

# קרן פנסיה פסגות - כללית

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 מרץ 2019

מאי 2019

## הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה פסגות כללית (להלן הקרן) ליום 31/03/2019.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב – 2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני עובד באחד מאלה ואיני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. אני יועץ קבוע של החברה המנהלת. אין לי קרוב, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אשר עונה לאחד מן הקריטריונים הנזכרים. מונתי על ידי החברה המנהלת בשנת 2011.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון 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 למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
  - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
  - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
  - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות 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 החברה המנהלת של הקרן בלבד.
  - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין FSA

יועץ קבוע

13/05/2019

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

## פסגות פנסיה כללית

### מאזן אקטוארי 31/03/2019

ליזם	ליזם	ליזם	
31/03/2018	31/12/2018	31/03/2019	באלפי ₪
28,075	34,070	36,565	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
-	-	-	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
75	126	145	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
26,886	32,399	34,720	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
26,961	32,525	34,865	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
			<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
-	546	548	התחייבויות לפנסיונרים
1,142	1,065	1,103	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,142	1,611	1,651	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים</b>
(28)	(66)	47	<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית</b>
-	-	2	<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>
(28)	(66)	49	
28,075	34,070	36,565	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
28,075	34,070	36,565	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

### פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה 31/03/2019

באלפי ₪			
1,140	1,064	1,101	<b>התחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
-	-	-	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאר מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאר מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאר מבוטח
2.59	1	2	עבודה למקבלי קצבה במסלול כלי
1,142	1,065	1,103	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(1)	(2)	1	<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים</b>
-	-	-	<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית</b>
64	57	59	<b>ערך נכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות</b>
			<b>התחייבויות לפנסיונרים</b>
-	551	542	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאר מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאר מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאר מבוטח
-	(4)	5	עבודה לפנסיונרים
-	546	548	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
-	(1)	1	<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים</b>
-	-	2	<b>עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית</b>
-	28	28	<b>ערך נכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות</b>

**התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה** – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

**התחייבויות לנכים** – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

**התחייבויות לשאר מבוטח** – התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

**התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)** – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.

**התחייבויות עבור תביעות תלויות** – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו.

0.125%	עודף אקטוארי לרבעון באחוזים
0.000%	שנוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון לפנסיונרים באחוזים
0.125%	שנוי בפנסיות סה"כ באחוזים
0.806%	עודף אקטוארי מיוחד למבוטחים עם כיסוי ביטוחי
0.931%	עודף אקטוארי סה"כ למבוטחים עם כיסוי ביטוחי
0.125%	עודף אקטוארי סה"כ למבוטחים ללא כיסוי ביטוחי
0.500%	<b>דמי ניהול ממוצעים לפנסיונרים</b>

**פסגות פנסיה כללית**  
**מאזן אקטוארי 31/03/2019**  
**דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי**

**התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמית הקר:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	א. מקרי מוות – מבטוחים
0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
-0.03%	0.00%	(1.59)	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.10%	0.13%	47.00	י. סך הגורמים האחרים
-0.13%	0.12%	45.40	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

**התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לפעילים המבטוחים בקרן (לא כולל רווח דמוגרפי של כל הקרן):**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	א. מקרי מוות – מבטוחים
0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
4.09%	0.81%	1.17	י. סך הגורמים האחרים
0.00%	0.00%	-	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
4.09%	0.81%	1.17	

**התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	עבודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.30%	0.10%	1.06	גורמים אחרים
0.00%	0.00%	(0.01)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור
-3.73%	5.13%	56.52	תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
3.52%	-5.00%	(55.12)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	(0.00)	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.10%	0.22%	2.45	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	0.00%		עבודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
			עודף (גירעון) למועד החלוקה

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	עבודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	-0.80%	(4.41)	גורמים אחרים
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
-0.80%	2.27%	12.32	במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	-	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.45%	2.46	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.80%	1.00%	5.45	עבודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.48%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

מועד עדכון הקצבאות הבא בעקבות גרעון או עודף כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה הינו אפריל 2020. אחוז העודף או גירעון שנובע מגורמי תשואה וריבית שחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

# קרן פסגות כללית

## נתונים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2019
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
5	2	3	מבוטחים
2,089	1,095	994	שאינם מבוטחים
2,094	1,097	997	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			מקבלי קצבה:
4	4	-	זקנה
-	-	-	פנסיונרים שאירים
-	-	-	נכות
4	4	-	סה"כ פנסיונרים
			מקבלי קצבה:
3	2	1	זקנה
-	-	-	מקבלי קצבו שאירים
-	-	-	נכות
3	2	1	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
			זכאים
-	-	-	קיימים
-	-	-	לפנסיה
-	-	-	נכות
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
2,101	1,103	998	סה"כ עמיתי הקרן