	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
839	699	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>31,954</u>	<u>24,816</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
4,782	742	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	(0)	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>(7,469)</u>	<u>(2,755)</u>	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הממשלה הישיר	הממשלה בנין איל פרישה	גביית דמי גמולים	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה		
								אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ענדי"	נכסי הקרן המובטחים
2023	-	-	-	-	-	-	-	13,255.6	-	40,792.4
2024	373.0	8.1	368.4	2,816.4	1.26%	2.43%	966.6	13,255.6	-	39,692.1
2025	481.4	29.1	339.1	2,890.2	1.23%	2.45%	946.5	13,255.6	-	38,598.0
2026	501.8	68.6	300.4	2,974.0	0.92%	2.28%	855.3	13,255.6	-	37,350.2
2027	521.7	88.4	261.4	3,020.9	1.24%	2.53%	918.0	13,255.6	-	36,118.8
2028	540.6	100.2	229.5	3,052.6	1.56%	2.75%	963.7	12,041.0	-	34,900.3
2029	905.4	100.9	199.2	3,078.7	1.73%	2.73%	923.5	9,271.6	1,015.2	33,950.8
2030	956.6	96.2	170.8	3,107.1	1.76%	2.71%	890.3	7,657.0	2,304.5	32,957.5
2031	989.1	85.0	143.2	3,121.5	1.79%	2.73%	870.6	6,272.2	3,444.2	31,923.8
2032	1,019.7	75.6	116.0	3,141.4	1.81%	2.76%	850.8	4,800.5	4,480.9	30,844.5
2033	1,047.8	60.5	91.6	3,139.9	1.84%	2.79%	828.9	3,610.1	5,423.6	29,733.4
2034	1,121.3	56.5	69.7	3,117.4	1.86%	2.82%	807.0	2,055.0	6,539.4	28,670.4
2035	1,168.2	41.5	51.0	3,092.3	1.88%	2.83%	781.8	1,390.5	6,924.8	27,620.7
2036	1,361.0	25.8	33.9	3,056.0	1.89%	2.85%	768.1	99.8	8,025.1	26,753.5
2037	1,172.7	18.5	20.2	2,989.1	1.91%	2.89%	749.9	-	7,477.9	25,725.6
2038	657.4	8.1	11.1	2,905.4	1.93%	2.90%	717.4	-	7,476.5	24,214.3
2039	646.9	2.0	5.4	2,810.7	1.94%	2.93%	682.0	-	6,783.9	22,740.0
2040	631.7	-4.5	1.7	2,701.1	1.95%	2.90%	632.6	-	6,508.9	21,300.4
2041	616.9	-8.3	0.4	2,583.4	1.96%	2.92%	596.0	-	6,089.4	19,921.9
2042	602.4	-8.7	0.1	2,466.8	1.98%	2.96%	565.4	-	5,742.2	18,614.3
2043	588.3	-8.5	0.0	2,348.7	1.99%	3.00%	534.3	-	5,858.4	17,379.7
2044	574.5	-8.2	-	2,230.2	1.99%	3.06%	508.9	-	4,837.3	16,224.5
2045	482.0	-8.1	-	2,111.2	1.99%	2.93%	453.7	-	4,603.6	15,040.9
2046	404.7	-8.0	-	1,991.9	1.99%	2.95%	422.6	-	4,289.4	13,868.3
2047	327.0	-7.9	-	1,873.1	1.99%	3.02%	397.6	-	4,510.3	12,711.9
2048	252.8	-7.8	-	1,755.1	1.99%	3.18%	381.8	-	4,742.6	11,583.7
2049	-	-7.6	-	1,638.6	1.99%	3.36%	363.4	-	3,919.6	10,300.9
2050	-	-7.4	-	1,523.8	1.99%	3.02%	289.7	-	2,782.7	9,059.4
2051	-	-7.2	-	1,410.9	1.99%	2.96%	248.9	-	2,465.9	7,890.2
2052	-	-6.9	-	1,300.5	1.99%	3.06%	222.9	-	2,592.9	6,805.6
2053	-	-6.6	-	1,193.6	1.99%	3.31%	206.3	-	2,726.5	5,811.7
2054	-	-6.3	-	1,089.2	1.99%	3.62%	191.7	-	2,866.9	4,907.9
2055	-	-5.9	-	988.3	1.99%	3.82%	169.8	-	2,385.3	4,083.5
2056	-	-5.5	-	891.1	1.99%	3.47%	128.2	-	1,055.4	3,315.1
2057	-	-5.0	-	798.1	1.99%	3.13%	91.9	-	1,109.8	2,603.8
2058	-	-4.6	-	709.6	1.99%	3.55%	80.3	-	1,166.9	1,969.9
2059	-	-4.1	-	625.8	1.99%	4.21%	70.2	-	1,227.0	1,410.3
2060	-	-3.6	-	547.2	1.99%	5.06%	58.2	-	917.7	917.7
2061	-	-3.1	-	473.9	1.99%	4.60%	32.9	-	173.1	473.6
2062	-	-2.7	-	406.3	1.99%	4.11%	10.7	-	75.4	75.4
2063	-	-2.2	-	344.5	1.99%	2.77%	-1.4	-	-	-272.7
2064	-	-1.8	-	288.7	1.99%	1.99%	-8.2	-	-	-571.4
2065	-	-1.5	-	238.8	1.99%	1.99%	-13.6	-	-	-825.4
2066	-	-1.2	-	194.9	1.99%	1.99%	-18.3	-	-	-1,039.7
2067	-	-0.9	-	156.7	1.99%	1.99%	-22.2	-	-	-1,219.5
2068	-	-0.7	-	124.1	1.99%	1.99%	-25.5	-	-	-1,369.7
2069	-	-0.5	-	96.6	1.99%	1.99%	-28.2	-	-	-1,495.0
2070	-	-0.4	-	73.8	1.99%	1.99%	-30.5	-	-	-1,599.6
2071	-	-0.3	-	55.4	1.99%	1.99%	-32.4	-	-	-1,687.6
2072	-	-0.2	-	40.7	1.99%	1.99%	-34.0	-	-	-1,762.4
2073	-	-0.1	-	29.3	1.99%	1.99%	-35.4	-	-	-1,827.2
2074	-	-0.1	-	20.6	1.99%	1.99%	-36.6	-	-	-1,884.4
2075	-	-0.0	-	14.1	1.99%	1.99%	-37.6	-	-	-1,936.3
2076	-	-0.0	-	9.5	1.99%	1.99%	-38.6	-	-	-1,984.4
2077	-	-0.0	-	6.2	1.99%	1.99%	-39.6	-	-	-2,030.2
2078	-	-0.0	-	4.0	1.99%	1.99%	-40.4	-	-	-2,074.6
2079	-	-0.0	-	2.5	1.99%	1.99%	-41.3	-	-	-2,118.4
2080	-	-0.0	-	1.5	1.99%	1.99%	-42.2	-	-	-2,162.1
2081	-	-0.0	-	0.9	1.99%	1.99%	-43.0	-	-	-2,206.0
2082	-	-0.0	-	0.5	1.99%	1.99%	-43.9	-	-	-2,250.5
2083	-	-0.0	-	0.3	1.99%	1.99%	-44.8	-	-	-2,295.6
2084	-	0.0	-	0.2	1.99%	1.99%	-45.7	-	-	-2,341.5
2085	-	0.0	-	0.1	1.99%	1.99%	-46.6	-	-	-2,388.3
2086	-	0.0	-	0.1	1.99%	1.99%	-47.5	-	-	-2,435.9
2087	-	0.0	-	0.1	1.99%	1.99%	-48.5	-	-	-2,484.5
2088	-	0.0	-	0.1	1.99%	1.99%	-49.4	-	-	-2,534.0
2089	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-50.4	-	-	-2,584.4
2090	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-51.4	-	-	-2,635.9
2091	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-52.5	-	-	-2,688.4
2092	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-53.5	-	-	-2,741.9
2093	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-54.6	-	-	-2,796.5
2094	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-55.7	-	-	-2,852.2
2095	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-56.8	-	-	-2,909.0
2096	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-57.9	-	-	-2,966.9
2097	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-59.0	-	-	-3,025.9
2098	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-60.2	-	-	-3,086.2
2099	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-61.4	-	-	-3,147.6
2100	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-62.6	-	-	-3,210.2
2101	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-63.9	-	-	-3,274.1
2102	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-65.2	-	-	-3,339.3
2103	-	0.0	-	0.0	1.99%	1.99%	-66.5	-	-	-3,405.8

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
2024	-	630.3	-	336.3
2025	-	630.3	-	316.2
2026	-	630.3	-	225.0
2027	-	630.3	-	287.7
2028	-	615.9	-	347.8
2029	-	516.6	7.0	399.9
2030	-	396.7	89.2	404.4
2031	-	333.3	138.4	398.9
2032	-	268.8	190.5	391.6
2033	-	197.9	247.0	384.0
2034	-	143.0	290.5	373.5
2035	-	83.6	334.3	363.9
2036	-	33.0	376.3	358.7
2037	-	0.5	402.6	346.8
2038	-	-	385.0	332.4
2039	-	-	370.5	311.6
2040	-	-	333.1	299.5
2041	-	-	315.4	280.6
2042	-	-	305.7	259.7
2043	-	-	293.5	240.8
2044	-	-	289.4	219.5
2045	-	-	236.7	217.0
2046	-	-	224.1	198.5
2047	-	-	220.9	176.7
2048	-	-	232.3	149.5
2049	-	-	241.3	122.2
2050	-	-	161.0	128.8
2051	-	-	133.0	115.8
2052	-	-	127.0	95.9
2053	-	-	133.5	72.8
2054	-	-	140.4	51.3
2055	-	-	132.4	37.3
2056	-	-	89.9	38.3
2057	-	-	54.4	37.5
2058	-	-	57.2	23.1
2059	-	-	60.1	10.1
2060	-	-	57.5	0.7
2061	-	-	31.1	1.8
2062	-	-	8.4	2.4
2063	-	-	0.6	-2.0
2064	-	-	-	-8.2
2065	-	-	-	-13.6
2066	-	-	-	-18.3
2067	-	-	-	-22.2
2068	-	-	-	-25.5
2069	-	-	-	-28.2
2070	-	-	-	-30.5
2071	-	-	-	-32.4
2072	-	-	-	-34.0
2073	-	-	-	-35.4
2074	-	-	-	-36.6
2075	-	-	-	-37.6
2076	-	-	-	-38.6
2077	-	-	-	-39.6
2078	-	-	-	-40.4
2079	-	-	-	-41.3
2080	-	-	-	-42.2
2081	-	-	-	-43.0
2082	-	-	-	-43.9
2083	-	-	-	-44.8
2084	-	-	-	-45.7
2085	-	-	-	-46.6
2086	-	-	-	-47.5
2087	-	-	-	-48.5
2088	-	-	-	-49.4
2089	-	-	-	-50.4
2090	-	-	-	-51.4
2091	-	-	-	-52.5
2092	-	-	-	-53.5
2093	-	-	-	-54.6
2094	-	-	-	-55.7
2095	-	-	-	-56.8
2096	-	-	-	-57.9
2097	-	-	-	-59.0
2098	-	-	-	-60.2
2099	-	-	-	-61.4
2100	-	-	-	-62.6
2101	-	-	-	-63.9
2102	-	-	-	-65.2
2103	-	-	-	-66.5

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
2024	2816.4	-49.6	30.3	64.2	380.8	21.7	2368.9	368.4	0.0	368.4
2025	2890.2	-51.0	29.2	111.8	387.2	21.5	2391.3	339.1	0.0	339.1
2026	2974.0	-52.5	29.0	135.6	393.3	21.0	2447.5	300.4	0.0	300.4
2027	3020.9	-53.3	26.8	123.6	399.3	20.0	2504.5	261.4	0.0	261.4
2028	3052.6	-53.9	25.5	117.1	405.0	18.8	2540.1	229.5	0.0	229.5
2029	3078.7	-54.4	24.0	114.1	410.5	17.6	2566.9	199.2	0.0	199.2
2030	3107.1	-54.9	22.9	122.0	415.6	16.4	2585.2	170.8	0.0	170.8
2031	3121.5	-55.2	21.2	118.0	420.5	14.4	2602.6	143.2	0.0	143.2
2032	3141.4	-55.6	20.0	123.2	424.9	12.4	2616.4	116.0	0.0	116.0
2033	3139.9	-55.6	18.5	119.5	428.9	10.4	2618.2	91.6	0.0	91.6
2034	3117.4	-55.2	17.1	108.6	432.4	8.5	2606.0	69.7	0.0	69.7
2035	3092.3	-54.8	16.0	108.4	435.3	6.5	2581.0	51.0	0.0	51.0
2036	3056.0	-54.2	14.7	101.9	437.5	4.3	2551.7	33.9	0.0	33.9
2037	2989.1	-53.0	13.2	81.4	439.0	2.7	2506.0	20.2	0.0	20.2
2038	2905.4	-51.5	11.8	65.9	439.5	1.4	2438.3	11.1	0.0	11.1
2039	2810.7	-49.9	10.8	55.3	439.0	0.5	2355.0	5.4	0.0	5.4
2040	2701.1	-47.9	9.6	41.2	437.3	0.1	2260.8	1.7	0.0	1.7
2041	2583.4	-45.9	8.8	31.4	434.5	0.0	2154.6	0.4	0.0	0.4
2042	2466.8	-43.8	8.2	28.5	430.5	0.0	2043.4	0.1	0.0	0.1
2043	2348.7	-41.7	7.9	26.1	425.1	0.0	1931.3	0.0	0.0	0.0
2044	2230.2	-39.6	7.4	24.7	418.4	0.0	1819.3	0.0	0.0	0.0
2045	2111.2	-37.5	7.0	23.3	410.5	0.0	1707.8	0.0	0.0	0.0
2046	1991.9	-35.4	6.4	21.9	401.4	0.0	1597.5	0.0	0.0	0.0
2047	1873.1	-33.3	5.9	20.6	391.1	0.0	1488.7	0.0	0.0	0.0
2048	1755.1	-31.2	5.3	19.3	379.8	0.0	1381.8	0.0	0.0	0.0
2049	1638.6	-29.1	5.0	18.0	367.5	0.0	1277.2	0.0	0.0	0.0
2050	1523.8	-27.1	4.7	16.8	354.3	0.0	1175.2	0.0	0.0	0.0
2051	1410.9	-25.1	4.2	15.5	340.3	0.0	1076.0	0.0	0.0	0.0
2052	1300.5	-23.1	3.8	14.3	325.6	0.0	980.0	0.0	0.0	0.0
2053	1193.6	-21.2	4.0	13.1	310.2	0.0	887.4	0.0	0.0	0.0
2054	1089.2	-19.3	3.7	12.0	294.2	0.0	798.6	0.0	0.0	0.0
2055	988.3	-17.5	3.4	10.9	277.7	0.0	713.8	0.0	0.0	0.0
2056	891.1	-15.8	3.1	9.8	260.7	0.0	633.3	0.0	0.0	0.0
2057	798.1	-14.2	2.8	8.8	243.3	0.0	557.4	0.0	0.0	0.0
2058	709.6	-12.6	2.6	7.8	225.5	0.0	486.3	0.0	0.0	0.0
2059	625.8	-11.1	2.3	6.9	207.4	0.0	420.3	0.0	0.0	0.0
2060	547.2	-9.7	2.1	6.0	189.3	0.0	359.5	0.0	0.0	0.0
2061	473.9	-8.4	1.8	5.2	171.2	0.0	304.1	0.0	0.0	0.0
2062	406.3	-7.2	1.6	4.5	153.2	0.0	254.2	0.0	0.0	0.0
2063	344.5	-6.1	1.4	3.8	135.7	0.0	209.8	0.0	0.0	0.0
2064	288.7	-5.1	1.2	3.2	118.8	0.0	170.7	0.0	0.0	0.0
2065	238.8	-4.2	1.0	2.6	102.6	0.0	136.9	0.0	0.0	0.0
2066	194.9	-3.5	0.8	2.1	87.4	0.0	108.0	0.0	0.0	0.0
2067	156.7	-2.8	0.7	1.7	73.4	0.0	83.7	0.0	0.0	0.0
2068	124.1	-2.2	0.6	1.4	60.6	0.0	63.7	0.0	0.0	0.0
2069	96.6	-1.7	0.4	1.1	49.3	0.0	47.5	0.0	0.0	0.0
2070	73.8	-1.3	0.3	0.8	39.3	0.0	34.6	0.0	0.0	0.0
2071	55.4	-1.0	0.3	0.6	30.8	0.0	24.7	0.0	0.0	0.0
2072	40.7	-0.7	0.2	0.4	23.6	0.0	17.1	0.0	0.0	0.0
2073	29.3	-0.5	0.2	0.3	17.7	0.0	11.6	0.0	0.0	0.0
2074	20.6	-0.4	0.1	0.2	13.0	0.0	7.6	0.0	0.0	0.0
2075	14.1	-0.3	0.1	0.2	9.3	0.0	4.8	0.0	0.0	0.0
2076	9.5	-0.2	0.1	0.1	6.5	0.0	3.0	0.0	0.0	0.0
2077	6.2	-0.1	0.0	0.1	4.5	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
2078	4.0	-0.1	0.0	0.0	3.0	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
2079	2.5	0.0	0.0	0.0	1.9	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2080	1.5	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2082	0.5	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	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
2087	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2103	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הישיר הממשלתי הצפויים	הסיוע הממשלתי בגין אי העלאת גיל פרישה	גביית דמי גמולים	תשלומי הקרן	הנחת חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה		
								אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ענרד"	נכסי הקרן המובטחים
2023	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	40,792.4
2024	-	-	368.0	2,807.8	1.26%	1.26%	497.5	11,655.0	27,195.0	38,850.0
2025	-	-	340.4	2,862.4	1.23%	1.23%	464.4	11,037.7	25,754.7	36,792.4
2026	-	-	308.9	2,913.9	0.92%	0.92%	326.0	10,354.0	24,159.4	34,513.4
2027	-	-	274.2	2,945.4	1.24%	1.24%	411.1	9,676.0	22,577.3	32,253.3
2028	-	-	243.8	2,966.6	1.56%	1.56%	482.2	9,003.8	21,008.9	30,012.7
2029	-	-	214.3	2,992.8	1.73%	1.73%	497.6	8,319.5	19,412.2	27,731.7
2030	-	-	185.3	3,025.4	1.76%	1.76%	464.8	7,606.9	17,749.4	25,356.3
2031	-	-	157.4	3,050.8	1.79%	1.79%	429.1	6,867.6	16,024.5	22,892.1
2032	-	-	129.1	3,078.9	1.81%	1.81%	390.5	6,099.8	14,233.0	20,332.8
2033	-	-	102.9	3,090.8	1.84%	1.84%	348.9	5,308.2	12,385.7	17,693.9
2034	-	-	80.1	3,071.3	1.86%	1.86%	303.9	4,502.0	10,504.6	15,006.6
2035	-	-	60.2	3,060.0	1.88%	1.88%	256.0	3,678.9	8,584.0	12,262.9
2036	-	-	40.7	3,037.0	1.89%	1.89%	206.3	2,841.9	6,631.0	9,472.9
2037	-	-	25.3	2,975.8	1.91%	1.91%	155.1	2,003.2	4,674.2	6,677.5
2038	-	-	15.0	2,901.2	1.93%	1.93%	103.1	1,168.3	2,726.1	3,894.4
2039	-	-	7.9	2,811.1	1.94%	1.94%	50.6	342.5	799.2	1,141.7
2040	-	-	3.2	2,707.1	1.95%	1.95%	-2.0	-	-1,564.2	-1,564.2
2041	-	-	1.1	2,592.4	1.96%	1.96%	-54.2	-	-4,209.7	-4,209.7
2042	-	-	0.3	2,475.7	1.98%	1.98%	-105.7	-	-6,790.8	-6,790.8
2043	-	-	0.1	2,357.3	1.99%	1.99%	-156.5	-	-9,304.6	-9,304.6
2044	-	-	-	2,238.5	1.99%	1.99%	-206.0	-	-11,749.0	-11,749.0
2045	-	-	-	2,119.2	1.99%	1.99%	-253.5	-	-14,121.8	-14,121.8
2046	-	-	-	1,999.9	1.99%	1.99%	-299.6	-	-16,421.3	-16,421.3
2047	-	-	-	1,881.0	1.99%	1.99%	-344.2	-	-18,646.5	-18,646.5
2048	-	-	-	1,762.8	1.99%	1.99%	-387.4	-	-20,796.7	-20,796.7
2049	-	-	-	1,646.2	1.99%	1.99%	-429.1	-	-22,872.0	-22,872.0
2050	-	-	-	1,531.3	1.99%	1.99%	-469.3	-	-24,872.5	-24,872.5
2051	-	-	-	1,418.1	1.99%	1.99%	-508.1	-	-26,798.7	-26,798.7
2052	-	-	-	1,307.4	1.99%	1.99%	-545.4	-	-28,651.6	-28,651.6
2053	-	-	-	1,200.2	1.99%	1.99%	-581.3	-	-30,433.1	-30,433.1
2054	-	-	-	1,095.5	1.99%	1.99%	-615.8	-	-32,144.4	-32,144.4
2055	-	-	-	994.2	1.99%	1.99%	-648.9	-	-33,787.6	-33,787.6
2056	-	-	-	896.6	1.99%	1.99%	-680.8	-	-35,364.9	-35,364.9
2057	-	-	-	803.1	1.99%	1.99%	-711.3	-	-36,879.4	-36,879.4
2058	-	-	-	714.1	1.99%	1.99%	-740.6	-	-38,334.1	-38,334.1
2059	-	-	-	629.9	1.99%	1.99%	-768.8	-	-39,732.8	-39,732.8
2060	-	-	-	550.8	1.99%	1.99%	-795.9	-	-41,079.5	-41,079.5
2061	-	-	-	477.0	1.99%	1.99%	-822.0	-	-42,378.6	-42,378.6
2062	-	-	-	409.0	1.99%	1.99%	-847.3	-	-43,634.8	-43,634.8
2063	-	-	-	346.7	1.99%	1.99%	-871.7	-	-44,853.2	-44,853.2
2064	-	-	-	290.5	1.99%	1.99%	-895.4	-	-46,039.2	-46,039.2
2065	-	-	-	240.3	1.99%	1.99%	-918.5	-	-47,198.0	-47,198.0
2066	-	-	-	196.1	1.99%	1.99%	-941.2	-	-48,335.3	-48,335.3
2067	-	-	-	157.6	1.99%	1.99%	-963.5	-	-49,456.4	-49,456.4
2068	-	-	-	124.7	1.99%	1.99%	-985.5	-	-50,566.6	-50,566.6
2069	-	-	-	97.1	1.99%	1.99%	-1,007.3	-	-51,671.0	-51,671.0
2070	-	-	-	74.2	1.99%	1.99%	-1,029.1	-	-52,774.3	-52,774.3
2071	-	-	-	55.6	1.99%	1.99%	-1,050.9	-	-53,880.7	-53,880.7
2072	-	-	-	40.9	1.99%	1.99%	-1,072.7	-	-54,994.4	-54,994.4
2073	-	-	-	29.4	1.99%	1.99%	-1,094.8	-	-56,118.6	-56,118.6
2074	-	-	-	20.7	1.99%	1.99%	-1,117.1	-	-57,256.3	-57,256.3
2075	-	-	-	14.2	1.99%	1.99%	-1,139.7	-	-58,410.2	-58,410.2
2076	-	-	-	9.5	1.99%	1.99%	-1,162.6	-	-59,582.3	-59,582.3
2077	-	-	-	6.2	1.99%	1.99%	-1,185.9	-	-60,774.4	-60,774.4
2078	-	-	-	4.0	1.99%	1.99%	-1,209.6	-	-61,988.0	-61,988.0
2079	-	-	-	2.5	1.99%	1.99%	-1,233.7	-	-63,224.2	-63,224.2
2080	-	-	-	1.5	1.99%	1.99%	-1,258.3	-	-64,484.0	-64,484.0
2081	-	-	-	0.9	1.99%	1.99%	-1,283.4	-	-65,768.3	-65,768.3
2082	-	-	-	0.5	1.99%	1.99%	-1,308.9	-	-67,077.8	-67,077.8
2083	-	-	-	0.3	1.99%	1.99%	-1,335.0	-	-68,413.1	-68,413.1
2084	-	-	-	0.2	1.99%	1.99%	-1,361.6	-	-69,774.9	-69,774.9
2085	-	-	-	0.1	1.99%	1.99%	-1,388.7	-	-71,163.8	-71,163.8
2086	-	-	-	0.1	1.99%	1.99%	-1,416.3	-	-72,580.2	-72,580.2
2087	-	-	-	0.1	1.99%	1.99%	-1,444.5	-	-74,024.8	-74,024.8
2088	-	-	-	0.1	1.99%	1.99%	-1,473.3	-	-75,498.1	-75,498.1
2089	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,502.6	-	-77,000.7	-77,000.7
2090	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,532.5	-	-78,533.3	-78,533.3
2091	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,563.0	-	-80,096.3	-80,096.3
2092	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,594.1	-	-81,690.4	-81,690.4
2093	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,625.8	-	-83,316.3	-83,316.3
2094	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,658.2	-	-84,974.5	-84,974.5
2095	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,691.2	-	-86,665.7	-86,665.7
2096	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,724.8	-	-88,390.6	-88,390.6
2097	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,759.2	-	-90,149.7	-90,149.7
2098	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,794.2	-	-91,943.9	-91,943.9
2099	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,829.9	-	-93,773.8	-93,773.8
2100	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,866.3	-	-95,640.2	-95,640.2
2101	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,903.5	-	-97,543.6	-97,543.6
2102	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,941.3	-	-99,485.0	-99,485.0
2103	-	-	-	0.0	1.99%	1.99%	-1,980.0	-	-101,464.9	-101,464.9

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות ללא סיוע
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2024	-	149.9	347.6
2025	-	139.3	325.1
2026	-	97.8	228.2
2027	-	123.3	287.7
2028	-	144.7	337.5
2029	-	149.3	348.3
2030	-	139.4	325.4
2031	-	128.7	300.4
2032	-	117.1	273.3
2033	-	104.7	244.2
2034	-	91.2	212.7
2035	-	76.8	179.2
2036	-	61.9	144.4
2037	-	46.5	108.5
2038	-	30.9	72.2
2039	-	15.2	35.4
2040	-	1.7	-3.7
2041	-	-	-54.2
2042	-	-	-105.7
2043	-	-	-156.5
2044	-	-	-206.0
2045	-	-	-253.5
2046	-	-	-299.6
2047	-	-	-344.2
2048	-	-	-387.4
2049	-	-	-429.1
2050	-	-	-469.3
2051	-	-	-508.1
2052	-	-	-545.4
2053	-	-	-581.3
2054	-	-	-615.8
2055	-	-	-648.9
2056	-	-	-680.8
2057	-	-	-711.3
2058	-	-	-740.6
2059	-	-	-768.8
2060	-	-	-795.9
2061	-	-	-822.0
2062	-	-	-847.3
2063	-	-	-871.7
2064	-	-	-895.4
2065	-	-	-918.5
2066	-	-	-941.2
2067	-	-	-963.5
2068	-	-	-985.5
2069	-	-	-1,007.3
2070	-	-	-1,029.1
2071	-	-	-1,050.9
2072	-	-	-1,072.7
2073	-	-	-1,094.8
2074	-	-	-1,117.1
2075	-	-	-1,139.7
2076	-	-	-1,162.6
2077	-	-	-1,185.9
2078	-	-	-1,209.6
2079	-	-	-1,233.7
2080	-	-	-1,258.3
2081	-	-	-1,283.4
2082	-	-	-1,308.9
2083	-	-	-1,335.0
2084	-	-	-1,361.6
2085	-	-	-1,388.7
2086	-	-	-1,416.3
2087	-	-	-1,444.5
2088	-	-	-1,473.3
2089	-	-	-1,502.6
2090	-	-	-1,532.5
2091	-	-	-1,563.0
2092	-	-	-1,594.1
2093	-	-	-1,625.8
2094	-	-	-1,658.2
2095	-	-	-1,691.2
2096	-	-	-1,724.8
2097	-	-	-1,759.2
2098	-	-	-1,794.2
2099	-	-	-1,829.9
2100	-	-	-1,866.3
2101	-	-	-1,903.5
2102	-	-	-1,941.3
2103	-	-	-1,980.0

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית - בניהול מיוחד

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%	1.7329%	0.1397%	0.0683%	0.9318%	0.7579%	0.1013%	0.0461%	40
0.0752%	1.7329%	0.1397%	0.0752%	0.9318%	0.8042%	0.1013%	0.0500%	41
0.0832%	1.7329%	0.1397%	0.0832%	0.9318%	0.8536%	0.1013%	0.0542%	42
0.0923%	1.7329%	0.1397%	0.0923%	0.9318%	0.9082%	0.1013%	0.0589%	43
0.1021%	1.7329%	0.1397%	0.1021%	0.9318%	0.9663%	0.1013%	0.0639%	44
0.1130%	1.7329%	0.1397%	0.1130%	0.9318%	1.0300%	0.1013%	0.0693%	45
0.1249%	1.7329%	0.1397%	0.1249%	0.9318%	1.0952%	0.0940%	0.0752%	46
0.1381%	1.5351%	0.1200%	0.1381%	1.0435%	1.1635%	0.0908%	0.0816%	47
0.1526%	1.3667%	0.1030%	0.1526%	1.1165%	1.2322%	0.0917%	0.0893%	48
0.1686%	1.2246%	0.0884%	0.1686%	1.1585%	1.3028%	0.0962%	0.0975%	49
0.1864%	1.1061%	0.0760%	0.1864%	1.1774%	1.3772%	0.1043%	0.1062%	50
0.2063%	1.0083%	0.0657%	0.2063%	1.1811%	1.4496%	0.1156%	0.1166%	51
0.2286%	0.9283%	0.0572%	0.2286%	1.1774%	1.5213%	0.1300%	0.1280%	52
0.2537%	0.8633%	0.0504%	0.2537%	1.1742%	1.5882%	0.1473%	0.1416%	53
0.2817%	0.8103%	0.0449%	0.2817%	1.1794%	1.6553%	0.1671%	0.1567%	54
0.3123%	0.7666%	0.0407%	0.3123%	1.2008%	1.7151%	0.1894%	0.1735%	55
0.3457%	0.7292%	0.0375%	0.3457%	1.2462%	1.7730%	0.2138%	0.1919%	56
0.3819%	0.6953%	0.0351%	0.3819%	1.3237%	1.8213%	0.2401%	0.2124%	57
0.4215%	0.6620%	0.0334%	0.4215%	1.4409%	1.8660%	0.2681%	0.2352%	58
0.4644%	0.6264%	0.0321%	0.4644%	1.6058%	1.8992%	0.2976%	0.2606%	59
0.7106%	0.5858%	0.0310%	0.5111%	1.8262%	1.9278%	0.3284%	0.2889%	60
0.7888%	0.5372%	0.0299%	0.5605%	2.1101%	1.9738%	0.3602%	0.3198%	61
0.8756%	0.4777%	0.0286%	0.6124%	2.4651%	1.9815%	0.3928%	0.3534%	62
0.9719%	0.4045%	0.0270%	0.6664%	2.8993%	1.9841%	0.4260%	0.3896%	63
1.0788%	0.3148%	0.0248%	0.7230%	3.4205%	1.9783%	0.4596%	0.4290%	64
1.1975%	0.2056%	0.0217%	0.7820%	4.0365%	1.9610%	0.4933%	0.4718%	65
1.3292%	0.2056%	0.0217%	0.8433%	4.7552%	1.9403%	0.5269%	0.5182%	66

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית - בניהול מיוחד

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%	0.8749%	0.0423%	0.0443%	0.7623%	0.0423%
41	0.0286%	0.1040%	1.0568%	0.8749%	0.0469%	0.0443%	0.7623%	0.0469%
42	0.0308%	0.1040%	1.1085%	0.8749%	0.0520%	0.0443%	0.7623%	0.0520%
43	0.0331%	0.1040%	1.1662%	0.8749%	0.0577%	0.0443%	0.7623%	0.0577%
44	0.0356%	0.1040%	1.2277%	0.8749%	0.0639%	0.0443%	0.7623%	0.0639%
45	0.0383%	0.1040%	1.2949%	0.8749%	0.0708%	0.0443%	0.7623%	0.0708%
46	0.0412%	0.1190%	1.3621%	0.8749%	0.0785%	0.0443%	0.7623%	0.0785%
47	0.0445%	0.1355%	1.4299%	0.8746%	0.0870%	0.0687%	0.9445%	0.0870%
48	0.0486%	0.1536%	1.4938%	0.8737%	0.0963%	0.0836%	1.0480%	0.0963%
49	0.0534%	0.1733%	1.5537%	0.8792%	0.1066%	0.0904%	1.0845%	0.1066%
50	0.0587%	0.1945%	1.6072%	0.8982%	0.1179%	0.0905%	1.0658%	0.1179%
51	0.0647%	0.2172%	1.6514%	0.9380%	0.1303%	0.0852%	1.0036%	0.1303%
52	0.0716%	0.2415%	1.6841%	1.0056%	0.1440%	0.0759%	0.9099%	0.1440%
53	0.0792%	0.2673%	1.7033%	1.1081%	0.1589%	0.0641%	0.7963%	0.1589%
54	0.0879%	0.2947%	1.7075%	1.2528%	0.1751%	0.0511%	0.6746%	0.1751%
55	0.0970%	0.3236%	1.6994%	1.4467%	0.1925%	0.0384%	0.5566%	0.1922%
56	0.1081%	0.3541%	1.6730%	1.6971%	0.2114%	0.0273%	0.4541%	0.2198%
57	0.1205%	0.3862%	1.6324%	2.0109%	0.2317%	0.0192%	0.3789%	0.2514%
58	0.1343%	0.4197%	1.5794%	2.3954%	0.2536%	0.0155%	0.3428%	0.2879%
59	0.1506%	0.4549%	1.5137%	2.8577%	0.2771%	0.0177%	0.3575%	0.3318%
60	0.1674%	0.4915%	1.4435%	3.4050%	0.3020%	0.0271%	0.4349%	0.3794%
61	0.1871%	0.5298%	1.3662%	4.0443%	0.3283%	0.0271%	0.4349%	0.4364%
62	0.2071%	0.5696%	1.2896%	4.0443%	0.3561%	0.0271%	0.4349%	0.4979%
63	0.2289%	0.6109%	1.2133%	4.0443%	0.3854%	0.0271%	0.4349%	0.5681%
64	0.2531%	0.6109%	1.1391%	4.0443%	0.4170%	0.0271%	0.4349%	0.6482%
65	0.2801%	0.6109%	1.0666%	4.0443%	0.4510%	0.0271%	0.4349%	0.7078%
66	0.3101%	0.6109%	1.0005%	4.0443%	0.4876%	0.0271%	0.4349%	0.7684%

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית - בניהול מיוחד

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
1.56%	85.42%	9.80	2.84	2.31%	91.26%	7.65	2.65	40
1.66%	85.42%	10.56	2.80	2.16%	90.92%	8.41	2.74	41
1.73%	85.42%	11.28	2.75	2.02%	90.75%	9.23	2.79	42
1.77%	84.92%	12.00	2.63	1.89%	90.69%	9.99	2.81	43
1.79%	84.30%	12.65	2.49	1.77%	90.71%	10.75	2.80	44
1.79%	83.61%	13.32	2.33	1.66%	90.78%	11.45	2.75	45
1.76%	82.89%	13.93	2.16	1.55%	90.88%	12.16	2.68	46
1.72%	82.17%	14.42	1.96	1.45%	90.98%	12.78	2.57	47
1.66%	81.47%	14.87	1.77	1.36%	91.08%	13.33	2.43	48
1.59%	80.81%	15.29	1.56	1.27%	91.16%	13.85	2.28	49
1.51%	80.18%	15.66	1.37	1.18%	91.22%	14.29	2.10	50
1.42%	79.60%	16.02	1.19	1.10%	91.25%	14.65	1.90	51
1.33%	79.07%	16.33	1.00	1.02%	91.27%	14.95	1.69	52
1.24%	78.57%	16.63	0.83	0.94%	91.26%	15.28	1.51	53
1.14%	78.11%	16.90	0.68	0.87%	91.24%	15.55	1.33	54
1.06%	77.67%	17.22	0.55	0.79%	91.20%	15.79	1.16	55
0.98%	77.24%	17.47	0.43	0.72%	91.15%	16.03	0.98	56
0.91%	76.80%	17.71	0.33	0.65%	91.10%	16.16	0.84	57
0.85%	76.35%	17.90	0.25	0.57%	91.04%	16.42	0.69	58
0.81%	75.85%	18.01	0.18	0.49%	90.99%	16.48	0.58	59
0.79%	75.31%	18.22	0.12	0.41%	90.93%	16.68	0.46	60
0.78%	74.69%	18.28	0.08	0.33%	90.88%	16.71	0.37	61
0.80%	73.99%	18.29	0.05	0.25%	90.83%	16.79	0.29	62
0.85%	73.19%	18.22	0.03	0.16%	90.78%	16.63	0.24	63
0.85%	72.27%	18.29	0.02	0.06%	90.72%	16.61	0.18	64
0.85%	71.23%	18.20	0.01	-0.04%	90.66%	16.62	0.15	65
0.85%	70.04%	18.25	0.01	-0.15%	90.57%	16.39	0.10	66

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

מקדם	שנים
0.95535	0
0.94969	1
0.94609	2
0.94096	3
0.93557	4
0.93154	5
0.92915	6
0.92572	7
0.92294	8
0.91981	9
0.91807	10
0.91591	11
0.91221	12
0.91137	13
0.90913	14
0.90684	15
0.90596	16
0.90427	17
0.90075	18
0.89713	19
0.89336	20
0.89336	21
0.89336	22
0.89336	23
0.89336	24
0.89336	25

שיעורי עזיבה בפרישה

0.47%	פעיל
0.00%	פעילה
2.59%	לא פעיל
1.06%	לא פעילה

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית - בניהול מיוחד

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
15,640	56	6,588	6,513	גברים
21,004	42	5,243	4,197	נשים
0	22,640	2,672	0	חסרי פרטים
36,644	22,738	14,503	10,710	סך הכל

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

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
64%	99,625	61%	6,513	גברים
36%	56,139	39%	4,197	נשים
100.00%	155,764	100.00%	10,710	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
15,296	גברים
13,376	נשים
14,544	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

וותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
33.11	60.24	גברים
31.91	58.38	נשים
32.64	59.51	סך הכל

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	12	134,862	11,238	637,494
50-54	857	12,473,589	14,555	833,043
55-59	2,167	33,406,175	15,416	984,773
60-64	2,449	37,637,774	15,369	1,135,405
65-69	1,015	15,815,732	15,582	1,240,282
70-74	11	122,933	11,176	848,159
75-79	2	34,358	17,179	1,513,389
80+				
סכום כולל	6,513	99,625,422	15,297	1,060,559

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44				
45-49	70	851,616	12,166	624,068
50-54	891	12,006,733	13,476	727,316
55-59	1,665	22,343,803	13,420	824,933
60-64	1,301	17,431,885	13,399	903,203
65-69	257	3,387,518	13,181	863,188
70-74	12	106,288	8,857	697,364
75-79	1	11,163	11,163	689,940
80+				
סכום כולל	4,197	56,139,007	13,376	827,067

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44				
45-49	82	986,478	12,030	626,033
50-54	1,748	24,480,322	14,005	779,151
55-59	3,832	55,749,978	14,549	915,323
60-64	3,750	55,069,658	14,685	1,054,846
65-69	1,272	19,203,250	15,097	1,164,093
70-74	23	229,222	9,966	769,483
75-79	3	45,521	15,174	1,238,906
80+				
סכום כולל	10,710	155,764,429	14,544	969,059

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
12				2	10						45-49
857			7	414	414	12	4	3	1	2	50-54
2,167		20	313	1,247	533	26	9	7	6	6	55-59
2,449	33	284	721	949	393	32	14	10	9	4	60-64
1,015	65	249	252	291	131	14	3	5	3	2	65-69
11	1	2	2	4	1				1		70-74
2			2								75-79
											80+
6,513	99	555	1,297	2,907	1,482	84	30	25	20	14	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
70				3	64	2			1		45-49
891			3	412	450	14	2	4	2	4	50-54
1,665		9	366	775	455	22	8	14	13	3	55-59
1,301	3	138	346	488	291	15	9	8	3		60-64
257	8	24	40	105	69	5	2	3	1		65-69
12	1	1	2	2	6						70-74
1			1								75-79
											80+
4,197	12	172	758	1,785	1,335	58	21	29	20	7	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
82				5	74	2			1		45-49
1,748			10	826	864	26	6	7	3	6	50-54
3,832		29	679	2,022	988	48	17	21	19	9	55-59
3,750	36	422	1,067	1,437	684	47	23	18	12	4	60-64
1,272	73	273	292	396	200	19	5	8	4	2	65-69
23	2	3	4	6	7				1		70-74
3			3								75-79
											80+
10,710	111	727	2,055	4,692	2,817	142	51	54	40	21	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
134,862				22,426	112,436						45-49
12,473,589			77,752	6,292,005	5,721,296	236,879	54,623	39,393	9,509	42,132	50-54
33,406,175		70,812	4,585,117	19,951,139	7,716,664	462,159	163,407	169,139	233,227	54,511	55-59
37,637,774	132,167	3,439,741	11,347,855	15,591,258	5,731,766	617,212	177,716	252,372	282,202	65,485	60-64
15,815,732	456,442	4,025,821	3,923,773	4,631,155	2,169,346	365,324	44,751	85,607	53,573	59,940	65-69
122,933	12,370	16,725	27,365	47,472	10,074				8,927		70-74
34,358			34,358								75-79
											80+
99,625,422	600,979	7,553,099	19,996,221	46,535,454	21,461,582	1,681,574	440,496	546,511	587,437	222,068	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
851,616				35,453	785,349	23,650			7,163		45-49
12,006,733			40,654	5,859,306	5,768,773	162,470	21,059	86,347	19,862	48,262	50-54
22,343,803		113,209	4,785,218	10,549,377	5,990,465	279,468	123,158	217,930	232,007	52,971	55-59
17,431,885	85,935	2,126,832	4,413,319	6,714,933	3,585,851	166,990	148,064	101,661	88,300		60-64
3,387,518	120,591	357,789	495,071	1,450,282	846,133	47,755	15,531	32,085	22,279		65-69
106,288	11,154	8,653	11,650	17,419	57,412						70-74
11,163			11,163								75-79
											80+
56,139,007	217,680	2,606,483	9,757,076	24,626,770	17,033,984	680,334	307,812	438,023	369,611	101,233	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
986,478				57,879	897,785	23,650			7,163		45-49
24,480,322			118,407	12,151,311	11,490,069	399,348	75,682	125,741	29,371	90,394	50-54
55,749,978		184,021	9,370,335	30,500,516	13,707,129	741,627	286,565	387,069	465,234	107,482	55-59
55,069,658	218,101	5,566,573	15,761,174	22,306,191	9,317,617	784,203	325,780	354,033	370,501	65,485	60-64
19,203,250	577,033	4,383,610	4,418,844	6,081,437	3,015,480	413,080	60,282	117,692	75,852	59,940	65-69
229,222	23,525	25,378	39,015	64,891	67,486				8,927		70-74
45,521			45,521								75-79
											80+
155,764,429	818,659	10,159,582	29,753,297	71,162,224	38,495,566	2,361,908	748,309	984,535	957,048	323,302	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
11,239				11,213	11,244						45-49
14,555			11,107	15,198	13,820	19,740	13,656	13,131	9,509	21,066	50-54
15,416		3,541	14,649	15,999	14,478	17,775	18,156	24,163	38,871	9,085	55-59
15,369	4,005	12,112	15,739	16,429	14,585	19,288	12,694	25,237	31,356	16,371	60-64
15,582	7,022	16,168	15,571	15,915	16,560	26,095	14,917	17,121	17,858	29,970	65-69
11,176	12,370	8,363	13,683	11,868	10,074				8,927		70-74
17,179			17,179								75-79
											80+
15,296	6,070	13,609	15,417	16,008	14,482	20,019	14,683	21,860	29,372	15,862	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
12,166				11,818	12,271	11,825			7,163		45-49
13,475			13,551	14,222	12,819	11,605	10,529	21,587	9,931	12,066	50-54
13,420		12,579	13,074	13,612	13,166	12,703	15,395	15,566	17,847	17,657	55-59
13,399	28,645	15,412	12,755	13,760	12,323	11,133	16,452	12,708	29,433		60-64
13,181	15,074	14,908	12,377	13,812	12,263	9,551	7,766	10,695	22,279		65-69
8,857	11,154	8,653	5,825	8,709	9,569						70-74
11,163			11,163								75-79
											80+
13,376	18,140	15,154	12,872	13,797	12,760	11,730	14,658	15,104	18,481	14,462	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
12,030				11,576	12,132	11,825			7,163		45-49
14,005			11,841	14,711	13,299	15,360	12,614	17,963	9,790	15,066	50-54
14,548		6,346	13,800	15,084	13,874	15,451	16,857	18,432	24,486	11,942	55-59
14,685	6,058	13,191	14,771	15,523	13,622	16,685	14,164	19,668	30,875	16,371	60-64
15,097	7,905	16,057	15,133	15,357	15,077	21,741	12,056	14,711	18,963	29,970	65-69
9,966	11,762	8,459	9,754	10,815	9,641				8,927		70-74
15,174			15,174								75-79
											80+
14,544	7,375	13,975	14,478	15,167	13,666	16,633	14,673	18,232	23,926	15,395	ממוצע

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

מין		גברים		נשים		סך הכל		פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל		קבוצות גיל
פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	
																				עד 19
72,807	48	72,807	48																	20-24
18,077	11	18,077	11																	25-29
3,346	2			3,346	2															30-34
1,483	2			1,483	2															35-39
5,467	7			5,467	7															40-44
17,044	11			17,044	11															45-49
16,774	10			16,774	10															50-54
96,998	31			45,254	22	51,744	9													55-59
398,190	87			82,531	34	315,658	53													60-64
988,852	176			127,547	48	680,194	104	76,939	11	104,172	13									65-69
19,002,505	2,177			236,853	81	430,834	66	45,484	7	18,289,334	2,023									70-74
36,403,516	4,367			408,433	137					35,995,083	4,230									75-79
30,940,165	3,922			537,654	182					30,402,511	3,740									80-84
17,471,185	2,316			403,745	140					17,067,440	2,176									85-89
12,050,432	1,644			373,717	166					11,676,715	1,478									90-94
4,294,070	637			165,224	80					4,128,846	557									95-99
1,094,292	171			96,292	33					998,001	138									100+
215,869	21			2,529	1					213,340	20									סכום כולל
123,091,071	15,640	90,884	59	2,523,894	956	1,478,430	232	122,423	18	118,875,440	14,375									

מין		נשים		גברים		סך הכל		פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל		קבוצות גיל
פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	
																				עד 19
57,841	48	57,841	48																	20-24
16,569	13	16,569	13																	25-29
4,192	3			4,192	3															30-34
2,155	3			2,155	3															35-39
16,331	5			16,331	5															40-44
7,077	3			7,077	3															45-49
68,862	24			66,489	23	2,373	1													50-54
228,802	65			175,055	53	53,747	12													55-59
569,817	138			371,222	91	198,595	47													60-64
6,637,330	1,115			906,371	218	154,143	44			5,576,816	853									65-69
18,741,228	3,303			1,888,160	447					16,853,068	2,856									70-74
23,331,897	4,543			3,793,992	881					19,537,905	3,662									75-79
21,540,842	4,560			5,744,270	1,273					15,796,573	3,287									80-84
12,710,787	3,004			5,378,354	1,251					7,332,433	1,753									85-89
10,429,677	2,495			5,539,158	1,287					4,890,519	1,208									90-94
5,093,524	1,256			3,103,821	724					1,989,703	532									95-99
1,364,887	365			865,301	215					499,586	150									100+
232,024	61			144,029	34					87,996	27									סכום כולל
101,053,843	21,004	74,409	61	28,005,978	6,511	408,858	104			72,564,597	14,328									

מין		הכל		סך הכל		פנסיה זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיה נכות		פנסיה אלמן		פנסיה יתומם		סך הכל		קבוצות גיל		
פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים			
																			עד 19	
130,648	96	130,648	96																	20-24
34,645	24	34,645	24																	25-29
7,538	5			7,538	5															30-34
3,639	5			3,639	5															35-39
21,798	12			21,798	12															40-44
24,121	14			24,121	14															45-49
85,636	34			83,263	33	2,373	1													50-54
325,799	96			220,309	75	105,491	21													55-59
968,007	225			453,754	125	514,253	100													60-64
7,626,182	1,291			1,033,919	266	834,337	148	76,939	11	5,680,987	866									65-69
37,743,733	5,480			2,125,013	528	430,834	66	45,484	7	35,142,402	4,879									70-74
59,735,413	8,910			4,202,425	1,018					55,532,988	7,892									75-79
52,481,007	8,482			6,281,923	1,455					46,199,084	7,027									80-84
30,181,972	5,320			5,782,099	1,391					24,399,873	3,929									85-89
22,480,109	4,139			5,912,875	1,453					16,567,233	2,686									90-94
9,387,594	1,893			3,269,045	804					6,118,549	1,089									95-99
2,459,179	536			961,593	248					1,497,587	288									100+
447,894	82			146,558	35					301,336	47									סכום כולל
224,144,914	36,644	165,293	120	30,529,872	7,467	1,887,288	336	122,423	18	191,440,038	28,703									

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
10,139	2.50%	1	10,139	2.50%	1				40-44
3,936,049	5.48%	98	3,500,621	6.62%	70	435,428	2.62%	28	45-49
125,174,782	10.09%	1,290	65,612,097	10.31%	727	59,562,685	9.81%	563	50-54
471,109,638	14.27%	2,969	221,864,826	14.22%	1,527	249,244,812	14.32%	1,442	55-59
853,501,137	17.89%	3,663	261,278,326	15.71%	1,485	592,222,812	19.38%	2,178	60-64
564,893,086	11.32%	3,810	75,056,376	6.17%	1,433	489,836,711	14.43%	2,377	65+
2,018,624,831	13.91%	11,831	627,322,385	11.80%	5,243	1,391,302,448	15.60%	6,588	סה"כ

לא כולל :

מבוטחים לשעבר: 22,738

עם סך הכל ערך פדיון: 275,142,818

בלתי פעילים חסרי פרטים: 2,672

עם סך הכל ערך פדיון: 22,454,239