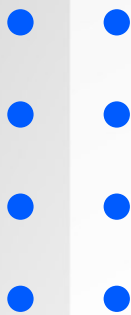


2025

דוחות אקטוארים





תוכן עניינים

3.....	הצהרת האקטואר
4.....	1. עקרי תקנון הקרן
9.....	2. נתונים
10.....	3. בסיסים טכניים ואקטואריים
12.....	4. הערות לשיטת החישוב
15.....	5. הערות
17.....	6. הגדרת סעיפי המאזן
18.....	7. תוצאות החישובים

נספחים

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



קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 דצמבר 2025

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 לדצמבר 2025 (להלן: "יום המאזן").

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

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן או עם צדדים קשורים לקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק 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 ליום המאזן.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת הקרן במתכונת שנדרשה על ידי בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקות הנתונים בקרנות פנסיה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום המאזן, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.
- גילוי נוסף על פי ISAP1: הנני אקטואר, חבר מלא (FELLOW) ב-IFoA וב-אגודת האקטוארים לישראל, וכפוף לתקנים האקטואריים ולקודי ההתנהגות של שני הגופים.

שמואל יכמן, אקטואר ממונה

16/3/2026

תאריך



1. עקרי תקנון הקרן

1.1. כללי:

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

1.2. 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 התקופה הכוללת (תקופה כוללת - כולל תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרן). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה. שיעור הפנסיה המרבי - 70%. למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרן בין 1-3/1995) שיעור הפנסיה לשנה הינו 1.6%.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.
- **גיל פרישה לפנסיות זקנה** – גיל הפרישה לפנסיות זקנה נקבע בחוק והינו 67 לגברים ובין גיל 62 לגיל 65 לנשים, בהתאם למפורט בנספח א' לתקנון.
- **דחיית פרישה** – וותק פנסיוני שנצבר לאחר גיל הפרישה 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 לפנסיות 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 פנסיות השאירים.
- **יתומים** – יתומי פנסיונר זכאים לפנסיות שאירים בשיעור של 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).



1.4. פנסיית נכות:

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

1.5. פנסיית שאירי פעיל:

- **הגדרת אלמנה** – בת זוגו של המבוטח ביום בו נפטר אשר גרה עימו לפחות שנה אחת במועד הפטירה, או שגרה עמו במועד הפטירה ויש להם ילד משותף
- **שיעור הפנסיה** – שאירי מבוטח פעיל זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של המבוטח. אלמנה ואלמן זכאים ל-40% מהשכר הקובע לפנסיה. יתום זכאי ל-20% מהשכר הקובע. שיעור הפנסיה הכולל לא יעלה על 80%.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.
- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.
- **יתומים** – יתומים זכאים לפנסיה בשיעור של 20% מהשכר הקובע לפנסיה כאמור לעיל עד הגיעם לגיל 21 למעט יתומים תלויים.

1.6. משיכת כספים:

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

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:



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

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

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

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

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

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

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

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

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

1.7.3. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

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

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

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

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



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

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאירים בשיטת יחסי השכר:

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

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

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

יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאירים) 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 השאירים. עלתה תקופת הביטוח בעבר על 420 חודשים יחושב יחס השכר הקובע לפי 420 יחסי השכר החודשיים הגבוהים ביותר.

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

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

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

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

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

1.8.2. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאירים בשיטת שלוש שנים:

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

1.8.3. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאירים:

כאמור בסעיף 1.7.3.

1.9. זכויות מבוטח לא פעיל:

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

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

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

1.9.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה ושאירים 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 למשרה מלאה ב-36 החודשים עובר לחודש הביטוח האחרון כפול היקף המשרה 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 קבועות בפרק י"א לתקנון הקרן.

1.11 דמי גמולים:

דמי הגמולים הינם בשיעור של 22.83% החל משנת 2007.



2. נתונים

החשובים התבססו על נתוני פנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ועמיתים לשעבר אשר התקבלו מהקרן בקובץ מחשב במבנה שגובש לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. הנתונים שבקבצים שנמסרו לאקטוארים נכונים ליום המאזן.

2.1. הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש יום המאזן.
- **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 9 - 12 של שנת המאזן.
- **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 4,410 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 216 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים והתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר קובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, תקרת השכר הקובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, שיעור המשרה, שכר מבוטח ממוצע ב-12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון.
- **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 596 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.
- **עמיתים לשעבר** – נתונים של 4 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שקלול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב-0% והחסם של ערך הפדיון מוכפל ב-100% ומסתכמת בכ-5.0 מיליון ש"ח.

2.3. ביקורת הקבצים:

הקבצים שהוכנו לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי עברו בדיקה יסודית ע"י אנשי פנסיה ואקטואריה בקרנות וכן על ידי מבקר מערכות מידע- משרד רו"ח BDO. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון הכולל שניתן בדו"ח הביקורת הינו ברמה של "נמוך" אשר משמעותו כי לא נמצאו ליקויים או נמצאו ליקויים לא מהותיים בבדיקות שנערכו.



3. בסיסים טכניים ואקטואריים

3.1. בסיס ההנחות:

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.

במהלך שנת 2024 פורסם חוזר 2024-9-8 בעניין עדכון מערך הנחות הדמוגרפי. במסגרתו עודכנו לוחות תמותה של מקבלי קצבה ולוחות שיפורי שיעורי התמותה. החל ממאזן רבעון שלישי 2024 המאזנים נערכים בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

כל ההנחות הדמוגרפיות לדו"ח זה כלולות או באישור של 2021 או בחוזר 2024-9-8.

הלוחות בהתאם לאישורים כמפורט לעיל מצורפים כנספח לדוח.

בחודש דצמבר 2025, הוגשו המחקרים של 2025 לבחינת הרשות. ב-2026 הוחלט להקים ועדת היגוי לתיקוף מודל הוצאות ניהול חדש ולגבש את בקשת האישור לשינוי ההנחות הדרושים: הורדת שיעורי נישואין ושינוי ההנחה למימוש ערכי פדיון למבוטחים ללא זכאות לקבל קצבה (היום מניחים שהמימוש מיד). ההשפעה של ההנחות החדשות ומודל ניהול הוצאות החדש שיגיעו לאישור הרשות בסוף התהליך יכולה להיות עלייה או ירידה בהתחייבויות, שלא צפויה להיות יותר מ-1% מסך ההתחייבויות של הקרנות. אם היינו רק לוקחים בחשבון את המידע שיש בידי היום על הוצאות עתידיות ואת ניסיון העבר של מימוש ערכי פדיון, חוות הדעת שלי שכל השינויים ביחד היו מגדילים את ההתחייבויות של הקרנות בכ-0.5%. העבודה של ועדת ההיגוי תדייק את התחזית הזאת, וגם תוסיף את ההשפעה הצפויה של פעילויות עתידיות צפויות של ההנהלה. אני מדגיש שלגבי הוצאות ניהול עתידיות ולגבי שיעור מימוש זכויות, העתיד יושפע על-ידי האסטרטגיה שתגובש ע"י הקרנות והביצוע בפועל.

3.2. פירוט ההנחות:

- **שיעורי היציאה לנכות** – לפי שיעורי היציאה המפורטים בנספח הרצ"ב.
- **שיעורי הקטנת קצבה לנכים קיימים** – שיעור ההקטנה בהתאם לגיל המבוטח, מינו וחודשי הנכות עד יום המאזן.
- **שיעורי עזיבה לפעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי נישואין למבוטחים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל** – בהתאם למחקר שנערך על התנהגות מבוטחי הקרן נקבע שיעור מעבר של 93% בחודש הראשון לאחר צבירת 420 חודשי ביטוח, ביתר החודשים שיעור המעבר שווה 0%. שיעור ה-93% גם יושם על פעילים שליום המאזן כבר צברו 421 חודשי ביטוח, היות ונמצאו מקרים של הקפאה באיחור קל.
- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח פ'6 בחוזר 2024-9-8.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים/ות** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.



קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 דצמבר 2025

- **שיעורי תמותה לאלמנים ולפנסיונרים בגילאים 59-30** - שווים לשיעורי תמותה של מבטחים בלתי פעילים.
 - **שיעורי תמותה לאלמנות ופנסיונריות בגילאים 54-30** - שווים לשיעורי תמותה של מבטחות בלתי פעילות.
 - **שיעור אינפלציה שנתי** – 2.0% לשנה
 - **הצמדת פנסיה** – ביום 14 ביוני 2010 התקבל בכנסת תיקון אשר במסגרתו שונה מנגנון עדכון הקצבאות. עדכון הקצבאות בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן יהיה אחת לשנה בעד קצבת חודש ינואר של כל שנה, (וזאת במקום מנגנון העדכון שהיה קיים עד התיקון לחוק ולפיו הקצבאות עודכנו אחת לשנתיים או בחודש שבו עלה המדד ב- 4.25% לעומת מדד החודש לעדכון קצבאות הקודם – לפי המוקדם ביניהם). עוד נקבע בתיקון כי הקרן תפחית מהתשלומים סכום בשיעור ובאופן שיורה 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 למבטחים 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 שעודכן לאחרונה ב-2017.
 - **קצב גידול ריאלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב- 1.2% לשנה.
 - **מקדמי הפחתה לחישוב שכר קובע לפנסיה לפעיל בשיטת הממוצעים** – מקדמי הפחתה (ראה נספח ב') מחושבים מידי רבעון בהתאם לנתוני השכר הממוצע במשק התקרה לחישוב שכר קובע ונתוני וותק, גיל, מין שכר מבטח יחס שכר ממוצע יחס שכר רעיוני למבטחים פעילים בקרנות מבטחים, קג"מ ומקפת. השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי חושב על פי תקרת השכר הקובע הצפויה במועד הפרישה כפול מקדם הפחתה הנותן ביטוי להסתברות שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מתקרת השכר הממוצע.
 - **הפרש גילאים בין בני הזוג** – לפי הפרש גיל קבוע:
מבטח לפני גיל הפרישה – מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבטחת צעירה ב – 3 שנים מן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
מבטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבטחת צעירה ב – 3 שנים מן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
 - **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח פ11 בחוזר 6-3-2017.
 - **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום המאזן. קיבלנו ריביות בערכים רציפים והמרנו אותם לערכים בדידים.
 - **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.
 - **הוצאות ניהול** – תקציב הוצאות הניהול של הקרנות כפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הוצאות הניהול מחולקות בין הקרנות בהתאם למודל העמסת עלויות, אשר עודכן ואושר בשנת 2025. מודל הוצאות הניהול בדו"ח האקטוארי נועד לשקף הן את מודל העמסת העלויות כפי שיושם בפועל והן את הצפי להוצאות ניהול עתידיות של הקרנות.
- המודל מבוסס על תקציב הוצאות השנה העוקבת, על התחזית הדמוגרפית של כל קרן ועל אופן חלוקת הוצאות בין הקרנות בפועל. במסגרת זו נלקחים בחשבון, בין היתר, משקולות לעמיתים פעילים, עמיתים שאינם פעילים, פנסיונרים, עוזבים ופורשים (בשיטת שלוש שנים ובשיטת יחסי שכר), וכן ניתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, לפעילויות בקופות המנהלות על ידי הקרנות ולהוצאות בגין ניהול ההשקעות. הוצאות הניהול נמדדות במונחי נטו, בניכוי ההכנסות הצפויות מהקופות שבניהול הקרן.



4. הערות לשיטת החישוב

4.1 שיעור עדכון הפנסיות – העדכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים בשנת ההערכה נעשה בחודש ינואר. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעדכון הפנסיות האחרון (מדד בגין חודש 12/2024) עד יום המאזן (מדד בגין חודש 11/2025) היה בשיעור של כ-2.64%. לפנסיונרים להם בוצע העדכון 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 בגין חודש 11/2025. העדכון בפנסיה בוצע במודל אפילו אם הוא שלילי, למרות שבפועל אין עדכוני פנסיה שליליים, היות והעדכון החיובי הבא בפנסיה יושפע ישירות מהירידה במדד הגלומה בעדכון השלילי הזה.

4.2 חישוב שכר קובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר – השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי מחושב על בסיס השכר הקובע המתקבל מחישוב השכר הקובע הרעיוני כפול מקדמי הפחתה, הנותנים ביטוי להסתברות לכך שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מהשכר הקובע הרעיוני. מקדמי הפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי הפחתה מפורטת בנספח ב' המצ"ב.

4.3 יתומי פנסיונר - בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר פוטנציאליים לפנסיית שאירים, 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. כל זאת בשל ההשפעה הזניחה.

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. וזאת בשל ההשפעה הזניחה.

4.6 פנסיית מינימום – בחישובים האקטואריים לעמיתים פעילים לא הובאה בחשבון דרישת צבירה מינימלית, המזכה בזכויות פנסיוניות. וזאת בשל ההשפעה הזניחה.

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 מהמשלמים לחלקיות הנכות. ביטוי לחזרה מנכות ניתן ע"י הקטנת ההתחייבות לנכה ולשאר נכה עד גיל הפרישה.

4.8 מקרים לא מכוסים - קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.

4.9 החישוב למבוטח פעיל – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר. וזאת בשל ההשפעה הזניחה.

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 עם חסם.



קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 דצמבר 2025

- **עמית לשעבר** (מבוטח שזכויותיו בקרן אינן מקנות זכות לפנסיה כגון: מבוטח שמשיך משיכה חלקית) - לפי ערך פדיון ביום המאזן, על-פי התמהיל לקרן של מקבלי ערך הפדיון ללא החסם ומקבלי ערך פדיון עם חסם. הנחת התמהיל מבוססת על ניסיון העבר.

ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ליום המאזן התקבל בקובץ הנתונים.
- הוערכו ההתחייבויות הפנסיוניות כדלקמן:
בפטירה – תשלום פנסיית שאירים מוקפאת.
בנכות – הונח שיעורי יציאה לנכות של 0%.
- **בעזיבה** – תשלום ערך פדיון.
בגיל פרישה לזקנה – תשלום פנסיית זקנה ושאיירי זקנה.
- **למבוטח שעבר את גיל הפרישה התקנוני ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר** - בנוסף לתשלומי הזקנה העתידיים, תשלום חד פעמי עבור התקופה ממועד הזכאות לקצבה ועד מועד החישוב ולא יותר מ- 84 קצבאות.
- **ברציפות עם קרן אחרת שבהסדר** - כמפורט בסעיף 4.11 להלן.

4.11. רציפות זכויות:

- א. זכויות בקרן אחרת** - בהצלבה אל מול נתוני המבוטחים בקרנות האחרות שבהסדר נמצאו מבוטחים בלתי פעילים בקרן, שלהם תקופות ביטוח מאוחרות בקרן אחרת שבהסדר (להלן קרן משלמת) למבוטחים אלו חושבה ההתחייבות באופן הבא:
- למבוטח בלתי פעיל שהקרן האחרונה שלו היא קרן אחרת שבהסדר וצבר בכל הקרנות שבהסדר מעל 70% שיעור הקצבה בקרן נקבע כהשלמה ל 70%.
 - למבוטח בלתי פעיל שצבר בקרן משלמת בהסדר שיעור קצבה של 70% חושבה התחייבות לקרן המשלמת בשל זכויות לא תורמות לפי ערך פדיון ללא חסם.
 - במקרה שהקרן היא קרן משלמת ונמצאו זכויות לא תורמות כאמור לעיל בקרן משתתפת, נרשמה התחייבות שלילית בגין ערכי הפדיון שיועברו מהקרן המשתתפת.
 - למבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת יחסי שכר או מבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת שלוש שנים שצבר בקרן 120 חודשי ביטוח, עם זכויות בקרן משלמת, הגדלתי את ההתחייבות בהתאם לגידול הצפוי בשכר הקובע: למבוטח בלתי פעיל בקרן המשלמת גידול בשמ"ב עד חודש ביטוח אחרון בקרן המשלמת. למבוטח פעיל בקרן המשלמת, לקצבת זקנה גידול בשמ"ב עד גיל זקנה ולקצבת שאירים גידול בשמ"ב עד מועד המאזן ומחצית התקופה שממועד המאזן ועד גיל זקנה.

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – במאזן הנוכחי מבוסס על מחקר מקיף שבוצע למאזן השנתי של 2024. ההתחייבויות בגין IBNR הותאמו מסוף 2024 ליום המאזן, על-ידי הכפלת ביחס בין ההתחייבות הרלוונטית במאזן להתחייבות הרלוונטית לסוף 2024. נלקחו בחשבון הקטגוריות הבאות של IBNR, חלקן מגדילות את ההתחייבות הקרן (עתודה חיובית) וחלקן מפחיתות אותה (עתודה שלילית):

- מקבלי קצבה שמופיעים בנתונים כמקבלי קצבה אבל תאריך הפטירה שלהם כבר דווח – עתודה שלילית, גם לאחר קיזוז עם ההתחייבות לשאירים של מקבלי פנסיית זקנה. התחייבות רלוונטית: התחייבות לתשלומי פנסיית זקנה (ללא תשלומים לשאיריהם בעתיד) ופנסיית שאירי זקנה קיימים.
- פנסיונרי זקנה שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הנתונים ופטירתם דווחה לאחר שליפת הנתונים, ולכן הופיע בנתוני מקבלי הקצבה – עתודה שלילית, גם לאחר קיזוז עם ההתחייבות לשאיריהם. התחייבות רלוונטית: התחייבות לתשלומי פנסיית זקנה (ללא תשלומים לשאיריהם בעתיד).
- שאירים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הנתונים ופטירתם דווחה לאחר שליפת הנתונים, ולכן הופיע בנתוני מקבלי הקצבה – עתודה שלילית. התחייבות רלוונטית: פנסיית שאירי זקנה קיימים.
- מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שליפת הנתונים בשל חוסר באישורי חיים אבל עדיין חיים – עתודה חיובית. התחייבות רלוונטית: התחייבות לתשלומי פנסיית זקנה (ללא תשלומים לשאיריהם בעתיד) ופנסיית שאירי זקנה קיימים.
- נכים שטרם קיבלו פנסיית נכות ליום המאזן אבל יש להם זכאות שהחלה לפני מועד זה – עתודה חיובית, גם לאחר קיזוז עם ההתחייבות כמבוטחים. התחייבות רלוונטית: התחייבות פעילים לנכות עתידית.



קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 דצמבר 2025

- נכים שקצבתם הופסקה במועד שלילת הנתונים עקב העדר קבלת מידע, שעתידיה להתחדש – עתודה חיובית. התחייבות רלוונטית: התחייבות לנכים קיימים.

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 ההתחייבויות.

סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 2.5 מיליון ₪.

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

4.14. גיל הפרישה לפיו מחושבת ההתחייבות למבוטחים פעילים:

עבור נשים - הנחת גיל הפרישה הינה גיל הפרישה התקנוני בתוספת חודשי דחייה צפויים, עם תקרה של גיל פרישת חובה. ההנחה נמצאת בטבלת דחיית גיל פרישה לנשים שבנספח ב'.

- נשים שטרם הגיעו לגיל הפרישה שבהנחה - יפרשו בגיל הפרישה שבהנחה.
 - נשים שעברו את גיל הפרישה שבהנחה ביום המאזן - מניחים שיפרשו לפנסיה בחודש שאחרי יום המאזן.
- עבור גברים – הנחת גיל פרישה בפועל 67 ו-4 חודשים.
- גברים שטרם הגיעו לגיל הפרישה שבהנחה - יפרשו בגיל הפרישה שבהנחה.
- גברים שעברו את גיל הפרישה שבהנחה ביום המאזן - מניחים שיפרשו בעוד 17 חודשים מיום המאזן.

4.15. עזיבה בגיל הפרישה - מבוטח שהגיע לגיל הפרישה עם זכאות לקבל קצבת זקנה עדיין יכול לבחור למשוך את הכספים שלו. הנחת הסבירות של משיכת כספים במקרה כזה נמצאת בנספח ב' (שיעורי עזיבה בפרישה).

4.16. ביטוח משנה ב"מגן" - קרן הגמלאות של חברי אגד מבטחת חלק מעמיתיה בקרן הפנסיה "מגן" ע"פ התקנון של "מגן". התחייבות נטו של קרן הפנסיה "מגן" כלפי קרן הגמלאות הוצגה במאזן בצד הנכסים והסתכמה בכ-149 מיליון ₪. סכום ההתחייבות חושב באופן הבא: התחייבות למקבלי קצבה מה-"מגן" 144 מיליון ₪, התחייבות למבוטחים פעילים שמשולמת עבורם פרמיה חודשית למגן בניכויי תשלומי הפרמיה העתידית 5 מיליון ₪. ב-2025, הקרנות נהנו מחלוקת עודף של 5.5% על-ידי "מגן".



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 3-4-2006, 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 כאמור כולל סיוע בגין ערך הסובסידיה בגין אג"ח מירון (להלן: "סיוע עקיף"). סכום הסיוע הישיר העתידי נקבע לדוחות האקטואריים כהפרש בין סך הסיוע ובניכוי סה"כ סיוע עקיף וסך הסיוע הישיר שהועבר עד לסוף שנת הדוח לקרנות כפי שמופיע אף הוא בביאור בנושא בדוחות הכספיים. ליום המאזן, הסכום הנקוב של הסיוע הממשלתי לקרנות על פי החוק מכסה את סך גירעונות הקרנות. לפיכך במאזן האקטוארי ליום המאזן הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לאיזון. כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרן מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרן אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות. בהתאם למכתב החשב הכללי במשרד האוצר למנהל המיוחד מיום 28.10.2021 הונח כי תשלומי הסיוע בשנים 2022-2035 יתקבלו בסוף חודש ספטמבר של כל שנה.

5.2 כרית ביטחון "וועדת ברנע" - על מנת להגן על עמיתים 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.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק. במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 107ט7, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה.

בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח.

סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. נכון ליום המאזן, עומד סכום כרית הביטחון על 26.88 מיליארד ש"ח. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתייבויות 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 הוותיקות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

השווי ההוגן ליום המאזן של תקרת כרית הביטחון לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שווי העתידי במועד אזילת ההון, בהנחה שהסכומים מתוך כרית הביטחון ישולמו כנגד התשלומים השוטפים של הקרנות, מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 26.88 מיליארד ש"ח. אין שימוש בכרית הביטחון בכל אחת מהקרנות ליום המאזן.

בהתאם לקבוע בסעיף 107ט7(ג) לחוק, מחשבים את סכום הכרית באופן הבא:



קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון אקטוארי ליום 31 דצמבר 2025

סעיפים קטנים (1) עד (4) קובעים את אופן החישוב של הסכום שהצטבר משנת 2009 ועד מועד המאזן, של הגרעון שנוצר בשל הפרש בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית שנתית צמודה למדד של 4% ובגין אותה התקופה. צבירת העבר מכרית הביטחון, נכון ליום המאזן, עומדת על סך של 92 מיליארד ₪ (0.7 מיליארד ₪ לקרן).

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

סעיף קטן (6) קובע את אופן החישוב של קיצוז הסכומים שיתקבלו במסגרת מימוש כרית הביטחון. נכון למועד המאזן, טרם התקבל סכום כלשהו במסגרת מימוש כרית הביטחון. הסכומים אמורים להתקבל לאחר אזילת נכסי הקרנות וכנגד התשלומים לעמיתים. אין שימוש בכרית הבטחון בכל אחת מהקרנות ליום המאזן.

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 הוותיקות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

5.3 רכישה ופדיון של הנכסים הזכאים להבטחת תשואה - רכישה בנכסים הזכאים להבטחת תשואה מתבצעת כאשר סך השווי המתואם של איגרות החוב המיועדות שבידי הקרן בתוספת הנכסים שבגינם הקרן זכאית להבטחת תשואה נמוך מ- 30% מהשווי המתואם של נכסי הקרן. מניחים כי אין מכירת נכסים הזכאים להבטחת תשואה כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי איגרות החוב המיועדות בתוספת הנכסים שבגינם הקרן זכאית להבטחת תשואה שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוערך של נכסי הקרן). בחישוב הזכאות לרכישת הנכסים הזכאים להבטחת התשואה הובא בחשבון השווי ההוגן של ביטוח המשנה ב"מגן".

5.4 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 וקטור הריביות (להלן – "וקטור ריביות"). הוקטור נקבע על פי שיערי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי הרשות.

היוון לפי וקטור ריביות מתבצע על ידי היוונום של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה ריאלית הצפויה לתקופה הנבחנת.

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 האקטוארי.

השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. בתקופה שעברה מאז אנו עדים לשינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנדטיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

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

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

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

5.8 תחלופת אקטואר ממונה - דין וחשבון אקטוארי אשתקד נערך ע"י אקטואר החיצוני מר דוד אנגלמאיר, שגם שימש כאקטואר המלווה שלי, על-פי הרגולציה, ברבעונים של 2025 ולמאזן הזה. סיום הליווי הינו במאזן הזה.



6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1. לפנסיונרים:

- **זקנה ושאירי 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.
- **שאירי 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 ושאירי 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 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 ושאירי 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 ושאירי 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 לאחר העמסת הוצאות ולאחר דמי ניהול, במיליוני ש"ח):

ההתחייבויות לעמיתים לשעבר - 5.0
הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 2.7
IBNR - 2.5



7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

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

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2025
קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2024</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2025</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
553	566	(א) עלות מופחתת
117	110	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
<u>670</u>	<u>677</u>	(ג) סה"כ
0	(2)	2. נכס או התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
17	11	3. סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
-	-	4. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
220	221	5. סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
3,384	3,127	6. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
-	-	7. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
(0)	0	8. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון
35	21	9. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
148	149	10. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
1,476	1,597	11. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	12. נכסים אחרים
		13. גרעון אקטוארי:
3,738	3,469	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(117)	(110)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(236)	(232)	(ג) ניכוי סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
(3,384)	(3,127)	(ד) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
-	-	(ה) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה
0	(0)	(ו) ניכוי סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
<u>0</u>	<u>0</u>	(ז) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
<u>5,951</u>	<u>5,801</u>	סה"כ נכסים

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2025
קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
במיליוני ₪

ליום 31 בדצמבר <u>2024</u>	ליום 31 בדצמבר <u>2025</u>	
		<u>התחייבויות</u>
		1. לפנסיונרים ושירים
4,070	4,034	(א) זקנה ושירי פנסיונרים
8	6	(ב) נכות
117	118	(ג) שאירי מבטחים
<u>4,195</u>	<u>4,157</u>	(ד) סה"כ
		2. למבטחים פעילים - התחייבויות צבורות
464	374	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
<u>464</u>	<u>374</u>	(ג) סה"כ
		3. למבטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה
22	12	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
2	1	(ב) לקצבת נכות
15	12	(ג) לקצבת שאירי פעיל
7	5	(ד) מענק שנים עודפות
24	18	(ה) התחייבויות אחרות
<u>69</u>	<u>48</u>	(ו) סה"כ
1,217	1,217	4. למבטחים לא פעילים
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
6	5	6. התחייבויות אחרות (כולל מבטחים חסרי פרטים)
<u><u>5,951</u></u>	<u><u>5,801</u></u>	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
במיליוני ₪

לתקופה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2025

3,738
 153
 3,891

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

א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(82)		תשואת הקרן
(334)		סיוע שהתקבל
(0)		הוצאות ניהול
(10)		השפעת תמותת פנסיונרים ושאיירי פנסיונרים
(4)		השפעת שיעורי נישואין של פנסיונרי זקנה שנפטרו
-		שינוי במודל ובנתונים
(2)		השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
0		התחייבויות לפדיון מידי
-		תביעות משפטיות
(433)		סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

28		שינוי רבית
-		לוחות תמותה ושיפור עתידי בתוחלת החיים
(3)		השפעת גידול השכר הממוצע במשק
2		מודל הוצאות הניהול העתידי
27		סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
3,485		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)

(16)
 3,469

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

1 התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
 2 סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
 3 סבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סכפי סיוע מהאוצר

-
 (110)
 (232)
3,127

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות סכפי סיוע

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

-
(3,127)
0
(0)
0

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
3,738	3,469	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
135	104	סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
		סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
20	12	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
-	-	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
245	230	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
3,487	3,096	אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
-	-	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>3,887</u>	<u>3,441</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
(0)	0	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	0	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>(149)</u>	<u>28</u>	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוּח 1 - נִתּוּנִים עֵיקָרִיִּים
(בְּמִלִּיּוֹנֵי ש"ח)

הוֹן צָבוּר בְּסוֹף הַשָּׁנָה					סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו	תקבולים ממגן	גביית דמי גמולים	תשלומי הסייע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
2,162.2	1,421.6	182.9	557.7	-	-	-	-	-	-	-	-	2025
2,106.6	1,356.6	192.3	557.7	-	63.7	3.09%	2.09%	376.1	12.8	6.1	238.0	2026
2,047.9	1,386.6	103.6	557.7	-	55.7	2.78%	1.54%	369.5	12.6	4.1	238.5	2027
1,988.1	1,321.5	108.9	557.7	-	52.8	2.71%	1.61%	361.3	12.0	2.4	234.2	2028
1,928.7	1,256.5	114.5	557.7	-	53.0	2.81%	1.69%	352.6	11.5	1.7	227.0	2029
1,872.6	1,280.7	173.1	418.9	-	52.2	2.85%	1.76%	341.7	10.9	1.5	220.9	2030
1,817.8	1,234.3	218.5	365.1	-	50.3	2.83%	1.82%	332.9	10.4	1.5	215.9	2031
1,765.5	1,202.9	284.4	278.2	-	49.6	2.87%	1.86%	323.6	9.8	1.3	210.6	2032
1,715.1	1,153.6	365.5	195.9	-	48.8	2.91%	1.90%	315.4	9.2	1.2	205.8	2033
1,668.1	1,123.5	387.7	156.8	-	48.1	2.95%	1.94%	303.8	8.6	0.8	199.2	2034
1,624.1	1,118.4	415.5	90.2	-	47.3	2.98%	1.98%	292.1	8.1	0.7	192.2	2035
1,584.2	1,057.3	526.9	0.0	-	47.7	3.00%	2.02%	283.0	7.5	0.5	187.5	2036
1,538.3	1,054.4	484.0	0.0	-	47.0	3.04%	2.06%	272.8	6.9	0.3	172.7	2037
1,506.7	1,003.3	503.4	0.0	-	46.1	3.06%	2.09%	264.2	6.4	0.2	179.9	2038
1,478.4	953.5	524.9	0.0	-	46.7	3.16%	2.13%	254.4	5.8	0.0	173.6	2039
1,453.7	998.8	454.8	-	-	46.1	3.18%	2.17%	240.0	5.3	0.0	163.8	2040
1,431.6	954.8	476.7	-	-	44.6	3.12%	2.20%	225.5	4.8	-	154.0	2041
1,413.5	975.6	437.9	-	-	44.6	3.17%	2.24%	211.6	4.4	-	144.5	2042
1,398.9	938.5	460.4	-	-	44.1	3.17%	2.28%	198.0	3.9	-	135.4	2043
1,388.9	904.8	484.1	-	-	45.0	3.27%	2.32%	185.0	3.5	-	126.6	2044
1,304.1	795.1	509.0	-	-	44.9	3.38%	2.36%	172.6	3.1	-	39.7	2045
1,186.9	799.0	387.9	-	-	40.6	3.30%	2.39%	160.7	2.8	-	-	2046
1,077.1	746.0	331.1	-	-	37.1	3.31%	2.42%	149.4	2.5	-	-	2047
973.9	655.1	318.8	-	-	33.3	3.28%	2.45%	138.6	2.2	-	-	2048
878.7	543.4	335.2	-	-	31.2	3.41%	2.48%	128.4	1.9	-	-	2049
791.1	438.6	352.5	-	-	29.5	3.58%	2.51%	118.7	1.7	-	-	2050
709.6	437.8	271.8	-	-	26.7	3.60%	2.52%	109.6	1.4	-	-	2051
633.6	439.2	194.4	-	-	23.7	3.57%	2.52%	101.0	1.2	-	-	2052
561.6	376.5	185.1	-	-	19.7	3.33%	2.52%	92.7	1.1	-	-	2053
495.6	301.0	194.6	-	-	18.0	3.45%	2.52%	84.9	0.9	-	-	2054
435.6	230.9	204.7	-	-	16.7	3.63%	2.52%	77.5	0.8	-	-	2055
381.2	166.0	215.2	-	-	15.5	3.86%	2.52%	70.5	0.6	-	-	2056
332.3	194.4	137.8	-	-	14.3	4.07%	2.52%	63.8	0.5	-	-	2057
285.5	190.2	95.4	-	-	10.3	3.38%	2.52%	57.5	0.4	-	-	2058
243.5	143.2	100.3	-	-	9.1	3.48%	2.52%	51.5	0.3	-	-	2059
206.2	100.8	105.4	-	-	8.2	3.71%	2.52%	45.8	0.3	-	-	2060
173.5	62.6	110.9	-	-	7.5	4.00%	2.52%	40.5	0.2	-	-	2061
145.0	28.5	116.6	-	-	6.9	4.38%	2.52%	35.5	0.2	-	-	2062
119.3	78.6	40.7	-	-	4.9	3.75%	2.52%	30.8	0.1	-	-	2063

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

סנה"כ	הון צבור בסוף השנה				סך תשואת הקרבן	שיעור תשואת הקרבן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרבן נטו	תקבולים ממגן	גביית דמי גמולים	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
	השקעות אחרות	נכסי הקרבן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
96.7	53.8	42.8	-	-	3.8	3.53%	2.52%	26.5	0.1	-	-	2064
77.5	32.4	45.0	-	-	3.3	3.83%	2.52%	22.6	0.1	-	-	2065
61.5	14.1	47.4	-	-	2.9	4.26%	2.52%	19.0	0.1	-	-	2066
48.4	-	48.4	-	-	2.6	4.84%	2.52%	15.7	0.0	-	-	2067
37.3	24.1	13.2	-	-	1.8	4.25%	2.52%	12.9	0.0	-	-	2068
28.1	14.2	13.9	-	-	1.2	3.60%	2.52%	10.4	0.0	-	-	2069
20.8	6.3	14.6	-	-	1.0	4.04%	2.52%	8.3	0.0	-	-	2070
15.2	-	15.2	-	-	0.8	4.70%	2.52%	6.4	0.0	-	-	2071
11.0	-	11.0	-	-	0.7	5.15%	2.52%	4.9	0.0	-	-	2072
7.7	4.8	2.9	-	-	0.4	4.26%	2.52%	3.7	0.0	-	-	2073
5.2	2.2	3.0	-	-	0.2	3.71%	2.52%	2.7	0.0	-	-	2074
3.5	0.3	3.2	-	-	0.2	4.39%	2.52%	1.9	0.0	-	-	2075
2.2	-	2.2	-	-	0.1	5.12%	2.52%	1.4	0.0	-	-	2076
1.4	-	1.4	-	-	0.1	5.15%	2.52%	0.9	0.0	-	-	2077
0.9	0.5	0.3	-	-	0.0	4.27%	2.52%	0.6	0.0	-	-	2078
0.5	0.1	0.4	-	-	0.0	3.91%	2.52%	0.4	0.0	-	-	2079
0.3	-	0.3	-	-	0.0	4.91%	2.52%	0.2	0.0	-	-	2080
0.2	-	0.2	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.1	0.0	-	-	2081
0.1	-	0.1	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.1	-	-	-	2082
0.0	0.0	0.0	-	-	0.0	4.30%	2.52%	0.0	-	-	-	2083
0.0	-	0.0	-	-	0.0	4.32%	2.52%	0.0	-	-	-	2084
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2085
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2086
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2087
0.0	0.0	0.0	-	-	0.0	4.31%	2.52%	0.0	-	-	-	2088
0.0	-	0.0	-	-	0.0	4.45%	2.52%	0.0	-	-	-	2089
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2090
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2091
0.0	-	0.0	-	-	0.0	5.15%	2.52%	0.0	-	-	-	2092
0.0	0.0	0.0	-	-	0.0	4.30%	2.52%	0.0	-	-	-	2093
0.0	-	0.0	-	-	0.0	4.61%	2.52%	0.0	-	-	-	2094
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.74%	2.52%	0.0	-	-	-	2095
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2096
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2097
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2098
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2099
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2100
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2101
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2102
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2103
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2104
-0.0	-0.0	-	-	-	-0.0	2.52%	2.52%	-	-	-	-	2105

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

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2025	-	-	-	-
2026	-	26.5	9.4	27.7
2027	-	26.5	9.5	19.7
2028	-	26.5	5.3	21.0
2029	-	26.5	5.6	20.8
2030	-	24.9	6.1	21.2
2031	-	18.2	10.1	22.0
2032	-	13.9	13.9	21.8
2033	-	10.0	17.2	21.6
2034	-	7.8	18.9	21.4
2035	-	4.8	21.1	21.4
2036	-	1.1	24.6	22.1
2037	-	0.0	25.3	21.8
2038	-	0.0	24.5	21.7
2039	-	0.0	25.9	20.8
2040	-	0.0	25.3	20.8
2041	-	-	23.0	21.7
2042	-	-	23.0	21.6
2043	-	-	22.3	21.9
2044	-	-	23.7	21.3
2045	-	-	24.9	20.0
2046	-	-	20.9	19.8
2047	-	-	18.8	18.2
2048	-	-	16.1	17.2
2049	-	-	16.4	14.8
2050	-	-	17.3	12.3
2051	-	-	15.7	11.0
2052	-	-	13.6	10.1
2053	-	-	9.4	10.3
2054	-	-	9.5	8.5
2055	-	-	10.0	6.7
2056	-	-	10.5	5.0
2057	-	-	10.7	3.6
2058	-	-	5.2	5.2
2059	-	-	4.9	4.2
2060	-	-	5.2	3.1
2061	-	-	5.4	2.1
2062	-	-	5.7	1.2
2063	-	-	3.2	1.7
2064	-	-	2.1	1.7
2065	-	-	2.2	1.1
2066	-	-	2.3	0.6
2067	-	-	2.4	0.2
2068	-	-	1.5	0.3
2069	-	-	0.7	0.5
2070	-	-	0.7	0.3
2071	-	-	0.8	0.1
2072	-	-	0.7	-
2073	-	-	0.3	0.1
2074	-	-	0.1	0.1
2075	-	-	0.2	0.0
2076	-	-	0.1	0.0
2077	-	-	0.1	-
2078	-	-	0.0	0.0
2079	-	-	0.0	0.0
2080	-	-	0.0	0.0
2081	-	-	0.0	-
2082	-	-	0.0	-
2083	-	-	0.0	0.0

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

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

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2084	-	-	0.0	0.0
2085	-	-	0.0	-
2086	-	-	0.0	-
2087	-	-	0.0	-
2088	-	-	0.0	0.0
2089	-	-	0.0	0.0
2090	-	-	0.0	-
2091	-	-	0.0	-
2092	-	-	0.0	-
2093	-	-	0.0	0.0
2094	-	-	0.0	0.0
2095	-	-	0.0	-0.0
2096	-	-	-	-0.0
2097	-	-	-	-0.0
2098	-	-	-	-0.0
2099	-	-	-	-0.0
2100	-	-	-	-0.0
2101	-	-	-	-0.0
2102	-	-	-	-0.0
2103	-	-	-	-0.0
2104	-	-	-	-0.0

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים			שנה קלנדרית	
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	תקבולים ממגן	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול		דמי גמולים ברוטו
2026	376.1	-6.7	2.1	3.3	101.5	1.3	274.5	12.8	6.1	0.0	6.1	2026
2027	369.5	-6.5	2.2	3.1	100.8	1.1	268.8	12.6	4.1	0.0	4.1	2027
2028	361.3	-6.4	2.2	3.2	99.9	0.9	261.5	12.0	2.4	0.0	2.4	2028
2029	352.6	-6.2	2.1	3.5	98.8	0.9	253.6	11.5	1.7	0.0	1.7	2029
2030	341.7	-6.0	2.1	2.2	97.5	0.7	245.2	10.9	1.5	0.0	1.5	2030
2031	332.9	-5.9	2.1	2.9	95.9	0.5	237.2	10.4	1.5	0.0	1.5	2031
2032	323.6	-5.7	2.0	2.7	94.2	0.5	230.0	9.8	1.3	0.0	1.3	2032
2033	315.4	-5.6	2.0	4.4	92.2	0.4	222.1	9.2	1.2	0.0	1.2	2033
2034	303.8	-5.4	2.0	3.2	90.0	0.3	213.7	8.6	0.8	0.0	0.8	2034
2035	292.1	-5.2	1.9	2.3	87.6	0.3	205.3	8.1	0.7	0.0	0.7	2035
2036	283.0	-5.0	1.9	3.4	85.0	0.2	197.5	7.5	0.5	0.0	0.5	2036
2037	272.8	-4.8	2.0	2.6	82.2	0.2	190.7	6.9	0.3	0.0	0.3	2037
2038	264.2	-4.7	1.9	2.2	79.3	0.1	185.4	6.4	0.2	0.0	0.2	2038
2039	254.4	-4.5	1.7	1.4	76.1	0.0	179.6	5.8	0.0	0.0	0.0	2039
2040	240.0	-4.2	1.5	0.3	72.9	0.0	169.6	5.3	0.0	0.0	0.0	2040
2041	225.5	-4.0	1.4	0.0	69.5	0.0	158.6	4.8	0.0	0.0	0.0	2041
2042	211.6	-3.7	1.3	0.0	66.1	0.0	147.8	4.4	0.0	0.0	0.0	2042
2043	198.0	-3.5	1.3	0.0	62.7	0.0	137.6	3.9	0.0	0.0	0.0	2043
2044	185.0	-3.3	1.2	0.0	59.3	0.0	127.8	3.5	0.0	0.0	0.0	2044
2045	172.6	-3.1	1.1	0.0	55.9	0.0	118.6	3.1	0.0	0.0	0.0	2045
2046	160.7	-2.8	1.1	0.0	52.7	0.0	109.8	2.8	0.0	0.0	0.0	2046
2047	149.4	-2.6	1.0	0.0	49.6	0.0	101.4	2.5	0.0	0.0	0.0	2047
2048	138.6	-2.5	1.0	0.0	46.6	0.0	93.5	2.2	0.0	0.0	0.0	2048
2049	128.4	-2.3	0.9	0.0	43.8	0.0	86.0	1.9	0.0	0.0	0.0	2049
2050	118.7	-2.1	0.8	0.0	41.2	0.0	78.8	1.7	0.0	0.0	0.0	2050
2051	109.6	-1.9	0.8	0.0	38.8	0.0	72.0	1.4	0.0	0.0	0.0	2051
2052	101.0	-1.8	0.7	0.0	36.5	0.0	65.5	1.2	0.0	0.0	0.0	2052
2053	92.7	-1.6	0.7	0.0	34.3	0.0	59.4	1.1	0.0	0.0	0.0	2053
2054	84.9	-1.5	0.6	0.0	32.3	0.0	53.5	0.9	0.0	0.0	0.0	2054
2055	77.5	-1.4	0.6	0.0	30.4	0.0	48.0	0.8	0.0	0.0	0.0	2055
2056	70.5	-1.2	0.5	0.0	28.5	0.0	42.7	0.6	0.0	0.0	0.0	2056
2057	63.8	-1.1	0.5	0.0	26.7	0.0	37.7	0.5	0.0	0.0	0.0	2057
2058	57.5	-1.0	0.5	0.0	25.0	0.0	33.1	0.4	0.0	0.0	0.0	2058
2059	51.5	-0.9	0.4	0.0	23.3	0.0	28.7	0.3	0.0	0.0	0.0	2059
2060	45.8	-0.8	0.4	0.0	21.6	0.0	24.7	0.3	0.0	0.0	0.0	2060
2061	40.5	-0.7	0.3	0.0	19.9	0.0	20.9	0.2	0.0	0.0	0.0	2061
2062	35.5	-0.6	0.3	0.0	18.2	0.0	17.6	0.2	0.0	0.0	0.0	2062
2063	30.8	-0.5	0.3	0.0	16.6	0.0	14.5	0.1	0.0	0.0	0.0	2063
2064	26.5	-0.5	0.2	0.0	14.9	0.0	11.8	0.1	0.0	0.0	0.0	2064
2065	22.6	-0.4	0.2	0.0	13.3	0.0	9.4	0.1	0.0	0.0	0.0	2065
2066	19.0	-0.3	0.2	0.0	11.7	0.0	7.4	0.1	0.0	0.0	0.0	2066
2067	15.7	-0.3	0.2	0.0	10.1	0.0	5.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2067
2068	12.9	-0.2	0.1	0.0	8.7	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	0.0	2068
2069	10.4	-0.2	0.1	0.0	7.3	0.0	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2069
2070	8.3	-0.1	0.1	0.0	6.0	0.0	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	2070
2071	6.4	-0.1	0.1	0.0	4.9	0.0	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0	2071
2072	4.9	-0.1	0.1	0.0	3.9	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2072
2073	3.7	-0.1	0.0	0.0	3.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2073
2074	2.7	0.0	0.0	0.0	2.3	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	2074
2075	1.9	0.0	0.0	0.0	1.7	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	2075
2076	1.4	0.0	0.0	0.0	1.2	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2076
2077	0.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2077
2078	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2078
2079	0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2079
2080	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2080
2081	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2081
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2082
2083	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2083
2084	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2084
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2085
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2086
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2087
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2088
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2089
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2090

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

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						תקבולים ממגן	גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי נטו הקרן	דמי ניהול בניכוי	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיית שארים	פנסיית נכות		פנסיית זקנה	סך דמי הגמולים נטו	דמי גמולים ברוטו	בניכוי הוצאות ניהול
2091	0.0	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	0.0
2093	0.0	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	0.0
2095	0.0	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	0.0
2097	0.0	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	0.0
2099	0.0	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	0.0
2101	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2102	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2103	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2104	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2105	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

קרבן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בינהול מיוחד

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

הון צבור בסוף השנה					סך תשואת הקרבן	שיעור תשואת הקרבן הצפויה	הנחת שיעור תשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרבן נטו	תקבולים ממגן	גביית דמי גמולים	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרבן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
2,163.8	1,423.2	182.9	557.7	0.0	-	-	0.00%	-	-	-	-	2025
1,848.6	1,098.6	192.3	557.7	0.0	42.00	2.09%	2.09%	376.1	12.8	6.1	-	2026
1,521.8	964.0	-	557.7	0.0	26.02	1.54%	1.54%	369.5	12.6	4.1	-	2027
1,196.9	639.2	-	557.7	0.0	21.98	1.61%	1.61%	361.3	12.0	2.4	-	2028
875.1	317.4	-	557.7	0.0	17.57	1.69%	1.69%	352.6	11.5	1.7	-	2029
558.7	139.8	-	418.9	0.0	12.75	1.76%	1.76%	341.7	10.9	1.5	-	2030
245.1	-120.0	-	365.1	0.0	7.48	1.82%	1.82%	332.9	10.4	1.5	-	2031
-65.5	-343.7	-	278.2	0.0	1.88	1.86%	1.86%	323.6	9.8	1.3	-	2032
-374.4	-570.4	-	195.9	0.0	-3.91	1.90%	1.90%	315.4	9.2	1.2	-	2033
-678.6	-835.4	-	156.8	0.0	-9.91	1.94%	1.94%	303.8	8.6	0.8	-	2034
-978.1	-1,068.3	-	90.2	0.0	-16.06	1.98%	1.98%	292.1	8.1	0.7	-	2035
-1,275.5	-1,275.5	-	0.0	0.0	-22.35	2.02%	2.02%	283.0	7.5	0.5	-	2036
-1,569.9	-1,569.9	-	0.0	0.0	-28.76	2.06%	2.06%	272.8	6.9	0.3	-	2037
-1,862.9	-1,862.9	-	0.0	0.0	-35.36	2.09%	2.09%	264.2	6.4	0.2	-	2038
-2,153.5	-2,153.5	-	0.0	0.0	-42.13	2.13%	2.13%	254.4	5.8	0.0	-	2039
-2,437.2	-2,437.2	-	-	0.0	-49.00	2.17%	2.17%	240.0	5.3	0.0	-	2040
-2,713.9	-2,713.9	-	-	0.0	-55.96	2.20%	2.20%	225.5	4.8	-	-	2041
-2,984.1	-2,984.1	-	-	0.0	-63.01	2.24%	2.24%	211.6	4.4	-	-	2042
-3,248.3	-3,248.3	-	-	0.0	-70.13	2.28%	2.28%	198.0	3.9	-	-	2043
-3,507.2	-3,507.2	-	-	0.0	-77.33	2.32%	2.32%	185.0	3.5	-	-	2044
-3,761.2	-3,761.2	-	-	0.0	-84.61	2.36%	2.36%	172.6	3.1	-	-	2045
-4,010.9	-4,010.9	-	-	0.0	-91.77	2.39%	2.39%	160.7	2.8	-	-	2046
-4,256.5	-4,256.5	-	-	0.0	-98.80	2.42%	2.42%	149.4	2.5	-	-	2047
-4,498.9	-4,498.9	-	-	0.0	-105.88	2.45%	2.45%	138.6	2.2	-	-	2048
-4,738.4	-4,738.4	-	-	0.0	-113.01	2.48%	2.48%	128.4	1.9	-	-	2049
-4,975.7	-4,975.7	-	-	0.0	-120.22	2.51%	2.51%	118.7	1.7	-	-	2050
-5,210.4	-5,210.4	-	-	0.0	-126.61	2.52%	2.52%	109.6	1.4	-	-	2051
-5,442.6	-5,442.6	-	-	0.0	-132.43	2.52%	2.52%	101.0	1.2	-	-	2052
-5,672.5	-5,672.5	-	-	0.0	-138.18	2.52%	2.52%	92.7	1.1	-	-	2053
-5,900.4	-5,900.4	-	-	0.0	-143.89	2.52%	2.52%	84.9	0.9	-	-	2054
-6,126.7	-6,126.7	-	-	0.0	-149.54	2.52%	2.52%	77.5	0.8	-	-	2055
-6,351.7	-6,351.7	-	-	0.0	-155.17	2.52%	2.52%	70.5	0.6	-	-	2056
-6,575.8	-6,575.8	-	-	0.0	-160.76	2.52%	2.52%	63.8	0.5	-	-	2057
-6,799.2	-6,799.2	-	-	0.0	-166.33	2.52%	2.52%	57.5	0.4	-	-	2058
-7,022.2	-7,022.2	-	-	0.0	-171.89	2.52%	2.52%	51.5	0.3	-	-	2059
-7,245.2	-7,245.2	-	-	0.0	-177.44	2.52%	2.52%	45.8	0.3	-	-	2060
-7,468.4	-7,468.4	-	-	0.0	-183.00	2.52%	2.52%	40.5	0.2	-	-	2061
-7,692.3	-7,692.3	-	-	0.0	-188.57	2.52%	2.52%	35.5	0.2	-	-	2062
-7,917.1	-7,917.1	-	-	0.0	-194.15	2.52%	2.52%	30.8	0.1	-	-	2063
-8,143.3	-8,143.3	-	-	0.0	-199.77	2.52%	2.52%	26.5	0.1	-	-	2064
-8,371.2	-8,371.2	-	-	0.0	-205.42	2.52%	2.52%	22.6	0.1	-	-	2065
-8,601.2	-8,601.2	-	-	0.0	-211.12	2.52%	2.52%	19.0	0.1	-	-	2066
-8,833.8	-8,833.8	-	-	0.0	-216.88	2.52%	2.52%	15.7	0.0	-	-	2067
-9,069.4	-9,069.4	-	-	0.0	-222.70	2.52%	2.52%	12.9	0.0	-	-	2068
-9,308.4	-9,308.4	-	-	0.0	-228.61	2.52%	2.52%	10.4	0.0	-	-	2069
-9,551.2	-9,551.2	-	-	0.0	-234.60	2.52%	2.52%	8.3	0.0	-	-	2070
-9,798.4	-9,798.4	-	-	0.0	-240.70	2.52%	2.52%	6.4	0.0	-	-	2071

קרבן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

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

הון צבור בסוף השנה					סך תשואת הקרבן	שיעור תשואת הקרבן הצפויה	הנחת שיעור תשואת חסרת סיכון	תשלומי הקרבן נטו	תקבולים ממגן	גביית דמי גמולים	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר הצפויים	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרבן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"								
-10,050.2	-10,050.2	-	-	0.0	-246.91	2.52%	2.52%	4.9	0.0	-	-	2072
-10,307.1	-10,307.1	-	-	0.0	-253.24	2.52%	2.52%	3.7	0.0	-	-	2073
-10,569.5	-10,569.5	-	-	0.0	-259.70	2.52%	2.52%	2.7	0.0	-	-	2074
-10,837.8	-10,837.8	-	-	0.0	-266.30	2.52%	2.52%	1.9	0.0	-	-	2075
-11,112.2	-11,112.2	-	-	0.0	-273.05	2.52%	2.52%	1.4	0.0	-	-	2076
-11,393.1	-11,393.1	-	-	0.0	-279.96	2.52%	2.52%	0.9	0.0	-	-	2077
-11,680.7	-11,680.7	-	-	0.0	-287.03	2.52%	2.52%	0.6	0.0	-	-	2078
-11,975.4	-11,975.4	-	-	0.0	-294.28	2.52%	2.52%	0.4	0.0	-	-	2079
-12,277.3	-12,277.3	-	-	0.0	-301.70	2.52%	2.52%	0.2	0.0	-	-	2080
-12,586.7	-12,586.7	-	-	0.0	-309.30	2.52%	2.52%	0.1	0.0	-	-	2081
-12,903.9	-12,903.9	-	-	0.0	-317.10	2.52%	2.52%	0.1	-	-	-	2082
-13,229.1	-13,229.1	-	-	0.0	-325.09	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2083
-13,562.4	-13,562.4	-	-	0.0	-333.28	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2084
-13,904.0	-13,904.0	-	-	0.0	-341.68	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2085
-14,254.3	-14,254.3	-	-	0.0	-350.28	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2086
-14,613.4	-14,613.4	-	-	0.0	-359.11	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2087
-14,981.6	-14,981.6	-	-	0.0	-368.15	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2088
-15,359.0	-15,359.0	-	-	0.0	-377.43	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2089
-15,746.0	-15,746.0	-	-	0.0	-386.94	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2090
-16,142.6	-16,142.6	-	-	0.0	-396.69	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2091
-16,549.3	-16,549.3	-	-	0.0	-406.68	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2092
-16,966.2	-16,966.2	-	-	0.0	-416.93	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2093
-17,393.7	-17,393.7	-	-	0.0	-427.43	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2094
-17,831.9	-17,831.9	-	-	0.0	-438.20	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2095
-18,281.1	-18,281.1	-	-	0.0	-449.24	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2096
-18,741.7	-18,741.7	-	-	0.0	-460.55	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2097
-19,213.8	-19,213.8	-	-	0.0	-472.16	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2098
-19,697.9	-19,697.9	-	-	0.0	-484.05	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2099
-20,194.1	-20,194.1	-	-	0.0	-496.25	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2100
-20,702.9	-20,702.9	-	-	0.0	-508.75	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2101
-21,224.4	-21,224.4	-	-	0.0	-521.57	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2102
-21,759.1	-21,759.1	-	-	0.0	-534.71	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2103
-22,307.3	-22,307.3	-	-	0.0	-548.18	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2104
-22,869.3	-22,869.3	-	-	0.0	-561.99	2.52%	2.52%	0.0	-	-	-	2105

קרן הגמלאות של חברי "אגד" 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 נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2025	-	-	-	-
2026	-	11.5	3.9	26.6
2027	-	8.5	2.8	14.7
2028	-	8.9	-	13.0
2029	-	9.3	-	8.2
2030	-	9.1	-	3.6
2031	-	6.9	-	0.6
2032	-	5.4	-	-3.5
2033	-	4.0	-	-7.9
2034	-	3.1	-	-13.1
2035	-	2.0	-	-18.0
2036	-	0.4	-	-22.8
2037	-	0.0	-	-28.8
2038	-	0.0	-	-35.4
2039	-	0.0	-	-42.1
2040	-	0.0	-	-49.0
2041	-	-	-	-56.0
2042	-	-	-	-63.0
2043	-	-	-	-70.1
2044	-	-	-	-77.3
2045	-	-	-	-84.6
2046	-	-	-	-91.8
2047	-	-	-	-98.8
2048	-	-	-	-105.9
2049	-	-	-	-113.0
2050	-	-	-	-120.2
2051	-	-	-	-126.6
2052	-	-	-	-132.4
2053	-	-	-	-138.2
2054	-	-	-	-143.9
2055	-	-	-	-149.5
2056	-	-	-	-155.2
2057	-	-	-	-160.8
2058	-	-	-	-166.3
2059	-	-	-	-171.9
2060	-	-	-	-177.4
2061	-	-	-	-183.0
2062	-	-	-	-188.6
2063	-	-	-	-194.2
2064	-	-	-	-199.8
2065	-	-	-	-205.4
2066	-	-	-	-211.1
2067	-	-	-	-216.9
2068	-	-	-	-222.7
2069	-	-	-	-228.6
2070	-	-	-	-234.6
2071	-	-	-	-240.7
2072	-	-	-	-246.9
2073	-	-	-	-253.2
2074	-	-	-	-259.7
2075	-	-	-	-266.3
2076	-	-	-	-273.1
2077	-	-	-	-280.0
2078	-	-	-	-287.0
2079	-	-	-	-294.3
2080	-	-	-	-301.7
2081	-	-	-	-309.3
2082	-	-	-	-317.1
2083	-	-	-	-325.1

קרן הגמלאות של חברי "אגד" 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 נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2084	-	-	-	-333.3
2085	-	-	-	-341.7
2086	-	-	-	-350.3
2087	-	-	-	-359.1
2088	-	-	-	-368.2
2089	-	-	-	-377.4
2090	-	-	-	-386.9
2091	-	-	-	-396.7
2092	-	-	-	-406.7
2093	-	-	-	-416.9
2094	-	-	-	-427.4
2095	-	-	-	-438.2
2096	-	-	-	-449.2
2097	-	-	-	-460.6
2098	-	-	-	-472.2
2099	-	-	-	-484.1
2100	-	-	-	-496.2
2101	-	-	-	-508.7
2102	-	-	-	-521.6
2103	-	-	-	-534.7
2104	-	-	-	-548.2

טבלה 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	0.0414%	0.1013%	0.7579%	93.0000%	0.0527%	0.0561%	0.9365%	0.0527%
41	0.0448%	0.1013%	0.8042%	93.0000%	0.0578%	0.0561%	0.9365%	0.0578%
42	0.0486%	0.1013%	0.8536%	93.0000%	0.0644%	0.0561%	0.9365%	0.0644%
43	0.0526%	0.1013%	0.9082%	93.0000%	0.0715%	0.0561%	0.9365%	0.0715%
44	0.0570%	0.1013%	0.9663%	93.0000%	0.0805%	0.0561%	0.9365%	0.0805%
45	0.0618%	0.1013%	1.0300%	93.0000%	0.0914%	0.0561%	0.9365%	0.0914%
46	0.0669%	0.0940%	1.0952%	93.0000%	0.1027%	0.0561%	0.9365%	0.1027%
47	0.0724%	0.0908%	1.1635%	93.0000%	0.1156%	0.0561%	0.9365%	0.1156%
48	0.0791%	0.0917%	1.2322%	93.0000%	0.1293%	0.0561%	0.9365%	0.1293%
49	0.0861%	0.0962%	1.3028%	93.0000%	0.1438%	0.0561%	0.9365%	0.1438%
50	0.0936%	0.1043%	1.3772%	93.0000%	0.1604%	0.0561%	0.9365%	0.1604%
51	0.1025%	0.1156%	1.4496%	93.0000%	0.1786%	0.0561%	0.9365%	0.1786%
52	0.1123%	0.1300%	1.5213%	93.0000%	0.2004%	0.0561%	0.9365%	0.2004%
53	0.1241%	0.1473%	1.5882%	93.0000%	0.2268%	0.0561%	0.9365%	0.2268%
54	0.1373%	0.1671%	1.6553%	93.0000%	0.2560%	0.0561%	0.9365%	0.2560%
55	0.1521%	0.1894%	1.7151%	93.0000%	0.2882%	0.0561%	0.9365%	0.2882%
56	0.1686%	0.2138%	1.7730%	93.0000%	0.3238%	0.0561%	0.9365%	0.3238%
57	0.1871%	0.2401%	1.8213%	93.0000%	0.3628%	0.0000%	0.0244%	0.3628%
58	0.2080%	0.2681%	1.8660%	93.0000%	0.4016%	0.0000%	0.0244%	0.4016%
59	0.2315%	0.2976%	1.8992%	93.0000%	0.4436%	0.0000%	0.0244%	0.4436%
60	0.2580%	0.3284%	1.9278%	93.0000%	0.4840%	0.0000%	0.0244%	0.4840%
61	0.2871%	0.3602%	1.9738%	93.0000%	0.5323%	0.0000%	0.0244%	0.5323%
62	0.3189%	0.3928%	1.9815%	93.0000%	0.5841%	0.0000%	0.0244%	0.5841%
63	0.3532%	0.4260%	1.9841%	93.0000%	0.6397%	0.0000%	0.0244%	0.6397%
64	0.3903%	0.4596%	1.9783%	93.0000%	0.6923%	0.0000%	0.0244%	0.6923%
65	0.4306%	0.4933%	1.9610%	93.0000%	0.7402%	0.0000%	0.0244%	0.7402%
66	0.4742%	0.5269%	1.9403%	93.0000%	0.7896%	0.0000%	0.0244%	0.7896%

טבלה 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
0.75%	85.42%	9.80	2.84	0.75%	91.26%	7.65	2.65	40
0.75%	85.42%	10.56	2.80	0.75%	90.92%	8.41	2.74	41
0.75%	85.42%	11.28	2.75	0.75%	90.75%	9.23	2.79	42
0.75%	84.92%	12.00	2.63	0.75%	90.69%	9.99	2.81	43
0.75%	84.30%	12.65	2.49	0.75%	90.71%	10.75	2.80	44
0.75%	83.61%	13.32	2.33	0.75%	90.78%	11.45	2.75	45
0.75%	82.89%	13.93	2.16	0.75%	90.88%	12.16	2.68	46
0.75%	82.17%	14.42	1.96	0.75%	90.98%	12.78	2.57	47
0.75%	81.47%	14.87	1.77	0.75%	91.08%	13.33	2.43	48
0.75%	80.81%	15.29	1.56	0.75%	91.16%	13.85	2.28	49
0.75%	80.18%	15.66	1.37	0.75%	91.22%	14.29	2.10	50
0.75%	79.60%	16.02	1.19	0.75%	91.25%	14.65	1.90	51
0.75%	79.07%	16.33	1.00	0.75%	91.27%	14.95	1.69	52
0.75%	78.57%	16.63	0.83	0.75%	91.26%	15.28	1.51	53
0.75%	78.11%	16.90	0.68	0.75%	91.24%	15.55	1.33	54
0.75%	77.67%	17.22	0.55	0.75%	91.20%	15.79	1.16	55
0.75%	77.24%	17.47	0.43	0.75%	91.15%	16.03	0.98	56
0.75%	76.80%	17.71	0.33	0.75%	91.10%	16.16	0.84	57
0.75%	76.35%	17.90	0.25	0.75%	91.04%	16.42	0.69	58
0.75%	75.85%	18.01	0.18	0.75%	90.99%	16.48	0.58	59
0.75%	75.31%	18.22	0.12	0.75%	90.93%	16.68	0.46	60
0.75%	74.69%	18.28	0.08	0.75%	90.88%	16.71	0.37	61
0.75%	73.99%	18.29	0.05	0.75%	90.83%	16.79	0.29	62
0.75%	73.19%	18.22	0.03	0.75%	90.78%	16.63	0.24	63
0.75%	72.27%	18.29	0.02	0.75%	90.72%	16.61	0.18	64
0.75%	71.23%	18.20	0.01	0.75%	90.66%	16.62	0.15	65
0.75%	70.04%	18.25	0.01	0.75%	90.57%	16.39	0.10	66

טבלה 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

נשים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
73.99%	18.29	0.05	0.50%	0.26%	62
73.19%	18.22	0.03	0.57%	0.30%	63
72.27%	18.29	0.02	0.65%	0.34%	64
71.23%	18.20	0.01	0.71%	0.38%	65
70.04%	18.25	0.01	0.77%	0.44%	66
68.71%	21.00	0.00	0.84%	0.49%	67
67.23%	21.00	0.00	0.92%	0.56%	68
65.58%	21.00	0.00	1.00%	0.63%	69
63.77%	21.00	0.00	1.08%	0.70%	70
61.80%	21.00	0.00	1.17%	0.78%	71
59.67%	21.00	0.00	1.27%	0.87%	72
57.38%	21.00	0.00	1.39%	0.98%	73
54.94%	21.00	0.00	1.55%	1.10%	74
52.36%	21.00	0.00	1.76%	1.25%	75
49.65%	21.00	0.00	1.95%	1.42%	76
46.84%	21.00	0.00	2.14%	1.62%	77
43.93%	21.00	0.00	2.29%	1.85%	78
40.94%	21.00	0.00	2.61%	2.13%	79
37.90%	21.00	0.00	2.99%	2.47%	80
34.82%	21.00	0.00	3.45%	2.87%	81
31.75%	21.00	0.00	3.98%	3.36%	82
28.69%	21.00	0.00	4.61%	3.93%	83
25.68%	21.00	0.00	5.33%	4.62%	84
22.74%	21.00	0.00	6.16%	5.41%	85
19.91%	21.00	0.00	7.10%	6.33%	86
17.22%	21.00	0.00	8.16%	7.38%	87
14.68%	21.00	0.00	9.35%	8.57%	88
12.34%	21.00	0.00	10.68%	9.91%	89
10.22%	21.00	0.00	12.15%	11.38%	90
8.76%	21.00	0.00	13.78%	13.00%	91
7.30%	21.00	0.00	15.56%	14.71%	92
5.84%	21.00	0.00	17.51%	16.51%	93
4.38%	21.00	0.00	19.64%	18.43%	94
2.92%	21.00	0.00	21.52%	20.49%	95
1.46%	21.00	0.00	23.14%	22.68%	96
0.00%	21.00	0.00	25.27%	25.02%	97
0.00%	21.00	0.00	27.48%	27.48%	98
0.00%	21.00	0.00	30.08%	30.08%	99
0.00%	21.00	0.00	32.80%	32.80%	100
0.00%	21.00	0.00	35.64%	35.64%	101
0.00%	21.00	0.00	38.66%	38.66%	102
0.00%	21.00	0.00	40.68%	40.68%	103
0.00%	21.00	0.00	42.63%	42.63%	104
0.00%	21.00	0.00	44.50%	44.50%	105
0.00%	21.00	0.00	46.45%	46.45%	106
0.00%	21.00	0.00	48.48%	48.48%	107
0.00%	21.00	0.00	50.61%	50.61%	108
0.00%	21.00	0.00	52.83%	52.83%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

גברים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
90.46%	21.00	0.00	1.33%	0.82%	67
90.32%	21.00	0.00	1.42%	0.91%	68
90.12%	21.00	0.00	1.52%	1.01%	69
89.86%	21.00	0.00	1.63%	1.13%	70
89.53%	21.00	0.00	1.75%	1.26%	71
89.11%	21.00	0.00	1.88%	1.41%	72
88.58%	21.00	0.00	2.05%	1.58%	73
87.93%	21.00	0.00	2.25%	1.78%	74
87.15%	21.00	0.00	2.48%	2.01%	75
86.21%	21.00	0.00	2.76%	2.26%	76
85.11%	21.00	0.00	3.08%	2.55%	77
83.84%	21.00	0.00	3.45%	2.89%	78
82.38%	21.00	0.00	3.87%	3.29%	79
80.73%	21.00	0.00	4.36%	3.74%	80
78.89%	21.00	0.00	4.91%	4.28%	81
76.86%	21.00	0.00	5.54%	4.91%	82
74.64%	21.00	0.00	6.26%	5.64%	83
72.25%	21.00	0.00	7.07%	6.49%	84
69.71%	21.00	0.00	7.98%	7.47%	85
67.04%	21.00	0.00	9.01%	8.60%	86
64.28%	21.00	0.00	10.16%	9.88%	87
61.47%	21.00	0.00	11.66%	11.32%	88
58.67%	21.00	0.00	13.29%	12.90%	89
55.93%	21.00	0.00	15.07%	14.63%	90
52.44%	21.00	0.00	16.95%	16.46%	91
47.77%	21.00	0.00	18.87%	18.32%	92
43.09%	21.00	0.00	20.82%	20.21%	93
38.38%	21.00	0.00	22.77%	22.10%	94
33.65%	21.00	0.00	24.75%	24.03%	95
28.90%	21.00	0.00	26.78%	26.00%	96
24.13%	21.00	0.00	28.88%	28.04%	97
19.35%	21.00	0.00	30.74%	30.14%	98
14.54%	21.00	0.00	32.63%	32.30%	99
9.71%	21.00	0.00	34.49%	34.49%	100
4.87%	21.00	0.00	36.59%	36.59%	101
0.00%	21.00	0.00	38.66%	38.66%	102
0.00%	21.00	0.00	40.68%	40.68%	103
0.00%	21.00	0.00	42.63%	42.63%	104
0.00%	21.00	0.00	44.50%	44.50%	105
0.00%	21.00	0.00	46.45%	46.45%	106
0.00%	21.00	0.00	48.48%	48.48%	107
0.00%	21.00	0.00	50.61%	50.61%	108
0.00%	21.00	0.00	52.83%	52.83%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

טבלה 4

דחיית גיל פרישה לנשים

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

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

שנים	מקדם
0	0.94752
1	0.94368
2	0.94041
3	0.93494
4	0.93122
5	0.92725
6	0.92374
7	0.92058
8	0.91862
9	0.91557
10	0.91267
11	0.91056
12	0.90699
13	0.90528
14	0.90425
15	0.90110
16	0.89628
17	0.89559
18	0.89052
19	0.89052
20	0.89052

שיעורי עזיבה בפרישה

13.23%	פעיל
13.23%	פעילה
0.70%	לא פעיל
0.70%	לא פעילה

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
2,742	596	216	גברים
1,668	0	0	נשים
0	0	0	חסרי פרטים
4,410	596	216	סך הכל

מבטחים לשעבר: 4

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

מין	מספר	%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%
גברים	216	100%	2,649	100%
נשים	0	0%	0	0%
סך הכל	216	100.00%	2,649	100.00%

שכר מבטח ממוצע

מין	שכר ממוצע
גברים	12,263
נשים	0
סך הכל	12,263

גיל וותק ממוצעים

מין	גיל ממוצע	וותק ממוצע
גברים	55.82	34.68
נשים	0.00	0.00
סך הכל	55.82	34.68

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

				מין	גברים
קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע	
30-34					
35-39					
40-44					
45-49					
50-54	93	1,135,165	12,206	1,357,563	
55-59	105	1,293,289	12,317	1,460,843	
60-64	16	195,584	12,224	1,763,546	
65-69	2	24,712	12,356	1,970,595	
70-74					
75-79					
80+					
סכום כולל	216	2,648,749	12,263	1,443,518	

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 4 - התפלגות מספר פעילים לפי גיל, מין וותק

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
											45-49
93				93							50-54
105			34	71							55-59
16		11	5								60-64
2		2									65-69
											70-74
											75-79
											80+
216		13	39	164							סכום כולל

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 5 - התפלגות שכר הפעילים לפי גיל, מין וותק

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
												40-44
												45-49
1,135,165				1,135,165								50-54
1,293,289			417,038	876,250								55-59
195,584		136,397	59,187									60-64
24,712		24,712										65-69
												70-74
												75-79
												80+
2,648,749		161,109	476,225	2,011,415								סכום כולל

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

מין	גברים
-----	-------

ממוצע	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
											40-44
											45-49
12,206				12,206							50-54
12,317			12,266	12,342							55-59
12,224		12,400	11,837								60-64
12,356		12,356									65-69
											70-74
											75-79
											80+
12,263		12,393	12,211	12,265							ממוצע

נְתוּנִים סְטַטִּיסְטִים - לֹחַ מִס' 7 - הַתְּפִלְגוֹת פְּנִסְיוֹנָרִים וְסוּמֵי פְּנִסְיוֹת לִפִּי גִיל, מִין וְסוּג פְּנִסְיָה

מִין גְּבוּרִים

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיית מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומים		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19									5,562	3		
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49								1,413	1			
50-54										9,170	2	
55-59										14,129	2	
60-64										46,657	6	
65-69										52,157	6	2,210,941
70-74												3,559,889
75-79												5,823,595
80-84												5,511,404
85-89												3,560,312
90-94												1,706,170
95-99												394,577
100+												33,240
סכום כולל												22,937,775
												2,742
												5,562
												3
												3,158
												2
												122,113
												16
												22,806,942
												2,721

מִין נְשִׁים

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיית מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומים		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19												
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49												
50-54												
55-59												
60-64												
65-69												
70-74												
75-79												
80-84												
85-89												
90-94												
95-99												
100+												
סכום כולל												8,327,242
												1,668
												2,448
												1
												8,324,795
												1,667

מִין הַכֹּל

קבוצות גיל	פנסיית זקנה		פנסיית מוקדמת		פנסיית נכות		פנסיית אלמן		פנסיית יתומים		סך הכל	
	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19												
20-24												
25-29												
30-34												
35-39												
40-44												
45-49												
50-54												
55-59												
60-64												
65-69												
70-74												
75-79												
80-84												
85-89												
90-94												
95-99												
100+												
סכום כולל												31,265,017
												4,410
												8,010
												4
												8,327,953
												1,669
												122,113
												16
												22,806,942
												2,721

קרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ - בניהול מיוחד

נתונים סטטיסטיים - לוח מס' 8 - התפלגות נתוני הבלתי פעילים

גברים			
קבוצות גיל	מס' עמיתים	שיעור קצבה ממוצע	ערך פדיון
25-29			
30-34			
35-39			
40-44			
45-49			
50-54	3	59.35%	3,672,022
55-59	159	69.26%	237,111,715
60-64	281	69.73%	448,547,610
65+	153	69.92%	252,967,090
סה"כ	596	69.60%	942,298,437

לא כולל:

מבוטחים לשעבר: 4

עם סך הכל ערך פדיון: 5,100,756

בלתי פעילים חסרי פרטים: 0

עם סך הכל ערך פדיון: 0