

קרן פנסיה פסגות - מקיפה

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 מקיפה לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה פסגות מקיפה (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. אני 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 מקיפה, 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

מ-01/07/2017, עלה אחוז ההקצאה של אגח מסוג ערד שמניבים לפנסיונרים ל-60% מסך חשבון ההשקעה של הפנסיונרים. ההתחייבות בדו"ח חושבה בהתאם להקצאה זו.

מ-01/06/2018 חל תקנון חדש שעיקרו מוכתב על ידי רשות שוק ההון (תקנון תקני) נכנס לתוקף. עיקר השינויים של תקנון התקני מפורטים בדו"ח זה. לפי תנאי התקנון התקני, עמיתים אשר נפתח להם חשבון בקרן פנסיה עד ליום 31/05/2018 ("העמיתים הקיימים") ישויכו לאחד ממסלולי הביטוח כפי שהיו בתקנון אשר היה בתוקף עד למועד פרסום התקנון התקני

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). פנסיונרים אחרים נקראים "מקבלי קצבה קיימים".

בתאריך 1/11/2018 קרן מקיפה פסגות נבחרה להיות אחת מ"הקרנות הנבחרות". לכן, מקסימום דמי ניהול של הקרן מוגבלים כמפורט להלן. עמיתים שהצטרפו לקרן לאחר תאריך זה נקראים עמיתי ב"מ בדו"ח זה.

עיקרי תקנון הקרן

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

הכנסה מובטחת

2. שכר מבוטח מוגדר כלהלן:

א. לגבי עמית שכיר - חלוקה של דמי הגמולים ששולמו למרכיב התגמולים בעד העמית לקרן בשל חודש מסוים, בשיעור ההפקדות למרכיב התגמולים באותו החודש ובלבד שלא יפחת משיעור של 12.5%. למעט עמיתים המשויכים לאחד ממסלולי הביטוח המקוריים כפי שמצוין בסעיף 24, שאז שיעור החלוקה כאמור לא יפחת משיעור של 10%.

ב. לגבי עמית עצמאי - חלוקה של דמי הגמולים ששילם העמית לקרן בשל חודש מסוים ב-16% אלא אם הוכיח העמית לחברה המנהלת באמצעות אסמכתא רשמית כי שיעור ההפקדה שונה מ-16% ובלבד שלא יפחת משיעור של 12.5%. עדכון השכר המבוטח יעשה החל מהמועד שבו הוכיח העמית לחברה המנהלת כי שיעור ההפקדה שונה מ-16% כאמור.

דמי ניהול

3. החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על:
- 3.1. 6% מתוך דמי הגמולים המועברים בשל עמיתים בקרן. (1.68% לעמיתי ב"מ)
 - 3.2. 0.0416% חודשי מסך נכסי הקרן (0.5% בחישוב שנתי) לעמית קיים.
 - 3.3. לעמית ב"מ, 0.007539% חודשי מסך נכסי הקרן לפעילים או מוקפאים (0.0905% בחישוב שנתי) לפני פרישה לפנסיה ו-0.0245% חודשי מנכסי הקרן לפנסיונרים (0.3% בחישוב שנתי) לאחר פרישה לפנסיה.
4. מסלולי ביטוח לעמיתים שהיה להם חשבון בקרן לפני כניסת תקנון תקני (עמיתים קיימים)
- 4.1. מסלול עתיר נכות ושאיירים כללי – מסלול המקנה למבוטח, זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיית נכות, וכן זכות לקבלת פנסיית זקנה בגיל שבחר, ופנסיית שאירים מלאה. לא בחר המבוטח המצטרף החל מ-1/1/2015 באחד ממסלולי הביטוח, יבוטח במסלול עתיר נכות ושאיירים כללי לפרישה בגיל 67 לגבר ולאשה (להלן, "מסלול ברירת המחדל").
 - 4.2. מסלול פנסייה מקיפה – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיית זקנה בגיל שבחר וכן פנסיית נכות ופנסיית שאירים מלאה, בשיעור מקורב לפנסיית הזקנה הצפויה במועד ההצטרפות, בהנחה של רצף תשלומים והכנסה מבוטחת מעודכנת קבועה.
 - 4.3. מסלול עתיר חסכון – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיית זקנה מוגדלת בגיל פרישה שבחר, כנגד הפחתת הכיסוי הביטוחי לפנסיית נכות ושאיירים המוקנה למבוטח או לשאיריו.
 - 4.4. מסלול עתיר ביטוח – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסויים ביטוחיים מוגדלים, כנגד הקטנת פנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסייה המקיפה.
 - 4.5. מסלול פנסיית נכות 75% (להלן: "עתיר פנסיית נכות" או "עתיר נכות") – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיית נכות, כנגד הקטנת פנסיית השאיירים ופנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסייה המקיפה.
 - 4.6. מסלול עתיר פנסיית שאירים – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיית שאירים לאלמנת המבוטח, כנגד הקטנת הפנסיה לשאר השאיירים והקטנת פנסיית הנכות ופנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.
 - 4.7. אם המבוטח בחר במסלול מסוים ולא בחר גיל פרישה, יהיה גיל הפרישה שלו 67 (בגבר) ו-64 (באשה), למעט מסלול עתיר נכות ושאיירים כללי, מסלול "ברירת מחדל".
 - 4.8. עמית המעוניין לעבור מסלול ביטוח יעבור לאחד ממסלולי הביטוח הקיימים בתקנון התקני במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת בהתאם לתקנון הקרן.

5. מסלולי פנסיה לעמיתים שהצטרפו מכניסת התקנון התקני

- א. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) לא בחר המבוטח שהצטרף מתאריך ברירת מחדל, יבוטח במסלול (להלן, "מסלול ברירת המחדל").
- ב. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
- ג. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
- ד. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
- ה. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
- ו. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
- ז. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)

5.1. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת בהתאם לתקנון הקרוי.

פנסיית זקנה

6. **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר ולאישה. קיימת אפשרות לבחור מסלול ביטוח עם גיל פרישה אחר, שלא יהיה פחות מ-60. בכל מסלול קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60.
7. **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.
8. **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, 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 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.

פנסיית שאירי זקנה

9. **שיעור הפנסיה** – אלמנת מבוטח שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר המבוטח ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.

10. הגדרת אלמן/אלמנת פנסיונר

מי שהיה בן זוג של פנסיונר במועד פרישתו, והקצבה ששולמה לפנסיונר חושבה על פי נתוניו; "בן זוג" - מי שנשוי לעמית או לפנסיונר או מי שערכאה שיפוטית מוסמכת הכירה בו כידוע בציבור של עמית או של פנסיונר או מי שהחברה המנהלת הכירה בו כידוע בציבור של עמית או פנסיונר בכפוף לכך שהמוסד לביטוח לאומי הכיר בו כידוע בציבור של עמית או פנסיונר;

11. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

פנסיית נכות

12. הגדרת - עמית מבוטח –

עמית שיש לו כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות או כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות

13. **הגדרת נכה מלא** – "עמית מבוטח שלפחות 75% 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 הגורם הרפואי הרלוונטי". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.

14. **מועד תשלום הפנסיה ומועד היווצרות הזכאות לקבלת הפנסיה** – הזכאות לקבלת פנסיית נכות נוצרת בחלוף 90 יום ממועד האירוע המזכה. עמית במסלולי הביטוח החדשים (מסלולי הביטוח בתקנון התקני) יכול לרכוש קצבה נכות מתפתחת שתוגדל קצבת הנכות שתשולם לו בשיעור שנתי של 2%, או קצבת נכות כפולה לתשלום קצבת נכות בשיעור כפול במהלך שני חודשי הקצבה. עמית קיים, בכל אחד משלושת החודשים הראשונים בגינם תשולם פנסיית הנכות, משולם כפל סכום הפנסיה.

15. **תקופת אכשרה** – הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 60 חודשים.

16. **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, מינו וגיל ההצטרפות), בשכר הקובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות.

17. **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 ובשיעור פנסיית הנכות, בניכוי דמי ניהול בשיעור המרבי.

18. **קיזוז קצבת נכות ממקור אחר**

18.1. סכום קצבת הנכות שתשלם הקרן לעמית בקרן פנסיה, הזכאי לקצבת נכות ולקצבה ממקור אחר, בשל אותו אירוע מזכה, יהיה הסכום הגבוה מבין שני אלה, ובלבד שסכום קצבת הנכות שתשלם הקרן לא יעלה על הקצבה שמגיעה לעמית לולא הוראות סעיף זה:

18.1.1. 25% מההכנסה הקובעת כשהיא מוכפלת בשיעור הנכות.

18.1.2. 100% מההכנסה הקובעת כשהיא מוכפלת בשיעור הנכות בניכוי בסיס הקצבה לקיזוז.

בהתאם לחוזר קצבת נכות בקרן פנסיה במקרה של זכאות ממקור אחר 1-3-2015
18.2.

19. **נכות סיעודית** – מבוטח שהפך לנכה סיעודי לפני גיל הפרישה במסלול הפנסיה שלו, יהיה זכאי להגדלת הפנסיה בשיעור של 33%, ו- 40% לעמית קיים מפנסיית הנכות שהוא זכאי לה.

20. **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.

21. **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.

22. **פנסיית שאירי נכה** –

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

22.2. פנסיית שאירים 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

23. הגדרת שאירי פעיל –

23.1. אלמן/אלמנת מבוטח - אחד מאלה:

א. מי שהיה נשוי לעמית וגר עמו טרם פטירתו;

ב. מי שהוכר כידוע בציבור לפי החלטת ערכאה שיפוטית מוסמכת או לפי החלטת החברה המנהלת בכפוף לכך שהמוסד לביטוח לאומי הכיר בו כידוע בציבור, ובלבד שהתגורר וניהל עמו משק בית משותף במשך שנה לפחות ברציפות לפני פטירתו ועד פטירתו, או שנולד להם ילד משותף.

יובהר כי הכרה באלמן עמית לא תישלל רק בשל מגורים שאינם משותפים, עקב מצב בריאותם של העמית או האלמנה;

23.2. יתום – אחד מאלה:

א. ילד של עמית שנפטר או של פנסיונר שנפטר שטרם מלאו לו 21 שנים;

ב. בן עם מוגבלות של עמית שנפטר.

23.3. הורים – הורה ביולוגי או מאמץ כחוק של עמית מבוטח שנפטר או הורה ביולוגי או מאמץ

כחוק של בן זוג של עמית מבוטח שנפטר שמתקיימים בו כל אלה:

א. היה סמוך על שולחנו של העמית המבוטח במועד פטירתו;

ב. אינו מסוגל לכלכל את עצמו מעבודה לפי החלטת הקרן;

ג. הוא מקבל גמלה להבטחת הכנסה לפי חוק הבטחת הכנסה, התשמ"א-1980

(להלן - גמלת הבטחת הכנסה);

ד. אין להורה הכנסה ממקור אחר, פרט לגמלת הבטחת הכנסה או קצבת נכות

כללית בהתאם לפרק ט' בחוק הביטוח הלאומי.

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

25. תקופת תשלום הפנסיה – לאלמנה - למשך כל ימי חייה, אבל לא פחות מ-240 חודשים וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, ליתומים - עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל - כל עוד הוא מוגדר ככזה).

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

27. חישוב פנסיית שאירי פעיל –

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

27.2. **לכל המסלולים למעט מסלול עתיר בטחון ועתיר פנסיית שאירים (עין להלן) אלמנה** זכאית לפנסיה בשיעור 60% מפנסיית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 40% מפנסיית השאירים המלאה.

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

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

28. ההסדרים לגבי מבוטח יחיד –

28.1. 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.

28.2. 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.

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

28.4. 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

29. **חישוב יתרה צבורה** – בהתאם להגדרת התקנון .

30. **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

31. **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 עמית לא מבוטח

32. **הגדרות**–

"עמית מבוטח" - עמית שיש לו כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות או כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות ;
"עמית לא מבוטח" - עמית שאינו עמית מבוטח ;

33. **זכויות עמית לא מבוטח** –עמית לא מבוטח אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי מבוטח. עמית לא מבוטח שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. עמית לא מבוטח שנכה יוכל למשוך את ערך הפדיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

דמי גמולים ודמי ניהול

34. **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 הנכות, שיעור הפרשה, בניכוי דמי הניהול.

עדכון פנסיה ואיזון הקרו

35. **מדד למקבלי קצבה קיימים** – הפנסיות (זקנה, נכות, ושאירים) יעודכנו מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן.

36. **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.

37. **עדכון פנסיות אחת לשנה למקבלי קצבה קיימים** – אחת לשנה, לאחר אישור של דו"ח השנתי, יעודכנו הפנסיות בהתאם ל- :

37.1. תשואת הקרן למקבלי קצבה קיימים

37.2. שיעורי ההיוון של פנסיות המשולמות

38. **עדכון פנסיות אחת לשנה לפנסיונרים חדשים** – אחת לשנה, בתשלום של אפריל, יעודכנו הפנסיות בהתאם ל-:
38.1. תשואת הקרן לפנסיונרים חדשים
39. **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.
40. **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.
41. **עתודה לפנסיונרים חדשים ולמקבלי קצבה קיימים** – תישמר "עתודה לפנסיונרים" למיתון סטיות מהנחות התשואה על נכסי הקרן. סך העתודה לא תעלה על 1% מהתחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים החדשים או למקבלי קצבה קיימים (הכל לעניין).
42. **מסלולי השקעה לפנסיונרים חדשים ולמקבלי קצבה קיימים** – קיימים שני מסלולי השקעה – מסלול כללי ומסלול כהלכה. הרווח או ההפסד מתשואה יחולקו והעתודות יחושבו לכל מסלול בנפרד.

שונות

43. **חישוב הסכום הצבור** – חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים, בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים, 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.
44. **אורכת ביטוח** – מבוטח שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של עד 5 חודשים
45. **חישוב שכר קובע לפנסיית שאירים ולפנסיית נכות** – השכר הקובע לנכות ושאירים תחושב על פי הכללים הבאים:
הגבוה מבין אלה, אך לא יותר מסכום ששווה ל- 3 פעמים השכר הממוצע במשק:
45.1.1. ממוצע השכר המבוטח ב- 3 החודשים שקדמו לאירוע.
45.1.2. ממוצע השכר המבוטח ב- 12 החודשים שקדמו לאירוע.
45.1.3. ממוצע השכר המבוטח ב- 12 החודשים שקדמו ל- 12 החודשים שלפני קרות האירוע המזכה
46. **שיעורי פנסיות נכות ופנסיות שאירים** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד, מסך מצטבר מתגמולי המעסיק והעובד (לפני ניכוי דמי ניהול ודמי סיכון).
47. **פנסיית מינימום** – הינה 5% מהשכר הממוצע במשק. אם סכום הפנסיה יהיה נמוך מסכום פנסיית המינימום, קיימות אופציות לתשלום המפורטות בסעיף 52 של תקנון הקרן.

48. **ביטוח לאחר הפסקת תשלום דמי גמולים** – נפסקו תשלומי דמי גמולים לקרן בגין מבוטח פעיל, רשאי המבוטח להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי עמית מבוטח לתקופה של עד 24 חודשים, אבל לא יותר מהתקופה שבה היה רציפות ההפקדות האחרונה. 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.

49. **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

50. **ביטוח משנה** - הקרן מבטחת 90% מהסיכונים לביטוח שאירים ולביטוח נכות אצל מבטח משנה SCOR RE.

50.1. רשמנו במאזן ל-31/12/2018 התחייבות ל-IBNR לפי שיטת החישוב של המבטח משנה (פרמיה ל-¼ שנה). כנגד התחייבות זו רשמנו נכס המקזז 90% מההתחייבות ל-IBNR, מכיוון שמבטח המשנה חייב לשלם 90% מהתביעות האלו.

50.2. לפי החוזה ביטוח משנה מיולי 2013, הקרן זכאית לקבל עמלת רווח (PROFIT COMMISSION) על דמי הביטוח. רשמנו את סכום עמלת רווח כרווח האקטוארי לשנת 2018. עמלת הרווח בגין כל שנת 2018 הינה 680 אש"ח. -

50.3. בגין מקרי מוות מבטח המשנה משלם לקרן סכום חד פעמי השווה לערך נוכחי של התביעה לפי שיעורי הריבית בתחילת השנה. במקרי נכות, מבטח המשנה משלם לקרן תשלומי הפנסיה BACK TO BACK והגידול (הקיסון) בעתודה בגינם. בדו"ח אקטוארי רשמנו את הסכום שמבטח המשנה חייב לקרן לעתודה בגין מקרי נכות לתאריך הדו"ח.

פנסיונרים

51. קיימים 28 פנסיונרים זקנה, 25 פנסיונרים שאירים ו-35 פנסיונרים נכות בקרן להערכה ל-31/12/2018.

52. 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.

53. **שיעורי תמותת פנסיונרים, בני זוג של פנסיונרים לפני מוות הפנסיונר, ולנכים לאחר גיל פרישה** – לפי לוח פ-3ד.

54. **שיעורי תמותה בני זוג של פנסיונרים או מבוטחים שנפטרו (החל ממועד פטירתם של אותם פנסיונרים)** – לפי לוח פ-5ד (מגיל 60 לגבר וגיל 55 לאישה, לבני זוג צעירים מגילים האלו לפי לוח פ-2).

55. **קצב הירידה בשיעורי תמותה עתידי (שייך לסעיפים 53 ו-54)** – לפי לוחות פ-6.

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

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

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

59. **מס' ילדים וגיל ילדים** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים שקבלתי מהקרן. בחישוב ההתחייבות לפנסיונרים נכים נלקח בחשבון הסיכויים שהנכה ימות והקרן תשלם ליתומים פנסיה חודשית. ההתחייבות הזו נחשבה על פי מספר וגילי היתומים לפי לוח פ-11.

60. **נישואין לפנסיונרים** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים שקבלתי מהקרן. בחישוב ההתחייבות לפנסיונרים נכים נלקח בחשבון הסיכויים שהנכה ימות והקרן תשלם לבת זוגו פנסיה חודשית. ההתחייבות הזו נחשבה על פי שיעורי נישואין מלוח פ-10, ולפי פער בין הגיל של הפנסיונר ובין בת זוגו של שלש שנים (הגבר יותר מבוגר).

61. שיעורי הריבית להיוון החבות לפנסיונרים – הריביות העתידיות הינן שוות לכל שנה עתידית ל:

- 61.1. 4.86% (השיעור ריבית על אג"חי ערד שיונפקו לקרן לפי הוראות האוצר) כפול 60%, פלוס
- 61.2. הווקטור ריביות שפורסמו על ידי החברה המצטטת (מרווח הוגן בע"מ) מטעם משרד האוצר כפול 40%. השיעורים הינם הטבלה כדלקמן:
- 61.3. בדוחות קודמים, שיערי הריבית היו מבוססים על 30% אג"חי ערד – השינוי נובע מהקצאה מחודשת של 60% ערד לפנסיונרים לפי הרגולציה.

RISK FREE -FORWARD RATES ל-31/12/2018

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%

בניכוי שיעור דמי ניהול על נכסים כפי שנקבע עם הפנסיונר

62. גורמים שלא נלקחו בחשבון לצורך עריכת הדו"ח - אין

63. **עודף (גרעון) דמוגרפי אקטוארי** – העודף האקטוארי היה 775 אלף ש"ח לרבעון האחרון של 2018 מפורט בטבלה "התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמית הקרן"

64.

שיעור עדכון פנסיות – מפורט במאזן האקטוארי

תוצאות החישובים

65. הנספחים הרצ"ב כוללים :	
65.1. מאזן אקטוארי ל – 31/12/2018.	
65.2. דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי	
65.3. ניתוחי רגישות להנחות	
65.4. פירוט מבטח משנה	
65.5. פירוט שיטת IBNR	
65.6. סטטיסטיקה	
65.7. לוח תשלומים לפנסיונרים	