



נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ

בניהול מיוחד

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2020

מרץ 2021

תוכן עניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
הצהרת האקטואר.....	3
1. עקרי תקנון הקרן	4
2. נתונים	10
3. בסיסים טכניים ואקטואריים	12
4. הערות לשיטת החישוב.....	15
5. הערות	18
6. הגדרת סעיפי המאזן	23
7. תוצאות החישובים	24

נספחים

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

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020.

אינני עובד הקרן ומשמש כאקטואר חיצוני.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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



אלון דובין, 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 היחיד המחיב - תקנון הקרן.

1.2. פנסיות 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 לפנסיות זקנה** – לגברים - 67, לנשים - 62.
- **דחיית פרישה** – וותק פנסיוני שנצבר לאחר גיל הפרישה לפנסיות זקנה מקנה תוספת לפנסיה, מעבר לשיעור הפנסיה הרגיל, בשיעור של 1% לכל שנת דחייה.
- **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסיות 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 לפנסיות 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 לפנסיות 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. פנסיות שאירי פנסיונר:

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

- **שיעור הפנסיה** – שאירי פנסיונר זכאים לפנסיה 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 פנסיה השאירים.
- **יתומים** – יתומי פנסיונר זכאים לפנסיה שאירים בשיעור של 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).

1.4 פנסיה נכות:

- **זכאות לפנסיה נכות** – מבוטח שהוכר כנכה מלא (בשיעור של 70% ומעלה) או חלקי (בשיעור של 30% ומעלה) ע"י רופא הקרן זכאי (בכפוף לעמידה בתנאי הזכאות) לפנסיה 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 פנסיה 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 לפנסיה נכות רק לאחר מיצוי ימי המחלה להם זכאי המבוטח אצל המעסיק.
- **תקופת תשלום** – פנסיה הנכות משולמת כל עוד המבוטח נכה ובכפוף למבחני הכנסה כאמור להלן ועד לגיל הפרישה לזקנה.
- **המשך ביטוח לנכה** – נכה המקבל פנסיה נכות מהקרן ממשיך להיות מבוטח בביטוח שאירים וממשיך לצבור זכויות לפנסיה זקנה לפי השכר הקובע לנכות ולפי שיעור הנכות. פנסיה הזקנה של נכה מלא אשר קבל פנסיה נכות עד הגיעו לגיל הפרישה תהיה זהה לקצבת הנכות עובר לפרישתו.
- **קיצוז פנסיה בהכנסה מעבודה** – נכה המשתכר מעבודה וסכום ההכנסה עולה על ההפרש שבין השכר הקובע המעודכן לבין פנסיה הנכות - תופחת מפנסיה הנכות מחצית הכנסתו העולה על ההפרש.

1.5 פנסיה 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 לפנסיה שאירים עם פטירתו של המבוטח. אלמנה ואלמן זכאים ל- 40% מהשכר הקובע לפנסיה. יתום זכאי ל- 20% מהשכר הקובע. שיעור הפנסיה הכולל לא יעלה על 80%.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.

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

1.6. משיכת כספים:

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

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

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

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

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

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

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

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

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

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

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

1.7.3. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

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

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

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

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

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

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיה 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 לפנסיה לזקנה.

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 לפנסיה 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 לפנסיה נכות ושאיירים:

כאמור בסעיף 1.7.3.

1.9. זכויות מבוטח לא פעיל:

• **שיעור פנסיה 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 לפנסיה זקנה ושאיירים של מבוטח לא פעיל:

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר :

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

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

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

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

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים 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 שהקפיא 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.

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 11,902 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 2,624 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים וההתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר קובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, תקרת השכר הקובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, שיעור המשרה, שכר מבוטח ממוצע ב- 12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון. אין פעילים שהוגדרו כ"חסרי פרטים".
 - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 4,327 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.
- 74 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
- **עמיתים לשעבר** – נתונים של 4,349 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שיקלול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב- 30% והחסם של ערך הפדיון (tep3) מוכפל ב- 70%, ומסתכמת בכ- 61 מיליון ש"ח.

2.3. טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 3 מיליון ש"ח.

2.4. ביקורת הקבצים:

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

- **רכיבי שכר לא מוכרים** - ע"פ התקנון האחיד יש לתת ביטוי מיוחד לרכיבי שכר לא מוכרים ששולמו במהלך השנים, אך לא התקבלו נתונים לגבי תוספות שכר מיוחדות. נאמר כי: "אין במערכת נתונים המאפשרים מתן ביטוי לתוספות המיוחדות בצורה ממוכנת". להערכתי, אי התחשבות בנתונים הנ"ל הגדילה את המחוייבות בסכום שאין באפשרותי להעריכו. בפועל לא הקטנתי את סכום המחוייבות.
- **עובדים זמניים** - בעבר, טרם התקנון האחיד, היו מעסיקים המבטחים את עובדיהם בקרן, שנהגו להעביר את דמי הגמולים לקרן ללא רכיב הפיצויים. מדובר היה בעיקר בגין עובדים במעמד של עובדים זמניים. כאשר אותם עובדים עברו לסטאטוס של עובד קבוע או בחלוף שנה, היה לרב המעסיק מתחיל לבטח אותם בגין מלוא שיעור דמי הגמולים הנהוגים בקרן ובכלל זה רכיב הפיצויים.
- תקנונה של קרן נתיב, טרם התקנון האחיד, נתן מענה לסוגיה וקבע כי מבוטח כאמור שבגין תקופה מסוימת הופרשו בגינו דמי גמולים חסרים (ללא רכיב הפיצויים) מחויב המעסיק, טרם פרישת המבוטח לגמלאות, להשלים רכיב זה לפי המשכורת האחרונה של המבוטח המבוטחת בקרן או לפי שכרו הקובע, הגבוה מבין השנים. בתקנון האחיד אין התייחסות לסוגיה זו.
- יחד עם זאת רובם ככולם של המעסיקים ממשיכים לשלם לקרן את הפרשי דמי הגמולים האמורים. ביחס לאותם מקרים, מועטים יחסית, בהם לא מתקבלת בקרן השלמה לדמי הגמולים האמורים, מחשבת הקרן את זכויות המבוטח בגין התקופה האמורה על סמך דמי הגמולים שהתקבלו בפועל (כחלקיות משרה). לקרן אין נתונים ממוכנים לעניין סכומי החבות של המעסיקים ומנגד הערכת החבות חושבה במלואה.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

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 פעילים.
- **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 התמורות לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמורה.
- **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזית הדמוגרפית של כל קרן ועל חלוקת ההוצאות בין הקרנות כפי שנעשה בפועל, בהתייחס למשקולות שונים הניתנים לפנסיונר, פעיל, בלתי פעיל, עזיבה, פרישה בשיטת שלוש שנים ופרישה בשיטת יחסי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה. 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 התמורות 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 מבית זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבית זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 11א בחוזר.
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2% 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 שיוורה המפקח על הביטוח כדי להבטיח שלא ייוצר גידול בהתחייבויות הקרנות עקב הגדלת תכיפות העדכון. בהתאם לכך הורה המפקח כי הקרנות יפחיתו מהתשלומים סכום בשיעור של 0.7%. בהתאם להנחת האינפלציה של 2% לשנה, שיעור השחיקה למבוטחים ולמקבלי הקצבה שטרם בוצעה להם הפחתה הינו 1.53% ולמקבלי הקצבה שכבר בוצעה להם הפחתה כאמור שיעור השחיקה הינו 0.89%. שיעור השחיקה חושב במודל סטוכסטי.
- **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 ההפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי ההפחתה מפורטת בנספח ב' המצ"ב.
- 4.3. יתומי פנסיונר** – בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר פוטנציאליים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.
- 4.4. שאירים נתמכים** – בחישובים אקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של שאירים נתמכים לפנסיית שאירים – למעט שאירים נתמכים קיימים, אשר מופיעים בקובץ פנסיונרים. לעניין זה שאירים נתמכים הם: הורה, יתום מוגבל לאחר גיל 21. כמו כן לא הובאה בחשבון זכאותם המוגדלת של יתומים משני הורים.
- 4.5. תקופת אכשרה לפנסיית נכות ושאירים** – בחישובים האקטואריים הונח שבמקרה של נכות או פטירת העמית, העמית או שאיריו – לפי העניין, יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים גם אם הוותק הכולל שצפוי העמית לצבור עד פרישתו לפנסיית זקנה יפחת מ-120 חודשים.
- 4.6. פנסיית מינימום** – בחישובים האקטואריים לעמיתים פעילים לא הובאה בחשבון דרישת צבירה מינימלית, המזכה בזכויות פנסיוניות.
- 4.7. חישוב לנכים** – החבות האקטוארית לנכים חושבה על בסיס הנחה שהפנסיה תשולם לנכה מהחודש הראשון ולמשך כל ימי חייו. בפועל בחלק מהמצבים, בפרט לנכים חלקיים, פנסיית הזקנה לאחר נכות תחושב מחדש בהתאם לזכויות שצבר המבוטח עד לפרישתו לזקנה (כולל הזכויות בתקופת הנכות) וכן קיימות חזרות מנכות. נכים חלקיים חושבו רק כמקבלי קצבה, בהנחה כי עד גיל פרישה יקבלו קצבת נכות בהתאם לחלקיות הנכות ומגיל פרישה תעודכן קצבת הזקנה למלוא הזכויות (השלמת הנכות החלקית ל-100%). לנכה חלקי מופחתת ההתחייבות בערך של דמי הגמולים המחושבים עבור השלמת הזכויות מהמשלים לחלקיות הנכות.
- ביטוי לחזרה מנכות ניתן ע"י הקטנת ההתחייבות לנכה ולשארי נכה עד גיל הפרישה.
- 4.8. מקרים לא מכוסים** – קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.
- 4.9. החישוב למבוטח פעיל** – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.
- 4.10. החישוב לבלתי פעילים** – חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. החישוב לפי ערך פדיון:

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

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 ההתחייבות 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 ההתחייבות 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 קוריצקי.

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 ההתחייבות בגינם.
- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הנתונים ופטירתם דווחה לאחר שליפת הנתונים, ולכן הופיע בנתוני מקבלי הקצבה. ההתחייבות בגינם הופחתה.
- ישנם מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שליפת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שליפת הנתונים. ההתחייבות עבורם חושבה.

- נכים שקיבלו נכות לאחר שליפת הנתונים וזכאות החלה לפני מועד זה, הוגדלה ההתחייבות בגינם בייחס שבין ההתחייבות שחושבה להם כמבוטחים פעילים/ב"פ אל מול ההתחייבות לנכות, כמו כן ניתן ביטוי למקרים נוספים אשר טרם דווחו.
- לאירועים נוספים אשר אירעו בסמוך לגזירת הנתונים, כגון פרישה לזקנה, יציאה/חזרה מנכות, הקפאת זכויות, חזרה מהקפאת זכויות ועזיבה, ולא ניתן ביטוי בקבצי הנתונים, להערכתי אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.

סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 37 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.

5. הערות

5.1. אומדן סיוע ממשלתי ישיר – בהתאם להחלטת הממשלה צפויות שמונה הקרנות לקבל את חלקן היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות הגירעוניות. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה על שוק ההון. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד כנדרש בחוזר פנסיה-2006-3-4, פרק ג' - הוראות מעבר - סעיף 11 (א) (2) ועל בסיס ההנחה כי יועברו במהלך 28 השנים הבאות לפי מכתב הממונה על שוק ההון מיום 17/8/2005. חלוקה זו תשתנה בעתיד בהתאם לקביעת הממונה. ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בהתאם ללוח המעודכן, הוגדר באופן מלא תזרים המזומנים להעברת יתרת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות שבהסדר, החל משנת 2013 ועד לשנת 2048, היינו פריסה ארוכה ב-10 שנים לעומת לוח תזרים המזומנים הקודם. ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2015. הסיוע הממשלתי לפי חקיקה הינו 78,300 מיליוני ש"ח במחירים של ינואר 2003. סכום הסיוע כאמור כולל סיוע בגין ערך הסובסידיה בגין אג"ח מירון (להלן: "סיוע עקיף"). סכום הסיוע הישיר העתידי נקבע לדוחות האקטוארים 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 α לכול שמונה הקרנות, כאשר α נקבע כיחס בין הגירעון של הקרן לעומת סך ההתחייבות של הקרן ברוטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ברובו ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרן. ערך α נקבע לכ-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 וחיסכון, ניתן ביטוי לאמור במכתב העקרונות במסגרת מאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 וסכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטוארים. 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 17טו, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים

בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

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

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

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

ערך הפיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2020, עומד על סך של 56.9 מיליארד ₪ (כ- 0.25 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- 2.2 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, הוזז עד לגיל 67. המדינה התחייבה לכסות את ההפרש בעלויות האקטואריות כתוצאה מהקדמת גיל הפרישה, אך הכיסוי כאמור אינו כולל את התוספת בהתחייבויות כתוצאה מהשינויים גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9, 10 ו- 12 לתקנון האחד. חישוב ההתחייבות לנשים בהתאם לתקנון הקרן אשר משמש לחישוב הסיוע נערך בהנחה שחלק מהנשים דוחותן 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 המשוערך 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 המשוערך של נכסי הקרן).

5.7. הצגת הסבסוד הממשלתי העתידי הנובע מהסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל הפרישה
סעיף 78(ד)(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("החוק") או ("חוק הפיקוח") קובע כי הממשלה תסייע לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר

("הקרנות" או "הקרנות שבהסדר") בשל הפער בהתחייבויות הנובע מאי-העלאת גיל הפרישה, כאמור בסעיף 78ט(ב)(8) לחוק הפיקוח ("סיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה").

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

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

בהוראות 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 בהוראות 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 הוראות 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 שיערי 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 לתנודתיות 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 החריג 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 החריג 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 אוריזר במסגרת סקר עמיתים כנדרש בחוזר פנסיה 2004/2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה).

6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1. לפנסיונרים:

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

6.2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

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

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

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

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

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

ההתחייבויות לעמיתים לשעבר - 61
ההתחייבויות לעמיתים חסרי פרטים - 3
הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 30
IBNR - 37

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

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

במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
נכסים		
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן :
599	624	(א) עלות מתואמת
291	287	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
889	912	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
1,323	1,622	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
16,689	16,250	
		4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
123	113	
		5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
1,551	2,207	
		6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
854	816	
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
1,376	1,630	8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי :
19,975	20,480	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(1,613)	(1,909)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(16,689)	(16,250)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(123)	(113)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(1,551)	(2,207)	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
22,805	23,550	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020

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

במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2019</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2020</u>	
התחייבויות		
1. לפנסיונרים ושאיירים		
11,517	11,789	א) זקנה ושאיירי פנסיונרים
44	44	ב) נכות
769	719	ג) שאירי מבוטח
<u>12,330</u>	<u>12,551</u>	סה"כ
2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות		
6,599	6,673	א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
-	-	ב) התחייבויות אחרות
<u>6,599</u>	<u>6,673</u>	סה"כ
3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה		
986	1,483	א) לקצבת זקנה ושאיירי פנסיונר
37	33	ב) לקצבת נכות
145	151	ג) לקצבת שאירי פעיל
110	133	ד) מענק שנים עודפות
306	20	ה) התחייבויות אחרות
<u>1,584</u>	<u>1,820</u>	סה"כ
4. למבוטחים לא פעילים		
2,190	2,434	
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
101	71	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
<u><u>22,805</u></u>	<u><u>23,550</u></u>	סה"כ התחייבויות

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

לתקופה שנתיימה ביום
 31 בדצמבר 2020

19,975
 (271)
19,704

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

(א) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(88)	תשואת הקרן
(955)	סיוע שהתקבל
(1)	הוצאות ניהול
(21)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
6	השפעת השינוי בשכר המבוטח
30	השפעת שיעורי עזיבה ופדיון מידי
7	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
-	תביעות משפטיות
2	תיקון בתכנון ובנתונים
(1,020)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

1,279	שינוי רבית
27	שינוי התחייבויות
(22)	דחיית גיל פרישה
20	שינוי התפתחות שכר
38	שינוי שיעורי הקפאה
319	שינוי שיעורי עזיבה
118	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
2	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
1,780	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
20,465	גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

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

15
20,480

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

-	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(1,909)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
18,570	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

(ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(113)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(16,250)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
2,207	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
(2,207)	כרית ביטחון וועדת ברנע
-	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

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

הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2019	2020	
19,975	20,480	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון:
194	271	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
735	1,349	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
14,921	16,014	אמזן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
110	113	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
15,959	17,747	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
1,551	2,207	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
2,465	526	השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

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

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה				
		עד למועד אזילת ההון של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ				אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ	
2020															
2021	1,310.1	109.4	-	109.4	825.2	-	825.2	0.13%	1.64%	43.5	-	1,000.5	1,891.3	2,891.8	
2022	1,013.2	100.6	-	100.6	831.3	-	831.3	-1.60%	0.58%	17.4	-	1,097.9	2,093.8	3,191.8	
2023	1,022.8	91.6	-	91.6	833.6	-	833.6	-1.07%	0.91%	30.0	-	1,189.5	2,313.1	3,502.6	
2024	1,030.8	81.7	-	81.7	834.0	764.4	834.0	-1.20%	0.81%	29.3	-	1,280.1	2,530.4	3,810.4	
2025	1,042.3	72.8	-	72.8	835.4	835.4	835.4	-1.00%	0.92%	36.4	-	1,259.6	2,866.8	4,126.4	
2026	1,050.4	63.6	-	63.6	842.2	842.2	842.2	-0.75%	0.99%	42.6	-	1,462.2	2,978.6	4,440.8	
2027	1,047.0	55.7	-	55.7	837.8	837.8	837.8	-0.46%	1.25%	57.6	-	1,494.8	3,268.5	4,763.3	
2028	1,046.0	48.4	-	48.4	839.0	839.0	839.0	-0.19%	1.38%	67.8	-	1,592.2	3,494.3	5,086.5	
2029	1,040.3	40.8	-	40.8	836.1	836.1	836.1	0.05%	1.55%	81.3	-	1,730.2	3,682.6	5,412.8	
2030	1,032.9	34.2	-	34.2	830.8	830.8	830.8	0.30%	1.73%	96.2	-	1,818.0	3,910.0	5,745.4	
2031	1,024.8	28.5	-	28.5	822.6	822.6	822.6	0.43%	1.81%	106.6	-	1,860.3	4,150.2	6,082.8	
2032	1,012.5	23.1	-	23.1	815.1	815.1	815.1	0.45%	1.80%	112.1	-	1,980.6	4,387.2	6,415.4	
2033	1,002.0	18.1	-	18.1	809.4	809.4	809.4	0.47%	1.82%	119.1	-	2,072.5	4,620.8	6,745.2	
2034	981.8	13.6	-	13.6	795.8	795.8	795.8	0.49%	1.83%	125.6	-	2,189.6	4,852.8	7,070.5	
2035	931.1	10.0	-	10.0	782.5	782.5	782.5	0.51%	1.84%	132.3	-	2,301.4	5,060.0	7,361.4	
2036	-	6.6	-	6.6	769.0	769.0	769.0	0.56%	1.87%	130.8	-	2,093.8	4,636.0	6,729.8	
2037	-	3.9	-	3.9	747.7	747.7	747.7	0.63%	1.96%	125.2	-	1,996.4	4,114.8	6,111.2	
2038	-	1.9	-	1.9	723.7	723.7	723.7	0.71%	2.08%	120.3	-	1,904.8	3,604.9	5,509.7	
2039	-	0.9	-	0.9	694.9	694.9	694.9	0.78%	2.22%	115.0	-	1,814.2	3,116.4	4,930.6	
2040	-	0.3	-	0.3	664.2	664.2	664.2	0.85%	2.36%	109.1	-	1,723.0	2,652.8	4,375.8	
2041	-	0.1	-	0.1	631.9	631.9	631.9	0.94%	2.40%	98.2	-	1,432.4	2,409.8	3,842.2	
2042	-	0.0	-	0.0	600.8	600.8	600.8	1.05%	2.51%	89.4	-	1,341.1	1,989.7	3,330.8	
2043	-	0.0	-	0.0	568.9	568.9	568.9	1.16%	2.65%	81.4	-	1,117.3	1,725.9	2,843.3	
2044	-	-	-	-	537.2	537.2	537.2	1.26%	2.69%	69.9	-	969.4	1,406.6	2,376.0	
2045	-	-	-	-	505.7	505.7	505.7	1.37%	2.85%	61.0	-	864.3	1,067.0	1,931.3	
2046	-	-	-	-	474.5	474.5	474.5	1.41%	3.02%	51.7	-	749.7	758.7	1,508.4	
2047	-	-	-	-	443.7	443.7	443.7	1.41%	3.17%	41.3	-	581.8	524.2	1,106.0	
2048	-	-	-	-	413.5	413.5	413.5	1.41%	3.33%	30.5	-	438.0	285.1	723.0	
2049	-	-	-	-	383.8	383.8	383.8	1.41%	3.75%	20.4	-	292.8	66.9	359.7	
2050	-	-	-	-	354.8	354.8	354.8	1.41%	4.41%	8.7	-	13.7	-	13.7	
2051	-	-	-	-	326.6	326.6	28.3	1.41%	1.69%	-1.9	-	-	-314.9	-314.9	
2052	-	-	-	-	299.3	299.3	-	1.41%	1.41%	-6.4	-	-	-620.6	-620.6	
2053	-	-	-	-	273.0	273.0	-	1.41%	1.41%	-10.5	-	-	-904.2	-904.2	
2054	-	-	-	-	247.8	247.8	-	1.41%	1.41%	-14.3	-	-	-1,166.3	-1,166.3	
2055	-	-	-	-	223.7	223.7	-	1.41%	1.41%	-17.9	-	-	-1,407.8	-1,407.8	
2056	-	-	-	-	200.7	200.7	-	1.41%	1.41%	-21.1	-	-	-1,629.6	-1,629.6	
2057	-	-	-	-	179.0	179.0	-	1.41%	1.41%	-24.1	-	-	-1,832.7	-1,832.7	
2058	-	-	-	-	158.5	158.5	-	1.41%	1.41%	-26.8	-	-	-2,018.0	-2,018.0	
2059	-	-	-	-	139.3	139.3	-	1.41%	1.41%	-29.3	-	-	-2,186.6	-2,186.6	
2060	-	-	-	-	121.5	121.5	-	1.41%	1.41%	-31.6	-	-	-2,339.7	-2,339.7	
2061	-	-	-	-	105.0	105.0	-	1.41%	1.41%	-33.6	-	-	-2,478.4	-2,478.4	

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020

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

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה			סה"כ
		עד למועד אذילת ההון 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 "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2062	-	-	-	-	-	-	90.0	1.41%	1.41%	-35.5	-	-	-2,603.8	-2,603.8
2063	-	-	-	-	-	-	76.2	1.41%	1.41%	-37.1	-	-	-2,717.1	-2,717.1
2064	-	-	-	-	-	-	63.9	1.41%	1.41%	-38.6	-	-	-2,819.7	-2,819.7
2065	-	-	-	-	-	-	53.0	1.41%	1.41%	-40.0	-	-	-2,912.7	-2,912.7
2066	-	-	-	-	-	-	43.3	1.41%	1.41%	-41.3	-	-	-2,997.3	-2,997.3
2067	-	-	-	-	-	-	35.0	1.41%	1.41%	-42.4	-	-	-3,074.6	-3,074.6
2068	-	-	-	-	-	-	27.8	1.41%	1.41%	-43.4	-	-	-3,145.9	-3,145.9
2069	-	-	-	-	-	-	21.7	1.41%	1.41%	-44.4	-	-	-3,212.0	-3,212.0
2070	-	-	-	-	-	-	16.7	1.41%	1.41%	-45.3	-	-	-3,274.0	-3,274.0
2071	-	-	-	-	-	-	12.6	1.41%	1.41%	-46.1	-	-	-3,332.8	-3,332.8
2072	-	-	-	-	-	-	9.3	1.41%	1.41%	-46.9	-	-	-3,389.0	-3,389.0
2073	-	-	-	-	-	-	6.8	1.41%	1.41%	-47.7	-	-	-3,443.5	-3,443.5
2074	-	-	-	-	-	-	4.8	1.41%	1.41%	-48.5	-	-	-3,496.8	-3,496.8
2075	-	-	-	-	-	-	3.3	1.41%	1.41%	-49.2	-	-	-3,549.3	-3,549.3
2076	-	-	-	-	-	-	2.3	1.41%	1.41%	-49.9	-	-	-3,601.5	-3,601.5
2077	-	-	-	-	-	-	1.5	1.41%	1.41%	-50.7	-	-	-3,653.7	-3,653.7
2078	-	-	-	-	-	-	1.0	1.41%	1.41%	-51.4	-	-	-3,706.1	-3,706.1
2079	-	-	-	-	-	-	0.6	1.41%	1.41%	-52.1	-	-	-3,758.9	-3,758.9
2080	-	-	-	-	-	-	0.4	1.41%	1.41%	-52.9	-	-	-3,812.2	-3,812.2
2081	-	-	-	-	-	-	0.2	1.41%	1.41%	-53.6	-	-	-3,866.0	-3,866.0
2082	-	-	-	-	-	-	0.2	1.41%	1.41%	-54.4	-	-	-3,920.6	-3,920.6
2083	-	-	-	-	-	-	0.1	1.41%	1.41%	-55.1	-	-	-3,975.8	-3,975.8
2084	-	-	-	-	-	-	0.1	1.41%	1.41%	-55.9	-	-	-4,031.8	-4,031.8
2085	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-56.7	-	-	-4,088.5	-4,088.5
2086	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-57.5	-	-	-4,146.1	-4,146.1
2087	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-58.3	-	-	-4,204.4	-4,204.4
2088	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-59.1	-	-	-4,263.6	-4,263.6
2089	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-60.0	-	-	-4,323.6	-4,323.6
2090	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-60.8	-	-	-4,384.4	-4,384.4
2091	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-61.7	-	-	-4,446.1	-4,446.1
2092	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-62.5	-	-	-4,508.6	-4,508.6
2093	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-63.4	-	-	-4,572.0	-4,572.0
2094	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-64.3	-	-	-4,636.3	-4,636.3
2095	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-65.2	-	-	-4,701.5	-4,701.5
2096	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-66.1	-	-	-4,767.7	-4,767.7
2097	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-67.1	-	-	-4,834.7	-4,834.7
2098	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-68.0	-	-	-4,902.7	-4,902.7
2099	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.41%	-69.0	-	-	-4,971.7	-4,971.7
2100	-	-	-	-	-	-	0.0	1.41%	1.17%	-	-	-	-	-

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2021	-	40.0	3.6
2022	-	49.9	-32.5
2023	-	54.4	-24.4
2024	-	58.7	-29.4
2025	-	63.0	-26.7
2026	-	64.7	-22.1
2027	-	71.7	-14.1
2028	-	74.0	-6.2
2029	-	79.2	2.1
2030	-	84.8	11.5
2031	-	89.2	17.4
2032	-	92.7	19.3
2033	-	97.8	21.3
2034	-	102.2	23.4
2035	-	106.9	25.4
2036	-	103.7	27.1
2037	-	97.6	27.6
2038	-	93.1	27.2
2039	-	88.8	26.2
2040	-	84.5	24.6
2041	-	74.1	24.2
2042	-	66.3	23.1
2043	-	60.2	21.2
2044	-	50.2	19.7
2045	-	44.0	16.9
2046	-	38.8	12.8
2047	-	32.3	9.0
2048	-	24.8	5.7
2049	-	17.9	2.5
2050	-	8.4	0.3
2051	-	0.1	-2.0
2052	-	-	-6.4
2053	-	-	-10.5
2054	-	-	-14.3
2055	-	-	-17.9
2056	-	-	-21.1
2057	-	-	-24.1
2058	-	-	-26.8
2059	-	-	-29.3
2060	-	-	-31.6
2061	-	-	-33.6
2062	-	-	-35.5
2063	-	-	-37.1
2064	-	-	-38.6
2065	-	-	-40.0
2066	-	-	-41.3
2067	-	-	-42.4
2068	-	-	-43.4
2069	-	-	-44.4
2070	-	-	-45.3
2071	-	-	-46.1
2072	-	-	-46.9
2073	-	-	-47.7
2074	-	-	-48.5
2075	-	-	-49.2
2076	-	-	-49.9
2077	-	-	-50.7
2078	-	-	-51.4
2079	-	-	-52.1
2080	-	-	-52.9

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2081	-	-	-53.6
2082	-	-	-54.4
2083	-	-	-55.1
2084	-	-	-55.9
2085	-	-	-56.7
2086	-	-	-57.5
2087	-	-	-58.3
2088	-	-	-59.1
2089	-	-	-60.0
2090	-	-	-60.8
2091	-	-	-61.7
2092	-	-	-62.5
2093	-	-	-63.4
2094	-	-	-64.3
2095	-	-	-65.2
2096	-	-	-66.1
2097	-	-	-67.1
2098	-	-	-68.0
2099	-	-	-69.0
2100	-	-	-

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

אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן עד למועד המאזן											שנה קלנדרית
תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'מירון'			תשואה שוטפת על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד'			הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים		הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים		
לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	הפרש	לפי שיעור תשואה ריאלית של 4.86%	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	הפרש		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	
2020											
2021	-	-	29.1	0.8	28.3	0.13%	-	611.9	-	611.9	
2022	-	-	29.1	-9.9	39.0	-1.60%	-	611.9	-	611.9	
2023	-	-	29.1	-6.6	35.7	-1.07%	-	611.9	-	611.9	
2024	-	-	29.1	-7.4	36.5	-1.20%	-	611.9	-	611.9	
2025	-	-	29.1	-6.1	35.2	-1.00%	-	412.2	-	412.2	
2026	-	-	19.6	-3.1	22.7	-0.75%	-	412.2	-	412.2	
2027	-	-	19.6	-1.9	21.5	-0.46%	-	353.6	-	353.6	
2028	-	-	15.3	-0.6	15.9	-0.19%	-	227.1	-	227.1	
2029	-	-	10.8	0.1	10.7	0.05%	-	217.3	-	217.3	
2030	-	-	10.3	0.6	9.7	0.30%	-	217.3	-	217.3	
2031	-	-	9.6	0.9	8.7	0.43%	-	199.9	-	199.9	
2032	-	-	6.4	0.6	5.8	0.45%	-	127.6	-	127.6	
2033	-	-	4.0	0.4	3.6	0.47%	-	80.1	-	80.1	
2034	-	-	1.5	0.2	1.4	0.49%	-	28.1	-	28.1	
2035	-	-	0.1	0.0	0.1	0.51%	-	-	-	-	
2036	-	-	-	-	-	0.56%	-	-	-	-	
2037	-	-	-	-	-	0.63%	-	-	-	-	
2038	-	-	-	-	-	0.71%	-	-	-	-	
2039	-	-	-	-	-	0.78%	-	-	-	-	
2040	-	-	-	-	-	0.85%	-	-	-	-	
2041	-	-	-	-	-	0.94%	-	-	-	-	
2042	-	-	-	-	-	1.05%	-	-	-	-	
2043	-	-	-	-	-	1.16%	-	-	-	-	
2044	-	-	-	-	-	1.26%	-	-	-	-	
2045	-	-	-	-	-	1.37%	-	-	-	-	
2046	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2047	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2048	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2049	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2050	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2051	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2052	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2053	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2054	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2055	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2056	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2057	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2058	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2059	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2060	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2061	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2062	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2063	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2064	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2065	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2066	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2067	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2068	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2069	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2070	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2071	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2072	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	
2073	-	-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	

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 תשואה ריאלית של 4.86%	הפרש	לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	לפי שיעור תשואה ריאלית של 5.57%		
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2074	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2075	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2076	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2077	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2078	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2079	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2080	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2081	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2082	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2083	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2084	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2085	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2086	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2087	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2088	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2089	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2090	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2091	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2092	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2093	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2094	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2095	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2096	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2097	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2098	
-	-	-	-	1.41%	-	-	-	-	-	-	2099	
-	-	-	-	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	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	
827.4	-14.4	8.0	19.8	162.6	9.3	632.8	109.4	0.0	109.4	2021
834.8	-14.7	8.3	12.9	161.0	8.8	658.6	100.3	0.0	100.3	2022
840.1	-14.8	8.0	13.2	151.1	8.2	674.5	90.7	0.0	90.7	2023
843.5	-14.9	7.6	13.1	141.4	7.4	688.8	80.5	0.0	80.5	2024
847.2	-15.0	7.3	12.7	132.0	6.5	703.6	71.2	0.0	71.2	2025
852.8	-15.1	6.8	13.1	123.0	5.6	719.4	62.0	0.0	62.0	2026
847.7	-15.0	6.4	10.8	114.3	4.9	726.3	54.0	0.0	54.0	2027
847.2	-15.0	6.2	11.7	105.9	4.4	733.9	47.0	0.0	47.0	2028
843.2	-14.9	6.0	12.1	98.1	4.0	738.0	39.7	0.0	39.7	2029
838.1	-14.8	5.5	12.2	90.6	3.4	741.3	33.1	0.0	33.1	2030
830.0	-14.7	5.4	11.4	83.6	2.9	741.4	27.3	0.0	27.3	2031
821.5	-14.5	5.1	11.4	76.9	2.5	740.2	22.1	0.0	22.1	2032
813.9	-14.4	5.0	12.4	70.7	2.0	738.2	17.3	0.0	17.3	2033
800.2	-14.2	4.4	10.7	64.9	1.7	732.7	13.0	0.0	13.0	2034
786.4	-13.9	4.4	11.3	59.4	1.3	723.9	9.3	0.0	9.3	2035
772.7	-13.7	4.1	11.7	54.3	0.8	715.4	5.9	0.0	5.9	2036
749.4	-13.3	3.5	8.7	49.5	0.5	700.4	3.3	0.0	3.3	2037
723.0	-12.8	3.0	6.0	45.1	0.2	681.5	1.6	0.0	1.6	2038
693.7	-12.3	2.7	4.3	41.0	0.1	657.8	0.8	0.0	0.8	2039
663.1	-11.8	2.4	3.3	37.3	0.0	631.8	0.2	0.0	0.2	2040
630.9	-11.2	2.2	2.1	33.8	0.0	604.0	0.1	0.0	0.1	2041
599.6	-10.6	2.1	2.0	30.7	0.0	575.5	0.0	0.0	0.0	2042
567.8	-10.1	2.0	1.8	27.7	0.0	546.4	0.0	0.0	0.0	2043
536.1	-9.5	1.8	1.6	25.1	0.0	517.1	0.0	0.0	0.0	2044
504.7	-9.0	1.7	1.5	22.7	0.0	487.7	0.0	0.0	0.0	2045
473.5	-8.4	1.6	1.4	20.5	0.0	458.4	0.0	0.0	0.0	2046
442.8	-7.9	1.5	1.3	18.5	0.0	429.3	0.0	0.0	0.0	2047
412.5	-7.3	1.4	1.3	16.7	0.0	400.6	0.0	0.0	0.0	2048
382.9	-6.8	1.3	1.2	15.0	0.0	372.2	0.0	0.0	0.0	2049
354.0	-6.3	1.2	1.1	13.5	0.0	344.4	0.0	0.0	0.0	2050
325.8	-5.8	1.1	1.0	12.2	0.0	317.3	0.0	0.0	0.0	2051
298.6	-5.3	1.0	0.9	11.0	0.0	291.0	0.0	0.0	0.0	2052
272.4	-4.8	0.9	0.8	9.9	0.0	265.6	0.0	0.0	0.0	2053
247.2	-4.4	0.9	0.8	8.9	0.0	241.1	0.0	0.0	0.0	2054
223.1	-4.0	0.8	0.7	7.9	0.0	217.6	0.0	0.0	0.0	2055
200.2	-3.6	0.7	0.6	7.1	0.0	195.3	0.0	0.0	0.0	2056
178.5	-3.2	0.6	0.5	6.3	0.0	174.2	0.0	0.0	0.0	2057
158.1	-2.8	0.6	0.5	5.6	0.0	154.3	0.0	0.0	0.0	2058
139.0	-2.5	0.5	0.4	4.9	0.0	135.6	0.0	0.0	0.0	2059
121.2	-2.2	0.5	0.4	4.3	0.0	118.2	0.0	0.0	0.0	2060
104.8	-1.9	0.4	0.3	3.8	0.0	102.2	0.0	0.0	0.0	2061
89.7	-1.6	0.3	0.3	3.2	0.0	87.5	0.0	0.0	0.0	2062
76.1	-1.3	0.3	0.2	2.8	0.0	74.1	0.0	0.0	0.0	2063
63.8	-1.1	0.3	0.2	2.4	0.0	62.1	0.0	0.0	0.0	2064
52.9	-0.9	0.2	0.2	2.0	0.0	51.4	0.0	0.0	0.0	2065
43.2	-0.8	0.2	0.1	1.7	0.0	42.0	0.0	0.0	0.0	2066
34.9	-0.6	0.1	0.1	1.4	0.0	33.9	0.0	0.0	0.0	2067
27.7	-0.5	0.1	0.1	1.1	0.0	26.9	0.0	0.0	0.0	2068
21.7	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	21.0	0.0	0.0	0.0	2069
16.7	-0.3	0.1	0.1	0.7	0.0	16.1	0.0	0.0	0.0	2070
12.6	-0.2	0.1	0.0	0.6	0.0	12.1	0.0	0.0	0.0	2071
9.3	-0.2	0.0	0.0	0.5	0.0	8.9	0.0	0.0	0.0	2072
6.8	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	6.4	0.0	0.0	0.0	2073
4.8	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.5	0.0	0.0	0.0	2074
3.3	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0	2075
2.3	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	2076
1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	2077
1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0	2078
0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	2079

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

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים				
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול		דמי גמולים ברוטו
2080	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	
2082	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	
2084	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
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 64

(במיליוני ₪)

תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית
סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	
855.8	-15.1	8.0	20.4	170.9	10.0	661.5	109.3	0.0	109.3	2021
832.2	-14.6	8.3	14.0	160.8	9.2	654.6	99.9	0.0	99.9	2022
833.9	-14.7	8.0	13.7	150.9	8.5	667.4	91.1	0.0	91.1	2023
836.8	-14.7	7.6	14.6	141.3	7.6	680.4	81.5	0.0	81.5	2024
842.8	-14.8	7.3	14.6	131.9	6.7	697.2	72.1	0.0	72.1	2025
847.6	-14.9	6.8	14.4	122.9	5.9	712.6	62.9	0.0	62.9	2026
843.7	-14.9	6.4	12.7	114.2	5.2	720.1	54.6	0.0	54.6	2027
843.3	-14.9	6.2	13.0	105.9	4.7	728.3	47.7	0.0	47.7	2028
839.6	-14.8	5.9	13.8	98.0	4.3	732.4	40.3	0.0	40.3	2029
833.1	-14.7	5.5	13.2	90.6	3.6	734.9	33.9	0.0	33.9	2030
828.1	-14.6	5.4	14.0	83.5	3.0	736.7	27.8	0.0	27.8	2031
819.6	-14.5	5.1	12.8	76.9	2.6	736.7	22.4	0.0	22.4	2032
811.2	-14.3	5.0	13.3	70.7	2.2	734.4	17.7	0.0	17.7	2033
798.0	-14.1	4.4	12.4	64.9	1.8	728.6	13.5	0.0	13.5	2034
785.3	-13.9	4.4	13.0	59.4	1.3	721.1	9.7	0.0	9.7	2035
773.6	-13.7	4.1	13.7	54.3	0.9	714.3	6.1	0.0	6.1	2036
750.1	-13.3	3.5	10.3	49.5	0.5	699.5	3.4	0.0	3.4	2037
723.6	-12.8	3.0	7.5	45.1	0.2	680.6	1.7	0.0	1.7	2038
694.5	-12.3	2.7	5.8	41.1	0.1	657.1	0.8	0.0	0.8	2039
663.8	-11.8	2.4	4.7	37.3	0.0	631.2	0.2	0.0	0.2	2040
631.6	-11.2	2.2	3.3	33.8	0.0	603.3	0.1	0.0	0.1	2041
600.3	-10.6	2.1	3.2	30.7	0.0	574.9	0.0	0.0	0.0	2042
568.4	-10.1	2.0	2.9	27.8	0.0	545.9	0.0	0.0	0.0	2043
536.8	-9.5	1.8	2.7	25.1	0.0	516.6	0.0	0.0	0.0	2044
505.3	-8.9	1.7	2.5	22.7	0.0	487.3	0.0	0.0	0.0	2045
474.1	-8.4	1.6	2.4	20.5	0.0	458.0	0.0	0.0	0.0	2046
443.4	-7.9	1.5	2.2	18.5	0.0	429.0	0.0	0.0	0.0	2047
413.1	-7.3	1.4	2.1	16.7	0.0	400.3	0.0	0.0	0.0	2048
383.4	-6.8	1.3	1.9	15.0	0.0	372.0	0.0	0.0	0.0	2049
354.5	-6.3	1.2	1.8	13.6	0.0	344.2	0.0	0.0	0.0	2050
326.3	-5.8	1.1	1.6	12.2	0.0	317.1	0.0	0.0	0.0	2051
299.1	-5.3	1.0	1.5	11.0	0.0	290.8	0.0	0.0	0.0	2052
272.8	-4.8	0.9	1.4	9.9	0.0	265.4	0.0	0.0	0.0	2053
247.6	-4.4	0.9	1.2	8.9	0.0	241.0	0.0	0.0	0.0	2054
223.5	-4.0	0.8	1.1	8.0	0.0	217.6	0.0	0.0	0.0	2055
200.5	-3.6	0.7	1.0	7.1	0.0	195.3	0.0	0.0	0.0	2056
178.8	-3.2	0.6	0.9	6.3	0.0	174.1	0.0	0.0	0.0	2057
158.4	-2.8	0.6	0.8	5.6	0.0	154.2	0.0	0.0	0.0	2058
139.3	-2.5	0.5	0.7	4.9	0.0	135.6	0.0	0.0	0.0	2059
121.4	-2.2	0.5	0.6	4.3	0.0	118.2	0.0	0.0	0.0	2060
105.0	-1.9	0.4	0.5	3.8	0.0	102.2	0.0	0.0	0.0	2061
89.9	-1.6	0.3	0.5	3.2	0.0	87.5	0.0	0.0	0.0	2062
76.2	-1.3	0.3	0.4	2.8	0.0	74.1	0.0	0.0	0.0	2063
63.9	-1.1	0.3	0.3	2.4	0.0	62.1	0.0	0.0	0.0	2064
53.0	-0.9	0.2	0.3	2.0	0.0	51.4	0.0	0.0	0.0	2065
43.3	-0.8	0.2	0.2	1.7	0.0	42.0	0.0	0.0	0.0	2066
35.0	-0.6	0.1	0.2	1.4	0.0	33.9	0.0	0.0	0.0	2067
27.8	-0.5	0.1	0.1	1.1	0.0	26.9	0.0	0.0	0.0	2068
21.7	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	21.0	0.0	0.0	0.0	2069
16.7	-0.3	0.1	0.1	0.7	0.0	16.1	0.0	0.0	0.0	2070
12.6	-0.2	0.1	0.1	0.6	0.0	12.1	0.0	0.0	0.0	2071
9.3	-0.2	0.0	0.0	0.5	0.0	8.9	0.0	0.0	0.0	2072
6.8	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	6.4	0.0	0.0	0.0	2073
4.8	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.5	0.0	0.0	0.0	2074
3.3	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0	2075
2.3	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	2076
1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	2077
1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0	2078
0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	2079

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

תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית
סך תשלומי הקרן נטו	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	
0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2080
0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	2081
0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	2082
0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	2083
0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2084
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2085
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2086
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2087
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2088
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2089
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2090
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2091
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2092
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2093
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2094
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2095
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2096
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2097
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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 67

(במיליוני ₪)

תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית
סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	
853.6	-15.0	8.0	19.7	170.9	10.0	659.9	109.3	0.0	109.3	2021
828.7	-14.6	8.3	13.6	160.8	9.2	651.4	100.2	0.0	100.2	2022
827.3	-14.6	8.0	12.9	151.0	8.6	661.4	91.9	0.0	91.9	2023
827.4	-14.6	7.6	13.8	141.4	7.8	671.4	82.7	0.0	82.7	2024
831.0	-14.6	7.3	14.0	132.1	6.9	685.4	73.7	0.0	73.7	2025
837.0	-14.8	6.8	14.8	123.0	6.1	701.0	64.5	0.0	64.5	2026
833.8	-14.7	6.4	13.1	114.4	5.5	709.3	56.3	0.0	56.3	2027
835.1	-14.7	6.2	13.2	106.0	5.0	719.3	49.1	0.0	49.1	2028
832.5	-14.7	5.9	13.8	98.2	4.5	724.8	41.4	0.0	41.4	2029
825.8	-14.6	5.5	13.2	90.7	3.9	727.0	35.0	0.0	35.0	2030
820.6	-14.5	5.4	13.5	83.7	3.3	729.2	29.0	0.0	29.0	2031
813.2	-14.4	5.1	13.2	77.1	2.9	729.4	23.5	0.0	23.5	2032
806.7	-14.2	5.0	14.3	70.9	2.4	728.4	18.5	0.0	18.5	2033
793.6	-14.0	4.4	12.1	65.0	2.0	724.1	14.1	0.0	14.1	2034
781.5	-13.8	4.4	12.7	59.6	1.5	717.0	10.4	0.0	10.4	2035
769.9	-13.6	4.1	13.6	54.5	1.1	710.2	6.8	0.0	6.8	2036
748.4	-13.2	3.5	11.1	49.7	0.6	696.7	3.9	0.0	3.9	2037
724.3	-12.8	3.0	8.3	45.3	0.3	680.1	1.9	0.0	1.9	2038
695.7	-12.3	2.7	6.0	41.2	0.1	657.9	0.9	0.0	0.9	2039
664.9	-11.8	2.4	4.7	37.4	0.0	632.0	0.3	0.0	0.3	2040
632.6	-11.2	2.2	3.4	34.0	0.0	604.2	0.1	0.0	0.1	2041
601.5	-10.7	2.1	3.3	30.8	0.0	575.9	0.0	0.0	0.0	2042
569.5	-10.1	2.0	2.9	27.9	0.0	546.8	0.0	0.0	0.0	2043
537.8	-9.5	1.8	2.7	25.2	0.0	517.5	0.0	0.0	0.0	2044
506.3	-9.0	1.7	2.6	22.8	0.0	488.2	0.0	0.0	0.0	2045
475.1	-8.4	1.6	2.4	20.6	0.0	458.9	0.0	0.0	0.0	2046
444.3	-7.9	1.5	2.2	18.6	0.0	429.9	0.0	0.0	0.0	2047
414.0	-7.3	1.4	2.1	16.8	0.0	401.1	0.0	0.0	0.0	2048
384.3	-6.8	1.3	1.9	15.1	0.0	372.8	0.0	0.0	0.0	2049
355.3	-6.3	1.2	1.8	13.6	0.0	345.0	0.0	0.0	0.0	2050
327.1	-5.8	1.1	1.7	12.3	0.0	317.9	0.0	0.0	0.0	2051
299.8	-5.3	1.0	1.5	11.1	0.0	291.5	0.0	0.0	0.0	2052
273.5	-4.8	0.9	1.4	10.0	0.0	266.1	0.0	0.0	0.0	2053
248.2	-4.4	0.9	1.3	8.9	0.0	241.6	0.0	0.0	0.0	2054
224.0	-4.0	0.8	1.1	8.0	0.0	218.1	0.0	0.0	0.0	2055
201.0	-3.6	0.7	1.0	7.1	0.0	195.7	0.0	0.0	0.0	2056
179.3	-3.2	0.6	0.9	6.3	0.0	174.6	0.0	0.0	0.0	2057
158.8	-2.8	0.6	0.8	5.6	0.0	154.6	0.0	0.0	0.0	2058
139.6	-2.5	0.5	0.7	4.9	0.0	135.9	0.0	0.0	0.0	2059
121.7	-2.2	0.5	0.6	4.3	0.0	118.5	0.0	0.0	0.0	2060
105.2	-1.9	0.4	0.5	3.8	0.0	102.4	0.0	0.0	0.0	2061
90.1	-1.6	0.3	0.5	3.3	0.0	87.7	0.0	0.0	0.0	2062
76.4	-1.4	0.3	0.4	2.8	0.0	74.3	0.0	0.0	0.0	2063
64.0	-1.1	0.3	0.3	2.4	0.0	62.2	0.0	0.0	0.0	2064
53.1	-0.9	0.2	0.3	2.0	0.0	51.5	0.0	0.0	0.0	2065
43.4	-0.8	0.2	0.2	1.7	0.0	42.1	0.0	0.0	0.0	2066
35.0	-0.6	0.1	0.2	1.4	0.0	33.9	0.0	0.0	0.0	2067
27.8	-0.5	0.1	0.1	1.1	0.0	26.9	0.0	0.0	0.0	2068
21.8	-0.4	0.1	0.1	0.9	0.0	21.0	0.0	0.0	0.0	2069
16.7	-0.3	0.1	0.1	0.7	0.0	16.1	0.0	0.0	0.0	2070
12.6	-0.2	0.1	0.1	0.6	0.0	12.1	0.0	0.0	0.0	2071
9.3	-0.2	0.0	0.0	0.5	0.0	8.9	0.0	0.0	0.0	2072
6.8	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	6.5	0.0	0.0	0.0	2073
4.8	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	4.5	0.0	0.0	0.0	2074
3.3	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	3.1	0.0	0.0	0.0	2075
2.3	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	2076
1.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	2077
1.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0	2078
0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	2079

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

תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית
סך תשלומי הקרן נטו	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	
0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2080
0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	2081
0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	2082
0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	2083
0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2084
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2085
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2086
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2087
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2088
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2089
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2090
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2091
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2092
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2093
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2094
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2095
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2096
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2097
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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

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

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

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הקרן נטו			הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	הון צבור בסוף השנה			
		עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ				השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סה"כ
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	676.2	1,577.8	2,253.9	
2021	-	109.4	-	109.4	825.2	-	825.2	0.13%	0.13%	2.1	-	611.9	928.2	1,540.1
2022	-	100.3	-	100.3	831.3	-	831.3	-1.60%	-1.60%	-19.6	-	611.9	177.5	789.5
2023	-	90.7	-	90.7	833.6	-	833.6	-1.07%	-1.07%	-4.6	-	611.9	-568.7	43.3
2024	-	7.1	73.4	80.5	69.7	764.4	834.0	-1.20%	-1.20%	3.5	-	611.9	-1,316.5	-704.6
2025	-	-	71.2	71.2	-	835.4	835.4	-1.00%	-1.00%	10.4	-	412.2	-1,868.2	-1,455.9
2026	-	-	62.0	62.0	-	842.2	842.2	-0.75%	-0.75%	13.4	-	412.2	-2,632.5	-2,220.2
2027	-	-	54.0	54.0	-	837.8	837.8	-0.46%	-0.46%	11.6	-	353.6	-3,343.8	-2,990.2
2028	-	-	47.0	47.0	-	839.0	839.0	-0.19%	-0.19%	6.1	-	227.1	-4,001.2	-3,774.1
2029	-	-	39.7	39.7	-	836.1	836.1	0.05%	0.05%	-2.4	-	217.3	-4,788.4	-4,571.1
2030	-	-	33.1	33.1	-	830.8	830.8	0.30%	0.30%	-14.8	-	217.3	-5,599.0	-5,381.7
2031	-	-	27.3	27.3	-	822.6	822.6	0.43%	0.43%	-24.6	-	199.9	-6,399.7	-6,199.8
2032	-	-	22.1	22.1	-	815.1	815.1	0.45%	0.45%	-29.4	-	127.6	-7,148.5	-7,020.8
2033	-	-	17.3	17.3	-	809.4	809.4	0.47%	0.47%	-34.6	-	80.1	-7,926.3	-7,846.3
2034	-	-	13.0	13.0	-	795.8	795.8	0.49%	0.49%	-40.2	-	28.1	-8,696.3	-8,668.2
2035	-	-	9.3	9.3	-	782.5	782.5	0.51%	0.51%	-46.0	-	-	-9,486.4	-9,486.4
2036	-	-	5.9	5.9	-	769.0	769.0	0.56%	0.56%	-54.8	-	-	-10,303.4	-10,303.4
2037	-	-	3.3	3.3	-	747.7	747.7	0.63%	0.63%	-67.2	-	-	-11,114.5	-11,114.5
2038	-	-	1.6	1.6	-	723.7	723.7	0.71%	0.71%	-80.8	-	-	-11,917.0	-11,917.0
2039	-	-	0.8	0.8	-	694.9	694.9	0.78%	0.78%	-95.4	-	-	-12,706.4	-12,706.4
2040	-	-	0.2	0.2	-	664.2	664.2	0.85%	0.85%	-111.0	-	-	-13,481.3	-13,481.3
2041	-	-	0.1	0.1	-	631.9	631.9	0.94%	0.94%	-130.1	-	-	-14,243.3	-14,243.3
2042	-	-	0.0	0.0	-	600.8	600.8	1.05%	1.05%	-152.5	-	-	-14,996.6	-14,996.6
2043	-	-	0.0	0.0	-	568.9	568.9	1.16%	1.16%	-176.6	-	-	-15,742.1	-15,742.1
2044	-	-	-	-	-	537.2	537.2	1.26%	1.26%	-201.9	-	-	-16,481.1	-16,481.1
2045	-	-	-	-	-	505.7	505.7	1.37%	1.37%	-229.2	-	-	-17,216.0	-17,216.0
2046	-	-	-	-	-	474.5	474.5	1.41%	1.41%	-245.2	-	-	-17,935.8	-17,935.8
2047	-	-	-	-	-	443.7	443.7	1.41%	1.41%	-255.2	-	-	-18,634.7	-18,634.7
2048	-	-	-	-	-	413.5	413.5	1.41%	1.41%	-264.8	-	-	-19,312.9	-19,312.9
2049	-	-	-	-	-	383.8	383.8	1.41%	1.41%	-274.2	-	-	-19,970.9	-19,970.9
2050	-	-	-	-	-	354.8	354.8	1.41%	1.41%	-283.2	-	-	-20,608.9	-20,608.9
2051	-	-	-	-	-	326.6	326.6	1.41%	1.41%	-292.0	-	-	-21,227.5	-21,227.5
2052	-	-	-	-	-	299.3	299.3	1.41%	1.41%	-300.5	-	-	-21,827.4	-21,827.4
2053	-	-	-	-	-	273.0	273.0	1.41%	1.41%	-308.8	-	-	-22,409.3	-22,409.3
2054	-	-	-	-	-	247.8	247.8	1.41%	1.41%	-316.8	-	-	-22,973.9	-22,973.9
2055	-	-	-	-	-	223.7	223.7	1.41%	1.41%	-324.6	-	-	-23,522.2	-23,522.2
2056	-	-	-	-	-	200.7	200.7	1.41%	1.41%	-332.2	-	-	-24,055.1	-24,055.1
2057	-	-	-	-	-	179.0	179.0	1.41%	1.41%	-339.5	-	-	-24,573.5	-24,573.5
2058	-	-	-	-	-	158.5	158.5	1.41%	1.41%	-346.7	-	-	-25,078.7	-25,078.7
2059	-	-	-	-	-	139.3	139.3	1.41%	1.41%	-353.7	-	-	-25,571.7	-25,571.7
2060	-	-	-	-	-	121.5	121.5	1.41%	1.41%	-360.5	-	-	-26,053.7	-26,053.7
2061	-	-	-	-	-	105.0	105.0	1.41%	1.41%	-367.2	-	-	-26,526.0	-26,526.0

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020

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

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

שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע המשמלתי הישייר 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 אזילת ההון של הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ	עד למועד אזילת ההון של הצבור של הקרן	לאחר מועד אזילת ההון של הקרן	סה"כ				השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	
2062	-	-	-	-	90.0	90.0	-	1.41%	1.41%	-373.7	-	-	-26,989.6	-26,989.6
2063	-	-	-	-	76.2	76.2	-	1.41%	1.41%	-380.1	-	-	-27,446.0	-27,446.0
2064	-	-	-	-	63.9	63.9	-	1.41%	1.41%	-386.5	-	-	-27,896.4	-27,896.4
2065	-	-	-	-	53.0	53.0	-	1.41%	1.41%	-392.7	-	-	-28,342.1	-28,342.1
2066	-	-	-	-	43.3	43.3	-	1.41%	1.41%	-399.0	-	-	-28,784.4	-28,784.4
2067	-	-	-	-	35.0	35.0	-	1.41%	1.41%	-405.1	-	-	-29,224.5	-29,224.5
2068	-	-	-	-	27.8	27.8	-	1.41%	1.41%	-411.3	-	-	-29,663.5	-29,663.5
2069	-	-	-	-	21.7	21.7	-	1.41%	1.41%	-417.4	-	-	-30,102.7	-30,102.7
2070	-	-	-	-	16.7	16.7	-	1.41%	1.41%	-423.5	-	-	-30,542.9	-30,542.9
2071	-	-	-	-	12.6	12.6	-	1.41%	1.41%	-429.7	-	-	-30,985.2	-30,985.2
2072	-	-	-	-	9.3	9.3	-	1.41%	1.41%	-435.9	-	-	-31,430.5	-31,430.5
2073	-	-	-	-	6.8	6.8	-	1.41%	1.41%	-442.1	-	-	-31,879.4	-31,879.4
2074	-	-	-	-	4.8	4.8	-	1.41%	1.41%	-448.4	-	-	-32,332.6	-32,332.6
2075	-	-	-	-	3.3	3.3	-	1.41%	1.41%	-454.8	-	-	-32,790.8	-32,790.8
2076	-	-	-	-	2.3	2.3	-	1.41%	1.41%	-461.3	-	-	-33,254.3	-33,254.3
2077	-	-	-	-	1.5	1.5	-	1.41%	1.41%	-467.8	-	-	-33,723.6	-33,723.6
2078	-	-	-	-	1.0	1.0	-	1.41%	1.41%	-474.4	-	-	-34,198.9	-34,198.9
2079	-	-	-	-	0.6	0.6	-	1.41%	1.41%	-481.0	-	-	-34,680.6	-34,680.6
2080	-	-	-	-	0.4	0.4	-	1.41%	1.41%	-487.8	-	-	-35,168.8	-35,168.8
2081	-	-	-	-	0.2	0.2	-	1.41%	1.41%	-494.7	-	-	-35,663.8	-35,663.8
2082	-	-	-	-	0.2	0.2	-	1.41%	1.41%	-501.6	-	-	-36,165.6	-36,165.6
2083	-	-	-	-	0.1	0.1	-	1.41%	1.41%	-508.7	-	-	-36,674.4	-36,674.4
2084	-	-	-	-	0.1	0.1	-	1.41%	1.41%	-515.9	-	-	-37,190.3	-37,190.3
2085	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-523.1	-	-	-37,713.5	-37,713.5
2086	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-530.5	-	-	-38,244.0	-38,244.0
2087	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-537.9	-	-	-38,781.9	-38,781.9
2088	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-545.5	-	-	-39,327.5	-39,327.5
2089	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-553.2	-	-	-39,880.7	-39,880.7
2090	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-561.0	-	-	-40,441.6	-40,441.6
2091	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-568.9	-	-	-41,010.5	-41,010.5
2092	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-576.9	-	-	-41,587.3	-41,587.3
2093	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-585.0	-	-	-42,172.3	-42,172.3
2094	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-593.2	-	-	-42,765.5	-42,765.5
2095	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-601.5	-	-	-43,367.1	-43,367.1
2096	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-610.0	-	-	-43,977.1	-43,977.1
2097	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-618.6	-	-	-44,595.6	-44,595.6
2098	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-627.3	-	-	-45,222.9	-45,222.9
2099	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-636.1	-	-	-45,859.0	-45,859.0
2100	-	-	-	-	0.0	0.0	-	1.41%	1.41%	-645.1	-	-	-46,504.1	-46,504.1

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

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ללא סיוע

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2021	-	0.8	1.3
2022	-	-9.9	-9.7
2023	-	-6.6	2.0
2024	-	-7.4	10.8
2025	-	-6.1	16.5
2026	-	-3.1	16.5
2027	-	-1.9	13.5
2028	-	-0.6	6.8
2029	-	0.1	-2.5
2030	-	0.6	-15.4
2031	-	0.9	-25.4
2032	-	0.6	-30.0
2033	-	0.4	-35.0
2034	-	0.2	-40.3
2035	-	0.0	-46.1
2036	-	-	-54.8
2037	-	-	-67.2
2038	-	-	-80.8
2039	-	-	-95.4
2040	-	-	-111.0
2041	-	-	-130.1
2042	-	-	-152.5
2043	-	-	-176.6
2044	-	-	-201.9
2045	-	-	-229.2
2046	-	-	-245.2
2047	-	-	-255.2
2048	-	-	-264.8
2049	-	-	-274.2
2050	-	-	-283.2
2051	-	-	-292.0
2052	-	-	-300.5
2053	-	-	-308.8
2054	-	-	-316.8
2055	-	-	-324.6
2056	-	-	-332.2
2057	-	-	-339.5
2058	-	-	-346.7
2059	-	-	-353.7
2060	-	-	-360.5
2061	-	-	-367.2
2062	-	-	-373.7
2063	-	-	-380.1
2064	-	-	-386.5
2065	-	-	-392.7
2066	-	-	-399.0

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

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ללא סיוע

(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2067	-	-	-405.1
2068	-	-	-411.3
2069	-	-	-417.4
2070	-	-	-423.5
2071	-	-	-429.7
2072	-	-	-435.9
2073	-	-	-442.1
2074	-	-	-448.4
2075	-	-	-454.8
2076	-	-	-461.3
2077	-	-	-467.8
2078	-	-	-474.4
2079	-	-	-481.0
2080	-	-	-487.8
2081	-	-	-494.7
2082	-	-	-501.6
2083	-	-	-508.7
2084	-	-	-515.9
2085	-	-	-523.1
2086	-	-	-530.5
2087	-	-	-537.9
2088	-	-	-545.5
2089	-	-	-553.2
2090	-	-	-561.0
2091	-	-	-568.9
2092	-	-	-576.9
2093	-	-	-585.0
2094	-	-	-593.2
2095	-	-	-601.5
2096	-	-	-610.0
2097	-	-	-618.6
2098	-	-	-627.3
2099	-	-	-636.1
2100	-	-	-

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	גברים
-----	-------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0467%	0.1013%	0.7579%	2.1443%	0.0719%	0.0491%	0.5740%	0.0719%
41	0.0510%	0.1013%	0.8042%	2.1443%	0.0788%	0.0491%	0.5740%	0.0788%
42	0.0557%	0.1013%	0.8536%	2.1443%	0.0867%	0.0491%	0.5740%	0.0867%
43	0.0608%	0.1013%	0.9082%	2.1443%	0.0958%	0.0491%	0.5740%	0.0958%
44	0.0663%	0.1013%	0.9663%	2.1443%	0.1062%	0.0491%	0.5740%	0.1062%
45	0.0724%	0.1013%	1.0300%	2.1443%	0.1180%	0.0491%	0.5740%	0.1180%
46	0.0790%	0.0940%	1.0952%	2.1443%	0.1312%	0.0491%	0.5740%	0.1312%
47	0.0863%	0.0908%	1.1635%	1.5567%	0.1460%	0.0491%	0.5951%	0.1460%
48	0.0951%	0.0917%	1.2322%	1.1741%	0.1625%	0.0491%	0.6106%	0.1625%
49	0.1045%	0.0962%	1.3028%	0.9777%	0.1808%	0.0491%	0.6205%	0.1808%
50	0.1144%	0.1043%	1.3772%	0.9487%	0.2009%	0.0491%	0.6251%	0.2009%
51	0.1261%	0.1156%	1.4496%	1.0682%	0.2230%	0.0491%	0.6246%	0.2230%
52	0.1384%	0.1300%	1.5213%	1.3175%	0.2472%	0.0491%	0.6190%	0.2472%
53	0.1526%	0.1473%	1.5882%	1.6776%	0.2736%	0.0491%	0.6086%	0.2736%
54	0.1681%	0.1671%	1.6553%	2.1298%	0.3022%	0.0491%	0.5936%	0.3022%
55	0.1851%	0.1894%	1.7151%	2.6553%	0.3332%	0.0491%	0.5741%	0.3332%
56	0.2036%	0.2138%	1.7730%	3.2351%	0.3667%	0.0491%	0.5503%	0.3667%
57	0.2239%	0.2401%	1.8213%	3.8505%	0.4027%	0.0222%	0.5223%	0.4027%
58	0.2463%	0.2681%	1.8660%	4.4826%	0.4414%	0.0222%	0.4903%	0.4414%
59	0.2710%	0.2976%	1.8992%	5.1127%	0.4829%	0.0222%	0.4545%	0.4829%
60	0.2981%	0.3284%	1.9278%	5.7219%	0.5273%	0.0222%	0.4151%	0.5273%
61	0.3279%	0.3602%	1.9738%	6.2913%	0.5746%	0.0222%	0.3721%	0.7305%
62	0.3607%	0.3928%	1.9815%	6.8021%	0.6250%	0.0222%	0.3259%	0.8254%
63	0.3967%	0.4260%	1.9841%	7.2355%	0.6785%	0.0222%	0.2765%	0.9327%
64	0.4364%	0.4596%	1.9783%	7.5727%	0.7354%	0.0222%	0.2241%	1.0540%
65	0.4800%	0.4933%	1.9610%	7.7949%	0.7956%	0.0222%	0.1690%	1.1910%
66	0.5280%	0.5269%	1.9403%	7.8831%	0.8593%	0.0222%	0.1690%	1.3459%

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	נשים
-----	------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0274%	0.1040%	1.0087%	2.7168%	0.0445%	0.1578%	0.5103%	0.0445%
41	0.0296%	0.1040%	1.0568%	2.7168%	0.0491%	0.1578%	0.5103%	0.0491%
42	0.0319%	0.1040%	1.1085%	2.7168%	0.0543%	0.1578%	0.5103%	0.0543%
43	0.0344%	0.1040%	1.1662%	2.7168%	0.0602%	0.1578%	0.5103%	0.0602%
44	0.0372%	0.1040%	1.2277%	2.7168%	0.0668%	0.1578%	0.5103%	0.0668%
45	0.0401%	0.1040%	1.2949%	2.7168%	0.0743%	0.1578%	0.5103%	0.0743%
46	0.0433%	0.1190%	1.3621%	2.7168%	0.0825%	0.1578%	0.5103%	0.0825%
47	0.0469%	0.1355%	1.4299%	2.2836%	0.0916%	0.1578%	0.3858%	0.0916%
48	0.0514%	0.1536%	1.4938%	2.1051%	0.1017%	0.1578%	0.3184%	0.1017%
49	0.0565%	0.1733%	1.5537%	2.1465%	0.1127%	0.1578%	0.2973%	0.1127%
50	0.0622%	0.1945%	1.6072%	2.3730%	0.1248%	0.1578%	0.3117%	0.1248%
51	0.0685%	0.2172%	1.6514%	2.7497%	0.1380%	0.1578%	0.3509%	0.1380%
52	0.0757%	0.2415%	1.6841%	3.2419%	0.1522%	0.1578%	0.4041%	0.1522%
53	0.0836%	0.2673%	1.7033%	3.8148%	0.1677%	0.1578%	0.4607%	0.1677%
54	0.0926%	0.2947%	1.7075%	4.4335%	0.1844%	0.0000%	0.5099%	0.1844%
55	0.1019%	0.3236%	1.6994%	5.0631%	0.2023%	0.0000%	0.5410%	0.2019%
56	0.1134%	0.3541%	1.6730%	5.6690%	0.2216%	0.0000%	0.5432%	0.2304%
57	0.1259%	0.3862%	1.6324%	6.2162%	0.2422%	0.0000%	0.5057%	0.2629%
58	0.1400%	0.4197%	1.5794%	6.6699%	0.2643%	0.0000%	0.4179%	0.3001%
59	0.1565%	0.4549%	1.5137%	6.9954%	0.2879%	0.0000%	0.2690%	0.3447%
60	0.1735%	0.4915%	1.4435%	7.1577%	0.3129%	0.0000%	0.0483%	0.3931%
61	0.1935%	0.5298%	1.3662%	7.1222%	0.3396%	0.0000%	0.0483%	0.4513%
62	0.2139%	0.5696%	1.2896%	7.1222%	0.3678%	0.0000%	0.0483%	0.5144%
63	0.2363%	0.6109%	1.2133%	7.1222%	0.3977%	0.0000%	0.0483%	0.5863%
64	0.2611%	0.6109%	1.1391%	7.1222%	0.4301%	0.0000%	0.0483%	0.6686%
65	0.2888%	0.6109%	1.0666%	7.1222%	0.4651%	0.0000%	0.0483%	0.7299%
66	0.3199%	0.6109%	1.0005%	7.1222%	0.5029%	0.0000%	0.0483%	0.7927%

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

לוח 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
1.58%	85.42%	9.80	2.84	4.38%	91.26%	7.65	2.65	40
1.74%	85.42%	10.56	2.80	4.14%	90.92%	8.41	2.74	41
1.86%	85.42%	11.28	2.75	3.91%	90.75%	9.23	2.79	42
1.94%	84.92%	12.00	2.63	3.69%	90.69%	9.99	2.81	43
1.98%	84.30%	12.65	2.49	3.48%	90.71%	10.75	2.80	44
2.00%	83.61%	13.32	2.33	3.29%	90.78%	11.45	2.75	45
1.98%	82.89%	13.93	2.16	3.10%	90.88%	12.16	2.68	46
1.95%	82.17%	14.42	1.96	2.92%	90.98%	12.78	2.57	47
1.89%	81.47%	14.87	1.77	2.76%	91.08%	13.33	2.43	48
1.83%	80.81%	15.29	1.56	2.60%	91.16%	13.85	2.28	49
1.75%	80.18%	15.66	1.37	2.45%	91.22%	14.29	2.10	50
1.66%	79.60%	16.02	1.19	2.31%	91.25%	14.65	1.90	51
1.57%	79.07%	16.33	1.00	2.18%	91.27%	14.95	1.69	52
1.48%	78.57%	16.63	0.83	2.05%	91.26%	15.28	1.51	53
1.40%	78.11%	16.90	0.68	1.94%	91.24%	15.55	1.33	54
1.33%	77.67%	17.22	0.55	1.82%	91.20%	15.79	1.16	55
1.27%	77.24%	17.47	0.43	1.72%	91.15%	16.03	0.98	56
1.22%	76.80%	17.71	0.33	1.62%	91.10%	16.16	0.84	57
1.20%	76.35%	17.90	0.25	1.53%	91.04%	16.42	0.69	58
1.21%	75.85%	18.01	0.18	1.44%	90.99%	16.48	0.58	59
1.24%	75.31%	18.22	0.12	1.36%	90.93%	16.68	0.46	60
1.30%	74.69%	18.28	0.08	1.28%	90.88%	16.71	0.37	61
1.41%	73.99%	18.29	0.05	1.20%	90.83%	16.79	0.29	62
1.55%	73.19%	18.22	0.03	1.13%	90.78%	16.63	0.24	63
1.55%	72.27%	18.29	0.02	1.06%	90.72%	16.61	0.18	64
1.55%	71.23%	18.20	0.01	0.99%	90.66%	16.62	0.15	65
1.55%	70.04%	18.25	0.01	0.93%	90.57%	16.39	0.10	66

לוח 3 - שיעורי תמורתה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

מין	נשים				
גיל	תמורת פנסיונר	תמורת אלמן	מס' ילדים	גיל ילדים	שיעורי נישואין
62	0.26%	0.51%	0.05	18.29	73.99%
63	0.29%	0.59%	0.03	18.22	73.19%
64	0.33%	0.67%	0.02	18.29	72.27%
65	0.38%	0.73%	0.01	18.20	71.23%
66	0.44%	0.79%	0.01	18.25	70.04%
67	0.50%	0.86%	0.00	21.00	68.71%
68	0.57%	0.94%	0.00	21.00	67.23%
69	0.66%	1.03%	0.00	21.00	65.58%
70	0.75%	1.13%	0.00	21.00	63.77%
71	0.86%	1.25%	0.00	21.00	61.80%
72	0.98%	1.37%	0.00	21.00	59.67%
73	1.13%	1.52%	0.00	21.00	57.38%
74	1.29%	1.68%	0.00	21.00	54.94%
75	1.49%	1.87%	0.00	21.00	52.36%
76	1.71%	2.09%	0.00	21.00	49.65%
77	1.97%	2.33%	0.00	21.00	46.84%
78	2.28%	2.66%	0.00	21.00	43.93%
79	2.63%	3.03%	0.00	21.00	40.94%
80	3.03%	3.45%	0.00	21.00	37.90%
81	3.50%	3.98%	0.00	21.00	34.82%
82	4.04%	4.50%	0.00	21.00	31.75%
83	4.67%	5.10%	0.00	21.00	28.69%
84	5.39%	5.79%	0.00	21.00	25.68%
85	6.20%	6.64%	0.00	21.00	22.74%
86	7.12%	7.62%	0.00	21.00	19.91%
87	8.16%	8.81%	0.00	21.00	17.22%
88	9.31%	10.15%	0.00	21.00	14.68%
89	10.61%	11.67%	0.00	21.00	12.34%
90	12.05%	13.01%	0.00	21.00	10.22%
91	13.46%	14.40%	0.00	21.00	8.76%
92	15.01%	15.91%	0.00	21.00	7.30%
93	16.71%	17.38%	0.00	21.00	5.84%
94	18.57%	19.13%	0.00	21.00	4.38%
95	20.60%	21.02%	0.00	21.00	2.92%
96	22.81%	23.27%	0.00	21.00	1.46%
97	25.32%	25.83%	0.00	21.00	0.00%
98	27.59%	28.67%	0.00	21.00	0.00%
99	29.17%	31.82%	0.00	21.00	0.00%
100	30.84%	32.21%	0.00	21.00	0.00%
101	32.61%	32.61%	0.00	21.00	0.00%
102	34.48%	34.48%	0.00	21.00	0.00%
103	36.45%	36.45%	0.00	21.00	0.00%
104	38.54%	38.54%	0.00	21.00	0.00%
105	40.75%	40.75%	0.00	21.00	0.00%
106	43.09%	43.09%	0.00	21.00	0.00%
107	45.56%	45.56%	0.00	21.00	0.00%
108	48.17%	48.17%	0.00	21.00	0.00%
109	50.93%	50.93%	0.00	21.00	0.00%
110	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
111	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
112	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
113	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
114	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
115	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
116	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
117	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
118	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
119	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
120	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%

מין	גברים				
גיל	תמורת פנסיונר	תמורת אלמן	מס' ילדים	גיל ילדים	שיעורי נישואין
67	0.95%	1.51%	0.00	21.00	90.46%
68	1.03%	1.67%	0.00	21.00	90.32%
69	1.13%	1.84%	0.00	21.00	90.12%
70	1.23%	2.02%	0.00	21.00	89.86%
71	1.34%	2.23%	0.00	21.00	89.53%
72	1.47%	2.40%	0.00	21.00	89.11%
73	1.62%	2.60%	0.00	21.00	88.58%
74	1.80%	2.83%	0.00	21.00	87.93%
75	2.01%	3.09%	0.00	21.00	87.15%
76	2.28%	3.39%	0.00	21.00	86.21%
77	2.62%	3.74%	0.00	21.00	85.11%
78	3.08%	4.24%	0.00	21.00	83.84%
79	3.62%	4.79%	0.00	21.00	82.38%
80	4.22%	5.34%	0.00	21.00	80.73%
81	4.90%	5.89%	0.00	21.00	78.89%
82	5.66%	6.57%	0.00	21.00	76.86%
83	6.49%	7.29%	0.00	21.00	74.64%
84	7.41%	8.12%	0.00	21.00	72.25%
85	8.42%	9.07%	0.00	21.00	69.71%
86	9.52%	10.13%	0.00	21.00	67.04%
87	10.71%	11.33%	0.00	21.00	64.28%
88	12.00%	12.59%	0.00	21.00	61.47%
89	13.38%	13.88%	0.00	21.00	58.67%
90	14.87%	15.27%	0.00	21.00	55.93%
91	16.46%	16.67%	0.00	21.00	52.44%
92	18.04%	18.30%	0.00	21.00	47.77%
93	19.58%	19.87%	0.00	21.00	43.09%
94	21.16%	21.67%	0.00	21.00	38.38%
95	22.75%	23.38%	0.00	21.00	33.65%
96	24.37%	24.37%	0.00	21.00	28.90%
97	25.98%	25.98%	0.00	21.00	24.13%
98	27.59%	27.59%	0.00	21.00	19.35%
99	29.17%	29.17%	0.00	21.00	14.54%
100	30.84%	30.84%	0.00	21.00	9.71%
101	32.61%	32.61%	0.00	21.00	4.87%
102	34.48%	34.48%	0.00	21.00	0.00%
103	36.45%	36.45%	0.00	21.00	0.00%
104	38.54%	38.54%	0.00	21.00	0.00%
105	40.75%	40.75%	0.00	21.00	0.00%
106	43.09%	43.09%	0.00	21.00	0.00%
107	45.56%	45.56%	0.00	21.00	0.00%
108	48.17%	48.17%	0.00	21.00	0.00%
109	50.93%	50.93%	0.00	21.00	0.00%
110	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
111	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
112	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
113	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
114	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
115	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
116	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
117	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
118	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
119	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%
120	100.00%	100.00%	0.00	21.00	0.00%

דחיית גיל פרישה לנשים

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

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

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

0.31%	פעיל
0.51%	פעילה
1.81%	לא פעיל
0.57%	לא פעילה

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

לוח מס 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
6,026		3,285	2,262	גברים
5,876		968	362	נשים
0		74	0	חסרי פרטים
11,902	4,349	4,327	2,624	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

מין	מספר	%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%
גברים	2,262	86%	40,463	88%
נשים	362	14%	5,428	12%
סך הכל	2,624	100.00%	45,891	100.00%

שכר מבוטח ממוצע

מין	שכר ממוצע
גברים	17,888
נשים	14,995
סך הכל	17,489

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

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					
45-49	79	1,330,163	16,838	765,323	
50-54	501	9,300,399	18,564	937,522	
55-59	704	12,875,082	18,288	997,136	
60-64	738	13,073,962	17,715	1,077,660	
65-69	239	3,870,831	16,196	1,111,528	
70-74	1	12,439	12,439	690,411	
75-79					
80+					
סכום כולל	2,262	40,462,876	17,888	1,014,059	

				מין	נשים
קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44					
45-49	37	460,978	12,459	597,376	
50-54	98	1,474,323	15,044	776,496	
55-59	117	1,939,006	16,573	933,176	
60-64	92	1,299,778	14,128	827,519	
65-69	18	254,042	14,113	806,009	
70-74					
75-79					
80+					
סכום כולל	362	5,428,127	14,995	823,262	

				מין	הכל
קבוצות גיל	מספר מבטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44					
45-49	116	1,791,141	15,441	711,754	
50-54	599	10,774,723	17,988	911,177	
55-59	821	14,814,088	18,044	988,021	
60-64	830	14,373,740	17,318	1,049,934	
65-69	257	4,124,873	16,050	1,090,129	
70-74	1	12,439	12,439	690,411	
75-79					
80+					
סכום כולל	2,624	45,891,003	17,489	987,737	

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

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

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
79					68	7	1	3			45-49
501				100	373	22	4	2			50-54
704		1	53	299	315	25	8	1	1	1	55-59
738	7	76	145	239	238	23	7	3			60-64
239	12	60	40	54	66	5	1	1			65-69
1					1						70-74
											75-79
											80+
2,262	19	137	238	692	1,061	82	21	10	1	1	סכום כולל

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
37					32	4		1			45-49
98				24	62	12					50-54
117		1	18	43	44	7	2	1		1	55-59
92		7	21	30	29	4	1				60-64
18		2	1	7	5	3					65-69
											70-74
											75-79
											80+
362		10	40	104	172	30	3	2		1	סכום כולל

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
116					100	11	1	4			45-49
599				124	435	34	4	2			50-54
821		2	71	342	359	32	10	2	1	2	55-59
830	7	83	166	269	267	27	8	3			60-64
257	12	62	41	61	71	8	1	1			65-69
1					1						70-74
											75-79
											80+
2,624	19	147	278	796	1,233	112	24	12	1	2	סכום כולל

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

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

מין	גברים	שנות וותק										קבוצות גיל
		45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
												30-34
												35-39
												40-44
						1,159,279	99,554	20,800	50,530			45-49
					1,734,113	7,010,695	398,648	64,518	92,426			50-54
			9,911	788,119	5,827,582	5,671,920	408,330	126,001	15,343	12,934	14,942	55-59
		106,200	1,153,066	2,291,146	4,906,710	4,094,477	366,466	97,907	57,991			60-64
		173,196	876,348	622,245	952,033	1,130,659	94,526	9,150	12,673			65-69
						12,439						70-74
												75-79
												80+
		279,396	2,039,324	3,701,510	13,420,438	19,079,469	1,367,524	318,376	228,963	12,934	14,942	סכום כולל

מין	נשים	שנות וותק										קבוצות גיל
		45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
												30-34
												35-39
												40-44
						405,685	45,326		9,967			45-49
					351,572	933,613	189,139					50-54
			14,840	266,600	733,190	749,817	111,353	33,356	19,865		9,985	55-59
			85,389	234,794	485,950	435,572	40,665	17,408				60-64
			16,568	9,392	91,748	86,682	49,652					65-69
												70-74
												75-79
												80+
			116,798	510,786	1,662,459	2,611,369	436,134	50,763	29,832		9,985	סכום כולל

מין	הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
		45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
												30-34
												35-39
												40-44
						1,564,964	144,880	20,800	60,497			45-49
					2,085,685	7,944,308	587,786	64,518	92,426			50-54
			24,751	1,054,719	6,560,772	6,421,737	519,683	159,357	35,208	12,934	24,927	55-59
		106,200	1,238,455	2,525,941	5,392,660	4,530,049	407,130	115,314	57,991			60-64
		173,196	892,916	631,637	1,043,781	1,217,341	144,178	9,150	12,673			65-69
						12,439						70-74
												75-79
												80+
		279,396	2,156,122	4,212,296	15,082,898	21,690,838	1,803,658	369,139	258,795	12,934	24,927	סכום כולל

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

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
											40-44
16,837					17,048	14,222	20,800	16,843			45-49
18,563				17,341	18,795	18,120	16,129	46,213			50-54
18,288		9,911	14,870	19,490	18,006	16,333	15,750	15,343	12,934	14,942	55-59
17,715	15,171	15,172	15,801	20,530	17,204	15,933	13,987	19,330			60-64
16,196	14,433	14,606	15,556	17,630	17,131	18,905	9,150	12,673			65-69
12,439					12,439						70-74
											75-79
											80+
17,888	14,705	14,886	15,553	19,393	17,982	16,677	15,161	22,896	12,934	14,942	סכום כולל

מין	נשים
-----	------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
12,459					12,678	11,331		9,967			45-49
15,044				14,649	15,058	15,762					50-54
16,573		14,840	14,811	17,051	17,041	15,908	16,678	19,865		9,985	55-59
14,128		12,198	11,181	16,198	15,020	10,166	17,408				60-64
14,113		8,284	9,392	13,107	17,336	16,551					65-69
											70-74
											75-79
											80+
14,995		11,679	12,770	15,985	15,182	14,538	16,921	14,916		9,985	סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
15,441					15,650	13,171	20,800	15,124			45-49
17,988				16,820	18,263	17,288	16,129	46,213			50-54
18,044		12,375	14,855	19,184	17,888	16,240	15,936	17,604	12,934	12,463	55-59
17,318	15,171	14,921	15,217	20,047	16,966	15,079	14,414	19,330			60-64
16,050	14,433	14,402	15,406	17,111	17,146	18,022	9,150	12,673			65-69
12,439					12,439						70-74
											75-79
											80+
17,489	14,705	14,667	15,152	18,949	17,592	16,104	15,381	21,566	12,934	12,463	סכום כולל

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

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

מין											גברים
קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל
	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
עד 19											
20-24											
25-29											
30-34											
35-39											
40-44											
45-49											
50-54											
55-59											
60-64	8	38,349									
65-69	851	7,135,764	15	155,233	44	260,230	21	52,116			
70-74	1,685	13,352,233									
75-79	1,033	7,852,927									
80-84	1,027	7,281,039									
85-89	662	4,693,989									
90-94	311	2,258,263									
95-99	93	785,301									
100+	10	63,024									
סכום כולל	5,680	43,460,890	15	155,233	142	884,372	169	442,310	20	37,823	44,980,627

מין											נשים
קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל
	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
עד 19											
20-24											
25-29											
30-34											
35-39											
40-44											
45-49											
50-54											
55-59											
60-64	158	1,015,676	10	69,103	7	40,210	130	513,802	305	1,638,790	
65-69	443	2,732,901									
70-74	509	2,694,529									
75-79	265	1,388,081									
80-84	231	934,692									
85-89	194	748,887									
90-94	86	343,421									
95-99	27	84,662									
100+	4	11,015									
סכום כולל	1,917	9,953,863	10	69,103	18	94,834	3,909	14,607,292	22	34,409	24,759,500

מין											הכל
קבוצות גיל	פנסיות זקנה		פנסיה מוקדמת		פנסיות נכות		פנסיות אלמן		פנסיות יתומם		סך הכל
	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	
עד 19											
20-24											
25-29											
30-34											
35-39											
40-44											
45-49											
50-54											
55-59											
60-64	166	1,054,025	10	69,103	75	478,446	140	540,529	391	2,142,103	
65-69	1,294	9,868,665	15	155,233	44	260,230	267	978,082	1,620	11,262,210	
70-74	2,194	16,046,763									
75-79	1,298	9,241,008									
80-84	1,258	8,215,731									
85-89	856	5,442,876									
90-94	397	2,601,685									
95-99	120	869,963									
100+	14	74,038									
סכום כולל	7,597	53,414,754	25	224,336	160	979,206	4,078	15,049,601	42	72,231	69,740,128

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

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2020

לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

סך הכל			נשים			גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
									25-29
									30-34
									35-39
25,409	1.04%	7	2,945	1.00%	2	22,464	1.06%	5	40-44
7,888,018	4.55%	186	3,990,536	6.66%	62	3,897,481	3.50%	124	45-49
62,394,348	8.90%	593	18,003,276	8.58%	191	44,391,071	9.05%	402	50-54
166,958,051	13.77%	883	45,064,958	15.54%	261	121,893,093	13.03%	622	55-59
451,407,405	22.11%	1,296	48,901,983	16.45%	262	402,505,422	23.55%	1,034	60-64
306,158,937	14.58%	1,288	7,203,081	4.74%	190	298,955,856	16.28%	1,098	65+
994,832,168	15.45%	4,253	123,166,779	11.69%	968	871,665,387	16.56%	3,285	סה"כ

לא כולל :

מבוטחים לשעבר: 4,349

עם סך הכל ערך פדיון: 42,585,514

בלתי פעילים חסרי פרטים: 74

עם סך הכל ערך פדיון: 3,340,320