

## **מבטחים**

# **מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ**

## **בניהול מיוחד**

### **דין וחשבון אקטוארי**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

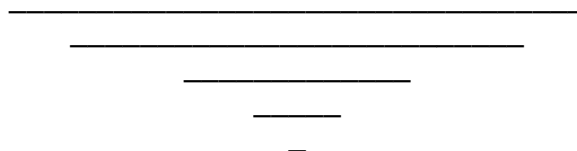
**מרץ 2021**

תוכן עניינים

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

נספחים

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



### הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020.

אינני עובדת הקרן ומשמשת כאקטואר חיצוני.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
  2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
    - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
    - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
    - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. עפ"י אישור הנהלת הקרן - אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד התקנון.
  - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדו"ח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2020.
  - 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 31/12/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
ויקטוריה פטשניקוב, אקטואר ממונה

24/03/2021  
תאריך

## 1. עקרי תקנון הקרן

### 1.1 כללי:

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

### 1.2 פנסייית 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 לפנסייית זקנה** – גיל הפרישה לפנסייית זקנה נקבע בחוק והינו בין גיל 65 לגיל 67 לגברים ובין גיל 60 לגיל 64 לנשים, בהתאם למפורט בנספח א' לתקנון.

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

- **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסייית 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 לפנסייית 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 לפנסייית 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 פנסייית שאירי פנסיונר:

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

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

#### 1.4 פנסיית נכות:

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

#### 1.5 פנסיית שאירי פעיל:

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

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

#### 1.6. משיכת כספים:

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

#### 1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

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

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

##### א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

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

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

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

##### ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

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

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

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

### 1.7.3. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

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

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

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

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

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

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

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

#### א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

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

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

#### ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

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

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

#### **1.8.3. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים:**

כאמור בסעיף 1.7.3.

#### **1.9. זכויות מבוטח לא פעיל:**

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

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

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

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

**חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר:**

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

##### **א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל**

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

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

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

על תה 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.

### **חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת שלוש שנים :**

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

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

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

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

### **1.11 דמי גמולים :**

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% החל משנת 2007.

### **1.12 תוכנית פנסיית יסוד**

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

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

## 2. נתונים

החישובים התבססו על נתוני פנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ועמיתים לשעבר אשר התקבלו מהקרן בקובץ מחשב במבנה שגובש לכל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר. בהתאם להחלטת הנהלת הקרנות הותיקות שבהסדר, הנתונים שבקבצים שנמסרו לאקטוארים הינם נכונים ליום - 31/10/2020.

### 2.1. הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2020.
- **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 7-10/2020.
- **עמית לא פעיל** – מי שאינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי), אינו עמית פעיל ואינו עמית לשעבר.
- **עמית לשעבר** – עמית שרשומה לזכותו יתרה כספית אשר אינה מקנה זכויות פנסיוניות.

### 2.2. נתונים על בסיסם נערך הדו"ח:

- לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי קיבלתי מהקרן קבצי מחשב הכוללים נתונים הבאים:
- **פנסיונרים** - נתונים של 136,716 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 36,690 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים והתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר קובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, תקרת השכר הקובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, שיעור המשרה, שכר מבוטח ממוצע ב- 12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון.
  - 3 מתוך העמיתים הפעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות בגין עמיתים אלה חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
  - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 136,915 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.
  - 11,661 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
  - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 151,162 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שיקול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב- 47% והחסם של ערך הפדיון (tep3) מוכפל ב- 53%, ומסתכמת בכ- 1,208 מיליון ש"ח.

### 2.3. טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד) מוכפל ביחס שבין סך החבות האקטוארית נטו לעמיתים פעילים בעלי פרטים מלאים לבין סך ערך הפדיון שלהם. חבות זו מסתכמת בכ- 0.2 מיליוני ש"ח.
- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 55 מיליון ש"ח.

### 2.4. ביקורת הקבצים:

הקבצים שהוכנו לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי עברו בדיקה יסודית ע"י אנשי פנסיה ואקטואריה בקרנות וכן על ידי מבקר מערכות מידע. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון הכולל שניתן בדו"ח הביקורת הינו ברמה של נמוך – נמצאו מספר נמוך של ממצאים בסיכון בינוני / גבוה אשר השפעתם על חישוב - ההתחייבויות לא מהותית והתקבל הסבר נאות מהקרן ביחס לממצאים.

### 2.5. הערות לנתונים:

- **חוסר בנתונים** - כפי שצויין בפירוט הנתונים בסעיף 2.2 לעיל, קיימים 11,661 עמיתים לא פעילים שלגביהם אין נתונים מלאים המאפשרים חישוב אקטוארי של החבות הפנסיונית.
- **רכיבי שכר לא מוכרים** - ע"פ התקנון האחיד יש לתת ביטוי מיוחד לרכיבי שכר לא מוכרים ששולמו במהלך השנים, אך לא התקבלו נתונים לגבי תוספות שכר מיוחדות. נאמר כי: "אין במערכת נתונים המאפשרים מתן ביטוי לתוספות המיוחדות בצורה ממוכנת". להערכתי, אי התחשבות בנתונים הנ"ל הגדילה את המחוייבות בסכום שאין באפשרותי להעריכו. בפועל לא הקטנתי את סכום המחוייבות.
- **חלקיות משרה** – נתוני חלקיות המשרה הינם נתונים מהותיים בחישוב השכר הקובע לפנסיה ב"שיטת 3 שנים": הן בחישוב השכר הקובע והן בקביעת תקרת השכר הקובע. הנתונים הקיימים כיום בקרן בחלקם אינם אמינים ולכן בשליפת הנתונים על חלקיות המשרה הפעילה הקרן אלגוריתם ההתאמה על מנת לקבל נתונים סבירים.

### 3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

#### 3.1. בסיס ההנחות:

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

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

החל ממאזן לשנת 2017 המאזנים נערכים בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

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. בהתאם, החל מהמאזן הנוכחי, עידכנו ההנחות כאמור.

הלוחות מצורפים כנספח לדוח.

#### 3.2. פירוט ההנחות:

- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים גברים מתחת לגיל 60, נשים מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנים מתחת לגיל 60 ואלמנות מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים בלתי פעילות.
- **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. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **שיעורי נישואין למבוטחים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזית הדמוגרפית של כל קרן ועל חלוקת ההוצאות בין הקרנות כפי שנעשה בפועל, בהתייחס למשקולות שונים הניתנים לפנסיונר, פעיל, בלתי פעיל, עזיבה, פרישה בשיטת שלוש שנים ופרישה בשיטת יחי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה. הוצאות הניהול לקרן הינן במונחי נטו (בניכוי ההכנסות הצפויות מהקופות שבניהול הקרן).
- **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. ההנחה עודכנה במאזן הנוכחי.
- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח פ'6 בחוזר 2019-10-1.
- **קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב- 1.2% לשנה.
- **הפרש גילאים בין בני הזוג** – לפי הפרש גיל קבוע:  
מבוטח לפני גיל הפרישה – מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).  
מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 119 בחוזר .
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2.0% לשנה
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.
- **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 שיווה 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.

- **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.
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2020.

#### 4. הערות לשיטת החישוב:

- 4.1 **שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2020** – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2020. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2019) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2020) היה בשיעור של כ-0.06%. 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 11/2020.
- 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 **חישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.
- 4.10 **חישוב לבלתי פעילים** – חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. חישוב לפי ערך פדיון:

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

#### ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ל – 10/2020 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 ושאירי 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 קוריציקי.

#### 4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2020. 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 לשוהים 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- 246 מיליון ₪.

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

**4.14. הערכה ל- 31/12/2020** – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2020. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2021. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2020.

**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- 31/10/2020 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2021.  
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.

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

## 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 31.12.2020 הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לערך  $\alpha$  לכול שמונה הקרנות, כאשר  $\alpha$  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  $\alpha$  נקבע לכ-9.4% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ-44.3 מיליארד ₪ ולאחר סיוע ועדת ברנע 8 הקרנות הוותיקות שבהסדר מאוזנות. כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרן מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרן אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות.

### 5.2. 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: "הוועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

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

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 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. 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 ששכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

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

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

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ – 47.1 מיליארד ₪.

ערך פיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2020, עומד על סך של 56.9 מיליארד ₪ (כ- 36.3 מיליארדי ש"ח לקרן).

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2020 לכ- 44.3 מיליארד ₪ (כ- 23.8 מיליארד ₪ לקרן).

### 5.3 תיקון חוק גיל פרישה והפחתת זכויות:

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

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

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

עלייה בהיקף התחייבויות הקרנות כתוצאה מתיקון מס' 9, 10 ו- 12 לתקנון האחד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף ולכן מביאה לגידול בגירעון לפני סיוע ממשלתי.

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

בהתאם למכתב הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון מיום 14/06/2018 ולמכתבו של המנהל המיוחד מיום 16/08/2018 נקבע מנגנון איזון אקטוארי באופן הבא:

תשלומי הקצבאות יופחתו החל מחודש 06/2019 והתשלומים החד פעמיים הופחתו החל מחודש 09/2018 בשיעור זהה של 1.259%.

ביום 20/06/2019 התקבל מכתב הממונה לדחיית הפחתת הקצבאות לחודש אפריל 2020. הממונה פירט את הסיבות לדחייה, בין היתר – פרסום תזכיר חוק לתיקון חוק גיל פרישה.

ביום 23/07/2019 נשלח ע"י המנהל המיוחד מכתב לממונה עם מתווה מעודכן להפחתת הזכויות, לפיו החל מחודש אפריל 2020 יקטנו תשלומי הקרנות בשיעור של 1.274%, עד מועד זה שיעור ההפחתה מהפדיונות יהיה 1.259%. המאזן הנוכחי חושב בהתאם למתווה זה.

ביום 30/03/2020 התקבל מכתב הממונה לדחיית הפחתת זכויות בגין גידול בהתחייבויות לקרנות בשל אי העלאת גיל פרישה לנשים לחודש ינואר 2021. הממונה פירט את הסיבות לדחייה, בין היתר – פרסום תזכיר חוק לתיקון חוק גיל פרישה.

ביום 19/04/2020 נשלח ע"י המנהל המיוחד מכתב לממונה עם מתווה מעודכן להפחתת הזכויות, לפיו החל מחודש ינואר 2021 יקטנו תשלומי הקרנות בשיעור של 1.137%, עד מועד זה שיעור ההפחתה מהפדיונות יהיה 1.259%.

ביום 28/12/2020 התקבל מכתב הממונה לדחיית הפחתת זכויות בגין גידול בהתחייבויות לקרנות בשל אי העלאת גיל פרישה לנשים לחודש יוני 2021. הממונה פירט את הסיבות לדחייה.

ככל שההפחתה תצא לפועל במועד, יחושב מקדם הפחתה מעודכן, אשר ייתן ביטוי להפחתה שהייתה מתוכננת להתבצע מינואר 2021 בהתאמות הנדרשות. המאזן הנוכחי נותן ביטוי להנחה כי ההתחייבויות יקטנו מ- 01/01/2021 בשיעור שנקבע במכתבו האחרון של המנהל המיוחד לממונה 1.137%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**5.8. 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 היוונים 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 לתנדטיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

**5.9. שכר הממוצע במשק**  
משבר הקורונה גרם לפיטורין וליציאה לחל"ת של עובדים רבים בעיקר בענפי ההסעדה, מלונות ומסחר קמעונאי בהם השכר לעובד נמוך מהממוצע. כתוצאה מכך חלה, בשנת 2020, עליה חדה של השכר הממוצע במשק (שמ"ב) בכ- 7.3% יחסית לעליית שכר ממוצעת של כ- 2% בשנים 2019-2010.

העלייה בשמ"ב בשנת 2020 מביאה לעליה בסכומי הפנסיה להם זכאים פורשים בשנים 2020-2021 וכן ובעיקר היא מביאה לגידול בהתחייבויות הפנסיוניות המחושבות של קרנות הפנסיה הוותיקות.

סך הגידול בהתחייבויות הנובע מהגידול החרגי בשמ"ב, לעומת חישוב לפי גידול ריאלי בשנת 2020 של 2% בשמ"ב מגיע לכ- 2.4 מיליארד ₪ בכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.

סך הגידול בהתחייבויות הנובע מהגידול החרגי בשמ"ב, לעומת חישוב לפי הנחת גידול השמ"ב של 1.2% מגיע לכ- 3.3 מיליארד ₪ בכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.

אנו מעריכים כי יציאה ממשבר הקורונה וחזרת העובדים מהחל"ת לשוק העבודה תביא לירידה בשמ"ב וכתוצאה מכך לירידה בהתחייבויות העתידיות. אולם במועד זה אין עדיין אפשרות להעריך את ההשפעה המדויקת של שינוי מסוג זה. במאזן הוצגה ההתחייבות המלאה.

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

## 6. הגדרת סעיפי המאזן

### 6.1. לפנסיונרים:

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

### 6.2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

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

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

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

- **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 איזון והעמסת הוצאות ולאחר דמי ניהול, במיליוני ש"ח):

- התחייבויות לעמיתים לשעבר – 1,208
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות – 81
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים – 55
- IBNR – 246
- רכישת זכויות, פרישות מוקדמות, גולדברג – 8
- התחייבות לתשלום פנסיות דחיות – 1
- זכויות לא פנסיוניות – 35
- תביעות משפטיות – 6

## 7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2020.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3,4 בנספח 2 בהוראות האוצר.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2020).
- 7.6 טבלאות אקטואריות.



**מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020**  
**מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד**  
 במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2019</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2020</u>	
		<b><u>נכסים</u></b>
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
38,749	38,247	(א) עלות מתואמת
19,805	19,593	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
<b>58,555</b>	<b>57,840</b>	סה"כ
7,813	9,038	2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
62,715	63,279	3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
2,954	2,670	4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
16,922	23,846	5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
9,341	8,413	6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
89,717	89,220	8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי :
110,209	118,426	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(27,618)	(28,631)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(62,715)	(63,279)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(2,954)	(2,670)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>(16,922)</u>	<u>(23,846)</u>	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
<b><u>248,017</u></b>	<b><u>254,306</u></b>	<b>סה"כ נכסים</b>

**מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020**  
**מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד**  
 במיליוני ₪

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
		<b>התחייבויות</b>
		<b>1. לפנסיונרים ושירים</b>
121,351	127,577	(א) זקנה ושירי פנסיונרים
468	428	(ב) נכות
5,210	5,363	(ג) שאירי מבוטח
<u>127,028</u>	<u>133,369</u>	סה"כ
		<b>2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות</b>
74,143	79,498	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>74,143</u>	<u>79,498</u>	סה"כ
		<b>3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה</b>
15,862	9,698	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
469	406	(ב) לקצבת נכות
1,255	1,144	(ג) לקצבת שאירי פעיל
1,413	1,548	(ד) מענק שנים עודפות
885	976	(ה) התחייבויות אחרות
<u>19,883</u>	<u>13,773</u>	סה"כ
25,581	26,193	<b>4. למבוטחים לא פעילים</b>
-	-	<b>5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות</b>
1,381	1,473	<b>6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)</b>
<u><u>248,017</u></u>	<u><u>254,306</u></u>	סה"כ התחייבויות

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

לתקופה שנסתיימה ביום  
**31 בדצמבר 2020**

110,209	גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
(1,495)	השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
<b>108,714</b>	<b>גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)</b>

**א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה**

(5,941)	תשואת הקרן
(1,634)	סיוע שהתקבל
(20)	הוצאות ניהול
55	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
92	השפעת השינוי בשכר המבוטח
247	השפעת שיעורי עזיבה ופדיון מידי
61	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
54	תביעות משפטיות
(38)	תיקון בתכניות ובנתונים
<b>(7,123)</b>	<b>סה"כ שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה</b>

**ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות**

13,722	שינוי רבית
398	שינוי התחייבויות
(250)	דחיית גיל פרישה
434	שינוי התפתחות שכר
(187)	שינוי שיעורי הקפאה
1,542	שינוי שיעורי עזיבה
1,271	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
(19)	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
<b>16,909</b>	<b>סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות</b>
<b>118,500</b>	<b>גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות</b>

**ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים**

(74)	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
<b>118,426</b>	

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

(186)	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(28,445)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
<b>89,795</b>	<b>גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר</b>

**ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע**

(2,670)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(63,279)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
<b>23,846</b>	<b>גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"</b>
<b>(23,846)</b>	<b>כרית ביטחון וועדת ברנע</b>
-	<b>גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"</b>

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

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2019	2020	
110,209	118,426	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		<b>סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:</b>
12,949	18,541	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
4,414	7,271	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
50,703	59,558	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
2,659	2,668	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
70,725	88,038	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
16,922	23,846	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
22,562	6,543	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

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

לוח 1 - נתונים עיקריים  
(במיליוני ₪)

קלנדרית שנה	תשלומי הסיוע הממשלתי הישר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה			
		עד למועד אذילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אذילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ				אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	השקעות אחרות	סה"כ
2020														
2021	1,020.1	1,199.6	-	1,199.6	8,108.6	-	8,108.6	0.13%	1.57%	1,489.5	36,666.6	1,460.3	85,407.3	123,534.2
2022	1,533.5	1,099.2	-	1,099.2	8,367.4	-	8,367.4	-1.60%	0.37%	441.3	36,666.6	532.0	81,042.3	118,240.8
2023	1,613.5	981.8	-	981.8	8,572.1	-	8,572.1	-1.07%	0.78%	901.6	36,666.6	-0.0	76,499.0	113,165.6
2024	1,688.2	874.0	-	874.0	8,662.9	-	8,662.9	-1.20%	0.77%	850.2	36,666.6	-0.0	71,248.4	107,915.0
2025	1,766.1	778.8	-	778.8	8,788.5	-	8,788.5	-1.00%	1.00%	1,052.0	36,666.6	-0.0	66,056.8	102,723.4
2026	1,841.6	686.2	-	686.2	8,903.6	-	8,903.6	-0.75%	1.26%	1,262.2	36,666.6	-0.0	60,943.2	97,609.8
2027	1,915.9	596.2	-	596.2	9,017.3	-	9,017.3	-0.46%	1.56%	1,472.6	35,613.5	-0.0	56,963.7	92,577.3
2028	1,986.3	510.0	-	510.0	9,089.5	-	9,089.5	-0.19%	1.61%	1,440.4	29,431.5	-0.0	57,992.9	87,424.4
2029	1,355.1	431.1	-	431.1	9,130.3	-	9,130.3	0.05%	1.54%	1,297.3	24,629.4	-0.0	56,748.1	81,377.6
2030	1,431.2	362.5	-	362.5	9,097.8	-	9,097.8	0.30%	1.67%	1,303.9	23,210.5	-0.0	52,166.8	75,377.3
2031	1,482.2	300.9	-	300.9	9,068.5	-	9,068.5	0.43%	1.76%	1,267.3	21,459.1	-	47,900.2	69,359.3
2032	1,530.9	243.5	-	243.5	9,018.5	-	9,018.5	0.45%	1.77%	1,170.2	19,090.5	-	44,194.9	63,285.3
2033	1,578.0	190.7	-	190.7	8,924.1	-	8,924.1	0.47%	1.77%	1,066.1	17,507.1	-	39,688.8	57,195.9
2034	1,692.0	145.7	-	145.7	8,778.6	-	8,778.6	0.49%	1.80%	972.6	15,314.3	-	35,913.4	51,227.7
2035	1,702.8	110.8	-	110.8	8,613.8	-	8,613.8	0.51%	1.81%	873.0	14,005.4	-	31,295.0	45,300.4
2036	2,073.8	78.7	-	78.7	8,421.7	-	8,421.7	0.56%	1.86%	789.9	12,859.3	-	26,961.8	39,821.1
2037	2,690.5	51.7	-	51.7	8,210.9	-	8,210.9	0.63%	2.05%	768.1	12,859.3	-	22,261.1	35,120.4
2038	3,871.1	30.4	-	30.4	7,953.1	-	7,953.1	0.71%	2.27%	758.3	12,859.3	-	18,967.7	31,827.0
2039	3,786.8	16.5	-	16.5	7,652.3	-	7,652.3	0.78%	2.48%	748.7	12,859.3	-	15,867.4	28,726.7
2040	3,697.6	7.8	-	7.8	7,320.0	-	7,320.0	0.85%	2.71%	736.0	12,859.3	-	12,988.9	25,848.2
2041	3,610.7	3.0	-	3.0	6,970.4	-	6,970.4	0.94%	2.96%	723.4	12,859.3	-	10,355.6	23,214.9
2042	3,525.9	1.1	-	1.1	6,606.3	-	6,606.3	1.05%	3.24%	709.5	12,859.3	-	7,985.7	20,845.0
2043	3,443.2	0.3	-	0.3	6,249.1	-	6,249.1	1.16%	3.53%	693.5	12,859.3	-	5,873.6	18,732.9
2044	3,362.3	0.0	-	0.0	5,887.0	-	5,887.0	1.26%	3.71%	655.8	10,121.3	-	6,742.8	16,864.1
2045	2,820.5	-	-	-	5,529.7	-	5,529.7	1.37%	3.13%	492.6	7,182.4	-	7,465.1	14,647.5
2046	2,368.0	-	-	-	5,174.8	-	5,174.8	1.41%	3.04%	408.7	5,435.5	-	6,813.9	12,249.4
2047	1,913.7	-	-	-	4,823.4	-	4,823.4	1.41%	2.94%	322.4	3,991.7	-	5,670.4	9,662.0
2048	1,476.9	-	-	-	4,476.9	-	4,476.9	1.41%	2.71%	225.8	2,705.5	-	4,182.2	6,887.7
2049	-	-	-	-	4,137.3	-	4,137.3	1.41%	2.86%	143.0	978.5	-	1,914.9	2,893.5
2050	-	-	-	-	3,805.8	3,805.8	-	1.41%	3.18%	34.7	-	-	-877.6	-877.6
2051	-	-	-	-	3,484.7	3,484.7	-	1.41%	1.41%	-35.1	-	-	-4,397.4	-4,397.4
2052	-	-	-	-	3,185.0	3,185.0	-	1.41%	1.41%	-82.7	-	-	-7,665.1	-7,665.1
2053	-	-	-	-	2,888.5	2,888.5	-	1.41%	1.41%	-126.7	-	-	-10,680.3	-10,680.3
2054	-	-	-	-	2,605.7	2,605.7	-	1.41%	1.41%	-167.3	-	-	-13,453.3	-13,453.3
2055	-	-	-	-	2,337.4	2,337.4	-	1.41%	1.41%	-204.6	-	-	-15,995.3	-15,995.3
2056	-	-	-	-	2,084.4	2,084.4	-	1.41%	1.41%	-238.7	-	-	-18,318.4	-18,318.4
2057	-	-	-	-	1,847.1	1,847.1	-	1.41%	1.41%	-269.8	-	-	-20,435.4	-20,435.4
2058	-	-	-	-	1,626.0	1,626.0	-	1.41%	1.41%	-298.1	-	-	-22,359.5	-22,359.5

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

לוח 1 - נתונים עיקריים  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי היסוד 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		
		עד למועד אذילת ההון הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ				השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"
2059	-	-	-	-	1,421.2	1,421.2	1.41%	1.41%	-323.9	-	-	-24,104.6	
2060	-	-	-	-	1,232.8	1,232.8	1.41%	1.41%	-347.2	-	-	-25,684.6	
2061	-	-	-	-	1,060.6	1,060.6	1.41%	1.41%	-368.3	-	-	-27,113.5	
2062	-	-	-	-	904.6	904.6	1.41%	1.41%	-387.4	-	-	-28,405.5	
2063	-	-	-	-	764.2	764.2	1.41%	1.41%	-404.6	-	-	-29,574.3	
2064	-	-	-	-	639.2	639.2	1.41%	1.41%	-420.2	-	-	-30,633.8	
2065	-	-	-	-	528.8	528.8	1.41%	1.41%	-434.4	-	-	-31,597.0	
2066	-	-	-	-	432.4	432.4	1.41%	1.41%	-447.3	-	-	-32,476.7	
2067	-	-	-	-	349.2	349.2	1.41%	1.41%	-459.2	-	-	-33,285.0	
2068	-	-	-	-	278.1	278.1	1.41%	1.41%	-470.1	-	-	-34,033.2	
2069	-	-	-	-	218.4	218.4	1.41%	1.41%	-480.2	-	-	-34,731.8	
2070	-	-	-	-	168.8	168.8	1.41%	1.41%	-489.7	-	-	-35,390.2	
2071	-	-	-	-	128.3	128.3	1.41%	1.41%	-498.7	-	-	-36,017.2	
2072	-	-	-	-	95.8	95.8	1.41%	1.41%	-507.3	-	-	-36,620.2	
2073	-	-	-	-	70.2	70.2	1.41%	1.41%	-515.6	-	-	-37,206.0	
2074	-	-	-	-	50.4	50.4	1.41%	1.41%	-523.7	-	-	-37,780.1	
2075	-	-	-	-	35.4	35.4	1.41%	1.41%	-531.7	-	-	-38,347.2	
2076	-	-	-	-	24.4	24.4	1.41%	1.41%	-539.6	-	-	-38,911.2	
2077	-	-	-	-	16.5	16.5	1.41%	1.41%	-547.4	-	-	-39,475.1	
2078	-	-	-	-	10.9	10.9	1.41%	1.41%	-555.3	-	-	-40,041.3	
2079	-	-	-	-	7.0	7.0	1.41%	1.41%	-563.3	-	-	-40,611.6	
2080	-	-	-	-	4.5	4.5	1.41%	1.41%	-571.3	-	-	-41,187.3	
2081	-	-	-	-	2.8	2.8	1.41%	1.41%	-579.4	-	-	-41,769.5	
2082	-	-	-	-	1.7	1.7	1.41%	1.41%	-587.5	-	-	-42,358.7	
2083	-	-	-	-	1.0	1.0	1.41%	1.41%	-595.8	-	-	-42,955.6	
2084	-	-	-	-	0.6	0.6	1.41%	1.41%	-604.2	-	-	-43,560.5	
2085	-	-	-	-	0.4	0.4	1.41%	1.41%	-612.7	-	-	-44,173.6	
2086	-	-	-	-	0.3	0.3	1.41%	1.41%	-621.3	-	-	-44,795.2	
2087	-	-	-	-	0.2	0.2	1.41%	1.41%	-630.1	-	-	-45,425.5	
2088	-	-	-	-	0.1	0.1	1.41%	1.41%	-639.0	-	-	-46,064.6	
2089	-	-	-	-	0.1	0.1	1.41%	1.41%	-647.9	-	-	-46,712.6	
2090	-	-	-	-	0.1	0.1	1.41%	1.41%	-657.1	-	-	-47,369.7	
2091	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-666.3	-	-	-48,036.1	
2092	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-675.7	-	-	-48,711.8	
2093	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-685.2	-	-	-49,397.0	
2094	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-694.8	-	-	-50,091.8	
2095	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-704.6	-	-	-50,796.4	
2096	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-714.5	-	-	-51,511.0	
2097	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-724.6	-	-	-52,235.5	
2098	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-734.7	-	-	-52,970.3	
2099	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-745.1	-	-	-53,715.4	
2100	-	-	-	-	0.0	0.0	1.41%	1.41%	-755.6	-	-	-54,470.9	

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020

**לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות**  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2021	117.8	1,724.3	114.2
2022	50.2	1,743.5	-1,352.4
2023	11.1	1,743.5	-853.0
2024	-0.0	1,743.5	-893.3
2025	-0.0	1,743.5	-691.5
2026	-0.0	1,743.5	-481.3
2027	-0.0	1,741.8	-269.2
2028	-0.0	1,548.4	-108.0
2029	-0.0	1,266.1	31.2
2030	-0.0	1,143.1	160.7
2031	-0.0	1,051.6	215.8
2032	-	963.2	207.1
2033	-	868.5	197.6
2034	-	787.2	185.4
2035	-	700.8	172.2
2036	-	625.1	164.8
2037	-	611.5	156.6
2038	-	611.5	146.8
2039	-	611.5	137.3
2040	-	611.5	124.6
2041	-	611.5	111.9
2042	-	611.5	98.1
2043	-	611.5	82.1
2044	-	583.8	72.0
2045	-	385.6	107.0
2046	-	309.1	99.6
2047	-	236.4	85.9
2048	-	152.9	72.9
2049	-	102.8	40.2
2050	-	26.5	8.2
2051	-	-	-35.1
2052	-	-	-82.7
2053	-	-	-126.7
2054	-	-	-167.3
2055	-	-	-204.6
2056	-	-	-238.7
2057	-	-	-269.8
2058	-	-	-298.1
2059	-	-	-323.9
2060	-	-	-347.2
2061	-	-	-368.3
2062	-	-	-387.4
2063	-	-	-404.6
2064	-	-	-420.2
2065	-	-	-434.4
2066	-	-	-447.3
2067	-	-	-459.2
2068	-	-	-470.1
2069	-	-	-480.2
2070	-	-	-489.7
2071	-	-	-498.7
2072	-	-	-507.3
2073	-	-	-515.6

**לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות**  
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2074	-	-	-523.7
2075	-	-	-531.7
2076	-	-	-539.6
2077	-	-	-547.4
2078	-	-	-555.3
2079	-	-	-563.3
2080	-	-	-571.3
2081	-	-	-579.4
2082	-	-	-587.5
2083	-	-	-595.8
2084	-	-	-604.2
2085	-	-	-612.7
2086	-	-	-621.3
2087	-	-	-630.1
2088	-	-	-639.0
2089	-	-	-647.9
2090	-	-	-657.1
2091	-	-	-666.3
2092	-	-	-675.7
2093	-	-	-685.2
2094	-	-	-694.8
2095	-	-	-704.6
2096	-	-	-714.5
2097	-	-	-724.6
2098	-	-	-734.7
2099	-	-	-745.1
2100	-	-	-755.6



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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			שנה קלנדרית
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	
34,786.8	2,929.7	34,786.8	2,929.7								2020
34,786.8	1,460.3	34,786.8	1,460.3	0.13%	1,608.2	45.9	1,654.1	116.1	1.7	117.8	2021
34,786.8	532.0	34,786.8	532.0	1.60%-	2,216.5	-562.4	1,654.1	65.4	-15.2	50.2	2022
34,786.8	-0.0	34,786.8	-0.0	1.07%-	2,029.4	-375.3	1,654.1	13.1	-2.0	11.1	2023
34,786.8	-0.0	34,786.8	-0.0	1.20%-	2,072.8	-418.7	1,654.1	-0.0	0.0	-0.0	2024
34,786.8	-0.0	34,786.8	-0.0	1.00%-	2,002.7	-348.6	1,654.1	-0.0	0.0	-0.0	2025
34,786.8	-0.0	34,786.8	-0.0	0.75%-	1,916.1	-262.0	1,654.1	-0.0	0.0	-0.0	2026
33,733.8	-0.0	33,733.8	-0.0	0.46%-	1,811.2	-158.8	1,652.4	-0.0	0.0	-0.0	2027
27,551.8	-0.0	27,551.8	-0.0	0.19%-	1,517.6	-58.6	1,459.0	-0.0	0.0	-0.0	2028
20,011.7	-0.0	20,011.7	-0.0	0.05%	1,137.4	11.6	1,149.0	-0.0	-0.0	-0.0	2029
15,653.9	-0.0	15,653.9	-0.0	0.30%	777.2	50.7	827.9	-0.0	-0.0	-0.0	2030
12,155.5	-	12,155.5	-	0.43%	600.7	59.1	659.9	-0.0	-0.0	-0.0	2031
8,343.1	-	8,343.1	-	0.45%	452.0	46.8	498.8	-	-	-	2032
5,473.6	-	5,473.6	-	0.47%	289.0	31.5	320.5	-	-	-	2033
1,553.8	-	1,553.8	-	0.49%	169.8	19.4	189.2	-	-	-	2034
0.0	-	0.0	-	0.51%	32.9	3.9	36.8	-	-	-	2035
0.0	-	0.0	-	0.56%	0.0	0.0	0.0	-	-	-	2036
0.0	-	0.0	-	0.63%	0.0	0.0	0.0	-	-	-	2037
0.0	-	0.0	-	0.71%	0.0	0.0	0.0	-	-	-	2038
0.0	-	0.0	-	0.78%	-	-	-	-	-	-	2039
0.0	-	0.0	-	0.85%	-	-	-	-	-	-	2040
0.0	-	0.0	-	0.94%	-	-	-	-	-	-	2041
0.0	-	0.0	-	1.05%	-	-	-	-	-	-	2042
0.0	-	0.0	-	1.16%	-	-	-	-	-	-	2043
0.0	-	0.0	-	1.26%	-	-	-	-	-	-	2044
0.0	-	0.0	-	1.37%	-	-	-	-	-	-	2045
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2046
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2047
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2048
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2049
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2050
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2051
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2052
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2053
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2054
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2055
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2056
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2057
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2058
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2059
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2060
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2061
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2062
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2063
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2064
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2065
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2066
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2067
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2068
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2069
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2070
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2071
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2072

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											שנה קלנדרית
הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			
אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"		הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור ריאלית של 5.57%	
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2073
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2074
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2075
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2076
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2077
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2078
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2079
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2080
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2081
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2082
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2083
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2084
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2085
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2086
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2087
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2088
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2089
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2090
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2091
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2092
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2093
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2094
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2095
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2096
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2097
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2098
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2099
0.0	-	0.0	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2100

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה תקנון  
(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	
8130.4	-142.3	142.2	319.6	990.0	101.8	6719.1	1201.7	0.0	1201.7	2021
8442.4	-147.8	145.1	435.1	1022.6	92.6	6894.9	1093.7	0.0	1093.7	2022
8722.6	-152.8	142.1	463.8	1055.3	85.0	7129.3	959.3	0.0	959.3	2023
8882.7	-156.0	126.0	430.9	1088.0	77.6	7316.2	837.2	0.0	837.2	2024
9027.8	-158.7	118.8	432.1	1120.5	70.6	7444.4	733.1	0.0	733.1	2025
9131.5	-160.6	114.5	420.7	1152.3	64.3	7540.3	638.7	0.0	638.7	2026
9234.6	-162.5	108.9	425.8	1183.6	57.5	7621.4	549.2	0.0	549.2	2027
9286.3	-163.6	103.5	408.5	1214.2	50.5	7673.2	466.1	0.0	466.1	2028
9312.4	-164.1	97.0	400.0	1244.2	44.5	7690.9	389.4	0.0	389.4	2029
9283.9	-163.8	90.3	374.8	1273.2	38.0	7671.3	320.9	0.0	320.9	2030
9234.5	-163.0	85.0	358.7	1300.9	32.2	7620.7	260.7	0.0	260.7	2031
9158.8	-161.7	78.6	349.1	1327.1	26.5	7539.3	207.5	0.0	207.5	2032
9043.7	-159.8	72.2	324.3	1351.3	21.2	7434.5	159.2	0.0	159.2	2033
8892.5	-157.2	64.3	294.3	1373.0	16.7	7301.4	116.1	0.0	116.1	2034
8700.3	-154.0	56.8	264.4	1392.1	12.6	7128.3	82.7	0.0	82.7	2035
8472.9	-150.0	50.5	229.9	1408.0	9.1	6925.5	55.6	0.0	55.6	2036
8223.4	-145.7	44.2	202.0	1420.1	6.0	6696.8	34.5	0.0	34.5	2037
7946.5	-140.9	38.7	176.5	1428.1	3.4	6440.8	18.5	0.0	18.5	2038
7622.0	-135.2	33.5	137.6	1431.4	1.7	6153.1	8.9	0.0	8.9	2039
7280.5	-129.2	29.2	108.5	1429.5	0.8	5841.7	3.6	0.0	3.6	2040
6927.5	-122.9	25.8	89.2	1422.0	0.4	5513.0	1.5	0.0	1.5	2041
6577.9	-116.7	23.9	82.9	1408.5	0.2	5179.2	0.7	0.0	0.7	2042
6223.2	-110.5	22.1	76.4	1388.8	0.0	4846.4	0.3	0.0	0.3	2043
5863.8	-104.1	20.4	68.4	1362.7	0.0	4516.4	0.0	0.0	0.0	2044
5507.4	-97.8	19.1	64.2	1330.5	0.0	4191.4	0.0	0.0	0.0	2045
5153.1	-91.5	17.8	60.6	1292.1	0.0	3874.1	0.0	0.0	0.0	2046
4802.3	-85.2	16.3	57.0	1248.1	0.0	3566.1	0.0	0.0	0.0	2047
4456.4	-79.1	14.7	53.2	1199.0	0.0	3268.6	0.0	0.0	0.0	2048
4117.3	-73.1	13.0	49.5	1145.3	0.0	2982.7	0.0	0.0	0.0	2049
3786.8	-67.3	11.2	45.7	1087.9	0.0	2709.3	0.0	0.0	0.0	2050
3466.7	-61.6	9.7	42.0	1027.5	0.0	2449.1	0.0	0.0	0.0	2051
3168.0	-56.1	17.9	38.3	965.2	0.0	2202.7	0.0	0.0	0.0	2052
2872.5	-50.9	16.5	34.7	901.8	0.0	1970.4	0.0	0.0	0.0	2053
2590.9	-45.9	15.2	31.2	838.0	0.0	1752.4	0.0	0.0	0.0	2054
2323.9	-41.1	13.9	27.8	774.4	0.0	1548.9	0.0	0.0	0.0	2055
2072.1	-36.7	12.6	24.6	711.6	0.0	1360.0	0.0	0.0	0.0	2056
1836.1	-32.5	11.4	21.6	650.0	0.0	1185.6	0.0	0.0	0.0	2057
1616.2	-28.6	10.2	18.8	590.2	0.0	1025.6	0.0	0.0	0.0	2058
1412.6	-25.0	9.1	16.2	532.5	0.0	879.9	0.0	0.0	0.0	2059
1225.4	-21.7	8.0	13.8	477.3	0.0	748.0	0.0	0.0	0.0	2060
1054.3	-18.7	7.0	11.7	424.6	0.0	629.6	0.0	0.0	0.0	2061
899.2	-15.9	6.1	9.8	374.9	0.0	524.3	0.0	0.0	0.0	2062
759.8	-13.4	5.3	8.1	328.3	0.0	431.6	0.0	0.0	0.0	2063
635.5	-11.2	4.5	6.7	284.8	0.0	350.8	0.0	0.0	0.0	2064
525.9	-9.3	3.8	5.4	244.7	0.0	281.2	0.0	0.0	0.0	2065
430.1	-7.6	3.1	4.4	208.0	0.0	222.1	0.0	0.0	0.0	2066
347.3	-6.1	2.6	3.5	174.8	0.0	172.6	0.0	0.0	0.0	2067
276.7	-4.9	2.1	2.7	145.0	0.0	131.8	0.0	0.0	0.0	2068
217.3	-3.8	1.7	2.1	118.6	0.0	98.8	0.0	0.0	0.0	2069
168.0	-3.0	1.3	1.6	95.5	0.0	72.5	0.0	0.0	0.0	2070
127.7	-2.3	1.0	1.2	75.6	0.0	52.1	0.0	0.0	0.0	2071
95.4	-1.7	0.8	0.9	58.8	0.0	36.6	0.0	0.0	0.0	2072
69.9	-1.2	0.6	0.7	44.9	0.0	25.0	0.0	0.0	0.0	2073
50.2	-0.9	0.4	0.5	33.5	0.0	16.7	0.0	0.0	0.0	2074
35.3	-0.6	0.3	0.3	24.5	0.0	10.8	0.0	0.0	0.0	2075

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה תקנון  
(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	
24.3	-0.4	0.2	0.2	17.6	0.0	6.8	0.0	0.0	0.0	2076
16.4	-0.3	0.2	0.1	12.3	0.0	4.1	0.0	0.0	0.0	2077
10.9	-0.2	0.1	0.1	8.5	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0	2078
7.0	-0.1	0.1	0.1	5.7	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0	2079
4.5	-0.1	0.1	0.0	3.8	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	2080
2.8	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2081
1.7	0.0	0.0	0.0	1.6	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	2082
1.0	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	2083
0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2084
0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2085
0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2086
0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	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
0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	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

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 64

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	דמי גמולים ברוטו בניכוי הוצאות ניהול	
2021	8089.8	-141.6	142.2	312.2	990.0	102.2	6684.7	1199.4	0.0	1199.4
2022	8400.2	-147.0	145.1	429.1	1022.7	93.7	6856.7	1081.0	0.0	1081.0
2023	8589.8	-150.5	142.1	419.4	1055.3	86.9	7036.6	965.5	0.0	965.5
2024	8755.3	-153.7	126.0	426.3	1088.1	80.1	7188.6	858.5	0.0	858.5
2025	8901.0	-156.4	118.8	425.2	1120.6	73.5	7319.4	755.3	0.0	755.3
2026	9019.8	-158.6	114.5	423.5	1152.4	67.4	7420.6	659.7	0.0	659.7
2027	9125.1	-160.6	108.9	426.0	1183.7	60.9	7506.1	568.3	0.0	568.3
2028	9174.0	-161.6	103.5	403.3	1214.3	54.1	7560.3	485.0	0.0	485.0
2029	9205.2	-162.2	97.0	397.0	1244.3	48.1	7580.9	408.8	0.0	408.8
2030	9197.3	-162.2	90.3	382.9	1273.3	41.3	7571.7	338.9	0.0	338.9
2031	9150.6	-161.5	85.0	359.7	1301.1	35.5	7530.9	275.8	0.0	275.8
2032	9081.8	-160.4	78.6	350.0	1327.3	29.7	7456.6	221.0	0.0	221.0
2033	8981.3	-158.7	72.2	332.8	1351.4	23.9	7359.6	172.8	0.0	172.8
2034	8849.3	-156.5	64.3	311.1	1373.2	18.9	7238.3	128.7	0.0	128.7
2035	8676.3	-153.5	56.8	283.4	1392.3	14.2	7083.1	91.6	0.0	91.6
2036	8459.0	-149.8	50.5	246.1	1408.1	10.1	6893.9	62.5	0.0	62.5
2037	8226.0	-145.7	44.2	221.9	1420.3	6.6	6678.7	38.7	0.0	38.7
2038	7952.7	-141.0	38.7	191.5	1428.2	3.6	6431.7	21.4	0.0	21.4
2039	7624.9	-135.2	33.5	141.9	1431.5	1.7	6151.4	10.0	0.0	10.0
2040	7280.9	-129.2	29.2	107.5	1429.7	0.8	5843.0	3.9	0.0	3.9
2041	6926.7	-122.9	25.8	86.0	1422.2	0.4	5515.1	1.5	0.0	1.5
2042	6576.7	-116.7	23.9	79.1	1408.7	0.2	5181.6	0.7	0.0	0.7
2043	6222.2	-110.4	22.1	72.7	1389.0	0.0	4848.9	0.3	0.0	0.3
2044	5863.0	-104.1	20.4	64.7	1362.9	0.0	4519.0	0.0	0.0	0.0
2045	5507.0	-97.7	19.1	60.8	1330.7	0.0	4194.1	0.0	0.0	0.0
2046	5153.1	-91.5	17.8	57.5	1292.4	0.0	3877.0	0.0	0.0	0.0
2047	4802.4	-85.2	16.3	53.9	1248.4	0.0	3569.1	0.0	0.0	0.0
2048	4456.8	-79.1	14.7	50.3	1199.2	0.0	3271.7	0.0	0.0	0.0
2049	4118.1	-73.1	13.0	46.7	1145.6	0.0	2985.9	0.0	0.0	0.0
2050	3787.8	-67.3	11.2	43.2	1088.1	0.0	2712.6	0.0	0.0	0.0
2051	3468.0	-61.6	9.7	39.6	1027.8	0.0	2452.5	0.0	0.0	0.0
2052	3169.5	-56.1	17.9	36.2	965.5	0.0	2206.1	0.0	0.0	0.0
2053	2874.2	-50.9	16.5	32.8	902.1	0.0	1973.7	0.0	0.0	0.0
2054	2592.8	-45.9	15.2	29.5	838.3	0.0	1755.7	0.0	0.0	0.0
2055	2325.8	-41.2	13.9	26.3	774.7	0.0	1552.2	0.0	0.0	0.0
2056	2074.1	-36.7	12.6	23.3	711.8	0.0	1363.1	0.0	0.0	0.0
2057	1838.1	-32.5	11.4	20.4	650.3	0.0	1188.5	0.0	0.0	0.0
2058	1618.1	-28.6	10.2	17.8	590.4	0.0	1028.3	0.0	0.0	0.0
2059	1414.4	-25.0	9.1	15.3	532.7	0.0	882.3	0.0	0.0	0.0
2060	1227.0	-21.7	8.0	13.1	477.4	0.0	750.2	0.0	0.0	0.0
2061	1055.8	-18.7	7.0	11.1	424.8	0.0	631.5	0.0	0.0	0.0
2062	900.5	-15.9	6.1	9.3	375.0	0.0	526.0	0.0	0.0	0.0
2063	760.9	-13.5	5.3	7.7	328.4	0.0	433.0	0.0	0.0	0.0
2064	636.5	-11.3	4.5	6.4	284.9	0.0	352.0	0.0	0.0	0.0
2065	526.6	-9.3	3.8	5.2	244.8	0.0	282.2	0.0	0.0	0.0
2066	430.7	-7.6	3.1	4.2	208.1	0.0	222.9	0.0	0.0	0.0
2067	347.8	-6.1	2.6	3.3	174.8	0.0	173.2	0.0	0.0	0.0
2068	277.1	-4.9	2.1	2.6	145.0	0.0	132.3	0.0	0.0	0.0
2069	217.6	-3.8	1.7	2.0	118.6	0.0	99.1	0.0	0.0	0.0
2070	168.2	-3.0	1.3	1.5	95.5	0.0	72.8	0.0	0.0	0.0
2071	127.9	-2.3	1.0	1.2	75.7	0.0	52.3	0.0	0.0	0.0
2072	95.5	-1.7	0.8	0.9	58.8	0.0	36.7	0.0	0.0	0.0
2073	70.0	-1.2	0.6	0.6	44.9	0.0	25.1	0.0	0.0	0.0
2074	50.3	-0.9	0.4	0.4	33.5	0.0	16.7	0.0	0.0	0.0
2075	35.4	-0.6	0.3	0.3	24.5	0.0	10.8	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2076	24.4	-0.4	0.2	0.2	17.6	0.0	6.8	0.0	0.0	0.0
2077	16.4	-0.3	0.2	0.1	12.3	0.0	4.1	0.0	0.0	0.0
2078	10.9	-0.2	0.1	0.1	8.5	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0
2079	7.0	-0.1	0.1	0.1	5.7	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0
2080	4.5	-0.1	0.1	0.0	3.8	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2081	2.8	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2082	1.7	0.0	0.0	0.0	1.6	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2083	1.0	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2084	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	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

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 67

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2021	8068.0	-141.2	142.2	301.5	990.0	102.5	6673.1	1197.3	0.0	1197.3
2022	8325.2	-145.7	145.1	392.1	1022.7	94.5	6816.6	1086.5	0.0	1086.5
2023	8439.4	-147.8	142.1	377.4	1055.4	88.7	6923.7	988.0	0.0	988.0
2024	8535.6	-149.8	126.0	385.7	1088.1	83.4	7002.1	895.2	0.0	895.2
2025	8661.7	-152.2	118.8	416.9	1120.6	78.3	7079.3	801.1	0.0	801.1
2026	8791.9	-154.6	114.5	432.1	1152.4	73.2	7174.2	707.1	0.0	707.1
2027	8907.7	-156.7	108.9	436.6	1183.8	67.4	7267.9	615.3	0.0	615.3
2028	8977.2	-158.1	103.5	419.2	1214.4	60.9	7337.3	528.8	0.0	528.8
2029	9023.1	-159.0	97.0	416.0	1244.4	55.2	7369.4	450.5	0.0	450.5
2030	9011.2	-158.9	90.3	393.7	1273.5	48.7	7363.9	380.4	0.0	380.4
2031	8984.7	-158.5	85.0	381.0	1301.2	42.8	7333.1	316.1	0.0	316.1
2032	8941.5	-157.9	78.6	377.2	1327.5	36.6	7279.4	257.0	0.0	257.0
2033	8861.8	-156.6	72.2	361.1	1351.7	30.5	7202.8	204.3	0.0	204.3
2034	8735.4	-154.4	64.3	331.7	1373.5	25.2	7095.2	158.3	0.0	158.3
2035	8589.8	-152.0	56.8	317.9	1392.7	19.9	6954.5	119.7	0.0	119.7
2036	8407.8	-148.9	50.5	290.5	1408.6	14.9	6792.2	85.6	0.0	85.6
2037	8213.5	-145.5	44.2	275.1	1420.8	10.1	6608.7	55.9	0.0	55.9
2038	7959.3	-141.1	38.7	236.6	1428.8	6.1	6390.3	33.2	0.0	33.2
2039	7655.1	-135.8	33.5	187.0	1432.2	3.3	6135.0	17.6	0.0	17.6
2040	7320.4	-129.9	29.2	143.5	1430.4	1.6	5845.7	8.0	0.0	8.0
2041	6969.5	-123.7	25.8	111.5	1422.9	0.7	5532.2	3.0	0.0	3.0
2042	6605.2	-117.2	23.9	84.2	1409.5	0.3	5204.6	1.1	0.0	1.1
2043	6248.1	-110.9	22.1	73.9	1389.8	0.1	4873.2	0.3	0.0	0.3
2044	5886.1	-104.5	20.4	63.1	1363.8	0.0	4543.2	0.0	0.0	0.0
2045	5529.3	-98.1	19.1	58.9	1331.6	0.0	4217.8	0.0	0.0	0.0
2046	5174.7	-91.9	17.8	55.5	1293.3	0.0	3900.0	0.0	0.0	0.0
2047	4823.6	-85.6	16.3	52.1	1249.4	0.0	3591.4	0.0	0.0	0.0
2048	4477.4	-79.5	14.7	48.6	1200.3	0.0	3293.3	0.0	0.0	0.0
2049	4138.0	-73.5	13.0	45.3	1146.6	0.0	3006.6	0.0	0.0	0.0
2050	3806.8	-67.6	11.2	41.7	1089.2	0.0	2732.4	0.0	0.0	0.0
2051	3486.0	-61.9	9.7	38.3	1028.8	0.0	2471.2	0.0	0.0	0.0
2052	3186.5	-56.4	17.9	34.9	966.5	0.0	2223.7	0.0	0.0	0.0
2053	2890.2	-51.2	16.5	31.6	903.0	0.0	1990.2	0.0	0.0	0.0
2054	2607.5	-46.2	15.2	28.4	839.2	0.0	1770.9	0.0	0.0	0.0
2055	2339.4	-41.4	13.9	25.4	775.5	0.0	1566.1	0.0	0.0	0.0
2056	2086.4	-36.9	12.6	22.5	712.5	0.0	1375.7	0.0	0.0	0.0
2057	1849.1	-32.7	11.4	19.7	650.9	0.0	1199.8	0.0	0.0	0.0
2058	1627.9	-28.8	10.2	17.2	591.0	0.0	1038.3	0.0	0.0	0.0
2059	1423.0	-25.2	9.1	14.8	533.2	0.0	891.1	0.0	0.0	0.0
2060	1234.4	-21.8	8.0	12.7	477.9	0.0	757.7	0.0	0.0	0.0
2061	1062.1	-18.8	7.0	10.7	425.2	0.0	638.0	0.0	0.0	0.0
2062	905.9	-16.0	6.1	9.0	375.3	0.0	531.4	0.0	0.0	0.0
2063	765.3	-13.5	5.3	7.5	328.6	0.0	437.5	0.0	0.0	0.0
2064	640.1	-11.3	4.5	6.2	285.1	0.0	355.7	0.0	0.0	0.0
2065	529.6	-9.4	3.8	5.0	244.9	0.0	285.2	0.0	0.0	0.0
2066	433.0	-7.7	3.1	4.1	208.2	0.0	225.3	0.0	0.0	0.0
2067	349.6	-6.2	2.6	3.2	174.9	0.0	175.1	0.0	0.0	0.0
2068	278.5	-4.9	2.1	2.5	145.1	0.0	133.7	0.0	0.0	0.0
2069	218.6	-3.9	1.7	2.0	118.7	0.0	100.2	0.0	0.0	0.0
2070	169.0	-3.0	1.3	1.5	95.6	0.0	73.6	0.0	0.0	0.0
2071	128.4	-2.3	1.0	1.1	75.7	0.0	52.9	0.0	0.0	0.0
2072	95.9	-1.7	0.8	0.8	58.9	0.0	37.1	0.0	0.0	0.0
2073	70.3	-1.2	0.6	0.6	44.9	0.0	25.4	0.0	0.0	0.0
2074	50.4	-0.9	0.4	0.4	33.5	0.0	16.9	0.0	0.0	0.0
2075	35.5	-0.6	0.3	0.3	24.5	0.0	11.0	0.0	0.0	0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	דמי גמולים ברוטו	בניכוי הוצאות ניהול
2076	24.4	-0.4	0.2	0.2	17.6	0.0	6.9	0.0	0.0	0.0
2077	16.5	-0.3	0.2	0.1	12.3	0.0	4.1	0.0	0.0	0.0
2078	10.9	-0.2	0.1	0.1	8.5	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0
2079	7.0	-0.1	0.1	0.1	5.7	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0
2080	4.5	-0.1	0.1	0.0	3.8	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
2081	2.8	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2082	1.7	0.0	0.0	0.0	1.6	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2083	1.0	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2084	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	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



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

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

הון צבור בסוף השנה							תשלומי הקרן נטו			גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הממשלתי הישר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ענרד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	סה"כ	אחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	סה"כ	אחר מועד אזילת ההון של הקרן	עד למועד אזילת ההון של הקרן		
127,466.9	89,750.4	34,786.8	2,929.7											2020
120,718.1	84,502.7	34,755.1	1,460.3	160.2	0.13%	0.13%	8,108.6	-	8,108.6	1,199.6	-	1,199.6	-	2021
111,563.6	78,094.5	32,937.1	532.0	-1886.3	-1.60%	-1.60%	8,367.4	-	8,367.4	1,099.2	-	1,099.2	-	2022
102,815.2	71,970.7	30,844.6	-0.0	-1158.0	-1.07%	-1.07%	8,572.1	-	8,572.1	981.8	-	981.8	-	2023
93,836.9	65,685.9	28,151.1	-0.0	-1189.3	-1.20%	-1.20%	8,662.9	-	8,662.9	874.0	-	874.0	-	2024
84,926.6	59,448.6	25,478.0	-0.0	-900.7	-1.00%	-1.00%	8,788.5	-	8,788.5	778.8	-	778.8	-	2025
76,098.1	53,268.7	22,829.4	-0.0	-611.0	-0.75%	-0.75%	8,903.6	-	8,903.6	686.2	-	686.2	-	2026
67,345.8	47,142.1	20,203.7	-0.0	-331.2	-0.46%	-0.46%	9,017.3	-	9,017.3	596.2	-	596.2	-	2027
58,645.8	41,052.1	17,593.7	-0.0	-120.5	-0.19%	-0.19%	9,089.5	-	9,089.5	510.0	-	510.0	-	2028
49,974.4	34,982.1	14,992.3	-0.0	27.8	0.05%	0.05%	9,130.3	-	9,130.3	431.1	-	431.1	-	2029
41,373.6	28,961.5	12,412.1	-0.0	134.5	0.30%	0.30%	9,097.8	-	9,097.8	362.5	-	362.5	-	2030
32,765.6	22,935.9	9,829.7	-	159.6	0.43%	0.43%	9,068.5	-	9,068.5	300.9	-	300.9	-	2031
24,119.0	16,883.3	7,235.7	-	128.5	0.45%	0.45%	9,018.5	-	9,018.5	243.5	-	243.5	-	2032
15,479.7	10,835.8	4,643.9	-	94.1	0.47%	0.47%	8,924.1	-	8,924.1	190.7	-	190.7	-	2033
6,903.1	4,832.1	2,070.9	-	56.3	0.49%	0.49%	8,778.6	-	8,778.6	145.7	-	145.7	-	2034
-1,584.9	-1,584.9	-	-	15.2	0.51%	0.51%	8,613.8	8,613.8	-	110.8	110.8	-	-	2035
-9,958.5	-9,958.5	-	-	-30.6	0.56%	0.56%	8,421.7	8,421.7	-	78.7	78.7	-	-	2036
-18,204.7	-18,204.7	-	-	-87.0	0.63%	0.63%	8,210.9	8,210.9	-	51.7	51.7	-	-	2037
-26,282.0	-26,282.0	-	-	-154.6	0.71%	0.71%	7,953.1	7,953.1	-	30.4	30.4	-	-	2038
-34,150.5	-34,150.5	-	-	-232.7	0.78%	0.78%	7,652.3	7,652.3	-	16.5	16.5	-	-	2039
-41,783.1	-41,783.1	-	-	-320.4	0.85%	0.85%	7,320.0	7,320.0	-	7.8	7.8	-	-	2040
-49,176.1	-49,176.1	-	-	-425.6	0.94%	0.94%	6,970.4	6,970.4	-	3.0	3.0	-	-	2041
-56,330.2	-56,330.2	-	-	-548.8	1.05%	1.05%	6,606.3	6,606.3	-	1.1	1.1	-	-	2042
-63,264.9	-63,264.9	-	-	-685.9	1.16%	1.16%	6,249.1	6,249.1	-	0.3	0.3	-	-	2043
-69,985.1	-69,985.1	-	-	-833.3	1.26%	1.26%	5,887.0	5,887.0	-	0.0	0.0	-	-	2044
-76,509.8	-76,509.8	-	-	-995.0	1.37%	1.37%	5,529.7	5,529.7	-	-	-	-	-	2045
-82,794.5	-82,794.5	-	-	-1109.9	1.41%	1.41%	5,174.8	5,174.8	-	-	-	-	-	2046
-88,813.9	-88,813.9	-	-	-1196.0	1.41%	1.41%	4,823.4	4,823.4	-	-	-	-	-	2047
-94,569.3	-94,569.3	-	-	-1278.4	1.41%	1.41%	4,476.9	4,476.9	-	-	-	-	-	2048
-100,063.8	-100,063.8	-	-	-1357.2	1.41%	1.41%	4,137.3	4,137.3	-	-	-	-	-	2049
-105,301.9	-105,301.9	-	-	-1432.4	1.41%	1.41%	3,805.8	3,805.8	-	-	-	-	-	2050
-110,290.6	-110,290.6	-	-	-1504.0	1.41%	1.41%	3,484.7	3,484.7	-	-	-	-	-	2051
-115,047.8	-115,047.8	-	-	-1572.2	1.41%	1.41%	3,185.0	3,185.0	-	-	-	-	-	2052
-119,573.5	-119,573.5	-	-	-1637.2	1.41%	1.41%	2,888.5	2,888.5	-	-	-	-	-	2053
-123,878.1	-123,878.1	-	-	-1699.0	1.41%	1.41%	2,605.7	2,605.7	-	-	-	-	-	2054
-127,973.4	-127,973.4	-	-	-1757.8	1.41%	1.41%	2,337.4	2,337.4	-	-	-	-	-	2055
-131,871.6	-131,871.6	-	-	-1813.8	1.41%	1.41%	2,084.4	2,084.4	-	-	-	-	-	2056
-135,585.7	-135,585.7	-	-	-1867.1	1.41%	1.41%	1,847.1	1,847.1	-	-	-	-	-	2057
-139,129.6	-139,129.6	-	-	-1917.9	1.41%	1.41%	1,626.0	1,626.0	-	-	-	-	-	2058
-142,517.2	-142,517.2	-	-	-1966.4	1.41%	1.41%	1,421.2	1,421.2	-	-	-	-	-	2059
-145,762.8	-145,762.8	-	-	-2012.8	1.41%	1.41%	1,232.8	1,232.8	-	-	-	-	-	2060
-148,880.8	-148,880.8	-	-	-2057.3	1.41%	1.41%	1,060.6	1,060.6	-	-	-	-	-	2061

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020

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

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

הון צבור בסוף השנה							תשלומי הקרן נטו			גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הסייע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ענד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	סה"כ	אזילת ההון של הקרן לאחר מועד	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	סה"כ	אזילת ההון של הקרן לאחר מועד	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן		
-151,885.5	-151,885.5	-	-	-2100.2	1.41%	1.41%	904.6	904.6	-	-	-	-	-	2062
-154,791.2	-154,791.2	-	-	-2141.5	1.41%	1.41%	764.2	764.2	-	-	-	-	-	2063
-157,611.9	-157,611.9	-	-	-2181.5	1.41%	1.41%	639.2	639.2	-	-	-	-	-	2064
-160,361.2	-160,361.2	-	-	-2220.5	1.41%	1.41%	528.8	528.8	-	-	-	-	-	2065
-163,052.2	-163,052.2	-	-	-2258.5	1.41%	1.41%	432.4	432.4	-	-	-	-	-	2066
-165,697.2	-165,697.2	-	-	-2295.8	1.41%	1.41%	349.2	349.2	-	-	-	-	-	2067
-168,307.9	-168,307.9	-	-	-2332.6	1.41%	1.41%	278.1	278.1	-	-	-	-	-	2068
-170,895.1	-170,895.1	-	-	-2368.9	1.41%	1.41%	218.4	218.4	-	-	-	-	-	2069
-173,468.8	-173,468.8	-	-	-2405.0	1.41%	1.41%	168.8	168.8	-	-	-	-	-	2070
-176,038.0	-176,038.0	-	-	-2440.9	1.41%	1.41%	128.3	128.3	-	-	-	-	-	2071
-178,610.6	-178,610.6	-	-	-2476.8	1.41%	1.41%	95.8	95.8	-	-	-	-	-	2072
-181,193.6	-181,193.6	-	-	-2512.8	1.41%	1.41%	70.2	70.2	-	-	-	-	-	2073
-183,793.1	-183,793.1	-	-	-2549.0	1.41%	1.41%	50.4	50.4	-	-	-	-	-	2074
-186,414.0	-186,414.0	-	-	-2585.5	1.41%	1.41%	35.4	35.4	-	-	-	-	-	2075
-189,060.7	-189,060.7	-	-	-2622.3	1.41%	1.41%	24.4	24.4	-	-	-	-	-	2076
-191,736.6	-191,736.6	-	-	-2659.4	1.41%	1.41%	16.5	16.5	-	-	-	-	-	2077
-194,444.5	-194,444.5	-	-	-2697.0	1.41%	1.41%	10.9	10.9	-	-	-	-	-	2078
-197,186.7	-197,186.7	-	-	-2735.1	1.41%	1.41%	7.0	7.0	-	-	-	-	-	2079
-199,964.8	-199,964.8	-	-	-2773.7	1.41%	1.41%	4.5	4.5	-	-	-	-	-	2080
-202,780.3	-202,780.3	-	-	-2812.7	1.41%	1.41%	2.8	2.8	-	-	-	-	-	2081
-205,634.4	-205,634.4	-	-	-2852.3	1.41%	1.41%	1.7	1.7	-	-	-	-	-	2082
-208,527.9	-208,527.9	-	-	-2892.5	1.41%	1.41%	1.0	1.0	-	-	-	-	-	2083
-211,461.7	-211,461.7	-	-	-2933.2	1.41%	1.41%	0.6	0.6	-	-	-	-	-	2084
-214,436.5	-214,436.5	-	-	-2974.4	1.41%	1.41%	0.4	0.4	-	-	-	-	-	2085
-217,453.1	-217,453.1	-	-	-3016.3	1.41%	1.41%	0.3	0.3	-	-	-	-	-	2086
-220,511.9	-220,511.9	-	-	-3058.7	1.41%	1.41%	0.2	0.2	-	-	-	-	-	2087
-223,613.8	-223,613.8	-	-	-3101.7	1.41%	1.41%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2088
-226,759.2	-226,759.2	-	-	-3145.4	1.41%	1.41%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2089
-229,948.9	-229,948.9	-	-	-3189.6	1.41%	1.41%	0.1	0.1	-	-	-	-	-	2090
-233,183.4	-233,183.4	-	-	-3234.5	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2091
-236,463.4	-236,463.4	-	-	-3280.0	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2092
-239,789.6	-239,789.6	-	-	-3326.1	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2093
-243,162.5	-243,162.5	-	-	-3372.9	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2094
-246,582.8	-246,582.8	-	-	-3420.3	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2095
-250,051.3	-250,051.3	-	-	-3468.4	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2096
-253,568.5	-253,568.5	-	-	-3517.2	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2097
-257,135.2	-257,135.2	-	-	-3566.7	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2098
-260,752.1	-260,752.1	-	-	-3616.9	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2099
-264,419.8	-264,419.8	-	-	-3667.7	1.41%	1.41%	0.0	0.0	-	-	-	-	-	2100

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

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2021	1.7	46.4	112.2
2022	-15.2	-550.7	-1,320.4
2023	-2.0	-345.4	-810.6
2024	0.0	-356.8	-832.5
2025	0.0	-270.2	-630.5
2026	0.0	-183.3	-427.7
2027	0.0	-99.4	-231.9
2028	0.0	-36.1	-84.3
2029	-0.0	8.3	19.4
2030	-0.0	40.3	94.1
2031	-0.0	47.9	111.7
2032	-	38.5	89.9
2033	-	28.2	65.9
2034	-	16.9	39.4
2035	-	4.7	10.5
2036	-	-	-30.6
2037	-	-	-87.0
2038	-	-	-154.6
2039	-	-	-232.7
2040	-	-	-320.4
2041	-	-	-425.6
2042	-	-	-548.8
2043	-	-	-685.9
2044	-	-	-833.3
2045	-	-	-995.0
2046	-	-	-1,109.9
2047	-	-	-1,196.0
2048	-	-	-1,278.4
2049	-	-	-1,357.2
2050	-	-	-1,432.4
2051	-	-	-1,504.0
2052	-	-	-1,572.2
2053	-	-	-1,637.2
2054	-	-	-1,699.0
2055	-	-	-1,757.8
2056	-	-	-1,813.8
2057	-	-	-1,867.1
2058	-	-	-1,917.9
2059	-	-	-1,966.4
2060	-	-	-2,012.8
2061	-	-	-2,057.3
2062	-	-	-2,100.2
2063	-	-	-2,141.5
2064	-	-	-2,181.5
2065	-	-	-2,220.5
2066	-	-	-2,258.5
2067	-	-	-2,295.8
2068	-	-	-2,332.6
2069	-	-	-2,368.9
2070	-	-	-2,405.0
2071	-	-	-2,440.9
2072	-	-	-2,476.8
2073	-	-	-2,512.8

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

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2074	-	-	-2,549.0
2075	-	-	-2,585.5
2076	-	-	-2,622.3
2077	-	-	-2,659.4
2078	-	-	-2,697.0
2079	-	-	-2,735.1
2080	-	-	-2,773.7
2081	-	-	-2,812.7
2082	-	-	-2,852.3
2083	-	-	-2,892.5
2084	-	-	-2,933.2
2085	-	-	-2,974.4
2086	-	-	-3,016.3
2087	-	-	-3,058.7
2088	-	-	-3,101.7
2089	-	-	-3,145.4
2090	-	-	-3,189.6
2091	-	-	-3,234.5
2092	-	-	-3,280.0
2093	-	-	-3,326.1
2094	-	-	-3,372.9
2095	-	-	-3,420.3
2096	-	-	-3,468.4
2097	-	-	-3,517.2
2098	-	-	-3,566.7
2099	-	-	-3,616.9
2100	-	-	-3,667.7

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	גברים
-----	-------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0467%	0.0501%	0.7579%	2.7355%	0.0719%	0.3056%	2.5831%	0.0719%
41	0.0510%	0.0501%	0.8042%	2.7355%	0.0788%	0.3056%	2.5831%	0.0788%
42	0.0557%	0.0501%	0.8536%	2.7355%	0.0867%	0.3056%	2.5831%	0.0867%
43	0.0608%	0.0501%	0.9082%	2.7355%	0.0958%	0.3056%	2.5831%	0.0958%
44	0.0663%	0.0501%	0.9663%	2.7355%	0.1062%	0.3056%	2.5831%	0.1062%
45	0.0724%	0.0501%	1.0300%	2.7355%	0.1180%	0.3056%	2.5831%	0.1180%
46	0.0790%	0.0573%	1.0952%	2.7355%	0.1312%	0.3056%	2.5831%	0.1312%
47	0.0863%	0.0673%	1.1635%	2.2987%	0.1460%	0.2866%	2.4637%	0.1460%
48	0.0951%	0.0801%	1.2322%	1.9969%	0.1625%	0.2661%	2.3355%	0.1625%
49	0.1045%	0.0960%	1.3028%	1.8199%	0.1808%	0.2446%	2.1999%	0.1808%
50	0.1144%	0.1152%	1.3772%	1.7571%	0.2009%	0.2225%	2.0588%	0.2009%
51	0.1261%	0.1381%	1.4496%	1.7983%	0.2230%	0.2002%	1.9135%	0.2230%
52	0.1384%	0.1648%	1.5213%	1.9330%	0.2472%	0.1781%	1.7659%	0.2472%
53	0.1526%	0.1955%	1.5882%	2.1509%	0.2736%	0.1567%	1.6175%	0.2736%
54	0.1681%	0.2306%	1.6553%	2.4416%	0.3022%	0.1363%	1.4698%	0.3022%
55	0.1851%	0.2702%	1.7151%	2.7946%	0.3332%	0.1174%	1.3246%	0.3332%
56	0.2036%	0.3145%	1.7730%	3.1996%	0.3667%	0.1003%	1.1835%	0.3667%
57	0.2239%	0.3639%	1.8213%	3.6462%	0.4027%	0.0856%	1.0480%	0.4027%
58	0.2463%	0.4185%	1.8660%	4.1240%	0.4414%	0.0736%	0.9197%	0.4414%
59	0.2710%	0.4785%	1.8992%	4.6226%	0.4829%	0.0647%	0.8004%	0.4829%
60	0.2981%	0.5443%	1.9278%	5.1316%	0.5273%	0.0594%	0.6915%	0.5273%
61	0.3279%	0.6160%	1.9738%	5.6407%	0.5746%	0.0580%	0.5948%	0.5746%
62	0.3607%	0.6939%	1.9815%	6.1394%	0.6250%	0.0610%	0.5118%	0.6250%
63	0.3967%	0.7783%	1.9841%	6.6173%	0.6785%	0.0689%	0.4441%	0.6785%
64	0.4364%	0.8692%	1.9783%	7.0641%	0.7354%	0.0819%	0.3934%	0.7354%
65	0.4800%	0.9671%	1.9610%	7.4694%	0.7956%	0.1006%	0.3613%	0.7956%
66	0.5280%	1.0721%	1.9403%	7.8228%	0.8593%	0.1006%	0.3613%	0.8593%

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

נשים	מין
------	-----

תמותת אלמן	עזיבת מוקפא	עזיבת פעיל	תמותת מוקפא	שיעורי הקפאה	תמותת נכה	יציאה לנכות	תמותת פעיל	גיל
0.0445%	1.2294%	0.0767%	0.0445%	1.8378%	1.0087%	0.1160%	0.0274%	40
0.0491%	1.2294%	0.0767%	0.0491%	1.8378%	1.0568%	0.1160%	0.0296%	41
0.0543%	1.2294%	0.0767%	0.0543%	1.8378%	1.1085%	0.1160%	0.0319%	42
0.0602%	1.2294%	0.0767%	0.0602%	1.8378%	1.1662%	0.1160%	0.0344%	43
0.0668%	1.2294%	0.0767%	0.0668%	1.8378%	1.2277%	0.1160%	0.0372%	44
0.0743%	1.2294%	0.0767%	0.0743%	1.8378%	1.2949%	0.1160%	0.0401%	45
0.0825%	1.2294%	0.0767%	0.0825%	1.8378%	1.3621%	0.1192%	0.0433%	46
0.0916%	1.1896%	0.0856%	0.0916%	1.7113%	1.4299%	0.1251%	0.0469%	47
0.1017%	1.1511%	0.0897%	0.1017%	1.6256%	1.4938%	0.1337%	0.0514%	48
0.1127%	1.1133%	0.0897%	0.1127%	1.5853%	1.5537%	0.1449%	0.0565%	49
0.1248%	1.0758%	0.0865%	0.1248%	1.5952%	1.6072%	0.1589%	0.0622%	50
0.1380%	1.0380%	0.0809%	0.1380%	1.6602%	1.6514%	0.1756%	0.0685%	51
0.1522%	0.9993%	0.0736%	0.1522%	1.7851%	1.6841%	0.1950%	0.0757%	52
0.1677%	0.9594%	0.0656%	0.1677%	1.9745%	1.7033%	0.2170%	0.0836%	53
0.1844%	0.9176%	0.0576%	0.1844%	2.2334%	1.7075%	0.2418%	0.0926%	54
0.2313%	0.8735%	0.0505%	0.2023%	2.5664%	1.6994%	0.2693%	0.1019%	55
0.2637%	0.8266%	0.0451%	0.2216%	2.9784%	1.6730%	0.2995%	0.1134%	56
0.3007%	0.7763%	0.0422%	0.2422%	3.4742%	1.6324%	0.3324%	0.1259%	57
0.3427%	0.7221%	0.0426%	0.2643%	4.0585%	1.5794%	0.3680%	0.1400%	58
0.3907%	0.6636%	0.0472%	0.2879%	4.7361%	1.5137%	0.4063%	0.1565%	59
0.4454%	0.6001%	0.0568%	0.3129%	5.5119%	1.4435%	0.4473%	0.1735%	60
0.5033%	0.6001%	0.0568%	0.3396%	6.3905%	1.3662%	0.4910%	0.1935%	61
0.5688%	0.6001%	0.0568%	0.3678%	6.3905%	1.2896%	0.5373%	0.2139%	62
0.6427%	0.6001%	0.0568%	0.3977%	6.3905%	1.2133%	0.5864%	0.2363%	63
0.7134%	0.6001%	0.0568%	0.4301%	6.3905%	1.1391%	0.5864%	0.2611%	64
0.7848%	0.6001%	0.0568%	0.4651%	6.3905%	1.0666%	0.5864%	0.2888%	65
0.8554%	0.6001%	0.0568%	0.5029%	6.3905%	1.0005%	0.5864%	0.3199%	66

לוח 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
1.28%	82.38%	9.80	2.84	2.13%	92.28%	7.65	2.65	40
1.79%	82.89%	10.56	2.80	2.18%	91.76%	8.41	2.74	41
2.21%	83.10%	11.28	2.75	2.21%	91.27%	9.23	2.79	42
2.54%	83.08%	12.00	2.63	2.23%	90.83%	9.99	2.81	43
2.79%	82.89%	12.65	2.49	2.24%	90.45%	10.75	2.80	44
2.97%	82.57%	13.32	2.33	2.24%	90.14%	11.45	2.75	45
3.09%	82.18%	13.93	2.16	2.22%	89.90%	12.16	2.68	46
3.14%	81.74%	14.42	1.96	2.19%	89.73%	12.78	2.57	47
3.15%	81.27%	14.87	1.77	2.16%	89.65%	13.33	2.43	48
3.11%	80.79%	15.29	1.56	2.12%	89.64%	13.85	2.28	49
3.03%	80.32%	15.66	1.37	2.07%	89.69%	14.29	2.10	50
2.93%	79.86%	16.02	1.19	2.01%	89.81%	14.65	1.90	51
2.80%	79.41%	16.33	1.00	1.95%	89.99%	14.95	1.69	52
2.66%	78.97%	16.63	0.83	1.88%	90.22%	15.28	1.51	53
2.50%	78.53%	16.90	0.68	1.82%	90.48%	15.55	1.33	54
2.35%	78.10%	17.22	0.55	1.75%	90.77%	15.79	1.16	55
2.20%	77.64%	17.47	0.43	1.68%	91.08%	16.03	0.98	56
2.06%	77.17%	17.71	0.33	1.61%	91.38%	16.16	0.84	57
1.94%	76.65%	17.90	0.25	1.54%	91.68%	16.42	0.69	58
1.85%	76.08%	18.01	0.18	1.48%	91.96%	16.48	0.58	59
1.79%	75.44%	18.22	0.12	1.42%	92.21%	16.68	0.46	60
1.77%	74.72%	18.28	0.08	1.36%	92.41%	16.71	0.37	61
1.80%	73.91%	18.29	0.05	1.31%	92.56%	16.79	0.29	62
1.88%	72.98%	18.22	0.03	1.27%	92.64%	16.63	0.24	63
1.88%	71.93%	18.29	0.02	1.23%	92.64%	16.61	0.18	64
1.88%	70.75%	18.20	0.01	1.21%	92.56%	16.62	0.15	65
1.88%	69.43%	18.25	0.01	1.19%	92.38%	16.39	0.10	66

לוח 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

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

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



לוח 4

דחיית גיל פרישה לנשים

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

גיל במועד המאזן מעל גיל פרישה תקנוני	גיל במועד המתחת גיל פרישה תקנוני	גיל פרישה תקנוני
63.83	63.83	62.00
64.92	63.92	62.08
65.00	63.92	62.17
65.08	63.92	62.25
65.17	64.00	62.33
65.25	64.00	62.42
65.33	64.08	62.50
65.42	64.08	62.58
65.50	64.17	62.67
65.50	64.17	62.75
65.58	64.25	62.83
65.67	64.25	62.92
65.67	64.33	63.00
65.75	64.33	63.08
65.75	64.42	63.17
65.83	64.42	63.25
65.92	64.50	63.33
65.92	64.50	63.42
66.00	64.58	63.50
66.00	64.58	63.58
66.08	64.67	63.67
66.08	64.75	63.75
66.08	64.75	63.83
66.17	64.83	63.92
66.17	64.83	64.00
66.25	64.92	64.08
66.33	65.00	64.17
66.33	65.00	64.25
66.42	65.08	64.33
66.42	65.17	64.42
66.42	65.17	64.50
66.50	65.25	64.58
66.50	65.33	64.67
66.58	65.33	64.75
66.58	65.42	64.83
66.58	65.50	64.92
66.67	65.50	65.00
66.75	65.58	65.08
66.75	65.67	65.17
66.83	65.67	65.25
66.92	65.75	65.33
66.92	65.83	65.42
66.92	65.92	65.50
67.00	65.92	65.58
67.00	66.00	65.67
67.00	66.08	65.75
67.00	66.17	65.83
67.00	66.17	65.92
67.00	66.25	66.00
67.00	66.33	66.08
67.00	66.42	66.17
67.00	66.42	66.25
67.00	66.50	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
0.97972	0
0.97131	1
0.96569	2
0.96007	3
0.95476	4
0.95017	5
0.94608	6
0.94194	7
0.93876	8
0.93507	9
0.93145	10
0.92920	11
0.92607	12
0.92384	13
0.92072	14
0.91798	15
0.91650	16
0.91359	17
0.91069	18
0.90956	19
0.90760	20
0.90315	21
0.90354	22
0.89915	23
0.89915	24
0.89915	25

שיעורי עזיבה בפרישה

0.72%	פעיל
0.41%	פעילה
2.56%	לא פעיל
2.72%	לא פעילה

### לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
65,650		72,700	23,945	גברים
71,066		64,215	12,745	נשים
0		11,661	3	חסרי פרטים
<b>136,716</b>	<b>151,162</b>	<b>148,576</b>	<b>36,693</b>	<b>סך הכל</b>

### לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
68%	355,892	65%	23,945	גברים
32%	163,888	35%	12,745	נשים
<b>100.00%</b>	<b>519,779</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,690</b>	<b>סך הכל</b>

#### שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
14,863	גברים
12,859	נשים
<b>14,167</b>	<b>סך הכל</b>

#### גיל וותק ממוצעים

ותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
31.40	59.28	גברים
29.06	57.08	נשים
<b>30.59</b>	<b>58.52</b>	<b>סך הכל</b>

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

מין	גברים
-----	-------

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	32	287,600	8,988	411,262
45-49	1,060	13,765,185	12,986	566,499
50-54	4,316	62,410,505	14,460	675,231
55-59	6,812	100,178,155	14,706	783,756
60-64	8,062	124,873,873	15,489	909,641
65-69	3,537	52,963,029	14,974	932,216
70-74	110	1,238,041	11,255	705,191
75-79	15	172,174	11,478	806,656
80+	1	2,953	2,953	302,165
<b>סכום כולל</b>	<b>23,945</b>	<b>355,891,516</b>	<b>14,863</b>	<b>818,026</b>

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	12	98,852	8,238	371,225
45-49	1,033	12,204,766	11,815	492,030
50-54	3,301	43,460,199	13,166	579,865
55-59	4,584	60,382,464	13,172	652,620
60-64	3,121	39,796,822	12,751	672,577
65-69	624	7,408,447	11,873	647,484
70-74	63	489,610	7,772	513,420
75-79	6	45,192	7,532	600,654
80+	1	1,395	1,395	142,575
<b>סכום כולל</b>	<b>12,745</b>	<b>163,887,747</b>	<b>12,859</b>	<b>624,378</b>

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	44	386,453	8,783	400,343
45-49	2,093	25,969,951	12,408	529,745
50-54	7,617	105,870,704	13,899	633,902
55-59	11,396	160,560,619	14,089	731,007
60-64	11,183	164,670,695	14,725	843,480
65-69	4,161	60,371,476	14,509	889,516
70-74	173	1,727,651	9,986	635,355
75-79	21	217,366	10,351	747,798
80+	2	4,349	2,174	222,370
<b>סכום כולל</b>	<b>36,690</b>	<b>519,779,263</b>	<b>14,167</b>	<b>750,759</b>

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

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
32					27	5						40-44
1,060				36	856	155	7	2	1	3		45-49
4,316			30	927	2,953	324	20	21	18	23		50-54
6,812		35	1,013	2,547	2,859	244	35	27	27	25		55-59
8,062	23	1,214	2,363	1,868	2,284	204	38	36	13	19		60-64
3,537	142	934	636	630	1,071	92	15	7	7	3		65-69
110	5	6	9	27	59	3		1				70-74
15	1	1	4		8		1					75-79
1					1							80+
23,945	171	2,190	4,055	6,035	10,118	1,027	116	94	66	73		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
12					8	4						40-44
1,033				13	772	224	6	5	7	6		45-49
3,301			9	609	2,198	374	32	35	23	21		50-54
4,584		23	518	1,645	2,029	250	50	36	14	19		55-59
3,121	2	157	553	892	1,349	115	15	20	14	4		60-64
624	13	28	54	190	313	19	3	2	2			65-69
63	2	4	8	16	32	1						70-74
6	1	1		2	2							75-79
1					1							80+
12,745	18	213	1,142	3,367	6,704	987	106	98	60	50		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
44					35	9						40-44
2,093				49	1,628	379	13	7	8	9		45-49
7,617			39	1,536	5,151	698	52	56	41	44		50-54
11,396		58	1,531	4,192	4,888	494	85	63	41	44		55-59
11,183	25	1,371	2,916	2,760	3,633	319	53	56	27	23		60-64
4,161	155	962	690	820	1,384	111	18	9	9	3		65-69
173	7	10	17	43	91	4		1				70-74
21	2	2	4	2	10		1					75-79
2					2							80+
36,690	189	2,403	5,197	9,402	16,822	2,014	222	192	126	123		סכום כולל

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

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
287,600					253,012	34,588					40-44
13,765,185				314,616	11,442,498	1,791,205	108,441	26,993	28,260	53,170	45-49
62,410,505			304,800	12,638,152	43,446,720	4,636,174	301,208	375,546	289,542	418,364	50-54
100,178,155		354,481	14,999,941	38,089,135	41,195,391	3,544,652	513,645	401,951	499,416	579,542	55-59
124,873,873	303,640	19,401,700	42,159,782	29,206,133	29,572,612	2,543,244	637,389	594,442	221,489	233,442	60-64
52,963,029	2,293,306	15,622,718	12,026,319	8,610,687	12,823,125	1,129,012	215,377	121,452	72,574	48,459	65-69
1,238,041	57,270	54,743	94,737	290,872	692,351	37,104		10,964			70-74
172,174	12,456	17,976	58,321		67,199		16,221				75-79
2,953					2,953						80+
355,891,516	2,666,672	35,451,620	69,643,900	89,149,594	139,495,863	13,715,978	1,792,282	1,531,349	1,111,281	1,332,978	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
98,852					66,580	32,272					40-44
12,204,766				140,781	9,336,952	2,406,388	77,348	69,968	95,705	77,624	45-49
43,460,199			98,382	7,413,658	29,927,553	4,466,872	372,791	552,299	306,061	322,582	50-54
60,382,464		291,462	6,960,401	23,062,950	25,434,469	2,914,347	710,097	550,058	210,267	248,414	55-59
39,796,822	30,902	2,081,371	8,147,087	11,826,763	15,689,789	1,236,621	233,760	353,026	151,332	46,171	60-64
7,408,447	165,952	347,952	749,675	2,219,913	3,623,861	220,281	16,477	35,107	29,231		65-69
489,610	18,034	52,643	77,667	109,421	227,894	3,951					70-74
45,192	5,786	9,769		17,596	12,041						75-79
1,395					1,395						80+
163,887,747	220,674	2,783,198	16,033,212	44,791,081	84,320,534	11,280,732	1,410,473	1,560,457	792,596	694,790	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
386,453					319,593	66,860					40-44
25,969,951				455,397	20,779,450	4,197,593	185,790	96,961	123,965	130,795	45-49
105,870,704			403,182	20,051,809	73,374,272	9,103,046	673,999	927,845	595,604	740,947	50-54
160,560,619		645,943	21,960,342	61,152,085	66,629,860	6,458,999	1,223,742	952,009	709,683	827,955	55-59
164,670,695	334,542	21,483,072	50,306,869	41,032,896	45,262,401	3,779,865	871,149	947,468	372,821	279,612	60-64
60,371,476	2,459,257	15,970,670	12,775,993	10,830,600	16,446,986	1,349,292	231,854	156,560	101,805	48,459	65-69
1,727,651	75,304	107,387	172,404	400,293	920,245	41,054		10,964			70-74
217,366	18,243	27,746	58,321	17,596	79,240		16,221				75-79
4,349					4,349						80+
519,779,263	2,887,345	38,234,817	85,677,112	133,940,676	223,816,396	24,996,711	3,202,755	3,091,806	1,903,877	2,027,768	סכום כולל

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

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
8,988					9,371	6,918						40-44
12,986				8,739	13,367	11,556	15,492	13,497	28,260	17,723		45-49
14,460			10,160	13,633	14,713	14,309	15,060	17,883	16,086	18,190		50-54
14,706		10,128	14,807	14,955	14,409	14,527	14,676	14,887	18,497	23,182		55-59
15,489	13,202	15,982	17,842	15,635	12,948	12,467	16,773	16,512	17,038	12,286		60-64
14,974	16,150	16,727	18,909	13,668	11,973	12,272	14,358	17,350	10,368	16,153		65-69
11,255	11,454	9,124	10,526	10,773	11,735	12,368		10,964				70-74
11,478	12,456	17,976	14,580		8,400		16,221					75-79
2,953					2,953							80+
14,863	15,595	16,188	17,175	14,772	13,787	13,355	15,451	16,291	16,838	18,260		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
8,238					8,323	8,068						40-44
11,815				10,829	12,094	10,743	12,891	13,994	13,672	12,937		45-49
13,166			10,931	12,173	13,616	11,944	11,650	15,780	13,307	15,361		50-54
13,172		12,672	13,437	14,020	12,535	11,657	14,202	15,279	15,019	13,074		55-59
12,752	15,451	13,257	14,733	13,259	11,631	10,753	15,584	17,651	10,809	11,543		60-64
11,873	12,766	12,427	13,883	11,684	11,578	11,594	5,492	17,554	14,615			65-69
7,772	9,017	13,161	9,708	6,839	7,122	3,951						70-74
7,532	5,786	9,769		8,798	6,020							75-79
1,395					1,395							80+
12,859	12,260	13,067	14,040	13,303	12,578	11,429	13,306	15,923	13,210	13,896		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
8,783					9,131	7,429						40-44
12,408				9,294	12,764	11,075	14,292	13,852	15,496	14,533		45-49
13,900			10,338	13,055	14,245	13,042	12,962	16,569	14,527	16,840		50-54
14,089		11,137	14,344	14,588	13,631	13,075	14,397	15,111	17,309	18,817		55-59
14,725	13,382	15,670	17,252	14,867	12,459	11,849	16,437	16,919	13,808	12,157		60-64
14,509	15,866	16,602	18,516	13,208	11,884	12,156	12,881	17,396	11,312	16,153		65-69
9,987	10,758	10,739	10,141	9,309	10,113	10,264		10,964				70-74
10,351	9,121	13,873	14,580	8,798	7,924		16,221					75-79
2,174					2,174							80+
14,167	15,277	15,912	16,486	14,246	13,305	12,412	14,427	16,103	15,110	16,486		סכום כולל

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

		פנסיות יתומם		פנסיות אלמן		פנסיות נכות		פנסיה מוקדמת		פנסיות זקנה		קבוצות גיל
סך הכל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	
197,705	195	197,705	195									עד 19
64,681	58	62,876	57	1,805	1							20-24
11,783	8			11,783	8							25-29
24,678	15			24,678	15							30-34
40,199	29			40,199	29							35-39
49,769	32			47,115	31	2,654	1					40-44
114,231	60			52,560	39	61,671	21					45-49
525,668	161			87,597	59	400,716	96	37,356	6			50-54
1,939,261	421			152,410	89	1,242,072	270	544,779	62			55-59
8,777,710	1,422			342,944	162	3,556,848	728	4,661,542	489	216,375	43	60-64
90,554,174	12,102			757,279	329	2,854,404	544	3,846,146	399	83,096,345	10,830	65-69
149,487,822	21,208			1,236,011	527					148,251,811	20,681	70-74
76,625,961	12,106			862,322	419					75,763,639	11,687	75-79
52,988,133	9,808			829,735	468					52,158,398	9,340	80-84
27,458,278	5,331			585,005	349					26,873,272	4,982	85-89
9,583,033	2,129			371,316	235					9,211,717	1,894	90-94
1,978,404	482			94,180	63					1,884,223	419	95-99
294,452	83			12,706	10					281,746	73	100+
420,715,942	65,650	260,581	252	5,509,646	2,833	8,118,364	1,660	9,089,824	956	397,737,527	59,949	סכום כולל

		פנסיות יתומם		פנסיות אלמן		פנסיות נכות		פנסיה מוקדמת		פנסיות זקנה		קבוצות גיל
סך הכל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	
176,470	179	176,470	179									עד 19
45,915	43	45,915	43									20-24
3,510	3			3,510	3							25-29
14,060	10			14,060	10							30-34
27,844	14			27,844	14							35-39
83,826	44			78,000	42	5,827	2					40-44
221,954	101			187,850	89	34,104	12					45-49
963,321	342			688,629	257	274,692	85					50-54
2,216,649	697			1,496,089	489	509,727	183	210,833	25			55-59
22,502,399	5,171			3,579,289	1,115	451,182	151	261,669	32	18,210,258	3,873	60-64
52,350,941	13,400			8,247,385	2,401					44,103,556	10,999	65-69
60,158,313	17,314			14,195,094	4,233					45,963,219	13,081	70-74
34,301,381	11,258			13,658,298	4,327					20,643,083	6,931	75-79
29,080,225	10,349			14,782,214	5,121					14,298,011	5,228	80-84
19,767,366	7,336			12,219,025	4,379					7,548,341	2,957	85-89
8,886,280	3,613			5,781,413	2,293					3,104,868	1,320	90-94
2,480,223	1,067			1,671,014	727					809,209	340	95-99
234,656	125			147,438	78					87,218	47	100+
233,515,333	71,066	222,385	222	76,777,154	25,578	1,275,531	433	472,502	57	154,767,761	44,776	סכום כולל

		פנסיות יתומם		פנסיות אלמן		פנסיות נכות		פנסיה מוקדמת		פנסיות זקנה		קבוצות גיל
סך הכל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	
374,175	374	374,175	374									עד 19
110,596	101	108,791	100	1,805	1							20-24
15,293	11			15,293	11							25-29
38,737	25			38,737	25							30-34
68,043	43			68,043	43							35-39
133,595	76			125,114	73	8,481	3					40-44
336,185	161			240,411	128	95,775	33					45-49
1,488,989	503			776,226	316	675,407	181	37,356	6			50-54
4,155,910	1,118			1,648,499	578	1,751,798	453	755,612	87			55-59
31,280,109	6,593			3,922,233	1,277	4,008,030	879	4,923,212	521	18,426,634	3,916	60-64
142,905,115	25,502			9,004,664	2,730	2,854,404	544	3,846,146	399	127,199,900	21,829	65-69
209,646,135	38,522			15,431,105	4,760					194,215,030	33,762	70-74
110,927,343	23,364			14,520,621	4,746					96,406,722	18,618	75-79
82,068,358	20,157			15,611,949	5,589					66,456,409	14,568	80-84
47,225,644	12,667			12,804,031	4,728					34,421,613	7,939	85-89
18,469,313	5,742			6,152,729	2,528					12,316,584	3,214	90-94
4,458,627	1,549			1,765,194	790					2,693,433	759	95-99
529,107	208			160,144	88					368,964	120	100+
654,231,275	136,716	482,966	474	82,286,799	28,411	9,393,895	2,093	9,562,326	1,013	552,505,288	104,725	סכום כולל

**לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים**

סך הכל			נשים			גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
									25-29
									30-34
33,833	1.42%	6	32,237	1.57%	5	1,596	0.67%	1	35-39
6,620,975	4.51%	287	2,335,615	4.43%	132	4,285,361	4.58%	155	40-44
275,739,138	5.41%	8,343	156,397,254	5.45%	5,019	119,341,884	5.34%	3,324	45-49
980,187,041	6.44%	21,823	482,398,328	6.10%	12,505	497,788,713	6.90%	9,318	50-54
1,933,154,040	8.42%	28,952	831,607,042	7.69%	15,258	1,101,546,998	9.23%	13,694	55-59
3,950,325,087	12.82%	31,935	942,082,638	8.98%	14,077	3,008,242,449	15.85%	17,858	60-64
3,067,046,652	7.55%	45,569	370,349,149	4.27%	17,219	2,696,697,503	9.55%	28,350	65+
<b>10,213,106,766</b>	<b>8.65%</b>	<b>136,915</b>	<b>2,785,202,263</b>	<b>6.56%</b>	<b>64,215</b>	<b>7,427,904,504</b>	<b>10.49%</b>	<b>72,700</b>	סה"כ

**לא כולל:**

**מבטחים לשעבר: 151,162**

**עם סך הכל ערך פדיון: 798,081,532**

**בלתי פעילים חסרי פרטים: 11,661**

**עם סך הכל ערך פדיון: 56,338,554**