

# קרן פנסיה פסגות - כללית

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 דצמבר 2018

מרץ 2019

## הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, החברה המנהלת את קרן פנסיה פסגות כללית לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה פסגות כללית (להלן הקרן) ליום 31/12/2018.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. איני עובד באחד מאלה ואיני 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. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.
      - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל – 31/12/2018.
      - 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. כל בקשותי 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.
      - 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 השנים 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 וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

מרץ 2019

## דו"ח אקטוארי

מוגש בזה דין וחשבון אקטוארי לקרן הפנסיה פסגות כללית, המנוהלת על-ידי פסגות בית השקעות בע"מ.

דין וחשבון זה כולל מאזן אקטוארי ליום 31/12/2018 במאזן האקטוארי נכללו התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים פעילים ומבוטחים לא פעילים לתאריך המאזן.

יש לקרוא דו"ח זה על כל חלקיו, במלואו.

## דברים מיוחדים לדוח האקטוארי ל-31/12/2018

פנסיונרים שהתחילו לקבל פנסיה מ-01/01/2018, או מקרה הביטוח אשר קרה מתאריך זה, יקבלו תנאים שונים מהפנסיונרים שפרשו לפני תאריך זה. התנאים יפורטו בדו"ח. (להלן – פנסיונרים חדשים). הפנסיונרים האחרים נקראים "מקבלי קצבה".

## עיקרי תקנון הקרן

1. הזכויות הפנסיוניות של המבוטחים נקבעות על פי תקנון הקרן. פירוט מלא של הזכויות הפנסיוניות נמצא בתקנון. להלן מפורטים עיקרי הזכויות הפנסיוניות אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים.

## מסלולי פנסיה

2. מסלולי הביטוח של הקרן הם אלה:

- 2.1. **מסלול פנסיית יסוד** – מסלול עם חסכון בלבד ללא ביטוח שאירים או ביטוח נכות. אם לא בחר המבוטח באחד ממסלולי הביטוח, יבוטח במסלול כללי זכות לקבלת פנסיה זיקנה בפרישה היא בגיל 60 (מסלול "ברירת מחדל").
- 2.2. **מסלול פנסיה מקיפה** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיה זיקנה בגיל שבחר וכן פנסיית נכות ופנסיית שאירים מלאה, בשיעור מקורב לפנסיה הזיקנה הצפויה במועד ההצטרפות, בהנחה של רצף תשלומים והכנסה מבוטחת מעודכנת קבועה.
- 2.3. **מסלול עתיר חסכון** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיית זיקנה מוגדלת בגיל פרישה שבחר, כנגד הפחתת הכיסוי הביטוחי לפנסיה נכות ושאירים המוקנה למבוטח או לשאיריו.
- 2.4. **מסלול עתיר ביטוח** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסויים ביטוחיים מוגדלים, כנגד הקטנת פנסיית הזיקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.
- 2.5. **מסלול עתיר פנסיית שאירים** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיה שאירים לאלמנת המבוטח, כנגד הקטנת הפנסיה לשאר השאירים והקטנת פנסיית הנכות ופנסיית הזיקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.

- 2.6. אם המבוטח בחר במסלול מסוים ולא בחר גיל פרישה, יהיה גיל הפרישה שלו 67 (בגבר) ו-64 (באשה),
- 2.7. **מסלול פנסיית נכות 75% (להלן: "עתיר פנסיית נכות" או "עתיר נכות") – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיית נכות, כנגד הקטנת פנסיית השאירים ופנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.**
- 2.8. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת בהתאם לתקנון הקרן.

### פנסיית זקנה

3. **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לבחור מסלול ביטוח עם גיל פרישה אחר, שלא יהיה פחות מ-60. בכל מסלול קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60.

4. **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר המבוטח עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל המבוטח, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר המבוטח ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר המבוטח.

5. **אפשרויות בפרישה** – התקנון מאפשר לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

א. **פנסיית זקנה למבוטח בלבד** – הפנסיה משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור מבוטח רק אם במועד פרישתו לפנסיית הזקנה לא תהא מי שזכאית במקרה פטירתו לפנסיית שאירי פנסיונר.

ב. **פנסיית זקנה למבוטח בלבד עם תקופת תשלום מזערית** – הפנסיה משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15, 18 או 20 שנים (ובלבד שהמבוטח לא היה זכאי לקבלת פנסיית נכות בשנה שקדמה למועד הפרישה ובלבד שגילו בסוף התקופה האמורה לא יעלה על 87). במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה מי שמינה העמית כמוטב ובהעדרו יורשיו של הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור מבוטח שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

ג. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

ד. **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת תשלום מזערית** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15, 18 או 20 שנים (שהמבוטח לא היה זכאי לקבלת פנסיית נכות בשנה שקדמה למועד הפרישה ובלבד שגילו בסוף התקופה האמורה לא יעלה על 87). ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת יקבלו השאירים 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן יקבלו פנסיית שאירי

- זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. במקרה שהאלמנה נפטרת בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי למוטבים כאמור בסעיף קטן ב.
- ה. תשלום פנסיית הזקנה במהלך שנה קלנדרית הינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

### פנסיית שאירי זקנה

6. **שיעור הפנסיה** – אלמנת מבוטח שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר המבוטח ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
7. **הגדרת אלמן/אלמנת פנסיונר** מי שקצבת הזקנה של הפנסיונר חושבה על פי נתוניו ומתקיים בו אחד מאלה:
- א. במועד פרישתו של הפנסיונר היה נשוי לו, ובלבד שנישא לו כדין טרם מועד הפרישה כאמור.
- ב. הוכרז על ידי ערכאה שיפוטית מוסמכת כמי שהיה ידוע בציבור כנשוי לפנסיונר, בתנאי שהתגורר עמו במועד פרישתו.
8. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

### פנסיית נכות

9. **הגדרת מבוטח פעיל** –
- 9.1 מי שמשולמים בגינו תשלומים לקרן ובהם דמי סיכון ו/או הזכאי לקבל פנסיית נכות מהקרן בהתאם להוראות פרק ח' לתקנון.
- 9.2 מי שנמצא בתקופת ריסק אוטומטי או בריסק זמני בהתאם לתקנון הקרן
10. **הגדרת נכה** – "מבוטח שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אינו מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ-90 יום רצופים. הכל כפי שיקבע על ידי רופא הקרן או הועדה הרפואית, לפי העניין". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות יחשב כנכה מלא.
11. **מועד תשלום הפנסיה ומועד היווצרות הזכאות לקבלת הפנסיה** – הזכאות לקבלת פנסיית נכות נוצרת בחלוף 90 יום ממועד האירוע המזכה. בכל אחד משלושת החודשים הראשונים בגינם תשולם פנסיית הנכות, משולם כפל סכום הפנסיה.
12. **תקופת אכשרה** – הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 60 חודשים.
13. **חישוב פנסיית הנכות** – סכום פנסיית הנכות בגין נכה מלא, יהיה שווה למכפלת שיעור הכיסוי של פנסיית הנכות לה זכאי המבוטח (בהתאם למסלול הביטוח בו בוטח, שיעור הפרשה, מינו וגיל ההצטרפות), בשכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות.
14. **דמי גמולים בתקופת הנכות** – ליתרה הצבורה של המבוטח, יתווספו דמי גמולים על בסיס השכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות (בהתאם לשיעור ההפרשות לפי חישוב

ההכנסה המבוטחת כפי שהיה טרם הפיכתו לנכה ובתוספת שיעור הפיצויים) כשהם מוכפלים בחלקיות הנכות וביעור פנסיית הנכות, בניכוי דמי ניהול בשיעור המרבי.

15. **נכות סיעודית** – מבוטח שהפך לנכה סיעודי לפני גיל הפרישה במסלול הפנסיה שלו, יהיה זכאי להגדלת הפנסיה בשיעור של 40% מפנסיית הנכות שהוא זכאי לה. ההגדלה תשולם לתקופה של עד 120 חודשים, או עד הגיעו לגיל הפרישה במסלול הפנסיה שלו, לפי המוקדם מבניהם.

16. **הגבלת סכום פנסיית נכות** – בכל מקרה, לא תעלה פנסיית הנכות המשולמת לנכה שאינו נכה סיעודי, על 75% מהשכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות ושל נכה סיעודי על 100% מהשכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות.

17. **פנסיית זקנה לאחר נכות** – נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.

18. **פנסיית שאירי נכה** –

18.1. נפטר נכה מלא לפני הגיעו למועד הזכאות לפנסיית זקנה, יהיו שאיריו זכאים לקבלת פנסיית שאירי מבוטח פעיל, בהתאם לכללים המפורטים בתקנון.

18.2. פנסיית השאירים אשר תשולם לשאירי נכה חלקי שנפטר תשולם בהתאם לחישוב פנסיית שאירי מבוטח פעיל כמוגדר בתקנון, כשהשכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות לעניין זה יהיה הסכום בגינו נזקפו ליתרתו הצבורה של המבוטח דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה, בתוספת הסכום הנגזר מדמי הגמולים הנוספים שהעביר בפועל הנכה, במידה והעביר.

### **פנסיית שאירי פעיל**

19. **הגדרת שאירי פעיל:**

19.1. **אלמן/אלמנת מבוטח** – מי שהייתה נשואה למבוטח שנפטר וגרה עמו עד פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם המבוטח עד פטירתו.

19.2. **יתום** – ילדו של מבוטח שנפטר, שטרם מלאו לו 21 ; או יתום מוגבל.

19.3. **הורים** – אביו ו/או אמו של מבוטח שהיו סמוכים על שולחנו במועד פטירתו ואין להם הכנסה ממקור אחר כלשהו, פרט לקצבת המוסד לביטוח לאומי הכוללת הבטחת הכנסה ו/או השלמת הכנסה כמפורט בחוק הביטוח הלאומי.

20. **מועד תחילת הזכאות** – הזכאות הראשונה לקבלת פנסיית שאירים של מבוטח פעיל, היא בגין החודש שלאחר החודש בו נפטר המבוטח הפעיל.

21. **תקופת תשלום הפנסיה – לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל - כל עוד הוא מוגדר ככזה).

22. **תקופת אכשרה** – הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

23. **חישוב פנסיית שאירי פעיל** –

23.1. "פנסיית השאירים המלאה" מוגדרת כהכפלת השכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות בשיעור הכיסוי המתאים למסלול הביטוח שקבע המבוטח.

23.2. **פנסייה מקיפה, עתיר ביטוח ו-עתיר פנסיית נכות** – אלמנה זכאית לפנסייה בשיעור 60% מפנסיית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 40% מפנסיית השאירים המלאה.

23.3. **במסלול עתיר חסכון** – אלמנה זכאית לפנסייה בשיעור 57.14% מפנסיית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 42.85% מפנסיית השאירים המלאה.

23.4. **במסלול עתיר פנסיית שאירים** – אלמנה זכאית לפנסייה בשיעור 85% מפנסיית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 15% מפנסיית השאירים המלאה.

#### 24. ההסדרים לגבי מבוטח יחיד –

24.1. יחיד רשאי, במסגרת מסלול הביטוח שבחר, לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, וזאת באמצעות הודעה בכתב לחברה המנהלת, ואז יהיה מבוטח בכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות ולסיכוני מוות כנכה, למשך תקופה שלא תעלה על 24 חודשים. הסתיימו 24 החודשים האמורים ולמבוטח אין שאירים והוא מבקש בכתב להמשיך ולוותר על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות, תפעל החברה המנהלת בהתאם לבקשתו. הודיע המבוטח בכתב לחברה המנהלת כי נוספו לו שאירים או הסתיימו 24 החודשים האמורים והמבוטח לא הודיע לחברה המנהלת כי נוספו לו שאירים, יהיה מבוטח גם בכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, וזאת מהמועד בו הודיע לחברה המנהלת כי נוספו לו שאירים, או מתום 24 החודשים, לפי המוקדם.

24.2. יחיד עם ילדים רשאי, במסגרת מסלול הביטוח שבחר, להימנע מכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות עבור בת זוג, וזאת באמצעות הודעה בכתב לחברה המנהלת, ואז יהיה מבוטח בכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות, בכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות של נכה, ובכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות עבור ילדיו בלבד למשך תקופה שלא תעלה על 24 חודשים. הסתיימו 24 החודשים האמורים והוא עדיין יחיד עם ילדים ומבקש בכתב להמשיך ולוותר על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות לבת זוג, תפעל הקרן בהתאם לבקשתו. הודיע המבוטח בכתב לקרן כי יש לו בת זוג, או הסתיימו 24 החודשים האמורים והמבוטח לא הודיע לקרן כי יש לו בת זוג, יהיה מבוטח גם בכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות לבת זוג, וזאת מהמועד בו הודיע לקרן כי יש לו בת זוג, או מתום 24 החודשים, לפי המוקדם.

24.3. השתנה מצבו המשפחתי של מבוטח, יעדכן את החברה המנהלת על השינוי, מוקדם ככל האפשר. כל שינוי בכיסוי הביטוחי יוחל מיום העדכון.

24.4. נפטר מבוטח יחיד ששונה מצבו המשפחתי מבלי שהודיע לחברה על השינוי במצבו המשפחתי כאמור, יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירים בהתאם למסלול הביטוח שבחר, וזאת רק במידה ואירוע הפטירה אירע במהלך 90 הימים שמיום נישואיו או הולדת הילד לפי העניין. במקרה כאמור, תגבה הקרן את דמי הסיכון עבור הכיסוי לפנסיית שאירים ממועד השינוי במצב המשפחתי ועד למועד הפטירה מהיתרה הצבורה של המבוטח. במידה והחברה לא קיבלה הודעה כאמור מהמבוטח היחיד והמבוטח נפטר לאחר 90 הימים מיום נישואיו או הולדת הילד לפי העניין, יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי מבוטח לא פעיל.

## משיכת כספים

25. **חישוב יתרה צבורה** – בהתאם להגדרת התקנון .
26. **זכאות למשיכת כספים** – בכפוף לתנאי ההסדר התחיקתי, מבוטח, רשאי טרם קבלת פנסיית זקנה מהקרן להגיש בקשה למשוך את כספים מתוך יתרתו הצבורה בקרן בהתאם לתקנון הקרן
27. **החזר כספים למבוטח שנפטר ללא שאירים** – נפטר מבוטח שאין לו שאירים ונתן לחברה המנהלת הוראות בכתב בהן ציין מי יקבל לאחר מותו את היתרה הצבורה (להלן - "**הוראת המוטבים**"), יחזירם למוטבים. לא נתן הוראת מוטבים, יוחזרו הכספים ליורשיו, על פי צו קיום צוואה או על פי צו ירושה.

## זכויות מבוטח לא פעיל

28. **הגדרת מבוטח לא פעיל** – מי שיש לו יתרה צבורה חיובית אינו פנסיונר או מבוטח פעיל.
29. **זכויות מבוטח לא פעיל** – מבוטח לא פעיל אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי מבוטח פעיל. מבוטח לא פעיל שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מבוטח לא פעיל שנכה יוכל למשוך את ערך הפדיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

## דמי גמולים ודמי ניהול

30. **דמי גמולים** – דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תזקוף לזכות מבוטח המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות, שיעור הפרשה, שיעור הנכות, בניכוי דמי הניהול.

### 31. דמי ניהול

- 31.1. **דמי ניהול מבוטחים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 4% מדמי הגמולים ועל 1.05% מהצבירה מידי שנה.
- 31.2. **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה.

## עדכון פנסיה ואיזון הקרן

32. **מדד למקבלי קצבה** – הפנסיות (זקנה, נכות, ושאירים) יעודכנו מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן.
33. **מדד לפנסיונרים חדשים** – הפנסיות (זקנה, נכות, ושאירים) יעודכנו פעם אחת לשנה בתשלום של אפריל בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מהעדכון האחרון (או מתחילת תשלום הקצבה, האחרון ביניהם) לדצמבר שנת קלנדרית.



34. **עדכון פנסיות אחת לשנה למקבלי קצבה** – אחת לשנה, לאחר אישור של דו"ח השנתי, יעודכנו הפנסיות בהתאם ל-:
- 34.1. תשואת הקרן למקבלי קצבה
  - 34.2. שיעורי ההיוון של פנסיות המשולמות
35. **עדכון פנסיות אחת לשנה לפנסיונרים חדשים** – אחת לשנה, בתשלום של אפריל, יעודכנו הפנסיות בהתאם ל-:
- 35.1. תשואת הקרן לפנסיונרים חדשים
36. **עדכון פנסיות אחת לרבעון** – בתשואה האקטוארית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. התשואה האקטוארית הינה העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מההנחות הדמוגרפיות כגון תמותה, נכות ועזיבה.
37. **עדכון הסכום הצבור לפי התשואה למבוטחים** – הסכום הצבור של המבוטחים הפעילים והלא פעילים מתעדכן מידי יום על פי התשואה בפועל על השקעות קרן הפנסיה, ומתעדכן מידי רבעון על פי התשואה האקטוארית הדמוגרפית שתשיג הקרן בפועל.
- עתודה לפנסיונרים חדשים ולמקבלי קצבה** – תישמר "עתודה לפנסיונרים" למיתון סטיות מהנחות התשואה על נכסי הקרן. סך העתודה לא תעלה על 1% מהתחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים החדשים או למקבלי קצבה (הכל לעניין).

## שונות

38. **חישוב הסכום הצבור** – חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים, בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאיירים, משיכות, העברות כספים לקרן ומהקרן ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.
39. **אורכת ביטוח** – מבוטח שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של עד 5 חודשים
40. **חישוב שכר קובע לפנסית שאירים ולפנסיית נכות** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב על פי הכללים הבאים:
- 40.1. לפי הגבוה מבין 2 החישובים הבאים:
    - 40.1.1. ממוצע השכר המבוטח ב - 3 החודשים שקדמו לאירוע.
    - 40.1.2. ממוצע השכר המבוטח ב - 12 החודשים שקדמו לאירוע.
41. **שיעורי פנסיות נכות ופנסיות שאירים** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד,
42. **פנסיית מינימום** – הינה 5% מהשכר הממוצע במשק. אם סכום הפנסיה יהיה נמוך מסכום פנסיית המינימום, קיימות אופציות לתשלום המפורטות בסעיף 33 בתקנון הקרן.

43. **ביטוח לאחר הפסקת תשלום דמי גמולים** – נפסקו תשלומי דמי גמולים לקרן בגין מבוטח פעיל, רשאי המבוטח להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של עד 24 חודשים, אבל לא יותר מתקופת חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י המבוטח או ינוכו מרכיב תגמולי העובד. בכל מקרה של הפסקת חברות בקרן, המבוטח יישאר מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים (אלא אם כן ביקש לא להיות מבוטח) ועלויות הביטוח ינוכו מרכיב תגמולי העובד.

44. **העברת כספים בין קרנות פנסיה** – התקנות מאפשרות למבוטחים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות.

### **ביטוח משנה**

45. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת 100% מהסיכונים לביטוח שאירים ולביטוח נכות אצל מבטח משנה SCOR RE.

45.1. לפי החוזה ביטוח משנה מיולי 2013 (עם נספחים), הקרן זכאית לקבל עמלת רווח (PROFIT COMMISSION) על הדמי ביטוח. רשמנו את סכום עמלת רווח כרווח האקטוארי לשנת 2018. עמלת הרווח בגין כל שנת 2018 הינה 1.98 אש"ח.

### **פנסיונרים**

46. קיימים ששה פנסיונרים זקנה ושאר פנסיונר אחד בקרן להערכה ל-31/12/2018.

47. לא רשמנו התחייבות ל-IBNR מפני שכמעט ואין ביטוח שאירים ונכות בקרן כללית, וכל הסיכון המזערי מבוטח 100% אצל המבטח משנה.

**48. בסיסים טכניים ואקטואריים**

החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן. ההנחות הדמוגרפיות הינן לפי חוזר האוצר 2017-3-6 והלוחות דלהלן מפורטים בחוזר הזה.

49. **שיעורי תמותת פנסיונרים, בני זוג של פנסיונרים לפני מוות הפנסיונר, ולנכים לאחר גיל פרישה – לפי לוח פ-23.**

50. **שיעורי תמותה בני זוג של פנסיונרים שנפטרו (החל ממועד פטירתם של אותם פנסיונרים) לפי לוח פ-25 (מגיל 60 לגבר וגיל 55 לאישה, לבני זוג צעירים מגילים האלו לפי לוח פ-2).**

51. **קצב הירידה בשיעורי תמותה עתידי (שייך לסעיפים 49 ו-50) – לפי לוחות פ-6.**

52. **שיעורי החלמת נכים – לפי לוח פ-9.**

53. **שיעורי תמותת נכים לפני גיל פרישה – לפי לוח פ-7.**

54. **הפרש גיל בין בני זוג – לפי הנתונים בקובץ עם נתוני הפנסיונרים שקבלתי מהקרן.**

55. **מס' ילדים וגיל ילדים – לפי הנתונים בקובץ עם נתוני הפנסיונרים שקבלתי מהקרן.**

56. **נישואין לפנסיונרים – לפי הנתונים בקובץ עם נתוני הפנסיונרים שקבלתי מהקרן.**

57. שיעורי הריבית להיוון ההחבות לפנסיונרים – הריביות ההעתידות הינן שוות לכל שנה עתידית ל:

הווקטור ריביות שפורסמו על ידי החברה המצטטת (מרווח הוגן בע"מ) מטעם משרד האוצר. השיעורים הינם הטבלה כדלקמן:

31/12/2018 ל-RISK FREE -FORWARD RATES

שנה	שיעור ריבית עתידית
1	-0.490200%
2	-0.443795%
3	-0.038286%
4	0.544123%
5	1.038830%
6	1.319137%
7	1.385223%
8	1.506642%
9	1.683050%
10	1.860273%
11	1.981807%
12	2.048875%
13	2.114748%
14	2.181414%
15	2.247844%
16	2.316447%
17	2.381759%
18	2.451652%
19	2.516322%
20	2.584656%
21	2.620890%
22	2.626867%
23	2.629166%
24	2.634240%
25+	2.639454%

פחות שיעור דמי ניהול על נכסים כפי שנקבע עם הפנסיונר  
58. גורמים שלא נלקחו בחשבון לצורך עריכת הדו"ח - אין

59. עודף (גרעון) דמוגרפי אקטוארי הסתכם הגרעון הדמוגרפי האקטוארי לשנת 2018 לסך של 44 אש"ח.

**תוצאות החישובים**

60. הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 60.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2018.
- 60.2 דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי
- 60.3 ניתוחי רגישות להנחות
- 60.4 פירוט ביטוח משנה
- 60.5 סטטיסטיקה

60.6. לוח תשלומים למקבלי קצבה