

**Yeshayahu Orzitzer**

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

**ישעיהו אורזיצר**

ייעוץ אקטוארי בע"מ

דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

## **קרון פנסיה פסגות - כללית**

### **דין וחשבון אקטוארי**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

**מרץ 2021**

### הצהרת האקטואר

אני ישעיהו אורזיטר 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 מקיפה (להלן הקרן) ליום 31/12/2020.

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.

אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן, ולא ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לרבעון הנוכחי.

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 – 31/12/2020.
  - 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 בקשותיי 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. האחרייות 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 31/12/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
**ישעיהו אורזיטר,**  
**אקטואר ממונה**

**Yeshayahu Orzitzer**

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

**ישעיהו אורזיצר**

ייעוץ אקטוארי בע"מ

דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

---

**24/3/2021**

### דברים מיוחדים לדוח האקטוארי ל-31/12/2020

ב-2019, חוזר 10-1-2019 נכנס לתוקף, ששינה את לוח שיפור תמותה עתידי. בשנת 2020 - עודכנו המקדמים זאת בהתאם לחוזר פנסיה "תיקון החוזר המאוחד: עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ומכתב ש.ה. 2019-12914.

### 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 פנסית זיקנה בפרישה היא בגיל 60 (מסלול "ברירת מחדל").

2.2. **מסלול פנסיה מקיפה** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסית זקנה בגיל שבוחר וכן פנסיית נכות ופנסיית שאירים מלאה, בשיעור מקורב לפנסית הזקנה הצפויה במועד ההצטרפות, בהנחה של רצף תשלומים והכנסה מבוטחת מעודכנת קבועה.

2.3. **מסלול עתיר חסכון** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת פנסיית זקנה מוגדלת בגיל פרישה שבוחר, כנגד הפחתת הכיסוי הביטוחי לפנסית נכות ושאיירים המוקנה למבוטח או לשאיריו.

2.4. **מסלול עתיר ביטוח** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כסויים ביטוחיים מוגדלים, כנגד הקטנת פנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.

2.5. **מסלול עתיר פנסיית שאירים** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כסוי ביטוחי מוגדל לפנסית שאירים לאלמנת המבוטח, כנגד הקטנת הפנסיה לשאר השאירים והקטנת פנסיית הנכות ופנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.

2.6. **מסלול פנסיית נכות 75% (להלן: "עתיר פנסיית נכות" או "עתיר נכות")** – מסלול המקנה למבוטח זכות לקבלת כסוי ביטוחי מוגדל לפנסיית נכות, כנגד הקטנת פנסיית השאירים ופנסיית הזקנה שניתן היה לקבל במסלול הפנסיה המקיפה.

2.7. אם המבוטח בחר במסלול מסוים 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 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, או 20 שנים (ובלבד שהמבוטח לא היה זכאי לקבלת פנסיית נכות בשנה שקדמה למועד הפרישה ובלבד שגילו בסוף התקופה האמורה לא יעלה על 85). 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 85). 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 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 ייחשב 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 ובשיעור 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. **פנסיה מקיפה, עתיר ביטוח ו-עתיר פנסיית נכות** – אלמנה זכאית לפנסיה 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 לפנסיה 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 לפנסיה 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 שאירו 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.

38. **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

39. **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.

40. **אורכת ביטוח** – מבוטח שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של עד 5 חודשים

41. **חישוב שכר קובע לפנסית שאירים ולפנסיות נכות** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים תחושב על פי הכללים הבאים:

41.1. לפי הגבוה מבין 2 החישובים הבאים:

41.1.1. ממוצע השכר המבוטח ב - 3 החודשים שקדמו לאירוע.

41.1.2. ממוצע השכר המבוטח ב - 12 החודשים שקדמו לאירוע.

42. **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,

43. **פנסיות מינימום** – הינה 5% מהשכר הממוצע במשק. אם סכום הפנסיה יהיה נמוך מסכום פנסיות המינימום, קיימות אופציות לתשלום המפורטות בסעיף 33 בתקנון הקרן.

44. **ביטוח לאחר הפסקת תשלום דמי גמולים** – נפסקו תשלומי דמי גמולים לקרן בגין מבוטח פעיל, רשאי המבוטח להיות מבוטח בביטוח נכות ושאירי 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 ושאירים לתקופה של 5 חודשים (אלא אם כן ביקש לא להיות מבוטח) ועלויות הביטוח ינוכו מרכיב תגמולי העובד.

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

## Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.  
7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

## ישעיהו אורזיצר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

---

### ביטוח משנה

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

### פנסיונרים

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, למעט לוח פ-6 מחוזר 2019-10-1 והלוחות דלהלן מפורטים בחוזרים האלו.

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) ליפי 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 החבות לפנסיונרים – הריביות העתידיות הינן שוות לכל שנה עתידית ל:**

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

**31/12/2020-ל RISK FREE -FORWARD RATES**

שנה	שיעור ריבית עתידית
1	0.132%
2	-1.605%
3	-1.074%
4	-1.197%
5	-0.997%
6	-0.750%
7	-0.456%
8	-0.187%
9	0.054%
10	0.296%
11	0.428%
12	0.447%
13	0.468%
14	0.489%
15	0.510%
16	0.557%
17	0.631%
18	0.705%
19	0.779%
20	0.853%
21	0.944%
22	1.050%
23	1.157%

---

1.262%	24
1.371%	25+

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 העודף הדמוגרפי האקטוארי לשנת 2020 לסך של 43 אש"ח.

#### תוצאות החישובים

60. הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 60.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2020
- 60.2 דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי
- 60.3 ניתוחי רגישות להנחות
- 60.4 פירוט ביטוח משנה
- 60.5 סטטיסטיקה

לימים 31/12/2019	לימים 30/9/2020	לימים 31/12/2020	באלפי ₪
43,599	48,737	52,276	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
63	115	82	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
296	657	833	התחייבויות לעמיתים פעילים
40,974	44,583	47,312	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
41,270	45,240	48,145	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
998	2,223	2,836	התחייבויות פנסיונרים
1,196	1,159	1,168	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,194	3,382	4,004	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
72	1	43	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(0)	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
72	0	45	<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>
43,536	48,622	52,194	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
43,599	48,737	52,276	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

ליום 31/12/2019	ליום 30/9/2020	ליום 31/12/2020	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,163	1,152	1,163	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
5	6	5	עתודה לפנסיונרים
1,168	1,159	1,168	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
1	(0)	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
67	64	67	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ליום 31/12/2019	ליום 30/9/2020	ליום 31/12/2020	התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי. באלפי ₪
2,662	2,067	2,662	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
27	8	27	עתודה לפנסיונרים
2,689	2,075	2,689	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
2	(0)	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
2	-	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
135	101	135	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ליום 31/12/2019	ליום 30/9/2020	ליום 31/12/2020	התחייבויות לפנסיונרים במסלול כשר. באלפי ₪
148	149	148	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
(1)	(1)	(1)	עתודה לפנסיונרים
147	148	147	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
0	(0)	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1)	(0)	(1)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
6	6	6	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.  
 התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים.  
 התחייבויות לשאירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.  
 התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו – (IBNR) התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.  
 התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אשרו".

0.083%	עודף אקטוארי לרבעון באחוזים
0.000%	שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון למקבלי קצבה
0.083%	שינוי בפנסיות למקבלי קצבה סה"כ באחוזים
0.071%	שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון לפנסיונרים במסלול כללי
0.154%	שינוי בפנסיות לפנסיונרים במסלול כללי סה"כ באחוזים
-0.530%	שינוי בפנסיות בגין תשואה וריבית להיוון לפנסיונרים במסלול כשר
-0.447%	שינוי בפנסיות לפנסיונרים במסלול כשר סה"כ באחוזים
0.227%	עודף אקטוארי מיוחד למבוטחים עם כיסוי ביטוחי
0.310%	עודף אקטוארי סה"כ למבוטחים עם כיסוי ביטוחי
0.083%	עודף אקטוארי סה"כ למבוטחים ללא כיסוי ביטוחי

דמי ניהול ממוצעים לפנסיונרים – 0.5%



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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/2020	30/6/2020	30/9/2020	31/12/2020	אלפי ש"ח	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	
-0.02%	0.02%	0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	(3)	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות - נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.03%	-0.02%	0.05%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
-0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.45%	-0.02%	-0.19%	0.07%	0.01%	0.09%	44	י. סך הגורמים האחרים
0.40%	0.03%	-0.16%	0.12%	0.00%	0.08%	43	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

**התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לפעילים המבוטחים בקרן (לא כולל רווח דמוגרפי של כל הקרן):**

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/2020	30/6/2020	30/9/2020	31/12/2020	אלפי ש"ח	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. יציאה לנכות
1.86%	0.93%	0.25%	0.22%	0.24%	0.23%	1.89	ג. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. סך הגורמים האחרים
1.86%	0.93%	0.25%	0.22%	0.24%	0.23%	1.89	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/3/20 20	30/6/2020	30/9/20 20	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.10%	0.62%	0.62%	-0.07%	0.04%	0.56%	6.40	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	(0.00)	גורמים אחרים
16.57%	2.36%	-3.12%	5.40%	-1.10%	1.36%	15.90	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-14.06%	-2.88%	2.40%	-5.28%	1.62%	-1.45%	(16.99)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.62%	0.45%	-0.07%	0.04%	0.56%	0.45%	5.31	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/20 20	30/6/2020	30/9/20 20	31/12/2020	אלפי ₪	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	8.50	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.80%	-0.25%	-0.25%	-0.96%	0.75%	0.41%	-	גורמים אחרים
1.23%	-2.81%	-4.63%	1.48%	-0.35%	0.78%	20.84	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.45%	-3.80%	-3.80%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.25%	1.00%	-0.96%	0.75%	0.41%	1.00%	27.00	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.48%	-4.07%	-4.07%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/20 20	30/6/2020	30/9/20 20	31/12/2020	אלפי ₪	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	-0.81%	-0.81%	-0.98%	0.61%	-1.00%	(1.49)	
0.00%	0.01%	0.00%	-0.01%	0.01%	0.02%	0.02	גורמים אחרים
-0.83%	-2.03%	-1.74%	1.62%	-1.69%	-0.20%	(0.29)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-1.99%	-1.70%	0.00%	-0.10%	-0.20%	(0.29)	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.81%	-1.00%	-0.98%	0.61%	-1.00%	-1.00%	(1.47)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	-2.14%	-1.83%	0.00%	-0.11%	-0.20%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

**התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים בכל המסלולים ביחד:**

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/20 20	30/6/2020	30/9/20 20	31/12/2020	אלפי ₪	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	7.01	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.80%	-0.34%	-0.34%	-0.96%	0.74%	0.32%	0.02	גורמים אחרים
1.12%	-2.69%	-4.38%	1.49%	-0.44%	0.72%	20.55	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.45%	-3.64%	-3.62%	0.00%	-0.01%	-0.01%	(0.29)	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.34%	0.90%	-0.96%	0.74%	0.31%	0.90%	25.53	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.48%	-3.89%	-3.88%	0.00%	-0.01%	-0.01%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

**ניתוחי רגישות להנחות:**

**הנחות דמוגרפיות למבוטחים**

שיעור בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שיעור בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

ליציאה לנכות ולתמותת מבוטחים, יש ביטוח משנה. העודף למעלה הינו אחרי ביטוח משנה.

**הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות**

שיעור בשיעור הנחת שיעורי החלמה של נכים		שיעור בשיעור הנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
0.000%	0.000%	-0.204%	+0.182%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

**הנחות תשואה לפנסיונרים**

שיעור בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכולל בהנחת הריבית במקדם		
-2.0%	+2.0%	
-0.100%	1.900%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

**פירוט מבטח משנה**

**תיאור**

יש לקרן כיסוי אצל מבטח משנה בשיעור 100% לנכות ותמותת מבוטחים.

**פירוט רווח והפסד בגין ביטוח משנה:**

לשנת הדו"ח	לרבעון הדו"ח	
22.5	7.6	פרמיות שנגבו מהמבוטחים לחלק מבטח משנה
-16.9	-5.7	פרמיות ששולמו למבטח משנה
-	-	השפעה של עמלת הרווח ממבטח משנה
<b>5.9</b>	<b>1.9</b>	<b>סה"כ</b>

מידע אודות עמית הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2020
19	8	11	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
2,483	1,239	1,244	פעילים (*)
2,502	1,247	1,255	שאינם פעילים
			סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			מקבלי קצבה:
19	13	6	זקנה
-	-	-	פנסיונרים שאירים
-	-	-	נכות
19	13	6	סה"כ פנסיונרים
			מקבלי קצבה:
3	2	1	זקנה
-	-	-	מקבלי קצבה קיימים שאירים
-	-	-	נכות
3	2	1	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
			זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	זקנה שאירים
-	-	-	נכות
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
<b>2,524</b>	<b>1,262</b>	<b>1,262</b>	<b>סה"כ עמית הקרן</b>

**התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים**

סך הכל			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
									עד 24
8,145	3,573	1	8,145	3,573	1				25-29
1,984	29,467	2	1,984	29,467	2				30-34
11,456	39,952	8	5,714	4,644	2	13,370	51,722	6	35-39
7,329	18,914	2	12,370	24,288	1	2,288	13,541	1	40-44
12,123	36,937	4	14,518	31,175	2	9,728	42,699	2	45-49
12,596	107,268	2				12,596	107,268	2	50-54
									55-59
									60-64
									65-69
									70 ומעלה
10,111	41,170	19	8,118	19,804	8	11,560	56,710	11	<b>סה"כ</b>

**התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים**

סך הכל		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
3,373	23	3,924	13	2,658	10	עד 24
5,988	194	4,973	92	6,904	102	25-29
8,381	318	7,481	171	9,428	147	30-34
12,186	419	8,461	223	16,425	196	35-39
14,716	342	12,979	171	16,452	171	40-44
24,888	285	30,570	125	20,449	160	45-49
38,531	253	27,930	127	49,217	126	50-54
21,805	243	21,004	113	22,502	130	55-59
23,197	169	12,677	81	32,880	88	60-64
33,146	131	27,619	66	38,759	65	65-69
22,697	106	19,028	57	26,965	49	70 ומעלה
18,869	2483	15,795	1239	21,931	1244	<b>סה"כ</b>



**התפלגות מקבלי קצבה קיימים - לפי גילאים**

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"ר		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
-	0	-	0	-	0	-	0	65-69
-	0	-	0	-	0	-	0	70-74
1,728	1	1,728	1	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
1,728	1	1,728	1	-	0	-	0	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"ר		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59

-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
2,432	1	2,432	1	-	0	-	0	65-69
516	1	516	1	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
1,474	2	1,474	2	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
2,432	1	2,432	1	-	0	-	0	65-69
516	1	516	1	-	0	-	0	70-74
1,728	1	1,728	1	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
1,559	3	1,559	3	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

**התפלגות פנסיונרים מסלול כללי - לפי גילאים**

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
2,326	2	2,326	2	-	0	-	0	65-69
1,080	4	1,080	4	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
1,495	6	1,495	6	-	0	-	0	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59

428	2	428	2	-	0	-	0	60-64
596	4	596	4	-	0	-	0	65-69
593	7	593	7	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
569	13	569	13	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

סה"כ		זקנה ושאר זקנה		שארים		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
428	2	428	2	-	0	-	0	60-64
1,173	6	1,173	6	-	0	-	0	65-69
770	11	770	11	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
861	19	861	19	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

**התפלגות פנסיונרים - מסלול כשר - לפי גילאים**

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"רים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
-	0	-	0	-	0	-	0	65-69
-	0	-	0	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
-	0	-	0	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"רים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59

-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
-	0	-	0	-	0	-	0	65-69
928	1	928	1	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
928	1	928	1	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"ר		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	0	-	0	-	0	-	0	0-9
-	0	-	0	-	0	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
-	0	-	0	-	0	-	0	25-29
-	0	-	0	-	0	-	0	30-34
-	0	-	0	-	0	-	0	35-39
-	0	-	0	-	0	-	0	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
-	0	-	0	-	0	-	0	50-54
-	0	-	0	-	0	-	0	55-59
-	0	-	0	-	0	-	0	60-64
-	0	-	0	-	0	-	0	65-69
928	1	928	1	-	0	-	0	70-74
-	0	-	0	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
928	1	928	1	-	0	-	0	<b>סה"כ</b>