

# קרן פנסיה פסגות - מקיפה

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 מקיפה (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

21/05/2019

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

**פסגות פנסיה מקיפה**  
**מאזן אקטוארי 31/03/2019**  
 באלפי ₪

לימים 31/03/2018	לימים 31/12/2018	לימים 31/03/2019	באלפי ₪
1,993,770	2,152,128	2,337,242	<b>סך נסיים לפי הדוח על המצב הספיי</b>
-	-	-	זכאים וזרות זכות
1,559,558	1,658,946	1,785,407	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
406,815	450,442	502,051	התחייבויות לעמיתים פעילים
1,966,373	2,109,388	2,287,458	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
-	12,705	19,760	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
26,236	29,259	26,642	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
26,236	41,964	46,402	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
1,161	774	3,382	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמיים דמוגרפיים
(0)	2	0	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמי תשואה וריבית
1,161	776	3,382	<b>סך שדף (גרעון) אקטוארי</b>
1,993,771	2,152,128	2,337,242	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
1,993,771	2,152,128	2,337,242	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

**פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה 31/03/2019**  
 באלפי ₪

לימים 31/03/2018	לימים 31/12/2018	לימים 31/03/2019	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
5,870	5,732	5,778	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
8,850	13,711	10,038	התחייבויות לנכים
5,598	6,981	7,652	התחייבויות לשאירי מבטח
3,436	1,346	1,909	התחייבויות עבור הביטוח בגן אירועי נכות שקח וטרם דוחו (IBNR)
2,134	862	702	התחייבויות עבור הביטוח לשאירי מבטח שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית בגן אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית לשאירי מבטח
(178)	262	191	עודרה למקבלי קצבה במסלול כללי
25,711	28,894	26,270	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - מסלול כללי</b>
12	10	33	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמיים דמוגרפיים
(0)	(0)	-	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמי תשואה וריבית
1,070	1,360	1,208	ערך מכו של דמי הפיהול עתידים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות
-	-	-	<b>התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כשר</b>
252	-	-	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
275	361	374	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבטח
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח בגן אירועי נכות שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח לשאירי מבטח שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית בגן אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית לשאירי מבטח
(11)	4	(2)	עודרה למקבלי קצבה במסלול כשר
526	365	372	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - מסלול כשר</b>
0	0	1	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמיים דמוגרפיים
-	6	-	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמי תשואה וריבית
29	36	38	ערך מכו של דמי הפיהול עתידים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות
-	2,990	4,018	<b>התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי</b>
-	885	3,181	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
-	4,477	5,627	התחייבויות לנכים
-	2,692	3,819	התחייבויות לשאירי מבטח
-	1,724	1,403	התחייבויות עבור הביטוח בגן אירועי נכות שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח לשאירי מבטח שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית בגן אירועי נכות
-	-	33	התחייבויות עבור הביטוח מלחית לשאירי מבטח
-	(63)	-	עודרה לפנסיונרים במסלול כללי
-	12,705	18,082	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסלול כללי</b>
-	3	19	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמיים דמוגרפיים
-	(4)	0	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמי תשואה וריבית
-	479	695	ערך מכו של דמי הפיהול עתידים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות
-	-	-	<b>התחייבויות לפנסיונרים במסלול כשר</b>
-	-	1,678	התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבטח
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח בגן אירועי נכות שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח לשאירי מבטח שקח וטרם דוחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית בגן אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור הביטוח מלחית לשאירי מבטח
-	-	1	עודרה לפנסיונרים במסלול כשר
-	-	1,679	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסלול כשר</b>
-	-	2	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמיים דמוגרפיים
-	-	-	שדף (גרעון) אקטוארי המבצע מטרמי תשואה וריבית
-	-	3	ערך מכו של דמי הפיהול עתידים לחברה מנהלת הכללים בהתחייבויות

**התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה** – התחייבויות בגין קצבות זקנה ובגין שאירוס של מקבלי קצבות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירוס פוטנציאליים של מקבלי קצבות זקנה.  
**התחייבויות לנכים** – התחייבויות בגין קצבות נכים ובגין שאירוס מוטנציאליים של נכים.  
**התחייבויות לשאירי מבטח** – התחייבויות בגין קצבות לשאירוס (בני זוג ויתומים) של עמיתים מנולים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.  
**התחייבויות עבור הביטוח שקרו וטרם דוחו (IBNR)** – התחייבויות בגין הביטוח שאירועו אך טרם דווח לחברה עד תאריך הדוח.  
**התחייבויות עבור הביטוח מלחית** – התחייבויות בגין הביטוח שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו.

תבועה רק בסוף שנה	לחלוקה בסוף הרבעון
0.0000%	0.1454%
0.1454%	0.0000%
0.0000%	0.1454%
0.1454%	0.0000%
0.1454%	0.0000%
0.0000%	0.1454%
0.1454%	0.0000%
0.0000%	0.1454%
0.1454%	0.0000%

לפי העדכון בתקופת הפיקוח על שירותים פנסיוניים (קופות גמל/זקופות תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 נכסי פנסיונרים יהיו משוקעים 60% בעודים מ-01.07.2017. הד"ח הזה, אכן, נערך לפי שיעור של 60% עדיים.  
 דמי כהול משוקעים לפנסיונרים - מסלול כללי 0.475%  
 דמי כהול משוקעים לפנסיונרים - מסלול כשר 0.500%

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			א. מקרי מוות – מבוססים
0.01%		0.00%	76
0.00%		0.00%	(7)
0.00%		0.00%	(2)
0.01%		0.00%	(38)
0.02%		0.01%	318
0.36%		0.07%	1,715
0.00%		0.00%	-
0.00%		0.00%	-
0.00%		0.00%	-
0.04%		0.06%	1,322
	0.44%	0.15%	3,382

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים, ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.

סל"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל 3,382 0.15%

\* העודף ממבט משנה נובע מעמלת רווח והפער בין פרמיה שגובה מבטח המשנה והקרן

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
-0.90%		0.96%	262
-0.02%		0.00%	1
	0.38%	1.53%	369
1.29%		-1.83%	(441)
0.00%		0.00%	-
0.96%		0.79%	191
0.00%		0.00%	-

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
-0.50%		1.02%	4
0.01%		0.00%	0
	0.67%	0.93%	3
2.58%		-2.56%	(10)
2.70%		0.00%	-
1.02%		-0.65%	(2)
2.75%		0.00%	-

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
-0.89%		0.96%	266
-0.02%		0.00%	1
	0.40%	1.52%	373
1.31%		-1.84%	(451)
0.05%		0.00%	-
0.96%		0.77%	188
0.05%		0.00%	-

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים במסלול כללי:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
0.00%		-0.62%	(63)
-0.01%		0.00%	(0)
-1.13%		0.68%	96
0.00%		0.00%	-
-0.35%		0.00%	(0)
-0.62%		0.23%	33
-0.37%		0.00%	-

עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) לפנסיונרים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים במסלול כשר:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
0.00%		0.00%	-
0.00%		0.00%	-
0.00%		0.08%	1
0.00%		0.00%	-
0.00%		0.00%	(0)
0.00%		0.08%	1
0.00%		0.00%	-

עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) לפנסיונרים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	31/03/2019	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, כולל: א. מקרי מוות – מבוססים
31/12/2018	31/03/2019	אלפי ש"ח אחוזים	
אחוזים			ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה שאירים, ג. מקרי מוות – נכים, ד. יציאה לנכות, ה. חזרה מנכות, ו. ביטוח משנה, ז. פרישות במהלך השנה, ח. שנייים בשיטות והנחות, ט. שנייים בתקנון הקרן, י. סך הגורמים האחרים.
0.00%		-0.62%	(63)
-0.01%		0.00%	(0)
-1.13%		0.62%	98
0.00%		0.00%	-
-0.35%		0.00%	(0)
-0.62%		0.22%	34
-0.37%		0.00%	-

עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שנייים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לטווח התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

עודף (גירעון) לפנסיונרים לטווח התקופה

עודף (גירעון) למועד החלוקה

מועד עדכון הקצבות הבא בעקבות גרעון או עודף כתוצאה משנייים ברבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה היא אפריל 2020. אחוז העודף או גירעון שנובע מגורמי תשואה וריבית שחולק בפועל ישונה בהתאם למועד הפרשה. זקיפת גא"ח מיועדת מסוג "ערך" לתאריך ההערכה עומדת על 70.72% מנכסי מקבלי הקצבות.

# קרן פסגות מקיפה

## נתונים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2019
31,273	16,601	14,672	עמיתים שאינם מקבלי קצבה: פעילים(*)
40,717	20,337	20,380	שאינם פעילים
71,990	36,938	35,052	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			מקבלי קצבה:
13	5	8	זקנה
8	6	2	פנסיונרים שאירים
10	6	4	נכות
31	17	14	סה"כ פנסיונרים
			מקבלי קצבה:
20	11	9	זקנה
25	20	5	מקבלי קצבה קיימים שאירים
29	12	17	נכות
74	43	31	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	זקנה
-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
-	-	-	נכות
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
72,095	36,998	35,097	סה"כ עמיתי הקרן

(\*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.