

**קרן פנסיה פסגות - מקיפה**

**דין וחשבון אקטוארי**

**ליום 31 דצמבר 2011**

**מרץ 2012**

## הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, החברה המנהלת של קרן פנסיה פסגות מקיפה לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה פסגות מקיפה (להלן הקרן) ליום 31/12/2011.

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, המצויינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל – 31/12/2011.
    - 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 31/12/2011, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



אלן דובין, אקטואר

מרץ 2012

## 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 30.9.2011. במאזן האקטוארי נכללו התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים פעילים ומבוטחים לא פעילים לתאריך המאזן (אין פנסיונרים בקרן).

יש לקרוא דו"ח זה על כל חלקיו, במלואו.

## עיקרי תקנות 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 פנסיה מקיפה** - מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיה זיקנה בגיל שבוחר וכן פנסיה נכות ופנסיה שאירים מלאה, בשיעור מקורב לפנסיה הזיקנה הצפויה במועד ההצטרפות.
- 2.2 **מסלול ברירת המחזל** - אם לא בחר המבוטח באחד ממסלולי הביטוח, יבוטח במסלול הפנסיה המקיפה לפרישה בגיל 67 (לגבר) או בגיל 64 (לאשה).
- 2.3 **מסלול עתיר חסכון** - מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיה זיקנה מוגדלת בגיל פרישה שבוחר, כנגד הפחתת הכיסוי הביטוחי לפנסיה נכות ושאיירים המוקנה למבוטח או לשאיירו.
- 2.4 **מסלול עתיר ביטוח** - מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסויים ביטוחיים מוגדלים, כנגד הקטנת פנסיה הזיקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.
- 2.5 **מסלול עתיר פנסיית נכות** - מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיה נכות, כנגד הקטנת פנסיה השאיירים ופנסיה הזיקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.
- 2.6 **מסלול עתיר פנסיה שאירים** - מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כיסוי ביטוחי מוגדל לפנסיה שאירים לאלמנת המבוטח, כנגד הקטנת הפנסיה לשאר השאיירים והקטנת פנסיה הנכות ופנסיה הזיקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.
- 2.7 אם המבוטח בחר במסלול מסויים ולא בחר גיל פרישה, יהיה גיל הפרישה שלו 67 (בגבר) ו-64 (באשה).
- 2.8 קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת.

## 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** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:
- א. **פנסיית זקנה למבוטח בלבד** – הפנסיה משולמת למבוטח למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור מבוטח שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
- ב. **פנסיית זקנה למבוטח בלבד עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת למבוטח למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים (אבל לא לאחר גיל 85). במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי 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 הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו 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 תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף קטן ב.
- ה. תשלום פנסיית הזקנה במהלך שנה קלנדרית הינו צמוד למדד המחירים לצרכן.
6. **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים אם סך ההכנסה הפנסיונית של הפנסיונר לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי כהגדרתו בסעיף 23(ה) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

## פנסיית שאירי זקנה

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

8. **הגדרת אלמן/אלמנה** מי שקצבת הזקנה של הפנסיונר חושבה על פי נתוניו ומתקיים בו אחד מאלה:
- א. במועד פרישתו של הפנסיונר היה נשוי לו ורשום כנשוי לו כדין במרשם האוכלוסין, 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
9. **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

### **פנסיית נכות**

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 נסיונו, 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 ייחשב כנכה מלא.
11. **מועד תחילת הזכאות** - מבוטח שנכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל ממועד האירוע המזכה.
12. **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
13. **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסית שאירים ולפנסית נכות באחוז הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
14. **אחוז הפנסיה** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר המבוטח ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
15. **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את המבוטח בדמי גמולים מהשכר הקובע לפנסית שאירים ולפנסית נכות בהתאם לחלקיות הנכות.
16. **השלמת פנסיית נכות** – מבוטח הזכאי לקצבת נכות ממשד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי לבחור בין אחד מאלה:
- 16.1. השלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין הפנסיה לה היה זכאי על פי התקנות, לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשד הבטחון או מהמוסד לביטוח לאומי).
- 16.2. ויתור על זכויות הפנסיה וקבלת יתרת הזכויות על שם המבוטח.
17. **נכות סיעודית**- נכה סיעודי זכאי להגדלת פנסיית הנכות ב , 40%- אך לא מעבר ל-100% מהמשכורת הקובעת. ההגדלה תחול למשך 120 חדשים אך לא מעבר לגיל הפרישה.

18. **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.

19. **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי פעיל, דהיינו לאותה פנסיה שמקבלים שאיריו של פעיל שנפטר.

### פנסיית שאירי פעיל

20. הגדרת שאירי פעיל:

20.1. **אלמן/אלמנה** – מי שהייתה נשואה למבוטח שנפטר וגרה עמו בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם המבוטח לפחות שנה רצופה בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה.

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

20.3. **הורים** – אביו ו/או אמו של מבוטח שהיו סמוכים על שולחנו במועד פטירתו.

21. **מועד תחילת הזכאות** - הזכאות הראשונה לקבלת פנסית שאירים של מבוטח פעיל, היא בגין החודש שלאחר החודש בו נפטר המבוטח הפעיל.

22. **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).

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

24. **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסית שאירים ולפנסית נכות באחוז הפנסיה.

24.1. **במסלולים פנסיה מקיפה, עתיר ביטוח ו-עתיר פנסית נכות** – אלמנה זכאית לפנסיה בשיעור 60% מפנסית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 40% מפנסית השאירים המלאה.

24.2. **במסלול עתיר חסכון** – אלמנה זכאית לפנסיה בשיעור 20% מפנסית השאירים המלאה. יתומים יקבלו כולם יחד, בסכום שווה לכל אחד מהם, 15% מפנסית השאירים המלאה.

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

25. **ריסק למבוטח לא נשוי** – מבוטח שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

## משיכת כספים

26. **חישוב ערך פיידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות המבוטח .
27. **זכאות למשיכת כספים** - מבוטח יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפיידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 27.1. אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי מבוטח שכיר.
- 27.2. לא משתלמת למבוטח פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיה נכות.
- 27.3. אם המבוטח קיבל פנסיה נכות בעבר – חלפו 12 חודשים מהיום בו חדל לקבל פנסיה נכות מהקרן.
28. **החזר כספים למבוטח שנפטר ללא שאירים** – נפטר מבוטח ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי היתרה הצבורה.

## זכויות מבוטח לא פעיל

29. **הגדרת מבוטח לא פעיל** - מבוטח שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב למבוטח לא פעיל.
30. **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 לפנסיה שאירים. מבוטח לא פעיל שנכה יוכל למשוך את ערך הפיידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

## דמי גמולים ודמי ניהול

31. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תזקוף לזכות מבוטח המקבל פנסיה נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע לפנסיה שאירים ולפנסיה נכות, שיעור הנכות, בניכוי דמי הניהול.

## 32. דמי ניהול

- 32.1. **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
- 32.2. **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים. החברה המנהלת אינה רשאית לנכות דמי ניהול מהפנסיונרים הזכאים הקיימים.

## עדכון פנסיה ואיזון הקרן

33. **מדד** – הפנסיות (זקנה, נכות, ושאירים) יעודכנו מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן.
34. **עדכון פנסיות אחת לשנה** – אחת לשנה יעודכנו הפנסיות בהתאם ל-:
- 34.1. תשואת הקרן לפנסיונרים
  - 34.2. שיעורי ההיוון של פנסיות המשולמות
  - 34.3. תשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. התשואה הדמוגרפית הינה העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מההנחות הדמוגרפיות כגון תמותה, נכות ועזיבה.
35. **עידכון הסכום הצבור לפי התשואה למבוטחים** – הסכום הצבור של המבוטחים הפעילים והלא פעילים יתעדכן מידי חודש על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל ועל פי התשואה הדמוגרפית במשך השנה.
36. **עתודה לפנסיונרים** - תישמר "עתודה לפנסיונרים" למיתון סטיות מהנחות התשואה על נכסי הקרן. סך העתודה לא תעלה על 1% מהתחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים.

## שונות

37. **חישוב הסכום הצבור** – חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.
38. **אורכת ביטוח** – מבוטח שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של 5 חודשים.
39. **חישוב שכר קובע לפנסיות שאיירים ולפנסיות נכות** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב על פי הכללים הבאים:
- 39.1. לפי הגבוה מבין 2 החישובים הבאים:
    - 39.1.1. ממוצע השכר המבוטח ב - 3 החודשים שקדמו לאירוע.
    - 39.1.2. ממוצע השכר המבוטח ב - 12 החודשים שקדמו לאירוע.
40. **שיעורי פנסיות נכות ופנסיות שאיירים** – 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 מהמיגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד.
41. **פנסיית מינימום** – הינה 5% מהשכר הממוצע במשק. אם סכום הפנסיה יהיה נמוך מסכום פנסיית המינימום, קיימות אופציות לתשלום המפורטות בסעיף 33 בתקנון הקרן.
42. **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 ושאימים לתקופה של 5 חודשים (אלא אם כן ביקש לא להיות מבוטח) ועלויות הביטוח ינוכו מרכיב תגמולי העובד.

43. **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**

44. **ביטוח משנה** - לשנתיים ראשוניות של פעילות הקרן, הקרן מבטחת 100% מהסיכונים לביטוח שאירים ולביטוח נכות אצל מבטח משנה SCOR RE. הפרמיה לביטוח משנה הינה 96% מהסכומים המנוכים לביטוח מהמבוטחים.

44.1. לכן, אין IBNR לשנה ראשונה של פעילות הקרן, מפני שכל הריסק בקרן על מבטח המשנה.

44.2. התשואה הדמוגרפית נמוכה – כ-4% מדמי הביטוח.

### **פנסיונרים**

45. אין פנסיונרים בקרן להערכה ל-31/12/2011.

## **בסיסים טכניים ואקטואריים**

החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן. ההנחות הדמוגרפיות הינן לפי חוזר האוצר 2007-03-06 והטבלאות דלהלן מפורטים בחוזר הזה.

46. שיעורי תמותה לפנסיונרים – לפי לוח פ.46.
47. שיעורי תמותה לפעילים – לפי לוח פ.19.
48. שיעורי תמותה בני זוג של פנסיונרים שנפטרו (החל ממועד פטירתם של אותם פנסיונרים) – לפי לוח פ.69.
49. שיעורי תמותה לנכים – שיעורי תמותה של 2% לשנה עד גיל 59 והחל מגיל 60 שיעור התמותה יהיה לפי לוח פ.49.
50. קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי (שייך לסעיפים 41 ועד 43) – הוקטנו שיעורי שיפור תמותה על פי לוח פ.79.
51. הפרש גיל בין בני זוג – לפי לוח פ.10.
52. מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע – מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ.11.
53. נישואין לפנסיונרים – לפי הנתונים בקובץ עם נתוני הפנסיונרים שקבלתי מהקרן

54. שיעורי הריבית להיוון החבות לפנסיונרים – הריביות ההעתידות הינן שוות לכל שנה עתידית ל:

54.1 4.86% (השיעור ריבית על אג"חי ערד שיונפקו לקרן לפי הוראות האוצר) כפול 30%, פלוס

54.2 הווקטור ריביות שפורסמו על ידי החברה המצטטת (מרווח הוגן בע"מ) מטעם משרד האוצר כפול 70%. השיעורים הינם הטבלה כדלקמן:

#### RISK FREE - FORWARD RATES ל-31/12/2012

שנה	שיעור ריבית עתידית
1	0.9106%
2	0.5846%
3	0.7442%
4	1.3116%
5	2.3812%
6	2.9932%
7	3.1443%
8	3.2962%
9	3.4487%
10	3.6015%
11	3.6386%
12	3.5605%
13	3.4830%
14	3.4059%
15	3.3291%
16	3.2969%
17	3.3092%
18	3.3215%
19	3.3338%
20	3.3462%
21	3.3604%
22	3.3765%
23	3.3926%
24	3.4087%
25+	3.4248%

פחות הוצאות ניהול של 0.5% לשנה

55. גורמים שלא נלקחו בחשבון לצורך עריכת הדו"ח

55.1 החלמה מנכות – בחישוב החבות האקטוארית לנכים קיימת הנחה כי לא תהיה חזרה של נכים לפעילות (היוון הפנסיה לנכה לכל החיים ללא גריעה של חזרה לפעילות).

56. עודף (גרעון) אקטוארי – העודף האקטוארי לשנת 2011 של 22.3 אלף ש"ח נובע כולו מ-4% מדמי ביטוח שהקרן אינה מעבירה למטח משנה.

## תוצאות החישובים

.57 הנספחים הרצ"ב כוללים :	
.57.1	מאזן אקטוארי ל – 31/12/2011
.57.2	דו"ח תנועה בעודף־גרעון דמוגרפי
.57.3	סטטיסטיקה

# פסגות פנסיה מקיפה

מאזן אקטוארי  
31/12/2011

נח באלפי

31/12/2010	31/12/2011	
-	39,113	<u>נכסים נטו לפי מאזן הכספי</u>
-	39,113	<u>התחייבות</u> <u>למבוטחים פעילים ומוקפאים</u>
-	-	<u>לפנסיונרים חדשים</u>
-	-	זיקנה ושאר זיקנה
-	-	שאר פעילים
-	-	נכות
-	-	IBNR
-	-	עתודה
-	-	סה"כ
-	39,113	<u>סה"כ התחייבות</u>

אין IBNR בקרן מפני שקיים 100% ביטוח  
משנה

אלו דובין F.II.A.A  
אלן דובין פ.ו.א. בע"מ  
12/03/2012

**פסגות מקיפה**  
**תנועה בעודף/גירעון**  
**(באלש"ח)**

<u>31/12/2011</u>	
<u>-</u>	1 . יתרה לתחילת השנה
	2 . השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך השנה:
	א. הפרש בין ריבית תחשיבית ל-RF בגין פורשים במהלך התקופה
-	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
7.5	מקרי מוות - פעילים
14.8	ג. יציאה לנכות
<u>22.3</u>	ד. והחזרה
	סיכום ביניים, כולל התאמות בין הגורמים
	3 . השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויי הנחות ושיטות:
<u>-</u>	
	4 . השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויים בתקנון ובהוראות האוצר:
<u>-</u>	
<u>(0.0)</u>	גורמים אחרים
	5 .
<u><b>22.3</b></u>	6 . סה"כ עודף (גרעון) אקטוארי

**קרן פסגות מקיפה**  
**נתונים סטטיסטיים**  
**שכר מבוטח ממוצע**

שכר מבוטח ממוצע	מין
5,529.65	זכר
3,734.29	נקבה
4,629.99	סה"כ

**קרן פסגות מקיפה**  
**נתונים סטטיסטיים**  
**מספר העמיתים**

פנסיונרים	מוקפאים	פעילים	מין
0	1,694	679	זכר
0	1,842	682	נקבה
0	3,536	1,361	סה"כ

**קרן פסגות מקיפה**  
**נתונים סטטיסטיים**  
**גיל וותק ממוצעים של עמיתים פעילים**

וּוּתְק ממוצע	גיל ממוצע	מין
0.95	36.23	זכר
0.83	38.88	נקבה
0.89	37.56	סה"כ

**קרן פסגות מקיפה**  
**נתונים סטטיסטיים**  
**התפלגות העמיתים הפעילים לפי גיל וותק**  
**גברים**

סה"כ	וותק								סה"כ	שכר מספר יחס	
	35+	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	3-4			
13,676	0	0	0	0	0	0	0	0	13,676	שכר	<b>עד 19</b>
5	0	0	0	0	0	0	0	0	5	מספר	
2,735									2,735	יחס	
222,290	0	0	0	0	0	0	0	0	222,290	שכר	<b>20-24</b>
67	0	0	0	0	0	0	0	0	67	מספר	
3,318									3,318	יחס	
872,090	0	0	0	0	0	0	0	0	872,090	שכר	<b>25-29</b>
193	0	0	0	0	0	0	0	0	193	מספר	
4,519									4,519	יחס	
910,175	0	0	0	0	0	0	0	0	910,175	שכר	<b>30-34</b>
138	0	0	0	0	0	0	0	0	138	מספר	
6,595									6,595	יחס	
725,428	0	0	0	0	0	0	0	0	725,428	שכר	<b>35-39</b>
86	0	0	0	0	0	0	0	0	86	מספר	
8,435									8,435	יחס	
351,204	0	0	0	0	0	0	0	0	351,204	שכר	<b>40-44</b>
51	0	0	0	0	0	0	0	0	51	מספר	
6,886									6,886	יחס	
154,152	0	0	0	0	0	0	0	0	154,152	שכר	<b>45-49</b>
33	0	0	0	0	0	0	0	0	33	מספר	
4,671									4,671	יחס	
260,454	0	0	0	0	0	0	0	0	260,454	שכר	<b>50-54</b>
38	0	0	0	0	0	0	0	0	38	מספר	
6,854									6,854	יחס	
111,807	0	0	0	0	0	0	0	0	111,807	שכר	<b>55-59</b>
24	0	0	0	0	0	0	0	0	24	מספר	
4,659									4,659	יחס	
91,986	0	0	0	0	0	0	0	0	91,986	שכר	<b>60-64</b>
27	0	0	0	0	0	0	0	0	27	מספר	
3,407									3,407	יחס	
41,369	0	0	0	0	0	0	0	0	41,369	שכר	<b>65+</b>
17	0	0	0	0	0	0	0	0	17	מספר	
2,433									2,433	יחס	
3,754,631	0	0	0	0	0	0	0	0	3,754,631	שכר	<b>סה"כ</b>
679	0	0	0	0	0	0	0	0	679	מספר	
5,530									5,530	יחס	



**נתונים סטטיסטיים**  
**התפלגות העמיתים הפעילים לפי גיל וותק**

**נשים**

סה"כ	ותק								סה"כ	שכר מספר יחס	
	35+	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	3-4			
5,672	0	0	0	0	0	0	0	0	5,672	שכר	<b>עד 19</b>
2	0	0	0	0	0	0	0	2	מספר		
2,836								2,836	יחס		
284,254	0	0	0	0	0	0	0	0	284,254	שכר	<b>20-24</b>
101	0	0	0	0	0	0	0	101	מספר		
2,814								2,814	יחס		
584,505	0	0	0	0	0	0	0	0	584,505	שכר	<b>25-29</b>
147	0	0	0	0	0	0	0	147	מספר		
3,976								3,976	יחס		
465,265	0	0	0	0	0	0	0	0	465,265	שכר	<b>30-34</b>
88	0	0	0	0	0	0	0	88	מספר		
5,287								5,287	יחס		
348,231	0	0	0	0	0	0	0	0	348,231	שכר	<b>35-39</b>
71	0	0	0	0	0	0	0	71	מספר		
4,905								4,905	יחס		
238,285	0	0	0	0	0	0	0	0	238,285	שכר	<b>40-44</b>
56	0	0	0	0	0	0	0	56	מספר		
4,255								4,255	יחס		
154,800	0	0	0	0	0	0	0	0	154,800	שכר	<b>45-49</b>
39	0	0	0	0	0	0	0	39	מספר		
3,969								3,969	יחס		
165,075	0	0	0	0	0	0	0	0	165,075	שכר	<b>50-54</b>
53	0	0	0	0	0	0	0	53	מספר		
3,115								3,115	יחס		
164,762	0	0	0	0	0	0	0	0	164,762	שכר	<b>55-59</b>
59	0	0	0	0	0	0	0	59	מספר		
2,793								2,793	יחס		
93,620	0	0	0	0	0	0	0	0	93,620	שכר	<b>60-64</b>
45	0	0	0	0	0	1	0	44	מספר		
2,080						0		2,128	יחס		
42,320	0	0	0	0	0	0	0	0	42,320	שכר	<b>65+</b>
22	0	0	0	0	0	0	0	22	מספר		
1,924								1,924	יחס		
2,546,788	0	0	0	0	0	0	0	0	2,546,788	שכר	<b>סה"כ</b>
682	0	0	0	0	0	0	0	682	מספר		
3,734								3,734	יחס		

## קרן פסגות מקיפה

### נתונים סטטיסטיים

### התפלגות העמיתים הפעילים לפי גיל וותק

### גברים ונשים

סה"כ	וותק									שכר מספר יחס		
	35+	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	3-4	0-2			
19,349 7 2,764	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	19,349 7 2,764	שכר מספר יחס	19 עד
506,543 168 3,015	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	506,543 168 3,015	שכר מספר יחס	20-24
1,456,595 340 4,284	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	1,456,595 340 4,284	שכר מספר יחס	25-29
1,375,440 226 6,086	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	1,375,440 226 6,086	שכר מספר יחס	30-34
1,073,659 157 6,839	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	1,073,659 157 6,839	שכר מספר יחס	35-39
589,488 107 5,509	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	589,488 107 5,509	שכר מספר יחס	40-44
308,952 72 4,291	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	308,952 72 4,291	שכר מספר יחס	45-49
425,529 91 4,676	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	425,529 91 4,676	שכר מספר יחס	50-54
276,569 83 3,332	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	276,569 83 3,332	שכר מספר יחס	55-59
185,605 71 2,614	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	185,605 71 2,614	שכר מספר יחס	60-64
83,689 39 2,146	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	83,689 39 2,146	שכר מספר יחס	65+
6,301,419 1,361 4,630	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	6,301,419 1,361 4,630	שכר מספר יחס	סה"כ