

# קרן פנסיה פסגות - מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

ליום 30 יוני 2020

יולי 2020

## 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 30/06/2020.

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 30/06/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין FSA

יועץ קבוע

20/07/2020

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

## פסגות פנסיה מקיפה

מאזן אקטוארי 30/06/2020  
באלפי ₪

לימים 30/06/2020	לימים 31/03/2020	לימים 31/12/2019	לימים 30/06/2019
<b>3,166,479</b>	<b>2,893,422</b>	<b>3,072,905</b>	<b>2,566,567</b>
<b>זכאים וזרות זכות</b>			
12,271	21,155	3,751	9,886
<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>			
<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>			
2,415,758	2,220,110	2,376,938	1,952,568
807,774	535,394	575,766	535,321
<b>3,023,532</b>	<b>2,755,504</b>	<b>2,952,704</b>	<b>2,487,889</b>
<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>			
87,561	76,533	81,734	35,073
40,443	38,364	36,518	31,522
<b>128,004</b>	<b>114,897</b>	<b>118,252</b>	<b>66,595</b>
<b>ערך (גירעון) אקטוארי הנבט מגורמים דמוגרפיים</b>			
2,882	2,193	(1,742)	2,197
(210)	(327)	(59)	(0)
<b>2,672</b>	<b>1,866</b>	<b>(1,801)</b>	<b>2,197</b>
<b>ערך (גירעון) אקטוארי הנבט מגורמי תשואה וריבית</b>			
-	-	-	-
<b>2,672</b>	<b>1,866</b>	<b>(1,801)</b>	<b>2,197</b>
<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>			
<b>3,154,208</b>	<b>2,872,267</b>	<b>3,069,154</b>	<b>2,556,681</b>
<b>סך כל ההתחייבויות</b>			
<b>3,166,479</b>	<b>2,893,422</b>	<b>3,072,905</b>	<b>2,566,567</b>

### פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה 30/06/2020 באלפי ₪

לימים 30/06/2020	לימים 31/03/2020	לימים 31/12/2019	לימים 30/06/2019
5,875	5,804	5,953	5,859
15,970	15,625	14,257	10,791
11,941	11,658	11,514	7,768
-	-	-	4,674
3,458	3,736	2,897	1,713
868	542	-	-
631	-	1,137	-
(341)	(329)	(317)	228
<b>38,402</b>	<b>37,036</b>	<b>35,442</b>	<b>31,032</b>
<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - מסולל כללי</b>			
31	26	(18)	21
(207)	0	(55)	(0)
<b>1,912</b>	<b>1,838</b>	<b>1,731</b>	<b>1,251</b>
<b>התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסולל כללי</b>			
<b>התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה</b>			
836	795	800	0
294	282	287	118
-	-	-	377
284	-	-	-
639	259	-	-
-	-	-	-
(12)	(7)	(11)	(5)
<b>2,041</b>	<b>1,328</b>	<b>1,076</b>	<b>490</b>
<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - מסולל נטר</b>			
1	1	(1)	0
(3)	(0)	(4)	(0)
<b>72</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>40</b>
<b>התחייבויות לפנסיונרים במסולל כללי</b>			
<b>התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה</b>			
24,800	18,515	14,414	8,097
21,280	17,041	11,337	7,224
9,102	8,735	8,768	5,735
19,069	20,612	15,855	9,347
3,458	3,736	2,897	3,426
3,255	3,633	26,677	-
230	527	-	-
243	(507)	57	(56)
<b>81,436</b>	<b>72,292</b>	<b>80,006</b>	<b>33,774</b>
<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסולל כללי</b>			
53	39	(20)	18
0	(327)	(0)	(0)
<b>2,748</b>	<b>2,203</b>	<b>1,723</b>	<b>1,060</b>
<b>התחייבויות לפנסיונרים במסולל נטר</b>			
<b>התחייבויות לזקנה ושאר זיקנה</b>			
1,254	1,257	757	-
1,996	1,029	968	1,298
-	-	-	-
1,567	-	-	-
284	-	-	-
1,026	1,973	-	-
-	-	-	-
(3)	(18)	2	1
<b>6,125</b>	<b>4,241</b>	<b>1,728</b>	<b>1,299</b>
<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסולל נטר</b>			
3	2	(1)	1
0	0	(0)	-
<b>7</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

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

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

**התחייבויות לשאריות מבוטח** – התחייבויות בגין קצבות לשאריות (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

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

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

שם	0.0924%	0.0924%	0.0924%
ערך אקטוארי לרבעון באחוזים	0.0924%	0.0924%	0.0924%
שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון למקבלי קצבה במסולל כללי	-0.6386%	-0.6386%	-0.6386%
שינוי בפנסיות למקבלי קצבה במסולל כללי סה"כ באחוזים	-0.5468%	-0.5468%	-0.5468%
שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון למקבלי קצבה במסולל נטר	-0.2468%	-0.2468%	-0.2468%
שינוי בפנסיות למקבלי קצבה במסולל נטר סה"כ באחוזים	-0.1547%	-0.1547%	-0.1547%
שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון לפנסיונרים במסולל כללי	0.0000%	0.0000%	0.0000%
שינוי בפנסיות לפנסיונרים במסולל כללי סה"כ באחוזים	0.0924%	0.0924%	0.0924%
שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון לפנסיונרים במסולל נטר	0.0000%	0.0000%	0.0000%
שינוי בפנסיות לפנסיונרים במסולל נטר סה"כ באחוזים	0.0924%	0.0924%	0.0924%

לפי הערכים בתקנת היקוח של שירותים פנסיוניים (קופות גמל) זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה, התשע"ז-2017 נכסי פנסיונרים יהיו מושקעים 60% בערדים מ-01.07.2017. הד"ח הזה, אכן, נערך לפי שיעור של 60% ערדים.

דמי ניהול ממוצעים לפנסיונרים - מסולל כללי 0.419%

דמי ניהול ממוצעים לפנסיונרים - מסולל נטר 0.415%

אלו דובין F.I.A.A

אלו דובין א.ו.פ. כ"מ  
20/07/2020

**פסגות פנסיה מקיפה**  
**מאזן אקטוארי 30/06/2020**  
**דו"ח תמנה בעודף (גירעון) אקטוארי**

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
0.00%	0.00%	0.01%	247	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.04%	0.00%	(26)	ב. מקרי מוות – פסיית זקנה ושאיחים
0.00%	0.00%	0.00%	(13)	ג. מקרי מוות – נכים
-0.12%	0.05%	0.00%	46	ד. יציאה לנכות
0.04%	0.00%	0.01%	234	ה. חזרה מנכות
0.35%	0.10%	0.09%	2,743	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקופת הקרן
0.00%	-0.12%	-0.01%	(349)	י. סך הגורמים האחרים
0.26%	0.08%	0.09%	2,882	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנבע מהגורמים המפורטים לעיל</b>
				* העודף ממתכח משנה נבע מעמלת חוזה והפער בין פרמיה שגובה מבטוח המשנה והקרן

**התמנה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים במסלול כלי:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
0.96%	-1.00%	-0.99%	(329)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0.00%	(2)	גורמים אחרים
3.35%	-0.92%	1.54%	521	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-5.23%	0.88%	-2.18%	(739)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
-0.17%	0.00%	-0.61%	(207)	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
-1.00%	-0.99%	-1.01%	(341)	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
-0.18%	0.00%	-0.64%		עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
1.02%	-1.00%	-0.68%	(7)	עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.01%	0.00%	0.00%	(0)	גורמים אחרים
2.84%	-0.45%	1.70%	20	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-6.64%	0.75%	-2.33%	(28)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
-1.30%	0.00%	-0.24%	(3)	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
-1.00%	-0.68%	-1.02%	(12)	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
-1.34%	0.00%	-0.25%		עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
0.96%	-1.00%	-0.98%	(336)	עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0.00%	(2)	גורמים אחרים
3.35%	-0.90%	1.54%	541	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-5.26%	0.88%	-2.18%	(767)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
-0.21%	0.00%	-0.60%	(210)	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
-1.00%	-0.98%	-1.01%	(353)	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
-0.21%	0.00%	-0.63%		עודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

**התמנה בעודף (גירעון) לפנסיונרים במסלול כלי:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
-0.62%	0.17%	-0.99%	(507)	עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	-0.01%	(4)	גורמים אחרים
0.66%	-1.76%	1.29%	754	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.00%	0.00%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
0.00%	-0.65%	0.00%	-	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
0.17%	-0.99%	0.42%	243	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
0.00%	-0.70%	0.00%		עודף (גירעון) לפנסיונרים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
0.00%	0.14%	-0.72%	(18)	עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0.00%	(0)	גורמים אחרים
0.24%	-0.83%	0.45%	15	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.00%	0.00%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
0.00%	-0.01%	0.00%	-	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
0.14%	-0.72%	-0.09%	(3)	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) לפנסיונרים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

**התמנה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	אלפי ש"ח
אחוזים				
-0.62%	0.16%	-0.98%	(525)	עודף (גירעון) לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	-0.01%	(4)	גורמים אחרים
0.60%	-1.71%	1.25%	769	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.00%	0.00%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעור ריבית
0.00%	-0.62%	0.00%	-	להיוון של ההתייבות לסוף התקופה
0.16%	-0.98%	0.39%	240	עודף (גירעון) מיועד לחלקה
0.00%	-0.67%	0.00%		עודף (גירעון) לפנסיונרים לסוף התקופה
				עודף (גירעון) למטע החלקה

מטע עדכון הקצבות הבא בעקבות גרעון או עודף כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה הינו אפרייל 2021. אחוז העודף או גירעון שנובע מגורמי תשואה וריבית שיוחלק בפועל ישנתה בהתאם למטע הפרישה. זקיפת אג"ח מיועדת מסוג 'עד' לתאריך ההערכה עומדת על 61.22% מנכס מקבלי הקצבות.

## קרן פסגות מקיפה נתונים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2020
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
44,304	23,928	20,376	פעילים (*)
46,957	25,178	21,779	שאינם פעילים
91,261	49,106	42,155	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			מקבלי קצבה:
85	45	40	זקנה
18	12	6	פנסיונרים שאירים
45	24	21	נכות
148	81	67	סה"כ פנסיונרים
			מקבלי קצבה:
20	11	9	זקנה
38	29	9	מקבלי קצבה קיימים שאירים
35	15	20	נכות
93	55	38	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	זקנה
-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
-	-	-	נכות
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
91,502	49,242	42,260	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>

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