

עתודות

קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

דין וחשבון מאזן אקטוארי

ליום 31.12.2009

דפנה קאופמן - אקטוארית
מרץ 2010

תוכן העניינים

	הקדמה
מאזן אקטוארי	חלק א'
הארות ובאורים	חלק ב'
	<u>נספחים:</u>
תנועה בעודף/ גירעון	נספח א'
נתונים סטטיסטיים	נספח ב'
תיאור ההנחות והשינויים שחלו בהן מאז ההערכה האקטוארית הקודמת	נספח ג'
עיקרי התוכנית והשינויים שחלו בה	נספח ד'
הערות האקטואר	נספח ה'
הצהרת האקטואר	נספח ו'
הסכמים מיוחדים	נספח ז'
הסבר ליישום חוזר 2006-3-3	נספח ח'
וקטור ריביות ליום המאזן	נספח ט'
דו"ח תזרים מזומנים	נספח י'
מאזן ודו"ח תנועה (נספח א') ללא התייחסות לחוזר 2006-3-3	נספח י"א

הקדמה

מצורף בזה מאזן אקטוארי של קרן הפנסיה עתודות (הותיקה).

קרן הפנסיה פועלת החל משנת 1993. בשנת 1995 נסגרה הקרן למצטרפים חדשים עקב החלטת האוצר. על פי החלטת בג"צ, המאזן כולל את העמיתים שהצטרפו ברבעון הראשון של שנת 1995 (להלן עמיתי הרבעון) ואת הכספים הצבורים בגינם. במהלך שנת 1999, שונו זכויות עמיתי הרבעון לזכויות המחושבות על בסיס של תשואה מוקטנת של 4.6%.

המאזן לשנת 2009 נערך על פי ההנחות לחישוב העתודות שנקבעו בשנת 2007 על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר (להלן: הנחות האוצר). הנחות האוצר ששימשו בעריכת המאזן הן הנחות "מוכתבות" שאינן מבוססות על שיקול דעת אקטוארי המותאם לאופי הקרן. מאחר ועתודות הינה קרן צעירה יחסית לא נצברו מספיק נתונים סטטיסטיים המצדיקים הגשת בקשה לאוצר להתאמת ההנחות לאופי הקרן. במהלך שנת 2010, בכפוף לחוזר 2007-3-6, תערוך הקרן בדיקה מקיפה של מערכת ההנחות האקטואריות ובאם תי מצא כי קיימת מערכת הנחות מתאימה יותר לאוכלוסיית המבוטחים והפנסיונרים של הקרן, תגיש הקרן את ממצאיה לממונה על שוק ההון ותקיים עימו דיונים בנושא. לפיכך, ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מהוות הערכה על בסיס קשיח שרק עם הזמן ניתן יהיה להעריך את מידת התאמתה.

המאזן האקטוארי נערך על בסיס קרן סגורה. הערכת התשלומים כוללת את התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים, עמיתים פעילים ובעלי זכויות מוקפאות בקרן נכון לתאריך המאזן. הערכת התשלומים הצפויים בעתיד מדמי הגמולים של העמיתים הקיימים נעשתה על יסוד התשלומים שנעשו בעבר ובהתבסס על הערכות ונתונים שקיבלתי מהקרן ובפרט נתוני השכר בקרן בשלושת החודשים שקדמו למועד עריכת המאזן.

החל מדוח 2005 נוספו שני סעיפים מהותיים לדוח האקטוארי בצד הנכסים בהתאם להנחיות של חוזר 2006-3-3: "סבסוד של אג"ח עתידי" ו-"סיוע ממשלתי ישיר". עוד יצוין שעקב תלות ההתחייבות הכוללת בתנאי שוק בעת הכנת המאזן צפויה תנודתיות מסוימת משנה לשנה בסכום זה לעומת שנים שעברו, אם כי חלק מהשינוי יקוזז מול השפעה דומה בצד הנכסים.

בתחילת 2009 חולק רוב הגרעון בגין הזכויות הצבורות במהלך השנה נוצר עודף של כ-148 מליון ₪, להלן עיקרי הסעיפים המוצגים בתנועת העודף:

- תשואות על הנכסים תרמו כ-433 מליון ₪
- ניסיון דמוגרפי תרם כ-16 מליון ₪
- שינוי בשער הריבית עקב השלכה של חוזר 2006-3-3 תרם כ-97 מליון ש"ח
- השפעה של אי התאמה בין ריבית תעריפית וריבית שוק בגין זכויות שיצטברו בעתיד כ-204 מליון ₪ (סך הגרעון בגין זכויות עתידיות מסתכם בכ-326 מליון ₪).

בסוף השנה, נוצר עודף של כ-2 מליון ₪, הכולל עודף שנוצר במהלך השנה בניכוי ההפרש בין הגרעון שנוצר שנה קודמת לגרעון שחולק בפועל.

אציין לשם הבהרה כי הואיל ומנגנון האיזון חל על כל קבוצה בנפרד כך שכל קבוצה סופגת את הגירעון/העודף הביו-מטרי המיוחס לה בלבד, העודף האקטוארי המדווח לעיל אינו מתחלק באופן שווה בין הקבוצות. ייתכן ולחלק מהקבוצות אין עודף בכלל או אפילו גירעון ולחלק מהקבוצות יש עודף גדול יותר. נמסר לי כי כל קבוצה תקבל מידע על מצבה האקטוארי ועל השפעת הפעלת מנגנון האיזון האקטוארי המובנה בתקנון הקרן.

הדין והחשבון האקטוארי מבוסס על נתונים כפי שנמסרו על ידי הנהלת הקרן, לרבות התחייבויות ונכסים של קרן הפנסיה על פי מאזנה החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2009.

דפנה קאופמן, אקטוארית

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

31/12/2009
במיליוני ש"ח (נומינלי / לא מתואם מדד)

מאזן שנתי קודם	רבעון			ותיקה		מאזן שנתי קודם	רבעון			ותיקה		
	סה"כ	קבוצות	מקיפה וזיקנה	קבוצות	מקיפה וזיקנה		סה"כ	קבוצות	מקיפה וזיקנה	קבוצות	מקיפה וזיקנה	
												נכסים לפי מאזן חשבונאי ¹
689.802	847.563	44.450	7.795	726.028	69.290	3,901.599	4,906.079	218.812	387.211	2,916.601	1,383.456	
0.451	0.206	0.000	0.022	0.000	0.184							
5.956	6.318	0.000	1.150	0.000	5.168							
696.209	854.086	44.450	8.966	726.028	74.641							
												סיבסוד של אגח עתידי
2,726.861	3,659.194	156.988	283.690	1,961.030	1,257.487	140.960	186.458	3.617	33.371	60.043	89.428	
9.597	8.539	0.000	1.796	0.000	6.744							
10.641	9.166	0.011	1.726	0.160	7.268							
<u>57.320</u>	<u>44.112</u>	<u>0.369</u>	<u>10.728</u>	<u>4.572</u>	<u>28.442</u>							
2,804.419	3,721.011	157.368	297.940	1,965.762	1,299.941	990.888	973.282	0.804	29.880	338.781	603.816	סיוע ממשלתי ישיר עתידי
												ערך נוכחי של דמי גמולים
2,338.544	2,482.160	40.136	346.706	591.177	1,504.140	1,801.095	1,967.378	35.940	316.543	459.448	1,155.447	
20.639	8.969	0.000	1.911	0.000	7.058							
78.456	25.755	0.003	5.590	0.040	20.122							
<u>16.676</u>	<u>13.151</u>	<u>0.101</u>	<u>3.673</u>	<u>1.093</u>	<u>8.284</u>							
2,454.315	2,530.035	40.240	357.880	592.311	1,539.605							
2,159.854	925.718	15.107	102.382	490.874	317.355	1,280.255	(2.347)	(2.007)	0.163	0.102	(0.605)	גרעון (עודף)
8,114.797	8,030.850	257.166	767.168	3,774.974	3,231.542	8,114.797	8,030.850	257.166	767.168	3,774.974	3,231.542	סה"כ נכסים

¹ נכסים אלו מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון וערד) ששווי ההוגן שלהם משוערך ב 1,941.8 מיליון ואילו השווי מתואם שלהם הינו 1,655.9 מיליון. ההפרש בין השווי ההוגן לשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף של 285.9 מיליון

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

זכויות צבורות בלבד

31/12/2009

במיליוני ש"ח (נומינלי / לא מתואם מדד)

מאזן שנתי קודם	רבעון			ותיקה			מאזן שנתי קודם	רבעון			ותיקה			
	סה"כ	קבוצות	מקיפה וזיקנה	קבוצות	מקיפה וזיקנה			סה"כ	קבוצות	מקיפה וזיקנה	קבוצות	מקיפה וזיקנה		
						לפנסיונרים								נכסים לפי מאזן חשבונאי ¹
689.802	847.563	44.450	7.795	726.028	69.290	זקנה ושאיירי זקנה	3,901.599	4,906.079	218.812	387.211	2,916.601	1,383.456		
0.451	0.206	0.000	0.022	0.000	0.184	נכות								
<u>5.956</u>	<u>6.318</u>	<u>0.000</u>	<u>1.150</u>	<u>0.000</u>	<u>5.168</u>	שאירים								
696.209	854.086	44.450	8.966	726.028	74.641	סה"כ								
						לפעילים - זכויות שנצברו								סיבסוד של אגח עתידי
2,726.861	3,659.194	156.988	283.690	1,961.030	1,257.487	זקנה ושאיירי זקנה	58.394	83.576	3.191	13.749	33.042	33.594		
9.597	8.539	0.000	1.796	0.000	6.744	נכות								
10.641	9.166	0.011	1.726	0.160	7.268	שאירים								
<u>57.320</u>	<u>44.112</u>	<u>0.369</u>	<u>10.728</u>	<u>4.572</u>	<u>28.442</u>	אחרות								סיוע ממשלתי ישיר עתידי
2,804.419	3,721.011	157.368	297.940	1,965.762	1,299.941	סה"כ	564.329	859.794	10.648	40.567	436.042	372.537		
						לפעילים - זכויות שיצברו								ערך נוכחי של דמי גמולים
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	זקנה ושאיירי זקנה								
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	נכות	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000		
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	שאירים								
<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	אחרות								
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	סה"כ								
						לעמיתים לא פעילים								גרעון (עודף)
2,159.854	925.718	15.107	102.382	490.874	317.355		1,136.160	(348.635)	(15.725)	(32.238)	(203.022)	(97.650)		
5,660.482	5,500.815	216.926	409.289	3,182.663	1,691.937	סה"כ התחייבויות	5,660.482	5,500.815	216.926	409.289	3,182.663	1,691.937		סה"כ נכסים

1 נכסים אלו מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון וערד) ששווי הוגן שלהם משוערך ב 1,941.8 מיליון ואילו השווי המתואם שלהם הינו 1,655.9 מיליון. ההפרש בין השווי הוגן לשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף של 285.9 מיליון

חלק ב' – הארות ובאורים

1. לפי תקנות הקרן, פנסיית נכות משולמת עד גיל הפרישה. פנסיות המשולמות אחרי גיל הפרישה הן פנסיות זקנה, לפיכך פנסיות הזקנה שיקבלו עמיתים נכים (שהפכו נכים לפני גיל הפרישה), כלולות בסעיף זקנה ושאיירי זקנה. כמו כן פנסיות השאירים ל נכים שימותו לאחר גיל הפרישה כלולות גם הן בסעיף זה.
 2. במסלולים פנסיה מקיפה ופנסיית יסוד אפשר להסתמך על דמי הגמולים האחרונים כבסיס לתחזית של דמי הגמולים העתידיים. אולם במסלול הקבוצות לא קיים דפוס קבוע (כמו אחוז ממשכורת) שיוכל לשמש בסיס לתחזית ולכן קיים קושי לחזות בין השאר מהסיבות הבאות:
 - א. דמי הגמולים מועברים לקרן ע"י הקבוצות באופן לא סדיר.
 - ב. אלוקציה של דמי גמולים לכל עמית בקבוצה מתבצעת בהתאם להנחיות הקבוצה. הנחיות אלו משתנות מעת לעת.
 - ג. חלק גדול מהקבוצות רוצה להגיע לפנסיית יעד ולאחר מכן להפסיק תשלום דמי גמולים. לכן, אחוז הקבוצות הלא פעילות משתנה מידי שנה.
 - ד. חלק ניכר מהעמיתים מעבר לגיל 65 עוד לא יצאו לפנסיה. בחלק מהקבוצות עוד רוכשים עבורם זכויות נוספות.
- עקב האי ודאות והעדר בסיס נתונים לקביעת דמי הגמולים הצפויים נקבע שדמי הגמולים שיופקדו בעתיד הם ההפקדות של שנה שעברה אבל רק בגין האוכלוסייה שעוד לא הגיעה לגיל פרישה (65).
- בקרן סגורה עם תקבולים יציבים ערך של זכויות עתידיות צפוי לקטון עם הזמן. הבעיה המצוינת לעיל ניכרת השנה, כאשר הערך של הזכויות העתידיות עלה בכ- 10% (1,801 מיליון ₪ אשתקד לעומת 1,967 מיליון ₪ השנה) רוב הגידול משיך לדמי גמולים של הקבוצות.
- מכל מקום יש לציין כי אין להנחות אלו בדבר דמי הגמולים העתידיים השפעה על העודף/גירעון אקטוארי הצבור שלפיו המנות הצבורות מעודכנות. בעבר לא הייתה להנחה לגבי דמי גמולים עתידיים כל השפעה כאשר התעריף היה מאוזן. החל משנת 2005 ניכר פער בין שווי דמי גמולים וזכויות פנסיוניות על פי התקנון הואיל ומנות הפנסיה נקנות על בסיס ריבית קבועה ואילו ההתחייבויות מחושבות לפי וקטור ריביות. האי-התאמה נובעת מזה שהסיוע הממשלתי הוא 1.57% תוספת¹ על ריבית חסרת סיכון בגין נכסים חופשיים ולא השלמה ל- 5.57%. במקרים שריבית השוק (וקטור ריביות) סוטה מ- 4.0%, נוצר פער שמשקף גירעון בגין דמי גמולים עתידיים. השנה מסתכם פער זה בגירעון של 346 מיליון ₪ לעומת גירעון של 142 מיליון ₪ בשנה שעברה (הכולל הפרש בגין שינוי במודלים האקטואריים בגין החלפת אקטואר ממונה). השינוי בגרעון כמוצג בדוח תנועה נספח א' סעיף 7, הינו 204 מיליון ₪.

¹ בקרן רבעון מדובר על השלמה ל-5.05% עבור 70% של הנכסים בהתאם למכתב שהתקבל בקרן בסוף 2004

**נספח א - תנועה בעודף / (גרעון)
(אלפי שח)**

<u>2007</u> (22,493)	<u>2008</u> (587,126)	<u>2009</u> (1,280,254)			
					1. יתרה לתחילת שנה
0	(24,033)	(47,059)			2. שינוי צפוי
			(א) המצב בפועל	(ב) המצב הצפוי	3. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה
		(ב) מינוס (א) העודף (גרעון) שנגרם			
7,452	(500,959)	432,545	786,298	353,753	א. תשואת הקרן*
(25,222)	(455,912)	(96,732)			ב. שינוי בשער הריבית
					ג. הוצאות ניהול
832	1,675	1,396	1,585	189	ד. עזיבות
					ה. הקפאת זכויות
					ו. מצטרפים חדשים ועמיתים שחזרו לסטאטוס פעיל
		(4,947)	9,942	14,889	ז. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
					ח. מקרי מוות נכים
9,694	19,620	15,231	25,376	10,145	ט. מקרי מוות - פעילים ומוקפאים
					י. התפתחות השכר הפנסיוני האישי
					יא. התפתחות השכר הממוצע במשק
2,589	2,516	1,872	(21)	(1,893)	יב. יציאה לנכות וחזרה
					יג. גיל פרישה
					יד. הצמדת פנסיה
					טו. תיקונים הרשומות הקרן
1,462	401,627	1,174,513			טז. מקורות אחרים**
(4,876)	1,758	2,324			יז. התפתחויות שלא נרשמו לעיל
(30,562)	(1,140,833)	198,890			סיכום ביניים
(565,647)	(8,592)	7,605			4. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות שינויי הנחות ושיטות
0	(23,580)	0			5. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות שינויים בתקנון ובהסכמים
(596,208)	(1,173,006)	206,495			6. יתרה לסוף תקופה
9,083	(107,248)	(204,148)			7. עודף (גרעון) עבור דמי גמולים עתידיים
(587,126)	(1,280,254)	2,347			8. סה"כ עודף (גרעון) לסוף תקופה

* תשואה נומינלית

** משקף חלוקת כל הגרעון לפנסיונרים. מאחר והסיכום עם האוצר לחלק רק 5% גרעון לפנסיונרים, נותרו כ- 67 מיליון ש"ח גרעון לחלוקה

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
עמיתים ותיקים עד 31/12/1994

נספח ב - נתונים סטטיסטיים

1 מספר עמיתים

מספר מקבלי קצבה	מספר עמיתים מוקפאים	מספר עמיתים פעילים	מין
1,469	4,343	8,340	זכר
1,569	3,554	7,756	נקבה
3,038	7,897	16,096	סה"כ

2 שכר מבוטח

שכר מבוטח ממוצע	סה"כ שכר מבוטח	מין
7,417	61,859,936	זכר
6,152	47,714,573	נקבה
6,808	109,574,509	סה"כ

3 גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

ותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
13.0	56.2	זכר
12.6	56.3	נקבה
12.8	56.3	סה"כ

התפלגות עמיתים פעילים גברים לפי גיל וותק של הקרן הותיקה

4

20 +	15 - 19	10 - 14	ותק			0 - 2	קבוצת גיל
			5 - 9	3 - 4	2 - 3		
							25 - 30
						ס"ה שכר	
						מספר עמיתים	
						שכר ממוצע	
	67		12,760	43,027	23,449	ס"ה שכר	30 - 35
	15		3	6	4	מספר עמיתים	
	4		4,253	7,171	5,862	שכר ממוצע	
	325,339	48,028	402,144	143,050	142,099	ס"ה שכר	35 - 40
	167	4	42	22	23	מספר עמיתים	
	1,948	12,007	9,575	6,502	6,178	שכר ממוצע	
	2,756,837	203,350	1,116,240	538,677	678,571	ס"ה שכר	40 - 45
	525	21	109	57	72	מספר עמיתים	
	5,251	9,683	10,241	9,450	9,425	שכר ממוצע	
	3,804,948	295,676	1,628,126	693,125	1,035,887	ס"ה שכר	45 - 50
	853	34	162	76	118	מספר עמיתים	
	4,461	8,696	10,050	9,120	8,779	שכר ממוצע	
	4,257,231	685,809	2,120,325	1,109,401	1,441,976	ס"ה שכר	50 - 55
	884	50	235	106	128	מספר עמיתים	
	4,816	13,716	9,023	10,466	11,265	שכר ממוצע	
	6,338,957	1,032,759	2,615,812	2,475,643	1,354,375	ס"ה שכר	55 - 60
	1,039	77	288	156	137	מספר עמיתים	
	6,101	13,412	9,083	15,870	9,886	שכר ממוצע	
	8,388,837	481,604	2,688,842	5,095,975	1,131,035	ס"ה שכר	60 - 65
	1,038	48	305	162	125	מספר עמיתים	
	8,082	10,033	8,816	31,457	9,048	שכר ממוצע	
	4,559,373	573,019	746,958	557,661	312,942	ס"ה שכר	65 +
	979	56	116	55	43	מספר עמיתים	
	4,657	10,232	6,439	10,139	7,278	שכר ממוצע	
	30,431,589	3,320,246	11,331,208	10,656,560	6,120,334	שכר	סה"כ
	5,500	290	1,260	640	650	מספר עמיתים	
	5,533	11,449	8,993	16,651	9,416	שכר ממוצע	

התפלגות עמיתים פעילים נשים לפי גיל וותק של הקרן הותיקה

20 +	15 - 19	ותק				0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	קבוצת גיל
		10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2					
										25 - 30
										ס"ה שכר
										מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	2,087		4,257	13,026	12,697					30 - 35
	15		2	3	3					ס"ה שכר
	139		2,129	4,342	4,232					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	307,575	40,440	282,655	128,102	175,307					35 - 40
	187	9	50	27	40					ס"ה שכר
	1,645	4,493	5,653	4,745	4,383					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	1,219,080	206,633	706,876	311,524	565,246					40 - 45
	438	17	111	48	71					ס"ה שכר
	2,783	12,155	6,368	6,490	7,961					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	2,255,692	225,207	949,419	642,556	681,877					45 - 50
	669	30	165	88	113					ס"ה שכר
	3,372	7,507	5,754	7,302	6,034					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	3,496,300	159,821	1,204,007	944,644	921,168					50 - 55
	797	28	206	121	155					ס"ה שכר
	4,387	5,708	5,845	7,807	5,943					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	6,503,894	386,965	1,271,852	1,273,778	934,901					55 - 60
	1,036	50	268	161	146					ס"ה שכר
	6,278	7,739	4,746	7,912	6,403					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	9,908,189	173,560	1,435,429	3,863,112	700,899					60 - 65
	1,058	24	255	180	144					ס"ה שכר
	9,365	7,232	5,629	21,462	4,867					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	4,094,829	82,063	1,108,191	488,341	32,369					65 +
	924	29	52	20	16					ס"ה שכר
	4,432	2,830	21,311	24,417	2,023					מספר עמיתים
										שכר ממוצע
	27,787,648	1,274,691	6,962,686	7,665,084	4,024,464					סה"כ
	5,124	187	1,109	648	688					שכר
	5,423	6,817	6,278	11,829	5,850					מספר עמיתים
										שכר ממוצע

התפלגות עמיתים מוקפאים (גברים) לפי גיל של הקרן הותיקה

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
0	0.0	0.0	25-30
42	30.5	40.0	30-35
283	255.9	2,909.1	35-40
624	719.5	22,160.6	40-45
725	705.0	32,151.5	45-50
762	632.3	39,043.0	50-55
693	781.2	57,346.6	55-60
674	940.2	79,895.5	60-65
349	933.0	42,105.4	65-70
191	1,012.4	19,221.3	>70
4,343	739.0	294,872.9	סה"כ

התפלגות עמיתים מוקפאים (נשים) לפי גיל של הקרן הותיקה

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
0	0.0	0.0	25-30
28	72.3	68.8	30-35
231	278.6	2,964.5	35-40
415	474.2	11,835.2	40-45
573	441.3	18,406.0	45-50
625	542.1	31,405.1	50-55
666	641.4	50,396.2	55-60
616	844.6	72,007.3	60-65
258	818.3	29,495.0	65-70
142	1,019.2	14,193.8	>70
3,554	607.2	230,771.9	סה"כ

**התפלגות עמיתים מוקפאים (גברים) לפי גיל של הקרן הותיקה
עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים האחרונות**

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
1	33.4	0.9	25-30
34	75.3	84.4	30-35
134	556.9	3,203.6	35-40
226	921.6	10,965.6	40-45
306	937.6	19,138.0	45-50
333	877.8	25,062.6	50-55
383	1,120.6	47,505.0	55-60
349	1,267.2	56,691.3	60-65
170	1,481.0	31,317.9	65-70
63	1,653.3	9,599.2	>70
1,999	1,046.6	203,568.7	סה"כ

**התפלגות עמיתים מוקפאים (נשים) לפי גיל של הקרן הותיקה
עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים האחרונות**

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
2	33.5	1.8	25-30
23	143.9	122.7	30-35
118	305.0	1,687.2	35-40
215	546.9	7,232.4	40-45
314	571.7	13,474.3	45-50
356	742.6	25,359.4	50-55
379	900.9	41,627.9	55-60
350	1,093.9	53,934.4	60-65
120	1,386.3	22,698.0	65-70
65	1,468.6	8,618.1	>70
1,942	817.2	174,756.1	סה"כ

סה"כ		פנסיונרים		שארים		נכות		קבוצת גיל
מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	
474	1			474	1			0- 5
325	2			325	2			5- 10
176	1			176	1			10- 15
508	2			508	2			15- 20
								20- 25
								25- 30
								30- 35
								35- 40
								40- 45
1,879	2					1,879	2	45- 50
								50- 55
1,609	2					1,609	2	55- 60
2,242	4	1,335	3			4,962	1	60- 65
1,615	459	1,615	459					65- 70
1,908	406	1,908	406					70- 75
2,658	283	2,658	283					75- 80
2,898	151	2,898	151					80- 85
2,472	104	2,472	104					85- 90
2,617	50	2,617	50					90- 95
1,546	10	1,546	10					95- 100
2,528	3	2,528	3					100- 105
2,118	1,480	2,124	1469	386	6	2,388	5	סה"כ

סה"כ		פנסיונרים		שאירים		נכות		קבוצת גיל
מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	
								0- 5
176	1			176	1			5- 10
505	2			505	2			10- 15
176	2			176	2			15- 20
								20- 25
								25- 30
								30- 35
1,423	1			1,423	1			35- 40
1,586	1			1,586	1			40- 45
1,900	2			2,628	1	1,172	1	45- 50
3,193	2			3,193	2			50- 55
381	1			381	1			55- 60
971	24	939	19	1,093	5			60- 65
1,517	484	1,519	483	314	1			65- 70
2,210	343	2,222	340	804	3			70- 75
2,709	279	2,709	279					75- 80
2,692	215	2,699	214	1,174	1			80- 85
2,436	130	2,436	130					85- 90
2,386	74	2,386	74					90- 95
2,549	28	2,549	28					95- 100
1,993	2	1,993	2					100- 105
2,158	1,591	2,173	1569	1,110	21	1,172	1	סה"כ

12 התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של גברים פעילים לפי גיל של הקרן הותיקה

פנסיה ממוצעת	קבוצת גיל
	25 - 30
391	30 - 35
1,172	35 - 40
2,005	40 - 45
1,579	45 - 50
1,355	50 - 55
1,295	55 - 60
1,320	60 - 65
2,215	65 +

13 התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של נשים פעילים לפי גיל של הקרן הותיקה

פנסיה ממוצעת	קבוצת גיל
	25 - 30
254	30 - 35
855	35 - 40
1,052	40 - 45
975	45 - 50
937	50 - 55
983	55 - 60
1,138	60 - 65
2,520	65 +

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
עמיתי רבעון ראשון : 1/1/1995 - 31/3/1995

נספח ב - נתונים סטטיסטיים

1 מספר עמיתים

מספר מקבלי קצבה	מספר עמיתים מוקפאים	מספר עמיתים פעילים	מין
168	1,840	1,933	זכר
169	1,031	1,451	נקבה
337	2,871	3,384	סה"כ

2 שכר מבוטח

ממוצע שכר מבוטח	סה"כ שכר מבוטח	מין
6,636	12,827,134	זכר
5,786	8,395,928	נקבה
6,272	21,223,062	סה"כ

3 גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

ותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
14.1	54.6	זכר
13.9	54.8	נקבה
14.0	54.7	סה"כ

התפלגות עמיתים פעילים גברים לפי גיל וותק של קרן רבעון

4

20 +	15 - 19	10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2	קבוצת גיל
						25 - 30 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		14,342 3 4,781			6,966 1 6,966	30 - 35 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		432,582 95 4,553	104,589 12 8,716	35,062 5 7,012	44,117 7 6,302	35 - 40 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,560,867 216 7,226	157,825 15 10,522	140,983 12 11,749	95,420 10 9,542	40 - 45 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,493,356 257 5,811	218,593 21 10,409	92,206 11 8,382	236,922 18 13,162	45 - 50 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,548,621 296 5,232	259,330 24 10,805	10,516 2 5,258	247,260 22 11,239	50 - 55 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,530,644 304 5,035	226,126 31 7,294	96,475 7 13,782	153,234 14 10,945	55 - 60 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,522,503 265 5,745	217,687 31 7,022	26,983 4 6,746	133,930 17 7,878	60 - 65 ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		1,986,456 211 9,414	233,540 22 10,615			65 + ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע
		10,089,370 1,647 6,126	1,417,690 156 9,088	402,224 41 9,810	917,849 89 10,313	סה"כ שכר מספר עמיתים שכר ממוצע

התפלגות עמיתים פעילים נשים לפי גיל וותק של קרן רבעון

20 +	15 - 19	ותק				0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	קבוצת גיל
		10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2					
									ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	25 - 30
		5,536		6,559	13,290				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	30 - 35
		9		1	2					
		615		6,559	6,645					
		373,082	30,064	4,066	69,073				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	35 - 40
		92	5	1	9					
		4,055	6,013	4,066	7,675					
		783,833	56,340	52,741	59,713				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	40 - 45
		152	8	7	9					
		5,157	7,043	7,534	6,635					
		702,461	102,626	17,019	76,071				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	45 - 50
		184	17	4	12					
		3,818	6,037	4,255	6,339					
		804,474	111,709	7,031	76,872				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	50 - 55
		212	23	2	13					
		3,795	4,857	3,515	5,913					
		1,121,839	272,913	11,941	54,353				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	55 - 60
		230	28	3	9					
		4,878	9,747	3,980	6,039					
		1,069,435	147,204	10,162	18,366				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	60 - 65
		176	28	3	5					
		6,076	5,257	3,387	3,673					
		2,250,876	27,134		59,144				ס"ה שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	65 +
		201	4		2					
		11,198	6,783		29,572					
		7,111,538	747,990	109,518	426,882				שכר מספר עמיתים שכר ממוצע	סה"כ
		1,256	113	21	61					
		5,662	6,619	5,215	6,998					

התפלגות עמיתים מוקפאים (גברים) לפי גיל של קרן רבעון

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
1	5.3	0.2	25-30
32	108.0	142.2	30-35
227	271.5	3,232.8	35-40
336	421.8	9,103.0	40-45
348	447.9	12,138.3	45-50
254	325.5	7,973.8	50-55
262	316.0	9,960.8	55-60
214	304.9	9,055.6	60-65
90	409.7	5,062.7	65-70
76	265.7	2,280.2	>70
1,840	353.5	58,949.6	סה"כ

התפלגות עמיתים מוקפאים (נשים) לפי גיל של קרן רבעון

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
0	0.0	0.0	25-30
19	102.8	109.4	30-35
157	238.8	2,439.4	35-40
159	317.2	4,045.8	40-45
178	214.1	3,670.2	45-50
148	212.9	3,844.4	50-55
150	192.5	4,256.4	55-60
125	239.2	4,557.0	60-65
59	241.4	2,025.5	65-70
36	94.0	317.4	>70

**התפלגות עמיתים מוקפאים (גברים) לפי גיל של קרן רבעון
עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים האחרונות**

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
			20-25
1	5.3	0.2	25-30
23	51.3	50.8	30-35
40	810.4	1,751.1	35-40
53	1,290.0	4,696.3	40-45
49	777.5	3,119.9	45-50
37	712.3	2,692.9	50-55
59	612.8	4,506.1	55-60
51	549.3	3,901.5	60-65
27	517.0	1,880.4	65-70
14	316.3	502.4	>70
354	703.3	23,101.7	סה"כ

**התפלגות עמיתים מוקפאים (נשים) לפי גיל של קרן רבעון
עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים האחרונות**

מספר עמיתים	פנסיה ממוצעת	ערך פדיון (אלפי ₪)	קבוצת גיל
0	0.0	0.0	20-25
0	0.0	0.0	25-30
12	42.5	25.4	30-35
33	430.5	959.5	35-40
23	856.5	1,758.7	40-45
33	419.3	1,423.9	45-50
30	466.4	1,770.3	50-55
33	299.7	1,479.7	55-60
49	475.8	3,522.7	60-65
15	451.5	959.5	65-70
1	55.0	6.4	>70
229	446.6	11,906.0	סה"כ

התפלגות מקבלי קצבאות של קרן רבעון לפי גיל (גברים)

סה"כ	פנסיונרים		שארירים		נכות		קבוצת גיל
	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבאות ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבאות ממוצעת	מספר מקבלי קצבאות	מספר מקבלי קצבאות ממוצעת	
							0- 5
							5- 10
561	1		561	1			10- 15
561	1		561	1			15- 20
							20- 25
							25- 30
							30- 35
							35- 40
							40- 45
							45- 50
							50- 55
2,335	1				2,335	1	55- 60
							60- 65
1,261	45	1,261	45				65- 70
1,131	49	1,131	49				70- 75
1,391	29	1,391	29				75- 80
1,499	16	1,499	16				80- 85
2,570	23	2,570	23				85- 90
2,247	5	2,247	5				90- 95
594	1	594	1				95- 100
							100- 105
1,467	171	1,473	168	561	2	2,335	סה"כ

התפלגות מקבלי קצבאות של קרן רבעון לפי גיל (נשים)

11

סה"כ		פנסיונרים		שאירים		נכות		קבוצת גיל
מספר מקבלי קצבה ממוצעת	קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	קצבאות	מספר מקבלי קצבה ממוצעת	קצבאות	
								0- 5
								5- 10
								10- 15
								15- 20
								20- 25
								25- 30
								30- 35
								35- 40
561	1			561	1			40- 45
2,648	1			2,648	1			45- 50
692	1					692	1	50- 55
								55- 60
865	9	789	7	1,131	2			60- 65
1,329	33	1,329	33					65- 70
1,139	46	1,139	46					70- 75
1,131	27	1,131	27					75- 80
1,497	23	1,497	23					80- 85
2,366	30	2,366	30					85- 90
3,543	1	3,543	1					90- 95
594	2	594	2					95- 100
								100- 105
1,429	174	1,435	169	1,368	4	692	1	סה"כ

12 התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של גברים פעילים לפי גיל של קרן רבעון

פנסיה ממוצעת	קבוצת גיל
	25 - 30
1,245	30 - 35
1,338	35 - 40
1,877	40 - 45
1,318	45 - 50
1,049	50 - 55
882	55 - 60
717	60 - 65
1,331	65 +

13 התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של נשים פעילים לפי גיל של קרן רבעון

פנסיה ממוצעת	קבוצת גיל
	25 - 30
225	30 - 35
932	35 - 40
1,098	40 - 45
732	45 - 50
658	50 - 55
584	55 - 60
675	60 - 65
1,458	65 +

נספח ג' – תאור ההנחות האקטואריות

רבעון		קרון ישנה		
יסוד	מקיפה/קבוצה	יסוד	מקיפה/קבוצה	
(ראו נספח ט') 31/12/2009 – ראו נספח ט')				ריבית חישוב לשיעור
4.60%	4.60%	5.50%	5.00%	ריבית תעריף
				<u>דמי ניהול כאחוז מ-</u>
4.00%	6.00%	4.00%	3.00%	דמי גמולים
4.00%	2.00%	4.00%	2.00%	תקבולים
0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	עתודה/הון

שיעורי תמותה נכות ועזיבות

א. שיעורי תמותה בלתי תלויים לעמיתים בריאים (q_x^s)

- לעמיתים לפני גיל פרישה : לפי לוח פ' בחוזר 2007
- לעמיתים לאחר גיל פרישה :
 - עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה : לפי לוח פ' חוזר 2007 קרון פנסיה עם או פציה לתקופת הבטחה מינימאלית
 - עמיתי מסלול קבוצה : לפי לוח פ' 3 חוזר 2007 (קרון פנסיה ללא אופציה לתקופת הבטחה מינימלית).

ב. אלמנים ואלמנות:

- עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה : לפי לוח פ' חוזר 2007 קרון פנסיה עם אופציה לתקופת הבטחה מינימאלית
- עמיתי מסלול קבוצה : לפי לוח פ' 5 חוזר 2007 (קרון פנסיה ללא אופציה לתקופת הבטחה מינימלית).

ג. שיפור תמותה: $q_{x,t}^s = q_{x,0}^s * (a + (1-a)*(1-f)^{t/20})$

$q_{x,0}^s$ מהווה שיעור התמותה בגיל x ביום 31.12.2001 לפי לוחות תמותה הנ"ל
 $q_{x,t}^s$ מהווה שיעור התמותה בגיל t, x שנים לאחר 31.12.2001 .
 a,f לפי לוחות פ' בחוזר.

ד. שיעורי תמותה בלתי תלויים לנכים (q_x^i) : עד גיל 60 - 2.0% לשנה.
 מעל גיל 60 - לפי לוח פ' בחוזר עבור קבוצה
 לפי לוח פ' בחוזר עבור מקיפה וזקנה

ה. שיעורי נכות בלתי תלויים (i_x) : לפי לוח פ' בחוזר

לפי לוח w2 של חוזר 2000

ו. שיעורי עזיבה:

נתוני נישואים

א. שיעורי נישואים (w_x): לפי לוח פ9 בחוזר

ב. הפרש גילים (y_x): לפי לוח פ10 בחוזר

נתוני ילדים

א. גיל הילדים (z_x): לפי לוח פ11 בחוזר

ב. מספר הילדים (k_x): לפי לוח פ11 בחוזר

עליית השכר (לצורך דמי גמולים עתידיים)

על בסיס גידול משכורת צפוי להערכת שו וי תיק של החברה מנהלת, כאשר העלייה תלויה בגיל העמית ונעה בין 4.25% (גיל 35) ל-1.0% (גיל +55). ההנחה זהה להנחה של שנה שעברה.

נספח ד' – עיקרי התוכנית והשינויים שחלו בה

כללי

להלן יובאו פרטים על עיקרי התוכנית על פי תקנון הקרן . יצוין כי על מנת לעמוד על מלא זכויותיהם וחובותיהם של עמיתים בקרן יש לעיין בתקנון המלא של הקרן.

עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ מפעילה שלושה סוגי תוכניות פנסיה : פנסיה מקיפה הכוללת ביטוח זקנה, נכות ושאיירים. פנסיית זקנה, הכוללת פנסיה לעת זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונרים זקנה. פנסיה לקבוצות, המבוססות על איזון אקטוארי לכל קבוצה.

דמי גמולים

דמי הגמולים ישולמו לקרן מידי חודש בחודשו בשיעור 17.5% מההכנסה הקובעת. עמית רשאי לרכוש זכויות פנסיה נוספות בהתאם למחיר ולתנאים שיקבעו על ידי הקרן על בסיס חישוב אקטוארי ובכפוף לכל דין.

פנסיית זקנה

פנסיית זקנה תשולם לעמית ממועד הפרישה ולכל ימי חייו, בהתמלא כל התנאים הבאים :

א. הגיע לגיל הזכאות לפנסיית זקנה, עפ"י התוכנית הפנסיונית בה הוא מבוטח. החל מהשנה יש לעמיתים במסלול זקנה ומקיפה אופציה לבחור תקופת הבטחה של 10 שנים מול הקטנת פנסיה חודשית בהתאם למקדמים בתקנון.

ב. פנסיית הזקנה לה העמית זכאי עולה על 5% מהשכר הממוצע במשק לחודש הידוע במועד הזכאות.

חישוב פנסיית זקנה

בגין כל הכנסה קובעת שנתית, תהיה לעמית זכאות לפנסיית זקנה בסכום שיחושב על פי סולם מדורג של שיעור פנסיה כמוגדר בתקנות. הסולם המדורג נקבע על פי חישוב אקטוארי.

פרישה מוקדמת

עמית יהיה זכאי לפרוש לפנסיה לפני הגיעו לגיל הזכאות לפנסיית זקנה על פי התוכנית הפנסיונית בה הוא מבוטח. גובה הפנסיה יקבע עפ"י המקדמים המוגדרים מראש בתקנון.

פרישה מאוחרת

עמית הפרש לפנסיה אחרי הגיעו לגיל הזכאות לפנסיית זקנה, יהיה זכאי לתוספת לפנסיית הזקנה, לפי התוכנית הפנסיונית בה הוא מבוטח.

הוון חלק מפנסיית הזקנה

עמית הפורש לפנסיית זקנה זכאי להוון 25% מפנסיית הזקנה לתקופה של חמש שנים, אם יתמלאו כל התנאים הבאים:

1. הבקשה להוון תוגש בכתב חתומה על ידי העמית, לפחות 3 חודשים לפני מועד הפרישה לפנסיית זקנה הקבוע בתקנות.
2. העמית פרש לפנסיית זקנה לאחר גיל 65 בגבר וגיל 60 באישה ולפני הגיעו לגיל 70 בגבר ובאישה.
3. פנסיית הזקנה לה יהיה זכאי העמית, לאחר ההיוון, הינה לפחות 10% מהשכר הממוצע במשק לחודש האחרון בעת הגשת בקשת ההיוון.

פנסיית שאירי פנסיונר

- א. שאירי פנסיונר, יהיו זכאים לקבל פנסיה מן הקרן כל עוד הם בגדר שאירים לפי התקנות, החל מה 1 בחודש שלאחר פטירת הפנסיונר.
- ב. פנסיה לאלמנת פנסיונר תשולם לכל ימי חייה.

חישוב פנסיית שאירי פנסיונר זקנה

- א. פנסיית השאירים שתשולם לאלמנה תהיה בשיעור 60% מפנסיית הזקנה שקיבל אילו לא נפטר. אם הותיר אחריו הפנסיונר יותר מאלמנה אחת תחולק הפנסיה שווה בשווה בין כל האלמנות.
- ב. פנסיית השאירים שתשולם לכל יתום מהורה אחד תהיה שווה ל- 30% מפנסיית הזקנה.
- ג. יתומים ששני הוריהם נפטרו, תחולק ביניהם הפנסיה לה הם זכאים בחלקים שווים, ובלבד שלא תעלה על 60% מהפנסיה שקיבל הפנסיונר.
- ד. נפטר פנסיונר שהיוון פנסיית זקנה, יקבלו שאיריו, הזכאים לפנסיית שאירי הפנסיונר את מלוא פנסיית השאירים ללא הניכוי עקב ההיוון.
- ה. סכום פנסיה מרבית לשאירי פנסיונר הינו סכום פנסיית הזקנה שהיה מקבל הפנסיונר אילו לא נפטר. סדר חלוקת הסכום המרבי: אלמנה תקבל את חלקה והיתרה תחולק שווה בין היתומים.

פנסיית שאירי עמית שאינו פנסיונר זקנה

יתומים, אלמנה והורים של עמית שנפטר יהיו זכאים לפנסיית שאירי עמית, אם נמלאו כל התנאים הבאים.

1. העמית נפטר לפני מועד הזכאות לפרישה על פי התוכנית הפנסיונית בה הוא מבוטח.
2. הקרן קיבלה לפני פטירת העמית לפחות תשלום חודשי אחד עפ"י התקנות.
3. אם הפטירה הינה תוצאה של התאבדות – בתנאי שהקרן קיבלה לפחות 12 תשלומים חודשיים רצופים על פי התקנות.
4. אם הפטירה הינה תוצאה של מחלה שנקבעה לפני י קבלתו של העמית לקרן – בתנאי שהקרן קיבלה לפחות 60 תשלומים חודשיים רצופים על פי התקנות.

חישוב פנסיית שאירי עמית

א. פנסיה לאלמנת עמית תהיה בגובה 60% מפנסיית שאירים של העמית שנפטר. הותיר העמית שנפטר יותר מאלמנה אחת תחולק הפנסיה שווה בשווה בין כל האלמנות. התשלום לאלמנה יהיה לכל ימי חייה.

ב. פנסיה ליתומי עמית.

1. הקרן תשלם בגין כל יתום – פנסיה בגובה מחצית פנסיית אלמנה של העמית שנפטר.
 2. יתומים מאב ומאם, הפנסיה שתשלום תהיה כדלקמן:
 - 1.2 השאיר אחריו העמית יתום אחד בלבד – יקבל היתום פנסיה בגובה פנסיית האלמנה של העמית שנפטר.
 - 2.2 השאיר אחריו העמית יותר מיתום אחד – יקבל כל יתום נוסף פנסיה בגובה מחצית פנסיית אלמנה של העמית שנפטר.
 - 3.2 הפנסיות ליתומים יחולקו שווה בשווה בין כל היתומים.
- ג. פנסיה להורים – כל הורה זכאי לפנסיה בשיעור של 25% מפנסיית אלמנה של העמית שנפטר.

עמית חבר בקבוצה

קבוצה – עמיתים שנתנו ייפוי כח מרצונם לאדם לפעול בשמם לשם הגנת זכויותיהם.
חבר קבוצה – עמית שנתן ייפוי כח לבא כוח הקבוצה והתקבלה לגביו על ידי הקרן הודעת הצטרפות הן ממנו והן מבא כוחו.

זכויות חברי הקבוצה:

זכויות עמית שנתן יפויי כח כלפי הקרן, יהיו כדלקמן:

פנסיית זקנה

- א. גיל הזכאות לפרישה לפנסיית זקנה יהיה 65 לגבר ולאשה כאחד.
- ב. מועד הזכאות לפרישה לפנסיית זקנה הוא ב-1 בחודש שלאחר הגיע העמית לגיל הזכאות.
- ג. עמית זכאי לפנסיית זקנה בתנאי שפנסיית הזקנה שלו עולה על 5% מהשכר הממוצע במשק בגין החודש האחרון שפורסם במועד הזכאות. לא עלתה פנסיית הזקנה על 5% מהשכר הממוצע, יוכל העמית לדחות פרישתו ולהמשיך בתשלומים בקרן עד אשר תעלה פנסיית הזקנה על 5% מהשכר הממוצע או לחילופין יוכל לבקש החזרת הכספים שנצברו בחשבון.
- ד. חבר יקבל פנסיית זקנה אם יבקש לקבל פנסיה בהתאם לתקנות הקרן. לא הודיע העמית, תהיה הקרן רשאית לראות את חבר הקבוצה כעמית עד למועד מסירת הודעתו.

פנסיית שאירי פנסיונר

הזכות לפנסיית שאירי פנסיונר הינה אך ורק ליתומי הפנסיונר עד הגיעם לגיל 19. כל אחד מהיתומים יהא זכאי לפנסיה בחלוקה שווה בניהם בשיעור 30% מהפנסיה שקיבל הפנסיונר, ובתנאי שכל היתומים יחדיו לא יקבלו יותר מסך הפנסיה שקיבל הפנסיונר.

נכות

- א. חבר קבוצה שהפך לנכה, יהיה זכאי להמשך צבירת זכויות פנסיוניות במסגרת הקבוצה.
- ב. סכום פנסיית הנכות ישולם ע"י הקרן לחשבון לשם צבירת זכויות פנסיוניות במסגרת הקבוצה.
- ג. גובה פנסיית הנכות שתשולם לחשבון הנכה בגין נכותו יהיה שווה לסך כל התשלומים ששולמו בגינו מחולק במספר חודשי היותו עמית שקדמו לנכותו.

נספח ה' – הערות האקטואר

א. התפתחות הקרן בשנה האחרונה

הקרן התחילה את פעילותה בסוף שנת 1993, במרץ 1995 נסגרה הקרן להצטרפות עמיתים חדשים. מעמדם של העמיתים שהצטרפו במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 1995 נקבע על ידי בגץ. עמדת הקרן בשנים הקודמות ל גבי סטטוס החברות של עמיתים אלו והשתייכותם לקרן הותיקה התקבל על ידי בית הדין הגבוה לצדק וע"י האוצר, עם זאת, אין הם זכאים לרכישת אג"ח מסוג מירון (למעט חלק מכספיהם). לפיכך, בשנת 1999 נפתחו מסלולים מיוחדים המקנים זכויות לעמיתי הרבעון באופן שונה משאר עמיתי הקרן על פי השקעות דומות לאילו של הקרנות החדשות. שאר הכללים לגבי עמיתים אילו (מסלול זקנה, שיטת חישוב ערך פדיון), נשארו דומים לאילו של שאר עמיתי הקרן הותיקה. כמו כן, התחילה הקרן לרכוש אגרות חוב מסוג ערד ואגרות חוב סחירות. לא ברור מה הגורל של עמיתי הרבעון עקב הרפורמה של 2003. צפוי שהרכב האג"ח המיועד ירד מ-70% ל-30% כמו שנקבע לגבי קרנות וותיקות וחדשות. בין היתר לא ברור אם יהיה רשת בטחון ואם היא תהפוך להיות קרן תשואה כמו שנקבע לקרנות החדשות.

מספר העמיתים בקרן לסוף 2009 היה כ- 33 אלף עמיתים.

הונה הצבור של הקרן, שמוגדר כנכסים על פי המאזן החשבונאי בתוספת סיוע וסבסוד ממשלתי, גדל מ- 4,524 מיליארד ש"ח ל- 5,884 מיליארד ש"ח. הטבלה להלן מראה את פירוט החישוב במיליוני שח עם השוואה לשנה שעברה.

2009	2008	
8,151	8,115	סה"כ נכסים
2	(1,280)	(גרעון)/ עודף
(1,967)	(1,801)	דמי גמולים עתידיים
(302)	(509)	סיוע וסיבסוד ממשלתי בדין דמי גמולים עתידיים
5,884	4,524	הון צבור (סיוע וסבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות)
(977)	(623)	סיוע וסיבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות
4,906	3,902	נכסים לפי מאזן חשבונאי

ב. תקנות הקרן ובסיסי החישוב

כאמור לעיל, הנחות האוצר ששימשו בעריכת המאזן הנן הנחות "מוכתבות" שאינן מבוססות על שיקול דעת אקטוארי המותאם לאופי הקרן. מאחר ועתודות הינה קרן צעירה יחסית לא נצברו מספיק נתונים סטטיסטיים המצדיקים הגשת בקשה לאוצר להתאמת הנחות לאופי הקרן. לפיכך, ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מהוות הערכה על בסיס קשיח שרק עם הזמן ניתן יהיה להעריך את מידת התאמתה. בסיס זה עבר עדכון בשנה שעברה בעקבות חוזר 2007-3-6. חלק מהחוזר מתייחס לצורך שכל קרן תיבדק מדי תקופה לגבי הנחות הסטטיסטיות והניסיון שלה בפועל. בהתאם לתוצאות של אותן בדיקות תידרש הקרן להגיש ממצאים לאוצר ואולי גם בקשה לעדכון הבסיס למצב הספציפי של הקרן. לא ברור בשלב זה אם ימצאו מסקנות מובהקות מספיק לשינוי בסיס בקרן מעבר לעדכון הצפוי בעקבות מחקר שיבוצע בזמן הקרוב.

ג. מסד הנתונים

1. המאזן נערך על יסוד הנתונים כפי שנמסרו על ידי הקרן וכללו נתונים לגבי הזכויות והכספים של כ- 33 אלף עמיתים ופנסיונרים. כמו בשנה קודמת נשארו מעט כספים שלא יועדו לחשבונות העמיתים מסיבות טכניות בסוף שנה. בשנת 2009 מסתכם הסכום בכ- 1.3 מיליוני ₪ בלבד. למען הסר ספק הסכומים שלא יועדו נכללו בהתחייבויות.
2. לא הוצגו הסכמים לפני שמצאתי רכיבים שיש להם השפעה מהותית על הערכת המאזן האקטוארי.
3. בשנת 2009 העבירה החברה המנהלת סכום של כ- 4 מיליון שמתוכם כ- 320 אלפי ₪ חולקו בתחילת 2009 ונכללו בהתחייבויות של המאזן הקודם. כמו כן, בסוף 2009 נותרו כ- 750 אלפי ₪ שהועברו לקרן על ידי החברה המנהלת אך לא יועדו לחשבונות העמיתים. למען הסר ספק, סכום זה נכלל בהתחייבויות.
4. ישנם כ- 80 רשומות של עמיתים שנפטרו במסלול זקנה ושאיניהם עדיין לא פדו את כספם. הסכומים להם זכאים שאירים אלו אינם מופיעים בהתחייבות או בנכסים.
5. ישנם כ- 3 שאירים במסלול מקיפה שעבורם נעשה חישוב משוער של קצבת שאירים שנכללה בהתחייבות.

ד. גורמים נוספים

הגורמים שלא נלקחו בחשבון לצורך עריכת המאזן כוללים:

1. פנסיות לשאירים, מלבד פנסיות לאלמנות ויתומים עד גיל 21 (כגון, פנסיות להורים ולילדים מוגבלים).
2. תקרות פנסיה לנכות ושאירים.
3. תשלום פנסיה כפולה ליתומים מאב ואם.
4. שיעורי הנכות והתמותה הרלוונטיים לקרן הם פונקציה לא רק של הגיל אלא גם של גורמים אחרים, כמו הוותק בקרן. בחישובים האקטואריים הובא בחשבון הגיל בלבד.
5. גורמים נוספים אחרים כגון, קיזוז קצבאות ותשלומים ממקורות אחרים (כמו ביטוח לאומי לנפגעי עבודה).
6. שיחרור מפרמיה במקרה נכות במסלול של חבר קבוצה.

ה. הערות נוספות להיווצרות עודף / גירעון:

1. **שווי הוגן ושווי מתואם**: יש פער בין הדיווח החשבונאי של הבדל בין שווי מתואם ושווי הוגן לעומת ההבדל בין שני ערכים אלו במאזן האקטוארי. ההבדל נובע מחיבור של שתי סיבות מצטברות:
(א) שווי הוגן של חוזר 3-3-2006 מתייחס לתזרים הצפוי, כולל פירעון קרן בגין תשלומים למבוטחים, במידה והתשלומים נדרשים.
(ב) הבדלים בשיטות החישוב עקב מגבלות הדיוק שמופעל במודל אקטוארי. ראה הערות בנספח ח' (הסבר ליישום חוזר 3-3-2006).
2. סיבות נוספות כוללות רווחי הצמדה, רווחי עזיבות והתשואה על העודף מתחילת השנה.

ו. שינוי הנחות ושיטות

במהלך 2010-2 פורסם חוזר פנסייה 1-3-2010, שעניינו יצירת עקום תשואה של ריביות עתידיות. השינוי בחוזר מתייחס לשיעור הריבית העתידי של התקופה האחרונה כאשר לתקופות בטווח הארוך לא מפורסמות תשואות לפדיון. בחוזר זה נדרש להשתמש בשיעור הריבית העתידי של התקופה האחרונה (Forward Rate) בעוד שבחוזר הקודם (2004-10) נדרש להשתמש בשיעור הריבית העכשווית של התקופה האחרונה (Spot Rate).
סעיף זה יצר עודף של כ- 0.2 מליון ₪.

ז. מנגנון איזון אקטוארי לשנת 2009

במאזן האקטוארי לשנת 2008, נדרש להפחית את הפנסיות בשיעורים גבוהים. על פי סיכום עם האוצר, נעשתה הפחתה של 5% בלבד. העודף שנוצר בשנת 2009 קוזז ביתרת הגרעון שנותרה משנת 2008. יודגש כי גם לאחר קיזוז העודף כאמור, נותרה לחלק מהפנסיונרים יתרת גרעון משנת 2008.

ח. אקטואר ממונה

בשנת 2009 הוחלף אקטואר ממונה לקרן. המודלים שעליהם מבוסס המאזן ל שנת 2009 הינם מודלים שנבנו בקרן, אך מבוססים על אותן הנוסחאות וההנחות שהיו מקובלים בשנת 2008.

נספח ו – הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה עתודות (הותיקה) ליום 31.12.2009.

החל משנת 2009, הנני מכהנת כאקטוארית ממונה של הקרן.

אין לי או לקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם הקרן או עם החברה המנהלת.

אני מצהיר ומאשר כי :

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך עפ"י מודלים פנימיים שנבנו בקרן. הדו"ח נסקר 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. בחישובים שערכתי יש ביטוי הולם לכל ההסכמים המיוחדים של הקרן שהומצאו לי על ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן. רשימת ההסכמים המיוחדים שהומצאו לי מצורפת להצהרתי זו (בפירוט הצדדים לכל הסכם, מועד חתימת ההסכם ומועדי החתימה על כל תיקון לו). אין באמור משום הבעת עמדה באשר לתקפות המשפטית של הסכמים אלו.

ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.

ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31.12.2009, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
שם החברה בה עובד האקטואר

דפנה קאופמן
שם האקטואר

_____ תאריך

נספח ז' – הסכמים מיוחדים

לא הוצגו בפני הסכמים שמצאתי רכיבים שיש להם השפעה מהותית על הערכת המאזן האקטוארי.

נספח ח' – הסבר של יישום חוזר 2006-3-3

מטרת החוזר

מטרת החוזר הוא לשנות אופן הדיווח של המאזן האקטוארי כדי לשקף בצורה מפורשת מה הוא לדעת האוצר הסיוע וסבסוד ממשלתי שניתן לקרנות וותיקות מאוזנות. בחוזר עצמו מחולק הסיוע הזה ל-4 סעיפים, כאשר הם בדוח הכספי מצומצמים לשני סעיפים בפירוט וסעיף אחד כהערה (הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן).

הכלים ליישום החוזר

לצורך יישום החוזר היה צורך לבנות מערכת שתתבסס לצורך הערכת המאזן לפי תזרימי מזומנים ולגלגל את ההון של כל השקעות הקרן בהתאם למערכות הנחות שונות שניתנו בחוזר. שינוי בגירעון שנוצר בכל אחד משלבי הבדיקה נרשם בסופו של דבר כנכס של סיוע/סבסוד ממשלתי. השלבים השונים מחשבים בנפרד:

א) שווי של הסיוע הישיר על ידי התוספת של 1.57% על ההשקעות החופשיות ו- השלמה ל-5.57% לערדים למיניהם (5.05%-ו-4.86%)

ב) הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן עבור "מירוניים" קיימים בתיק ביום השערוד (שווי הוגן זה עלול להיות שונה משווי הוגן שגלום במאזן החשבונאי, כאשר בתחזית של תזרים מזומנים המירון עלול ליפרע לפני יום פירעון עקב חיוב תשלומים למבוטחים).

ג) הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן עבור "ערדים" קיימים בתיק ביום השערוד (שווי הוגן זה עלול להיות שונה משווי הוגן שגלום במאזן החשבונאי, כאשר בתחזית של תזרים מזומנים המירון עלול ליפרע לפני יום פירעון עקב חיוב תשלומים למבוטחים).

ד) הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן עבור "ערדים" שיתקבלו בקרן בעתיד עקב הפקדות או פירעון אג"חים מסוימים שמזכות את הקרן בהחלפה לאג"ח ערד.

"ניהול התיק" דורש הנחות מסוימות של איך הקרן תנהל את התשלומים וההשקעות. להלן תיאור של סדר פעולות במערכת ה-תאורטית שנבנה לצורך דיווח של חוזר 2006-3-3.

הנחות ניהול התיק

(א) הניהול הוא ברמה חודשית

(ב) תהליך חודשי :

- a. צבירה של נכסים תחילת החודש
- b. פירעון של אג"חים שהגיעו לפירעון מועבר לנכסים חופשיים
- c. בדיקה של יחס בין נכסים חופשיים לאג"חים מסובסדים. במידה והנכסים החופשיים עוברים את ה-70% נרכש אג"ח ערד כדי להגיע למצב של 70% נכסים חופשיים בלבד.
- d. שיוך של תזרים מזומנים :
 - i. פרמיות מתקבלות מתקזזות מול תשלומים למבוטחים של אותו חודש.
 - ii. אם התזרים נטו הוא חיובי הוא יכנס להשקעה של נכסים חופשיים לאותו חודש ובחודש הבא חלק ממנו יהיה זכאי להמרה לאג"ח מסובסד (אם הרכב התיק לפני קבלת התזרים היה 70% נכסים חופשיים).
 - iii. אם התזרים נטו הוא שלילי מקור המימון יהיה לפי הסדר הבא :
 1. נכסים חופשיים
 2. ערדים של 4.86% שנרכשו אחרי יום המאזן
 3. ערדים של 4.86% שנרכשו לפני יום המאזן
 4. ערדים של 5.05% שנרכשו לפני יום המאזן
 5. מירונים של 5.57%
 6. אם אין מספיק נכסים, המימון הוא על ידי נכסים חופשיים שליליים, כלומר יוצר גירעון
- e. ריבית מתקבלת בסוף החודש עבור כל ההשקעות בהתאם לשער הריבית שלהן
- f. סבסוד מתקבל בהתאם למערכת ההנחות
- g. דמי ניהול מנוכים מצבירה
- h. הריבית העודפת על דמי ניהול המתקבלת מהאג"חים המסובסדים מועבר להשקעות החופשיות ובתהליך של שיוך של תחילת החודש הבא (שלב c. לעיל) יושקע שוב בערדים מסובסדים.

הערות

הנחה משמעותיות שיכולות לשנות את השערוך הן :

- (א) תזרימים מזומנים שלילים ממומנים על ידי השקעות חופשיות קודם ולא על בסיס י' חסי בין ההשקעות השונות.
- (ב) במידה והקרן בעתיד יגיע למצב של אג"ח מסובסדים מעל 30% שלא יידרש להחזירם (בהתאם לנוהג הנוכחי)

המערכת ה-תאורטית במידה מסוימת לא משקפת במדויק את ההתנהלות של הנכסים בפועל, אם כי הסטיות הן זניחות. להלן חלק מהסטיות שניתן בעתיד להתייחס אליהן אם נידרש.

- ריבית המתקבלת מהאג"ח היא ברמה חצי שנתית ולא ברמה חודשית. גלום במערכת ה-תאורטית הנחה שזמני פירעון של האג"ח פרוסה באופן אחיד במהלך השנה וזה לא מדויק. יש לציין ש:
 - (א) יישום מדויק של מבט זה מסובך ביותר
 - (ב) ניתן לבדוק שהסטייה של פריסת מועדי הפירעון לא מהותית
- סדר מימון תזרים שלילי: ניתן לטעון שיש הגיון בלהפוך את הסדר בין iii. 2. ו-iii. 3.
- תהליך בדיקה של יחס נכסים חופשיים ונכסים מסובסדים מן הסתם לא יתנהל ברמה חודשית, אלא בתדירות נמוכה יותר.
- הסיוע הישיר המתקבל מהמדינה לא מתקבל ברמה חודשית אלא ברמה שנתית בתאריך מסוים על בסיס חישוב מופשט יותר מאשר המערכת ה-תאורטית מניחה.

לדעתי חוזר 3-3-2006 יוצר קושי מסוים בהוראות שלו איך לחשב שווי הוגן של אג"ח מסובסד קיים. כדי לפטור את הבעיות שנוצרה (אי יכולת התאמה לשווי הוגן לפי שיטות כלכליות של מוסדים פיננסיים) שיניתי את סדר הפעולות שמוגדרים בנספח א' 4.א. (2 עד-4). במקום לפי הסדר של 2, 3, 4, 5, יישמתי את אותו רעיון לפי הסדר 4, 3, 2, 5. בסך הכל אין הבדל בתוצאה, אלא שהשיטה המוצעת יוצרת חישוב עקבי יותר עם השווי ההוגן הכלכלי (אם כי ראה הערות מתחת לביאורים בנספח ה' 6. לגבי פערים שנשארים).

נספח ט' - ווקטור ריביות ליום המאזן

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	31/12/2008	31/12/2009	
0.20%	3.87%	4.07%	123
0.20%	3.88%	4.07%	126
0.20%	3.88%	4.08%	129
0.20%	3.88%	4.08%	132
0.20%	3.88%	4.08%	135
0.20%	3.88%	4.08%	138
0.20%	3.88%	4.08%	141
0.20%	3.89%	4.08%	144
0.20%	3.89%	4.08%	147
0.20%	3.89%	4.09%	150
0.20%	3.89%	4.09%	153
0.20%	3.89%	4.09%	156
0.20%	3.89%	4.09%	159
0.20%	3.89%	4.09%	162
0.20%	3.89%	4.09%	165
0.20%	3.89%	4.09%	168
0.20%	3.89%	4.09%	171
0.20%	3.89%	4.09%	174
0.20%	3.89%	4.09%	177
0.20%	3.89%	4.09%	180
0.20%	3.89%	4.09%	183
0.20%	3.89%	4.09%	186
0.20%	3.89%	4.09%	189
0.20%	3.89%	4.09%	192
0.20%	3.89%	4.09%	195
0.20%	3.89%	4.09%	198
0.20%	3.89%	4.09%	201
0.20%	3.89%	4.09%	204
0.20%	3.89%	4.09%	207
0.20%	3.89%	4.09%	210
0.20%	3.89%	4.09%	213
0.20%	3.89%	4.09%	216
0.20%	3.89%	4.09%	219
0.20%	3.89%	4.09%	222
0.20%	3.89%	4.09%	225
0.20%	3.89%	4.09%	228
0.20%	3.89%	4.09%	231
0.20%	3.89%	4.09%	234
0.20%	3.89%	4.09%	237
0.20%	3.89%	4.09%	240
0.20%	3.89%	4.09%	300

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	31/12/2008	31/12/2009	
-5.78%	5.20%	-0.58%	0
-4.33%	3.84%	-0.49%	3
-3.22%	2.93%	-0.29%	6
-2.38%	2.34%	-0.04%	9
-1.73%	1.99%	0.26%	12
-1.25%	1.82%	0.57%	15
-0.88%	1.77%	0.89%	18
-0.60%	1.80%	1.20%	21
-0.39%	1.89%	1.50%	24
-0.24%	2.01%	1.77%	27
-0.12%	2.15%	2.03%	30
-0.03%	2.31%	2.27%	33
0.03%	2.46%	2.49%	36
0.08%	2.61%	2.69%	39
0.11%	2.75%	2.86%	42
0.13%	2.88%	3.02%	45
0.15%	3.00%	3.16%	48
0.16%	3.11%	3.28%	51
0.17%	3.21%	3.39%	54
0.18%	3.30%	3.48%	57
0.18%	3.38%	3.57%	60
0.19%	3.45%	3.64%	63
0.19%	3.51%	3.70%	66
0.19%	3.57%	3.76%	69
0.19%	3.61%	3.80%	72
0.19%	3.65%	3.84%	75
0.19%	3.69%	3.88%	78
0.19%	3.72%	3.91%	81
0.19%	3.74%	3.94%	84
0.19%	3.76%	3.96%	87
0.20%	3.78%	3.98%	90
0.20%	3.80%	4.00%	93
0.20%	3.81%	4.01%	96
0.20%	3.83%	4.02%	99
0.20%	3.84%	4.03%	102
0.20%	3.84%	4.04%	105
0.20%	3.85%	4.05%	108
0.20%	3.86%	4.05%	111
0.20%	3.86%	4.06%	114
0.20%	3.87%	4.06%	117
0.20%	3.87%	4.07%	120

נספח י' - תזרים מזומנים

לוח 1 - נתונים עיקריים (סעיף 1א4)

(מיליוני ₪)

שנה	הון צבור בסוף שנה				הנחת שיעור				גביית דמי גמולים נטו	שנה
	השקעות אחרות	אג"ח מסוג ערד	אג"ח מסוג מירון	סה"כ	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	ריבית חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו		
2009	2,964.7	92.9	1,563.0	4,620.6						2009
2010	3,233.3	113.6	1,413.1	4,760.0	136.9	2.95%	-0.58%	179.8	215.4	2010
2011	3,412.5	223.5	1,269.5	4,905.5	179.6	3.77%	0.26%	189.2	197.9	2011
2012	3,552.4	408.9	1,109.4	5,070.7	216.2	4.41%	1.50%	200.1	185.7	2012
2013	3,679.2	624.4	946.5	5,250.0	244.3	4.83%	2.49%	211.0	174.1	2013
2014	3,810.4	850.2	776.3	5,437.0	265.3	5.08%	3.16%	220.8	163.4	2014
2015	3,937.7	1,064.6	616.6	5,618.9	281.3	5.21%	3.57%	234.2	150.7	2015
2016	4,059.8	1,243.5	490.3	5,793.7	293.9	5.28%	3.80%	246.7	139.9	2016
2017	4,174.3	1,404.5	378.9	5,957.6	304.2	5.31%	3.94%	259.3	129.1	2017
2018	4,279.7	1,550.3	278.7	6,108.6	312.7	5.32%	4.01%	272.2	118.7	2018
2019	4,375.4	1,676.6	194.7	6,246.6	320.1	5.32%	4.05%	284.6	109.4	2019
2020	4,461.0	1,783.6	126.2	6,370.8	326.3	5.31%	4.07%	297.0	100.6	2020
2021	4,534.5	1,875.8	67.8	6,478.0	331.5	5.30%	4.08%	311.0	91.4	2021
2022	4,596.2	1,953.8	20.5	6,570.5	335.9	5.28%	4.08%	323.2	83.4	2022
2023	4,642.4	2,003.4	0.0	6,645.8	339.2	5.27%	4.09%	336.7	75.4	2023
2024	4,665.6	2,037.7	0.0	6,703.3	341.7	5.25%	4.09%	350.3	67.7	2024
2025	4,677.8	2,065.4	0.0	6,743.2	343.3	5.24%	4.09%	363.5	60.8	2025
2026	4,688.3	2,077.9	0.0	6,766.2	344.0	5.23%	4.09%	375.7	54.5	2026
2027	4,716.9	2,054.3	0.0	6,771.2	343.7	5.21%	4.09%	388.1	48.2	2027
2028	4,722.1	2,033.4	0.0	6,755.5	342.3	5.19%	4.09%	401.8	41.4	2028
2029	4,698.3	2,021.0	0.0	6,719.3	339.7	5.17%	4.09%	414.8	35.2	2029
2030	4,657.1	1,999.1	0.0	6,656.1	335.7	5.15%	4.09%	432.1	28.0	2030
2031	4,594.6	1,972.7	0.0	6,567.2	330.5	5.13%	4.09%	447.1	21.3	2031
2032	4,517.3	1,940.2	0.0	6,457.5	324.5	5.11%	4.09%	457.5	15.9	2032
2033	4,429.4	1,903.2	0.0	6,332.6	317.6	5.10%	4.09%	462.7	12.0	2033
2034	4,330.7	1,862.7	0.0	6,193.4	310.2	5.08%	4.09%	466.4	8.2	2034
2035	4,223.7	1,820.4	0.0	6,044.1	302.4	5.07%	4.09%	466.3	5.4	2035
2036	4,111.7	1,776.4	0.0	5,888.2	294.4	5.06%	4.09%	462.9	3.2	2036
2037	3,997.1	1,733.5	0.0	5,730.7	286.4	5.06%	4.09%	455.2	2.0	2037
2038	3,877.2	1,697.3	0.0	5,574.6	278.5	5.06%	4.09%	445.0	1.2	2038
2039	3,754.2	1,667.5	0.0	5,421.8	270.8	5.05%	4.09%	433.3	0.7	2039
2040	3,634.6	1,639.1	0.0	5,273.7	263.4	5.05%	4.09%	420.5	0.3	2040
2041	3,541.0	1,590.8	0.0	5,131.8	256.4	5.06%	4.09%	406.7	0.1	2041
2042	3,470.9	1,526.8	0.0	4,997.6	249.9	5.06%	4.09%	391.8	0.1	2042
2043	3,402.4	1,469.9	0.0	4,872.2	243.7	5.07%	4.09%	376.4	0.1	2043
2044	3,324.2	1,431.9	0.0	4,756.1	238.1	5.07%	4.09%	361.0	0.0	2044
2045	3,251.8	1,398.1	0.0	4,650.0	232.9	5.08%	4.09%	345.2	0.0	2045
2046	3,186.0	1,368.7	0.0	4,554.7	228.4	5.09%	4.09%	329.2	0.0	2046
2047	3,127.7	1,343.3	0.0	4,470.9	224.4	5.10%	4.09%	313.1	0.0	2047
2048	3,077.8	1,321.6	0.0	4,399.4	221.1	5.12%	4.09%	296.9	0.0	2048
2049	3,036.9	1,303.9	0.0	4,340.8	218.5	5.13%	4.09%	280.6	0.0	2049
2050	3,005.4	1,290.5	0.0	4,295.9	216.6	5.15%	4.09%	264.3	0.0	2050
2051	2,983.3	1,281.9	0.0	4,265.2	215.4	5.16%	4.09%	248.0	0.0	2051
2052	2,970.3	1,279.3	0.0	4,249.6	215.1	5.18%	4.09%	231.8	0.0	2052
2053	2,965.1	1,284.5	0.0	4,249.6	215.5	5.20%	4.09%	215.7	0.0	2053
2054	2,965.7	1,300.3	0.0	4,266.0	216.8	5.22%	4.09%	199.7	0.0	2054
2055	2,987.7	1,311.6	0.0	4,299.3	219.0	5.25%	4.09%	184.1	0.0	2055
2056	3,045.6	1,304.4	0.0	4,350.1	222.0	5.27%	4.09%	168.7	0.0	2056
2057	3,094.5	1,324.3	0.0	4,418.8	226.0	5.29%	4.09%	153.7	0.0	2057
2058	3,156.4	1,349.6	0.0	4,506.0	231.0	5.31%	4.09%	139.3	0.0	2058
2059	3,231.3	1,380.8	0.0	4,612.1	236.9	5.33%	4.09%	125.3	0.0	2059
2060	3,319.5	1,417.9	0.0	4,737.3	243.8	5.35%	4.09%	112.0	0.0	2060
2061	3,421.3	1,460.8	0.0	4,882.0	251.7	5.37%	4.09%	99.5	0.0	2061
2062	3,536.8	1,509.6	0.0	5,046.3	260.6	5.39%	4.09%	87.7	0.0	2062
2063	3,666.2	1,564.3	0.0	5,230.5	270.5	5.40%	4.09%	76.7	0.0	2063
2064	3,809.5	1,625.0	0.0	5,434.5	281.5	5.42%	4.09%	66.7	0.0	2064
2065	3,966.9	1,691.8	0.0	5,658.7	293.4	5.43%	4.09%	57.5	0.0	2065
2066	4,138.5	1,764.6	0.0	5,903.0	306.4	5.44%	4.09%	49.2	0.0	2066
2067	4,324.3	1,843.5	0.0	6,167.8	320.5	5.45%	4.09%	41.8	0.0	2067
2068	4,524.5	1,928.6	0.0	6,453.1	335.6	5.46%	4.09%	35.3	0.0	2068
2069	4,739.4	2,019.9	0.0	6,759.3	351.7	5.46%	4.09%	29.5	0.0	2069
2070	4,969.1	2,117.6	0.0	7,086.6	369.0	5.47%	4.09%	24.5	0.0	2070
2071	5,213.8	2,221.7	0.0	7,435.5	387.3	5.47%	4.09%	20.1	0.0	2071
2072	5,474.1	2,332.4	0.0	7,806.5	406.8	5.48%	4.09%	16.4	0.0	2072
2073	5,750.2	2,449.9	0.0	8,200.1	427.5	5.48%	4.09%	13.3	0.0	2073
2074	6,042.6	2,574.4	0.0	8,617.0	449.4	5.48%	4.09%	10.6	0.0	2074
2075	6,351.9	2,706.1	0.0	9,058.0	472.5	5.49%	4.09%	8.4	0.0	2075
2076	6,678.7	2,845.2	0.0	9,523.9	497.0	5.49%	4.09%	6.6	0.0	2076
2077	7,023.6	2,992.1	0.0	10,015.7	522.7	5.49%	4.09%	5.2	0.0	2077
2078	7,387.4	3,147.1	0.0	10,534.5	549.9	5.49%	4.09%	4.0	0.0	2078
2079	7,771.0	3,310.4	0.0	11,081.4	578.6	5.49%	4.09%	3.0	0.0	2079
2080	8,175.1	3,482.5	0.0	11,657.7	608.7	5.49%	4.09%	2.3	0.0	2080

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (סעיף א4 1)
(מיליוני ₪)

שנה	השקעות					תשלומי נטו
	סה"כ	סיוע ישיר	אחרות	עוד	מירון	
2010	103.8	44.8	-20.9	5.1	74.9	0.0
2011	136.9	48.1	13.7	7.8	67.3	0.0
2012	179.6	50.7	54.8	14.8	59.3	0.0
2013	216.2	53.3	87.8	24.0	51.1	-0.1
2014	244.3	56.2	111.7	33.9	42.6	-0.1
2015	265.3	59.2	128.5	43.6	34.2	-0.2
2016	281.3	61.9	140.2	52.2	27.3	-0.3
2017	293.9	64.4	148.8	59.8	21.3	-0.4
2018	304.2	66.8	155.3	66.6	16.0	-0.5
2019	312.7	68.9	160.3	72.8	11.3	-0.5
2020	320.1	70.7	164.4	78.0	7.6	-0.6
2021	326.3	72.3	167.8	82.4	4.5	-0.7
2022	331.5	73.6	170.6	86.3	1.8	-0.7
2023	335.9	74.5	172.8	89.1	0.2	-0.8
2024	339.2	75.0	174.2	90.9	0.0	-0.9
2025	341.7	75.3	175.0	92.3	0.0	-0.9
2026	343.3	75.5	175.8	93.0	0.0	-1.0
2027	344.0	75.6	176.9	92.5	0.0	-1.1
2028	343.7	75.6	177.8	91.3	0.0	-1.1
2029	342.3	75.3	177.4	90.8	0.0	-1.2
2030	339.7	74.6	176.3	90.0	0.0	-1.3
2031	335.7	73.6	174.2	89.1	0.0	-1.3
2032	330.5	72.4	171.6	87.9	0.0	-1.4
2033	324.5	71.0	168.4	86.4	0.0	-1.4
2034	317.6	69.4	164.8	84.8	0.0	-1.4
2035	310.2	67.7	160.9	83.1	0.0	-1.5
2036	302.4	65.9	156.8	81.1	0.0	-1.4
2037	294.4	64.1	152.5	79.2	0.0	-1.4
2038	286.4	62.3	148.0	77.5	0.0	-1.4
2039	278.5	60.4	143.4	76.1	0.0	-1.4
2040	270.8	58.6	138.8	74.7	0.0	-1.3
2041	263.4	57.1	135.2	72.5	0.0	-1.3
2042	256.4	55.7	132.0	70.0	0.0	-1.2
2043	249.9	54.5	129.6	66.9	0.0	-1.2
2044	243.7	53.3	126.7	64.9	0.0	-1.1
2045	238.1	52.1	123.8	63.2	0.0	-1.1
2046	232.9	51.0	121.1	61.9	0.0	-1.0
2047	228.4	50.1	118.6	60.7	0.0	-1.0
2048	224.4	49.3	116.4	59.7	0.0	-0.9
2049	221.1	48.6	114.6	58.9	0.0	-0.9
2050	218.5	48.1	113.0	58.2	0.0	-0.8
2051	216.6	47.8	111.9	57.7	0.0	-0.8
2052	215.4	47.6	111.1	57.5	0.0	-0.7
2053	215.1	47.6	110.7	57.5	0.0	-0.7
2054	215.5	47.7	110.4	58.0	0.0	-0.6
2055	216.8	48.1	110.8	58.5	0.0	-0.6
2056	219.0	48.8	112.5	58.2	0.0	-0.5
2057	222.0	49.7	114.4	58.5	0.0	-0.5
2058	226.0	50.7	116.5	59.3	0.0	-0.4
2059	231.0	52.0	119.1	60.3	0.0	-0.4
2060	236.9	53.4	122.1	61.8	0.0	-0.4
2061	243.8	55.0	125.4	63.7	0.0	-0.3
2062	251.7	56.9	129.3	65.8	0.0	-0.3
2063	260.6	59.0	133.8	68.1	0.0	-0.2
2064	270.5	61.3	138.7	70.8	0.0	-0.2
2065	281.5	63.8	144.2	73.7	0.0	-0.2
2066	293.4	66.6	150.2	76.8	0.0	-0.2
2067	306.4	69.6	156.8	80.2	0.0	-0.1
2068	320.5	72.8	163.9	83.9	0.0	-0.1
2069	335.6	76.3	171.6	87.8	0.0	-0.1
2070	351.7	80.1	179.8	91.9	0.0	-0.1
2071	369.0	84.0	188.7	96.2	0.0	-0.1
2072	387.3	88.3	198.3	100.8	0.0	-0.1
2073	406.8	92.8	208.3	105.7	0.0	0.0
2074	427.5	97.6	219.0	111.0	0.0	0.0
2075	449.4	102.6	230.2	116.6	0.0	0.0
2076	472.5	107.9	241.9	122.8	0.0	0.0
2077	497.0	113.5	254.3	129.2	0.0	0.0
2078	522.7	119.4	267.4	135.9	0.0	0.0
2079	549.9	125.6	281.2	143.1	0.0	0.0
2080	578.6	132.2	295.7	150.7	0.0	0.0
2081	608.7	139.1	311.1	158.5	0.0	0.0

לוח 1 - נתונים עיקריים (סעיף 4א 2)
(מיליוני ₪)

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור			הון צבור בסוף שנה				
			חסרת סיכון	ריבית	שיעור תשואת הקרן	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	אג"ח מסוג מירון	השקעות אחרות	סה"כ
2009									1,563.0	4,620.6
2010	215.4	179.8	-0.58%	1.90%	88.2	2.68%	112.7	1,413.1	3,189.4	4,715.3
2011	197.9	189.2	0.26%	2.68%	126.3	3.28%	207.3	1,269.5	3,335.3	4,812.1
2012	185.7	200.1	1.50%	3.28%	157.7	3.67%	367.6	1,109.4	3,446.9	4,923.9
2013	174.1	211.0	2.49%	3.67%	180.1	3.89%	564.8	946.5	3,533.5	5,044.8
2014	163.4	220.8	3.16%	3.89%	195.2	4.01%	771.1	776.3	3,620.1	5,167.6
2015	150.7	234.2	3.57%	4.01%	205.4	4.06%	964.6	616.6	3,698.3	5,279.5
2016	139.9	246.7	3.80%	4.06%	212.2	4.08%	1,120.9	490.3	3,767.1	5,378.3
2017	129.1	259.3	3.94%	4.08%	216.6	4.01%	1,257.5	378.9	3,824.2	5,460.5
2018	118.7	272.2	4.01%	4.08%	219.4	4.05%	1,377.1	278.7	3,868.2	5,524.0
2019	109.4	284.6	4.05%	4.07%	221.1	4.07%	1,475.8	194.7	3,898.2	5,568.7
2020	100.6	297.0	4.07%	4.05%	221.8	4.04%	1,554.6	126.2	3,913.1	5,593.9
2021	91.4	311.0	4.08%	4.04%	221.4	4.02%	1,617.0	67.8	3,911.7	5,596.6
2022	83.4	323.2	4.08%	4.02%	220.4	4.01%	1,665.5	20.5	3,892.9	5,578.9
2023	75.4	336.7	4.09%	4.01%	218.7	4.09%	1,691.7	0.0	3,847.1	5,538.8
2024	67.7	350.3	4.09%	4.01%	216.2	3.99%	1,705.8	0.0	3,770.0	5,475.8
2025	60.8	363.5	4.09%	3.99%	212.7	3.98%	1,713.3	0.0	3,676.9	5,390.2
2026	54.5	375.7	4.09%	3.98%	208.0	3.95%	1,703.4	0.0	3,579.2	5,282.6
2027	48.2	388.1	4.09%	3.95%	202.1	3.93%	1,643.7	0.0	3,508.0	5,151.7
2028	41.4	401.8	4.09%	3.93%	195.2	3.90%	1,554.5	0.0	3,440.0	4,994.5
2029	35.2	414.8	4.09%	3.90%	187.2	3.86%	1,469.1	0.0	3,342.1	4,811.3
2030	28.0	432.1	4.09%	3.86%	178.0	3.83%	1,389.1	0.0	3,206.5	4,595.6
2031	21.3	447.1	4.09%	3.83%	167.7	3.79%	1,312.9	0.0	3,036.1	4,349.0
2032	15.9	457.5	4.09%	3.79%	156.5	3.75%	1,233.1	0.0	2,843.4	4,076.5
2033	12.0	462.7	4.09%	3.75%	144.6	3.71%	1,149.2	0.0	2,634.5	3,783.7
2034	8.2	466.4	4.09%	3.71%	132.0	3.68%	1,067.9	0.0	2,403.7	3,471.5
2035	5.4	466.3	4.09%	3.68%	119.2	3.64%	989.9	0.0	2,155.1	3,145.0
2036	3.2	462.9	4.09%	3.64%	106.1	3.60%	927.9	0.0	1,883.2	2,811.0
2037	2.0	455.2	4.09%	3.60%	93.1	3.59%	866.3	0.0	1,606.5	2,472.8
2038	1.2	445.0	4.09%	3.59%	80.8	3.50%	808.7	0.0	1,335.6	2,144.3
2039	0.7	433.3	4.09%	3.59%	69.3	3.50%	753.3	0.0	1,083.4	1,836.7
2040	0.3	420.5	4.09%	3.59%	58.4	3.31%	709.6	0.0	847.4	1,557.0
2041	0.1	406.7	4.09%	3.50%	47.4	3.32%	614.1	0.0	676.2	1,290.3
2042	0.1	391.8	4.09%	3.31%	36.3	3.22%	480.7	0.0	547.6	1,028.3
2043	0.1	376.4	4.09%	3.32%	27.9	3.22%	299.3	0.0	473.6	772.9
2044	0.0	361.0	4.09%	3.22%	23.5	3.22%	241.8	0.0	400.2	641.9
2045	0.0	345.2	4.09%	3.22%	19.8	3.22%	179.4	0.0	351.6	531.0
2046	0.0	329.2	4.09%	3.22%	18.0	3.22%	148.7	0.0	325.7	474.4
2047	0.0	313.1	4.09%	3.22%	16.3	3.22%	131.7	0.0	300.0	431.7
2048	0.0	296.9	4.09%	3.22%	14.6	3.22%	118.1	0.0	271.6	389.7
2049	0.0	280.6	4.09%	3.22%	13.0	3.22%	111.9	0.0	236.7	348.6
2050	0.0	264.3	4.09%	3.22%	11.5	3.22%	109.9	0.0	198.6	308.5
2051	0.0	248.0	4.09%	3.22%	10.0	3.22%	108.8	0.0	160.6	269.4
2052	0.0	231.8	4.09%	3.22%	8.5	3.22%	108.3	0.0	123.1	231.4
2053	0.0	215.7	4.09%	3.22%	7.1	3.22%	108.2	0.0	86.4	194.6
2054	0.0	199.7	4.09%	3.22%	5.7	3.22%	108.0	0.0	51.1	159.1
2055	0.0	184.1	4.09%	3.22%	4.3	3.22%	92.3	0.0	32.7	125.0
2056	0.0	168.7	4.09%	3.22%	2.8	3.22%	66.2	0.0	26.0	92.2
2057	0.0	153.7	4.09%	3.22%	1.6	3.22%	34.3	0.0	26.7	61.0
2058	0.0	139.3	4.09%	3.22%	1.3	3.22%	13.9	0.0	27.5	41.4
2059	0.0	125.3	4.09%	3.22%	1.4	3.22%	12.8	0.0	28.5	41.3
2060	0.0	112.0	4.09%	3.22%	1.5	3.22%	13.2	0.0	29.6	42.8
2061	0.0	99.5	4.09%	3.22%	1.6	3.22%	13.3	0.0	31.1	44.4
2062	0.0	87.7	4.09%	3.22%	1.7	3.22%	13.8	0.0	32.3	46.1
2063	0.0	76.7	4.09%	3.22%	1.8	3.22%	14.3	0.0	33.6	48.0
2064	0.0	66.7	4.09%	3.22%	1.9	3.22%	14.9	0.0	35.0	49.9
2065	0.0	57.5	4.09%	3.22%	2.0	3.22%	15.5	0.0	36.4	51.9
2066	0.0	49.2	4.09%	3.22%	2.1	3.22%	16.2	0.0	37.9	54.1
2067	0.0	41.8	4.09%	3.22%	2.3	3.22%	16.8	0.0	39.5	56.3
2068	0.0	35.3	4.09%	3.22%	2.4	3.22%	17.5	0.0	41.1	58.7
2069	0.0	29.5	4.09%	3.22%	2.5	3.22%	18.3	0.0	42.8	61.1
2070	0.0	24.5	4.09%	3.22%	2.6	3.22%	19.0	0.0	44.6	63.7
2071	0.0	20.1	4.09%	3.22%	2.7	3.22%	19.8	0.0	46.5	66.4
2072	0.0	16.4	4.09%	3.22%	2.9	3.22%	20.7	0.0	48.5	69.2
2073	0.0	13.3	4.09%	3.22%	3.0	3.22%	21.6	0.0	50.5	72.1
2074	0.0	10.6	4.09%	3.22%	3.1	3.22%	22.5	0.0	52.7	75.1
2075	0.0	8.4	4.09%	3.22%	3.3	3.22%	23.4	0.0	54.9	78.3
2076	0.0	6.6	4.09%	3.22%	3.4	3.22%	24.4	0.0	57.2	81.6
2077	0.0	5.2	4.09%	3.22%	3.6	3.22%	25.4	0.0	59.6	85.0
2078	0.0	4.0	4.09%	3.22%	3.7	3.22%	26.5	0.0	62.1	88.6
2079	0.0	3.0	4.09%	3.22%	3.9	3.22%	27.6	0.0	64.8	92.4
2080	0.0	2.3	4.09%	3.22%	4.1	3.22%	28.8	0.0	67.5	96.3

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (סעיף 4א 2)
(מיליוני ₪)

שנה	תשלומי נטו	מירון	ערך	השקעות אחרות	סיוע ישיר	סה"כ
2010	0.0	74.9	5.1	-20.8	0.0	59.1
2011	0.0	67.3	7.4	13.5	0.0	88.2
2012	0.0	59.3	13.5	53.4	0.0	126.3
2013	-0.1	51.1	21.8	84.9	0.0	157.7
2014	-0.1	42.6	30.8	106.8	0.0	180.1
2015	-0.2	34.2	39.7	121.5	0.0	195.2
2016	-0.3	27.3	47.3	131.1	0.0	205.4
2017	-0.4	21.3	53.8	137.4	0.0	212.2
2018	-0.5	16.0	59.6	141.5	0.0	216.6
2019	-0.5	11.3	64.5	144.1	0.0	219.4
2020	-0.6	7.6	68.5	145.6	0.0	221.1
2021	-0.7	4.5	71.6	146.3	0.0	221.8
2022	-0.7	1.8	74.1	146.3	0.0	221.4
2023	-0.8	0.2	75.7	145.2	0.0	220.4
2024	-0.9	0.0	76.6	143.0	0.0	218.7
2025	-0.9	0.0	77.0	140.1	0.0	216.2
2026	-1.0	0.0	76.8	136.9	0.0	212.7
2027	-1.1	0.0	75.0	134.1	0.0	208.0
2028	-1.1	0.0	71.4	131.8	0.0	202.1
2029	-1.2	0.0	67.7	128.7	0.0	195.2
2030	-1.3	0.0	64.1	124.3	0.0	187.2
2031	-1.3	0.0	60.9	118.4	0.0	178.0
2032	-1.4	0.0	57.5	111.6	0.0	167.7
2033	-1.4	0.0	53.9	104.1	0.0	156.5
2034	-1.4	0.0	50.2	95.9	0.0	144.6
2035	-1.5	0.0	46.6	86.9	0.0	132.0
2036	-1.4	0.0	43.5	77.1	0.0	119.2
2037	-1.4	0.0	40.8	66.7	0.0	106.1
2038	-1.4	0.0	38.3	56.2	0.0	93.1
2039	-1.4	0.0	35.9	46.3	0.0	80.8
2040	-1.3	0.0	33.7	36.9	0.0	69.3
2041	-1.3	0.0	30.5	29.2	0.0	58.4
2042	-1.2	0.0	25.3	23.3	0.0	47.4
2043	-1.2	0.0	17.6	19.9	0.0	36.3
2044	-1.1	0.0	11.9	17.2	0.0	27.9
2045	-1.1	0.0	9.8	14.7	0.0	23.5
2046	-1.0	0.0	7.4	13.5	0.0	19.8
2047	-1.0	0.0	6.5	12.5	0.0	18.0
2048	-0.9	0.0	5.8	11.4	0.0	16.3
2049	-0.9	0.0	5.4	10.1	0.0	14.6
2050	-0.8	0.0	5.2	8.6	0.0	13.0
2051	-0.8	0.0	5.2	7.1	0.0	11.5
2052	-0.7	0.0	5.1	5.6	0.0	10.0
2053	-0.7	0.0	5.1	4.1	0.0	8.5
2054	-0.6	0.0	5.1	2.6	0.0	7.1
2055	-0.6	0.0	4.8	1.5	0.0	5.7
2056	-0.5	0.0	3.7	1.1	0.0	4.3
2057	-0.5	0.0	2.3	1.0	0.0	2.8
2058	-0.4	0.0	1.0	1.1	0.0	1.6
2059	-0.4	0.0	0.6	1.1	0.0	1.3
2060	-0.4	0.0	0.6	1.1	0.0	1.4
2061	-0.3	0.0	0.6	1.2	0.0	1.5
2062	-0.3	0.0	0.6	1.2	0.0	1.6
2063	-0.2	0.0	0.6	1.3	0.0	1.7
2064	-0.2	0.0	0.7	1.3	0.0	1.8
2065	-0.2	0.0	0.7	1.4	0.0	1.9
2066	-0.2	0.0	0.7	1.5	0.0	2.0
2067	-0.1	0.0	0.8	1.5	0.0	2.1
2068	-0.1	0.0	0.8	1.6	0.0	2.3
2069	-0.1	0.0	0.8	1.6	0.0	2.4
2070	-0.1	0.0	0.9	1.7	0.0	2.5
2071	-0.1	0.0	0.9	1.8	0.0	2.6
2072	-0.1	0.0	0.9	1.9	0.0	2.7
2073	0.0	0.0	1.0	1.9	0.0	2.9
2074	0.0	0.0	1.0	2.0	0.0	3.0
2075	0.0	0.0	1.1	2.1	0.0	3.1
2076	0.0	0.0	1.1	2.2	0.0	3.3
2077	0.0	0.0	1.2	2.3	0.0	3.4
2078	0.0	0.0	1.2	2.4	0.0	3.6
2079	0.0	0.0	1.3	2.5	0.0	3.7
2080	0.0	0.0	1.3	2.6	0.0	3.9
2081	0.0	0.0	1.4	2.7	0.0	4.1

לוח 1 - נתונים עיקריים (סעיף 4א3)
(מיליוני ₪)

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור ריבית חסרת סיכון		שיעור תשואת הקרן הצפויה		הון צבור בסוף שנה			
			ריבית חסרת סיכון	תשלומי הקרן	שיעור תשואת הקרן	סך תשואת הקרן	מירון	אג"ח מסוג ערר	השקעות אחרות	סה"כ
2009	215.4	179.8	-0.58%	85.8	1.85%	1,563.0	92.9	2,964.7	4,620.6	
2010	197.9	189.2	0.26%	120.7	2.56%	1,413.1	112.6	3,189.0	4,714.7	
2011	185.7	200.1	1.50%	149.8	3.12%	1,269.5	206.6	3,333.1	4,809.2	
2012	174.1	211.0	2.49%	170.9	3.49%	1,109.4	365.2	3,440.8	4,915.4	
2013	163.4	220.8	3.16%	185.0	3.70%	946.5	560.0	3,521.8	5,028.3	
2014	150.7	234.2	3.57%	194.4	3.81%	616.6	954.1	3,672.9	5,243.6	
2015	139.9	246.7	3.80%	200.4	3.86%	490.3	1,107.1	3,734.1	5,331.5	
2016	129.1	259.3	3.94%	203.7	3.87%	378.9	1,240.2	3,782.9	5,401.9	
2017	118.7	272.2	4.01%	205.5	3.86%	278.7	1,356.0	3,817.8	5,452.4	
2018	109.4	284.6	4.05%	206.1	3.84%	194.7	1,450.6	3,837.8	5,483.2	
2019	100.6	297.0	4.07%	205.8	3.82%	126.2	1,525.3	3,841.9	5,493.4	
2020	91.4	311.0	4.08%	204.5	3.80%	67.8	1,583.4	3,828.9	5,480.1	
2021	83.4	323.2	4.08%	202.6	3.78%	20.5	1,627.4	3,797.6	5,445.5	
2022	75.4	336.7	4.09%	200.1	3.76%	0.0	1,650.3	3,737.3	5,387.5	
2023	67.7	350.3	4.09%	196.7	3.75%	0.0	1,661.3	3,644.6	5,305.9	
2024	60.8	363.5	4.09%	192.5	3.73%	0.0	1,667.1	3,533.8	5,200.8	
2025	54.5	375.7	4.09%	187.4	3.72%	0.0	1,651.0	3,422.1	5,073.1	
2026	48.2	388.1	4.09%	181.4	3.70%	0.0	1,586.3	3,335.2	4,921.5	
2027	41.4	401.8	4.09%	174.3	3.68%	0.0	1,489.3	3,254.3	4,743.6	
2028	35.2	414.8	4.09%	166.1	3.65%	0.0	1,394.3	3,145.1	4,539.4	
2029	28.0	432.1	4.09%	156.6	3.61%	0.0	1,304.4	2,998.1	4,302.6	
2030	21.3	447.1	4.09%	146.1	3.57%	0.0	1,220.2	2,814.4	4,034.6	
2031	15.9	457.5	4.09%	134.7	3.53%	0.0	1,133.9	2,606.5	3,740.4	
2032	12.0	462.7	4.09%	122.5	3.49%	0.0	1,045.1	2,380.7	3,425.8	
2033	8.2	466.4	4.09%	109.8	3.43%	0.0	958.6	2,133.9	3,092.5	
2034	5.4	466.3	4.09%	96.7	3.38%	0.0	885.2	1,863.1	2,748.3	
2035	3.2	462.9	4.09%	83.6	3.32%	0.0	818.2	1,577.6	2,395.8	
2036	2.0	455.2	4.09%	71.2	3.28%	0.0	748.9	1,305.1	2,054.0	
2037	1.2	445.0	4.09%	59.6	3.25%	0.0	689.8	1,044.8	1,734.6	
2038	0.7	433.3	4.09%	48.7	3.21%	0.0	658.2	785.4	1,443.6	
2039	0.3	420.5	4.09%	38.1	3.09%	0.0	621.0	541.4	1,162.5	
2040	0.1	406.7	4.09%	27.8	2.90%	0.0	434.1	455.7	889.9	
2041	0.1	391.8	4.09%	21.7	3.13%	0.0	273.1	377.2	650.3	
2042	0.1	376.4	4.09%	17.4	3.76%	0.0	219.2	310.8	530.1	
2043	0.0	361.0	4.09%	14.6	4.19%	0.0	141.5	280.0	421.5	
2044	0.0	345.2	4.09%	12.7	5.10%	0.0	122.4	249.1	371.5	
2045	0.0	329.2	4.09%	10.8	5.21%	0.0	104.0	218.0	322.0	
2046	0.0	313.1	4.09%	8.9	5.38%	0.0	85.0	187.7	272.7	
2047	0.0	296.9	4.09%	7.1	5.69%	0.0	68.9	156.2	225.1	
2048	0.0	280.6	4.09%	5.3	6.22%	0.0	63.5	114.7	178.3	
2049	0.0	264.3	4.09%	3.5	7.65%	0.0	62.3	70.3	132.5	
2050	0.0	248.0	4.09%	1.8	21.25%	0.0	60.8	27.2	88.0	
2051	0.0	231.8	4.09%	0.5	-1.91%	0.0	32.0	12.2	44.1	
2052	0.0	215.7	4.09%	0.0	-0.07%	0.0	13.5	10.4	23.9	
2053	0.0	199.7	4.09%	0.0	-0.02%	0.0	4.7	10.6	15.3	
2054	0.0	184.1	4.09%	0.1	-0.10%	0.0	4.8	10.8	15.6	
2055	0.0	168.7	4.09%	0.1	-0.21%	0.0	4.9	11.1	16.1	
2056	0.0	153.7	4.09%	0.2	-0.34%	0.0	5.0	11.5	16.5	
2057	0.0	139.3	4.09%	0.3	-0.52%	0.0	5.2	11.9	17.1	
2058	0.0	125.3	4.09%	0.3	-0.75%	0.0	5.4	12.3	17.6	
2059	0.0	112.0	4.09%	0.4	-1.06%	0.0	5.5	12.7	18.3	
2060	0.0	99.5	4.09%	0.5	-1.50%	0.0	5.7	13.2	18.9	
2061	0.0	87.7	4.09%	0.5	-2.15%	0.0	5.9	13.7	19.6	
2062	0.0	76.7	4.09%	0.6	-3.18%	0.0	6.1	14.3	20.4	
2063	0.0	66.7	4.09%	0.7	-5.07%	0.0	6.3	14.8	21.2	
2064	0.0	57.5	4.09%	0.7	-9.44%	0.0	6.6	15.4	22.0	
2065	0.0	49.2	4.09%	0.8	-29.39%	0.0	6.8	16.0	22.8	
2066	0.0	41.8	4.09%	0.8	43.19%	0.0	7.1	16.6	23.7	
2067	0.0	35.3	4.09%	0.9	14.54%	0.0	7.4	17.3	24.7	
2068	0.0	29.5	4.09%	0.9	9.50%	0.0	7.7	18.0	25.7	
2069	0.0	24.5	4.09%	1.0	7.44%	0.0	8.0	18.7	26.7	
2070	0.0	20.1	4.09%	1.1	6.34%	0.0	8.3	19.4	27.7	
2071	0.0	16.4	4.09%	1.1	5.67%	0.0	8.6	20.2	28.8	
2072	0.0	13.3	4.09%	1.2	5.23%	0.0	9.0	21.0	30.0	
2073	0.0	10.6	4.09%	1.2	4.93%	0.0	9.3	21.9	31.2	
2074	0.0	8.4	4.09%	1.3	4.72%	0.0	9.7	22.7	32.4	
2075	0.0	6.6	4.09%	1.3	4.56%	0.0	10.1	23.6	33.7	
2076	0.0	5.2	4.09%	1.4	4.45%	0.0	10.5	24.6	35.1	
2077	0.0	4.0	4.09%	1.4	4.37%	0.0	10.9	25.6	36.5	
2078	0.0	3.0	4.09%	1.5	4.31%	0.0	11.3	26.6	37.9	
2079	0.0	2.3	4.09%	1.6	4.26%	0.0	11.8	27.6	39.4	

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (סעיף 4א3)
(מיליוני ₪)

שנה	תשלומי נטו				
	מירון	ערך	השקעות אחרות	סיוע ישיר	סה"כ
2010	74.9	4.5	-20.8	0.0	58.6
2011	67.3	5.0	13.5	0.0	85.8
2012	59.3	8.0	53.4	0.0	120.7
2013	51.1	14.1	84.6	0.0	149.8
2014	42.6	22.1	106.4	0.0	170.9
2015	34.2	30.3	120.8	0.0	185.0
2016	27.3	37.4	130.1	0.0	194.4
2017	21.3	43.4	136.0	0.0	200.4
2018	16.0	48.4	139.8	0.0	203.7
2019	11.3	52.6	142.0	0.0	205.5
2020	7.6	56.0	143.2	0.0	206.1
2021	4.5	58.5	143.5	0.0	205.8
2022	1.8	60.5	142.9	0.0	204.5
2023	0.2	61.7	141.4	0.0	202.6
2024	0.0	62.3	138.6	0.0	200.1
2025	0.0	62.6	135.0	0.0	196.7
2026	0.0	62.2	131.3	0.0	192.5
2027	0.0	60.6	127.9	0.0	187.4
2028	0.0	57.4	125.1	0.0	181.4
2029	0.0	53.9	121.6	0.0	174.3
2030	0.0	50.6	116.7	0.0	166.1
2031	0.0	47.6	110.3	0.0	156.6
2032	0.0	44.5	103.0	0.0	146.1
2033	0.0	41.2	94.9	0.0	134.7
2034	0.0	37.9	86.0	0.0	122.5
2035	0.0	34.9	76.3	0.0	109.8
2036	0.0	32.4	65.7	0.0	96.7
2037	0.0	29.9	55.2	0.0	83.6
2038	0.0	27.6	44.9	0.0	71.2
2039	0.0	26.1	34.9	0.0	59.6
2040	0.0	24.8	25.3	0.0	48.7
2041	0.0	20.2	19.2	0.0	38.1
2042	0.0	12.8	16.3	0.0	27.8
2043	0.0	9.5	13.4	0.0	21.7
2044	0.0	6.8	11.7	0.0	17.4
2045	0.0	5.2	10.6	0.0	14.6
2046	0.0	4.5	9.3	0.0	12.7
2047	0.0	3.7	8.1	0.0	10.8
2048	0.0	3.0	6.9	0.0	8.9
2049	0.0	2.6	5.4	0.0	7.1
2050	0.0	2.5	3.6	0.0	5.3
2051	0.0	2.5	1.8	0.0	3.5
2052	0.0	1.8	0.7	0.0	1.8
2053	0.0	0.8	0.4	0.0	0.5
2054	0.0	0.3	0.4	0.0	0.0
2055	0.0	0.2	0.4	0.0	0.0
2056	0.0	0.2	0.4	0.0	0.1
2057	0.0	0.2	0.4	0.0	0.1
2058	0.0	0.2	0.5	0.0	0.2
2059	0.0	0.2	0.5	0.0	0.3
2060	0.0	0.2	0.5	0.0	0.3
2061	0.0	0.2	0.5	0.0	0.4
2062	0.0	0.2	0.5	0.0	0.5
2063	0.0	0.2	0.6	0.0	0.5
2064	0.0	0.2	0.6	0.0	0.6
2065	0.0	0.3	0.6	0.0	0.7
2066	0.0	0.3	0.6	0.0	0.7
2067	0.0	0.3	0.6	0.0	0.8
2068	0.0	0.3	0.7	0.0	0.8
2069	0.0	0.3	0.7	0.0	0.9
2070	0.0	0.3	0.7	0.0	0.9
2071	0.0	0.3	0.7	0.0	1.0
2072	0.0	0.3	0.8	0.0	1.1
2073	0.0	0.3	0.8	0.0	1.1
2074	0.0	0.4	0.8	0.0	1.2
2075	0.0	0.4	0.9	0.0	1.2
2076	0.0	0.4	0.9	0.0	1.3
2077	0.0	0.4	0.9	0.0	1.3
2078	0.0	0.4	1.0	0.0	1.4
2079	0.0	0.4	1.0	0.0	1.4
2080	0.0	0.5	1.1	0.0	1.5
2081	0.0	0.5	1.1	0.0	1.6

לוח 1 - נתונים עיקריים (סעיף 4א4)
(מיליוני ₪)

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור ריבית חסרת סיכון			הון צבור בסוף שנה				
			שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	מירון	אג"ח מסוג ערד	השקעות אחרות	סה"כ		
2009										
2010	215.4	179.8	-0.58%	117.6	81.9	1,413.1	111.4	3,185.3	4,709.8	
2011	197.9	189.2	0.26%	117.6	117.6	1,269.5	204.1	3,326.7	4,800.3	
2012	185.7	200.1	1.50%	147.4	110.9	1,109.4	361.9	3,432.3	4,903.6	
2013	174.1	211.0	2.49%	168.9	168.9	946.5	555.9	3,511.7	5,014.1	
2014	163.4	220.8	3.16%	183.4	183.4	776.3	758.9	3,590.4	5,125.6	
2015	150.7	234.2	3.57%	193.1	193.1	616.6	948.8	3,660.3	5,225.7	
2016	139.9	246.7	3.80%	199.2	199.2	490.3	1,101.4	3,720.5	5,312.2	
2017	129.1	259.3	3.94%	202.7	202.7	378.9	1,234.1	3,768.5	5,381.4	
2018	118.7	272.2	4.01%	204.6	204.6	278.7	1,349.6	3,802.7	5,431.0	
2019	109.4	284.6	4.05%	205.2	205.2	194.7	1,444.0	3,822.1	5,460.8	
2020	100.6	297.0	4.07%	204.8	204.8	126.2	1,518.4	3,825.4	5,470.1	
2021	91.4	311.0	4.08%	203.5	203.5	67.8	1,576.4	3,811.7	5,455.9	
2022	83.4	323.2	4.08%	201.6	201.6	20.5	1,620.2	3,779.6	5,420.3	
2023	75.4	336.7	4.09%	199.0	199.0	0.0	1,642.9	3,718.4	5,361.3	
2024	67.7	350.3	4.09%	195.6	195.6	0.0	1,653.7	3,624.9	5,278.6	
2025	60.8	363.5	4.09%	191.4	191.4	0.0	1,659.6	3,512.8	5,172.4	
2026	54.5	375.7	4.09%	186.2	186.2	0.0	1,643.6	3,399.8	5,043.5	
2027	48.2	388.1	4.09%	180.1	180.1	0.0	1,578.8	3,312.0	4,890.8	
2028	41.4	401.8	4.09%	173.0	173.0	0.0	1,481.5	3,230.1	4,711.5	
2029	35.2	414.8	4.09%	164.7	164.7	0.0	1,386.4	3,119.6	4,506.0	
2030	28.0	432.1	4.09%	155.2	155.2	0.0	1,295.9	2,971.9	4,267.8	
2031	21.3	447.1	4.09%	144.6	144.6	0.0	1,210.7	2,787.8	3,998.5	
2032	15.9	457.5	4.09%	133.1	133.1	0.0	1,122.8	2,580.0	3,702.8	
2033	12.0	462.7	4.09%	120.9	120.9	0.0	1,033.4	2,353.3	3,386.7	
2034	8.2	466.4	4.09%	108.1	108.1	0.0	946.7	2,105.0	3,051.7	
2035	5.4	466.3	4.09%	95.0	95.0	0.0	873.4	1,832.5	2,705.9	
2036	3.2	462.9	4.09%	81.8	81.8	0.0	806.4	1,545.2	2,351.6	
2037	2.0	455.2	4.09%	69.3	69.3	0.0	737.3	1,270.8	2,008.0	
2038	1.2	445.0	4.09%	57.7	57.7	0.0	678.3	1,008.4	1,686.8	
2039	0.7	433.3	4.09%	46.7	46.7	0.0	645.7	748.1	1,393.8	
2040	0.3	420.5	4.09%	36.0	36.0	0.0	607.3	503.3	1,110.7	
2041	0.1	406.7	4.09%	25.7	25.7	0.0	419.4	416.7	836.2	
2042	0.1	391.8	4.09%	19.5	19.5	0.0	256.1	339.7	595.9	
2043	0.1	376.4	4.09%	15.1	15.1	0.0	201.6	273.2	474.8	
2044	0.0	361.0	4.09%	12.4	12.4	0.0	123.1	241.9	365.0	
2045	0.0	345.2	4.09%	10.4	10.4	0.0	99.1	215.5	314.6	
2046	0.0	329.2	4.09%	8.6	8.6	0.0	83.0	182.8	265.9	
2047	0.0	313.1	4.09%	6.7	6.7	0.0	67.1	150.1	217.2	
2048	0.0	296.9	4.09%	4.8	4.8	0.0	52.2	117.1	169.3	
2049	0.0	280.6	4.09%	3.0	3.0	0.0	47.0	74.8	121.8	
2050	0.0	264.3	4.09%	1.2	1.2	0.0	46.1	28.5	74.6	
2051	0.0	248.0	4.09%	0.2	0.2	0.0	20.9	12.0	32.9	
2052	0.0	231.8	4.09%	-0.3	-0.3	0.0	12.9	4.5	17.4	
2053	0.0	215.7	4.09%	-0.4	-0.4	0.0	2.0	4.6	6.6	
2054	0.0	199.7	4.09%	-0.3	-0.3	0.0	2.1	4.7	6.8	
2055	0.0	184.1	4.09%	-0.3	-0.3	0.0	2.1	4.9	7.0	
2056	0.0	168.7	4.09%	-0.2	-0.2	0.0	2.2	5.0	7.2	
2057	0.0	153.7	4.09%	-0.2	-0.2	0.0	2.2	5.2	7.4	
2058	0.0	139.3	4.09%	-0.1	-0.1	0.0	2.3	5.4	7.7	
2059	0.0	125.3	4.09%	-0.1	-0.1	0.0	2.4	5.6	8.0	
2060	0.0	112.0	4.09%	0.0	0.0	0.0	2.5	5.8	8.2	
2061	0.0	99.5	4.09%	0.0	0.0	0.0	2.6	6.0	8.5	
2062	0.0	87.7	4.09%	0.1	0.1	0.0	2.6	6.2	8.9	
2063	0.0	76.7	4.09%	0.1	0.1	0.0	2.7	6.4	9.2	
2064	0.0	66.7	4.09%	0.2	0.2	0.0	2.8	6.7	9.5	
2065	0.0	57.5	4.09%	0.2	0.2	0.0	3.0	6.9	9.9	
2066	0.0	49.2	4.09%	0.3	0.3	0.0	3.1	7.2	10.3	
2067	0.0	41.8	4.09%	0.3	0.3	0.0	3.2	7.5	10.7	
2068	0.0	35.3	4.09%	0.3	0.3	0.0	3.3	7.8	11.1	
2069	0.0	29.5	4.09%	0.4	0.4	0.0	3.4	8.1	11.5	
2070	0.0	24.5	4.09%	0.4	0.4	0.0	3.6	8.4	11.9	
2071	0.0	20.1	4.09%	0.4	0.4	0.0	3.7	8.7	12.4	
2072	0.0	16.4	4.09%	0.5	0.5	0.0	3.8	9.0	12.9	
2073	0.0	13.3	4.09%	0.5	0.5	0.0	4.0	9.4	13.4	
2074	0.0	10.6	4.09%	0.5	0.5	0.0	4.2	9.7	13.9	
2075	0.0	8.4	4.09%	0.5	0.5	0.0	4.3	10.1	14.4	
2076	0.0	6.6	4.09%	0.6	0.6	0.0	4.5	10.5	15.0	
2077	0.0	5.2	4.09%	0.6	0.6	0.0	4.7	10.9	15.6	
2078	0.0	4.0	4.09%	0.6	0.6	0.0	4.8	11.3	16.2	
2079	0.0	3.0	4.09%	0.6	0.6	0.0	5.0	11.8	16.8	
2080	0.0	2.3	4.09%	0.7	0.7	0.0	5.2	12.2	17.4	

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (סעיף 4א4)
(מיליוני ₪)

שנה	תשלומי נטו	מירון	ערך	השקעות אחרות	סיוע ישיר	סה"כ
2010	0.0	74.9	-0.3	-20.8	0.0	53.7
2011	0.0	67.3	1.1	13.4	0.0	81.9
2012	0.0	59.3	5.1	53.2	0.0	117.6
2013	-0.1	51.1	11.9	84.4	0.0	147.4
2014	-0.1	42.6	20.4	106.0	0.0	168.9
2015	-0.2	34.2	29.0	120.4	0.0	183.4
2016	-0.3	27.3	36.5	129.6	0.0	193.1
2017	-0.4	21.3	42.7	135.5	0.0	199.2
2018	-0.5	16.0	48.0	139.3	0.0	202.7
2019	-0.5	11.3	52.3	141.4	0.0	204.6
2020	-0.6	7.6	55.7	142.5	0.0	205.2
2021	-0.7	4.5	58.2	142.8	0.0	204.8
2022	-0.7	1.8	60.2	142.2	0.0	203.5
2023	-0.8	0.2	61.4	140.7	0.0	201.6
2024	-0.9	0.0	62.0	137.8	0.0	199.0
2025	-0.9	0.0	62.3	134.2	0.0	195.6
2026	-1.0	0.0	61.9	130.4	0.0	191.4
2027	-1.1	0.0	60.3	127.0	0.0	186.2
2028	-1.1	0.0	57.1	124.2	0.0	180.1
2029	-1.2	0.0	53.6	120.6	0.0	173.0
2030	-1.3	0.0	50.3	115.7	0.0	164.7
2031	-1.3	0.0	47.3	109.3	0.0	155.2
2032	-1.4	0.0	44.1	101.9	0.0	144.6
2033	-1.4	0.0	40.8	93.8	0.0	133.1
2034	-1.4	0.0	37.4	84.9	0.0	120.9
2035	-1.5	0.0	34.5	75.1	0.0	108.1
2036	-1.4	0.0	32.0	64.4	0.0	95.0
2037	-1.4	0.0	29.4	53.8	0.0	81.8
2038	-1.4	0.0	27.2	43.5	0.0	69.3
2039	-1.4	0.0	25.6	33.4	0.0	57.7
2040	-1.3	0.0	24.3	23.7	0.0	46.7
2041	-1.3	0.0	19.6	17.6	0.0	36.0
2042	-1.2	0.0	12.2	14.7	0.0	25.7
2043	-1.2	0.0	8.8	11.9	0.0	19.5
2044	-1.1	0.0	6.1	10.2	0.0	15.1
2045	-1.1	0.0	4.3	9.2	0.0	12.4
2046	-1.0	0.0	3.6	7.9	0.0	10.4
2047	-1.0	0.0	2.9	6.6	0.0	8.6
2048	-0.9	0.0	2.3	5.3	0.0	6.7
2049	-0.9	0.0	1.9	3.8	0.0	4.8
2050	-0.8	0.0	1.9	2.0	0.0	3.0
2051	-0.8	0.0	1.2	0.7	0.0	1.2
2052	-0.7	0.0	0.7	0.2	0.0	0.2
2053	-0.7	0.0	0.2	0.2	0.0	-0.3
2054	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.4
2055	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.3
2056	-0.5	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.3
2057	-0.5	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.2
2058	-0.4	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.2
2059	-0.4	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.1
2060	-0.4	0.0	0.1	0.2	0.0	-0.1
2061	-0.3	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
2062	-0.3	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
2063	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.1
2064	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.1
2065	-0.2	0.0	0.1	0.3	0.0	0.2
2066	-0.2	0.0	0.1	0.3	0.0	0.2
2067	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.3
2068	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.3
2069	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.3
2070	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2071	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2072	-0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2073	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.5
2074	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.5
2075	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.5
2076	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.5
2077	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.6
2078	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.6
2079	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.6
2080	0.0	0.0	0.2	0.5	0.0	0.6
2081	0.0	0.0	0.2	0.5	0.0	0.7

לוח 1 - נתונים עיקריים (סעיף 4א 5)
(מיליוני ₪)

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור		שיעור תשואת		הון צבור בסוף שנה	סה"כ	שנה
			ריבית חסרת סיכון	הקרן	הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן			
							הון צבור בסוף שנה	סה"כ	
							אג"ח מסוג	השקעות	
							ערך	אחרות	
							מירון		
2009							1,563.0		4,620.6
2010	215.4	179.8	-0.58%	18.8	0.40%		1,413.1	3,101.4	4,624.6
2011	197.9	189.2	0.26%	73.3	1.58%		1,269.5	3,199.0	4,652.0
2012	185.7	200.1	1.50%	115.1	2.48%		1,109.4	3,285.6	4,710.8
2013	174.1	211.0	2.49%	143.8	3.06%		946.5	3,352.6	4,789.0
2014	163.4	220.8	3.16%	162.6	3.42%		776.3	3,414.1	4,875.5
2015	150.7	234.2	3.57%	174.6	3.61%		616.6	3,470.1	4,954.7
2016	139.9	246.7	3.80%	182.2	3.72%		490.3	3,517.5	5,022.8
2017	129.1	259.3	3.94%	186.8	3.77%		378.9	3,553.6	5,075.0
2018	118.7	272.2	4.01%	189.4	3.79%		278.7	3,576.6	5,108.6
2019	109.4	284.6	4.05%	190.5	3.79%		194.7	3,585.1	5,123.2
2020	100.6	297.0	4.07%	190.4	3.79%		126.2	3,577.7	5,117.8
2021	91.4	311.0	4.08%	189.3	3.78%		67.8	3,553.7	5,089.2
2022	83.4	323.2	4.08%	187.3	3.77%		20.5	3,510.8	5,039.4
2023	75.4	336.7	4.09%	184.3	3.75%		0.0	3,437.0	4,966.2
2024	67.7	350.3	4.09%	180.4	3.74%		0.0	3,329.6	4,868.8
2025	60.8	363.5	4.09%	175.5	3.72%		0.0	3,202.5	4,747.3
2026	54.5	375.7	4.09%	169.8	3.70%		0.0	3,072.7	4,602.6
2027	48.2	388.1	4.09%	163.1	3.68%		0.0	2,951.1	4,433.9
2028	41.4	401.8	4.09%	155.3	3.65%		0.0	2,846.8	4,238.1
2029	35.2	414.8	4.09%	146.4	3.62%		0.0	2,732.6	4,015.6
2030	28.0	432.1	4.09%	136.3	3.57%		0.0	2,585.3	3,759.8
2031	21.3	447.1	4.09%	125.1	3.53%		0.0	2,398.3	3,472.4
2032	15.9	457.5	4.09%	113.2	3.48%		0.0	2,189.7	3,162.3
2033	12.0	462.7	4.09%	101.2	3.45%		0.0	1,968.3	2,843.2
2034	8.2	466.4	4.09%	89.5	3.42%		0.0	1,736.0	2,524.8
2035	5.4	466.3	4.09%	78.0	3.40%		0.0	1,499.1	2,219.8
2036	3.2	462.9	4.09%	66.9	3.36%		0.0	1,262.6	1,919.1
2037	2.0	455.2	4.09%	56.2	3.32%		0.0	1,031.3	1,635.4
2038	1.2	445.0	4.09%	45.8	3.24%		0.0	789.1	1,362.9
2039	0.7	433.3	4.09%	35.3	3.08%		0.0	532.3	1,092.4
2040	0.3	420.5	4.09%	25.3	2.87%		0.0	421.4	818.2
2041	0.1	406.7	4.09%	20.0	3.26%		0.0	335.6	609.3
2042	0.1	391.8	4.09%	15.6	3.78%		0.0	280.3	488.3
2043	0.1	376.4	4.09%	12.9	4.29%		0.0	247.5	376.9
2044	0.0	361.0	4.09%	11.0	5.59%		0.0	216.2	328.3
2045	0.0	345.2	4.09%	9.1	5.84%		0.0	192.5	280.0
2046	0.0	329.2	4.09%	7.2	6.25%		0.0	160.5	231.4
2047	0.0	313.1	4.09%	5.3	7.13%		0.0	127.1	183.4
2048	0.0	296.9	4.09%	3.5	9.92%		0.0	93.4	135.3
2049	0.0	280.6	4.09%	1.6	-31.68%		0.0	50.2	87.2
2050	0.0	264.3	4.09%	0.4	-0.86%		0.0	19.7	39.2
2051	0.0	248.0	4.09%	-0.2	0.23%		0.0	4.1	22.4
2052	0.0	231.8	4.09%	-0.5	0.56%		0.0	2.9	6.5
2053	0.0	215.7	4.09%	-0.5	0.47%		0.0	2.9	4.3
2054	0.0	199.7	4.09%	-0.4	0.44%		0.0	3.0	4.4
2055	0.0	184.1	4.09%	-0.4	0.42%		0.0	3.1	4.5
2056	0.0	168.7	4.09%	-0.3	0.40%		0.0	3.2	4.6
2057	0.0	153.7	4.09%	-0.3	0.37%		0.0	3.3	4.7
2058	0.0	139.3	4.09%	-0.2	0.33%		0.0	3.4	4.9
2059	0.0	125.3	4.09%	-0.2	0.29%		0.0	3.5	5.1
2060	0.0	112.0	4.09%	-0.1	0.23%		0.0	3.7	5.2
2061	0.0	99.5	4.09%	-0.1	0.17%		0.0	3.8	5.4
2062	0.0	87.7	4.09%	0.0	0.08%		0.0	3.9	5.6
2063	0.0	76.7	4.09%	0.0	-0.03%		0.0	4.1	5.8
2064	0.0	66.7	4.09%	0.0	-0.17%		0.0	4.2	6.0
2065	0.0	57.5	4.09%	0.1	-0.36%		0.0	4.4	6.2
2066	0.0	49.2	4.09%	0.1	-0.63%		0.0	4.5	6.5
2067	0.0	41.8	4.09%	0.1	-1.01%		0.0	4.7	6.7
2068	0.0	35.3	4.09%	0.2	-1.60%		0.0	4.9	7.0
2069	0.0	29.5	4.09%	0.2	-2.59%		0.0	5.1	7.3
2070	0.0	24.5	4.09%	0.2	-4.52%		0.0	5.3	7.5
2071	0.0	20.1	4.09%	0.2	-9.80%		0.0	5.5	7.8
2072	0.0	16.4	4.09%	0.3	-68.79%		0.0	5.7	8.1
2073	0.0	13.3	4.09%	0.3	19.66%		0.0	5.9	8.4
2074	0.0	10.6	4.09%	0.3	9.98%		0.0	6.1	8.8
2075	0.0	8.4	4.09%	0.3	7.26%		0.0	6.4	9.1
2076	0.0	6.6	4.09%	0.3	6.02%		0.0	6.6	9.4
2077	0.0	5.2	4.09%	0.4	5.33%		0.0	6.9	9.8
2078	0.0	4.0	4.09%	0.4	4.90%		0.0	7.1	10.2
2079	0.0	3.0	4.09%	0.4	4.62%		0.0	7.4	10.6
2080	0.0	2.3	4.09%	0.4	4.44%		0.0	7.7	11.0

**לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (סעיף 4א 5)
(מיליוני ₪)**

שנה	תשלומי נטו	מירון	ערך	השקעות אחרות	סיוע ישיר	סה"כ
2010	0.0	-10.6	-0.3	-20.6	0.0	-31.6
2011	0.0	4.6	1.1	13.0	0.0	18.8
2012	0.0	17.6	4.5	51.2	0.0	73.3
2013	-0.1	23.7	10.5	80.8	0.0	115.1
2014	-0.1	24.4	18.4	101.2	0.0	143.8
2015	-0.2	21.8	26.5	114.4	0.0	162.6
2016	-0.3	18.4	33.6	122.8	0.0	174.6
2017	-0.4	14.8	39.6	128.1	0.0	182.2
2018	-0.5	11.3	44.6	131.3	0.0	186.8
2019	-0.5	8.1	48.8	133.0	0.0	189.4
2020	-0.6	5.4	51.9	133.7	0.0	190.5
2021	-0.7	3.2	54.3	133.6	0.0	190.4
2022	-0.7	1.3	56.2	132.6	0.0	189.3
2023	-0.8	0.2	57.3	130.6	0.0	187.3
2024	-0.9	0.0	57.9	127.3	0.0	184.3
2025	-0.9	0.0	58.1	123.2	0.0	180.4
2026	-1.0	0.0	57.8	118.8	0.0	175.5
2027	-1.1	0.0	56.5	114.3	0.0	169.8
2028	-1.1	0.0	53.8	110.4	0.0	163.1
2029	-1.2	0.0	50.0	106.5	0.0	155.3
2030	-1.3	0.0	46.1	101.6	0.0	146.4
2031	-1.3	0.0	42.5	95.1	0.0	136.3
2032	-1.4	0.0	38.8	87.7	0.0	125.1
2033	-1.4	0.0	35.1	79.6	0.0	113.2
2034	-1.4	0.0	31.7	71.0	0.0	101.2
2035	-1.5	0.0	28.8	62.1	0.0	89.5
2036	-1.4	0.0	26.5	53.0	0.0	78.0
2037	-1.4	0.0	24.3	44.0	0.0	66.9
2038	-1.4	0.0	22.7	34.8	0.0	56.2
2039	-1.4	0.0	22.1	25.1	0.0	45.8
2040	-1.3	0.0	18.5	18.1	0.0	35.3
2041	-1.3	0.0	11.9	14.7	0.0	25.3
2042	-1.2	0.0	9.3	12.0	0.0	20.0
2043	-1.2	0.0	6.3	10.5	0.0	15.6
2044	-1.1	0.0	4.8	9.2	0.0	12.9
2045	-1.1	0.0	3.9	8.2	0.0	11.0
2046	-1.0	0.0	3.1	7.0	0.0	9.1
2047	-1.0	0.0	2.5	5.7	0.0	7.2
2048	-0.9	0.0	1.9	4.4	0.0	5.3
2049	-0.9	0.0	1.5	2.8	0.0	3.5
2050	-0.8	0.0	1.3	1.2	0.0	1.6
2051	-0.8	0.0	0.7	0.4	0.0	0.4
2052	-0.7	0.0	0.4	0.1	0.0	-0.2
2053	-0.7	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.5
2054	-0.6	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.5
2055	-0.6	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.4
2056	-0.5	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.4
2057	-0.5	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.3
2058	-0.4	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.3
2059	-0.4	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.2
2060	-0.4	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.2
2061	-0.3	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.1
2062	-0.3	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.1
2063	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
2064	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
2065	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0
2066	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.1
2067	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.1
2068	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.1
2069	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2
2070	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2
2071	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2
2072	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2
2073	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.3
2074	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.3
2075	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.3
2076	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.3
2077	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.3
2078	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2079	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2080	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4
2081	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.4

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות (מיליוני ₪)

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			תשלומי הקרן					הון צבור באג"ח מיועדות			שנה	
		ברוטו	ניהול	הוצאות	זיקנה	נכות	שאירים	אחרות	דמי ניהול	נטו	מירון	ערך (5.05%)		ערך (4.86%)
2009														
2010	44.8	223.6	8.2	215.4	173.1	0.1	0.6	6.0	3.9	175.9	1,563.0	92.9	0.0	2009
2011	48.1	205.5	7.6	197.9	182.2	0.1	0.8	6.1	4.2	185.0	1,413.1	92.4	21.1	2010
2012	50.7	192.8	7.1	185.7	192.8	0.2	1.0	6.1	4.5	195.6	1,269.5	92.4	131.1	2011
2013	53.3	180.8	6.7	174.1	203.5	0.3	1.2	6.0	4.8	206.2	946.5	92.4	316.5	2012
2014	56.2	169.7	6.3	163.4	213.3	0.4	1.3	5.7	5.1	215.7	776.3	89.8	760.4	2013
2015	59.2	156.6	5.8	150.7	226.8	0.5	1.5	5.4	5.5	228.8	616.6	69.6	995.0	2014
2016	61.9	145.3	5.4	139.9	239.6	0.7	1.6	4.8	5.8	240.9	490.3	49.6	1,194.0	2015
2017	64.4	134.1	5.0	129.1	252.6	0.8	1.7	4.2	6.2	253.1	378.9	30.0	1,374.5	2016
2018	66.8	123.3	4.6	118.7	265.9	0.9	1.8	3.6	6.6	265.6	278.7	6.7	1,543.6	2017
2019	68.9	113.7	4.3	109.4	278.5	1.1	1.9	3.1	7.0	277.6	194.7	0.0	1,676.6	2018
2020	70.7	104.5	3.9	100.6	291.2	1.2	2.0	2.6	7.4	289.7	126.2	0.0	1,783.6	2019
2021	72.3	94.9	3.6	91.4	305.5	1.3	2.1	2.1	7.8	303.2	67.8	0.0	1,875.8	2020
2022	73.6	86.7	3.3	83.4	317.9	1.4	2.2	1.7	8.2	315.0	20.5	0.0	1,953.8	2021
2023	74.5	78.4	3.0	75.4	331.5	1.5	2.2	1.4	8.6	328.1	0.0	0.0	2,003.4	2022
2024	75.0	70.4	2.7	67.7	345.2	1.6	2.3	1.2	9.0	341.2	0.0	0.0	2,037.7	2023
2025	75.3	63.2	2.4	60.8	358.4	1.7	2.3	1.1	9.5	354.0	0.0	0.0	2,065.4	2024
2026	75.5	56.7	2.2	54.5	370.7	1.7	2.4	1.0	9.9	365.9	0.0	0.0	2,077.9	2025
2027	75.6	50.1	1.9	48.2	383.1	1.7	2.4	0.9	10.3	377.8	0.0	0.0	2,054.3	2026
2028	75.6	43.1	1.7	41.4	396.9	1.6	2.4	0.8	10.7	391.0	0.0	0.0	2,033.4	2027
2029	75.3	36.6	1.4	35.2	410.2	1.6	2.4	0.7	11.2	403.7	0.0	0.0	2,021.0	2028
2030	74.6	29.1	1.1	28.0	427.9	1.4	2.2	0.6	11.7	420.3	0.0	0.0	1,999.1	2029
2031	73.6	22.1	0.9	21.3	443.4	1.2	2.1	0.4	12.3	434.8	0.0	0.0	1,972.7	2030
2032	72.4	16.6	0.7	15.9	454.3	1.0	1.9	0.3	12.6	444.8	0.0	0.0	1,940.2	2031
2033	71.0	12.4	0.5	12.0	459.8	0.8	1.8	0.2	12.9	449.8	0.0	0.0	1,903.2	2032
2034	69.4	8.5	0.3	8.2	463.9	0.6	1.7	0.2	13.0	453.4	0.0	0.0	1,862.7	2033
2035	67.7	5.6	0.2	5.4	464.2	0.4	1.6	0.1	13.1	453.2	0.0	0.0	1,820.4	2034
2036	65.9	3.3	0.1	3.2	461.1	0.3	1.5	0.1	13.1	449.8	0.0	0.0	1,776.4	2035
2037	64.1	2.1	0.1	2.0	453.6	0.2	1.4	0.0	12.9	442.3	0.0	0.0	1,733.5	2036
2038	62.3	1.3	0.1	1.2	443.5	0.1	1.4	0.0	12.7	432.3	0.0	0.0	1,697.3	2037
2039	60.4	0.7	0.0	0.7	431.9	0.1	1.3	0.0	12.4	420.9	0.0	0.0	1,667.5	2038
2040	58.6	0.3	0.0	0.3	419.2	0.0	1.3	0.0	12.1	408.4	0.0	0.0	1,639.1	2039
2041	57.1	0.1	0.0	0.1	405.4	0.0	1.3	0.0	11.7	395.0	0.0	0.0	1,590.8	2040
2042	55.7	0.1	0.0	0.1	390.5	0.0	1.3	0.0	11.3	380.5	0.0	0.0	1,526.8	2041
2043	54.5	0.1	0.0	0.1	375.2	0.0	1.3	0.0	10.9	365.5	0.0	0.0	1,469.9	2042
2044	53.3	0.0	0.0	0.0	359.8	0.0	1.2	0.0	10.5	350.5	0.0	0.0	1,431.9	2043
2045	52.1	0.0	0.0	0.0	344.0	0.0	1.2	0.0	10.1	335.1	0.0	0.0	1,398.1	2044
2046	51.0	0.0	0.0	0.0	328.0	0.0	1.2	0.0	9.6	319.6	0.0	0.0	1,368.7	2045
2047	50.1	0.0	0.0	0.0	311.9	0.0	1.2	0.0	9.2	303.9	0.0	0.0	1,343.3	2046
2048	49.3	0.0	0.0	0.0	295.7	0.0	1.1	0.0	8.7	288.1	0.0	0.0	1,321.6	2047
2049	48.6	0.0	0.0	0.0	279.5	0.0	1.1	0.0	8.3	272.3	0.0	0.0	1,303.9	2048
2050	48.1	0.0	0.0	0.0	263.2	0.0	1.1	0.0	7.8	256.5	0.0	0.0	1,290.5	2049
2051	47.8	0.0	0.0	0.0	247.0	0.0	1.0	0.0	7.4	240.6	0.0	0.0	1,281.9	2050
2052	47.6	0.0	0.0	0.0	230.8	0.0	1.0	0.0	6.9	224.9	0.0	0.0	1,279.3	2051
2053	47.6	0.0	0.0	0.0	214.7	0.0	1.0	0.0	6.4	209.2	0.0	0.0	1,284.5	2052
2054	47.7	0.0	0.0	0.0	198.8	0.0	0.9	0.0	6.0	193.8	0.0	0.0	1,300.3	2053
2055	48.1	0.0	0.0	0.0	183.2	0.0	0.9	0.0	5.5	178.5	0.0	0.0	1,311.6	2054
2056	48.8	0.0	0.0	0.0	167.8	0.0	0.9	0.0	5.1	163.6	0.0	0.0	1,304.4	2055
2057	49.7	0.0	0.0	0.0	152.9	0.0	0.8	0.0	4.6	149.1	0.0	0.0	1,324.3	2056
2058	50.7	0.0	0.0	0.0	138.5	0.0	0.8	0.0	4.2	135.1	0.0	0.0	1,349.6	2057
2059	52.0	0.0	0.0	0.0	124.6	0.0	0.7	0.0	3.8	121.5	0.0	0.0	1,380.8	2058
2060	53.4	0.0	0.0	0.0	111.3	0.0	0.7	0.0	3.4	108.6	0.0	0.0	1,417.9	2059
2061	55.0	0.0	0.0	0.0	98.8	0.0	0.6	0.0	3.0	96.4	0.0	0.0	1,460.8	2060
2062	56.9	0.0	0.0	0.0	87.1	0.0	0.6	0.0	2.7	85.0	0.0	0.0	1,509.6	2061
2063	59.0	0.0	0.0	0.0	76.2	0.0	0.5	0.0	2.3	74.4	0.0	0.0	1,564.3	2062
2064	61.3	0.0	0.0	0.0	66.2	0.0	0.5	0.0	2.0	64.7	0.0	0.0	1,625.0	2063
2065	63.8	0.0	0.0	0.0	57.1	0.0	0.4	0.0	1.7	55.8	0.0	0.0	1,691.8	2064
2066	66.6	0.0	0.0	0.0	48.8	0.0	0.4	0.0	1.5	47.7	0.0	0.0	1,764.6	2065
2067	69.6	0.0	0.0	0.0	41.5	0.0	0.4	0.0	1.3	40.6	0.0	0.0	1,843.5	2066
2068	72.8	0.0	0.0	0.0	34.9	0.0	0.3	0.0	1.1	34.2	0.0	0.0	1,928.6	2067
2069	76.3	0.0	0.0	0.0	29.2	0.0	0.3	0.0	0.9	28.6	0.0	0.0	2,019.9	2068
2070	80.1	0.0	0.0	0.0	24.2	0.0	0.2	0.0	0.7	23.7	0.0	0.0	2,117.6	2069
2071	84.0	0.0	0.0	0.0	19.9	0.0	0.2	0.0	0.6	19.5	0.0	0.0	2,221.7	2070
2072	88.3	0.0	0.0	0.0	16.3	0.0	0.2	0.0	0.5	15.9	0.0	0.0	2,332.4	2071
2073	92.8	0.0	0.0	0.0	13.1	0.0	0.1	0.0	0.4	12.9	0.0	0.0	2,449.9	2072
2074	97.6	0.0	0.0	0.0	10.5	0.0	0.1	0.0	0.3	10.3	0.0	0.0	2,574.4	2073
2075	102.6	0.0	0.0	0.0	8.3	0.0	0.1	0.0	0.3	8.2	0.0	0.0	2,706.1	2074
2076	107.9	0.0	0.0	0.0	6.6	0.0	0.1	0.0	0.2	6.4	0.0	0.0	2,845.2	2075
2077	113.5	0.0	0.0	0.0	5.1	0.0	0.1	0.0	0.2	5.0	0.0	0.0	2,992.1	2076
2078	119.4	0.0	0.0	0.0	3.9	0.0	0.1	0.0	0.1	3.9	0.0	0.0	3,147.1	2077
2079	125.6	0.0	0.0	0.0	3.0	0.0	0.0	0.0	0.1	2.9	0.0	0.0	3,310.4	2078
2080	132.2	0.0	0.0	0.0	2.2	0.0	0.0	0.0	0.1	2.2	0.0	0.0	3,482.5	2079

**נספח יא - תנועה בעודף / (גרעון) ללא התייחסות לחוזר 2006-3-3
(אלפי שח)**

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>			
60,286	(246,779)	(515,113)			1. יתרה לתחילת שנה
0	(24,033)	(47,059)			2. שינוי צפוי
העודף (גרעון) שנגרם	העודף (גרעון) שנגרם	העודף (גרעון) שנגרם	(א) המצב בפועל	(ב) המצב הצפוי	3. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה
7,452	(500,959)	432,545	786,298	353,753	א. תשואת הקרן *
0	0	0			ב. שינוי בשער הריבית
					ג. הוצאות ניהול
832	1,675	1,396	1,585	189	ד. עזיבות
					ה. הקפאת זכויות
					ו. מצטרפים חדשים ועמיתים שחזרו לסטאטוס פעיל
					ז. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושירים
					ח. מקרי מוות נכים
9,694	19,620	15,231	25,376	10,145	ט. מקרי מוות - פעילים ומוקפאים
					י. התפתחות השכר הפנסיוני האישי
					יא. התפתחות השכר הממוצע במשק
2,589	2,516	1,872	(21)	(1,893)	יב. יציאה לנכות וחזרה
					יג. גיל פרישה
					יד. הצמדת פנסיה
					טו. תיקונים הרשומות הקרן
1,462	239,047	694,331			טז. מקורות אחרים **
(3,693)	4,356	2,324			יז. התפתחויות שלא נרשמו לעיל
78,622	(504,557)	580,581			סיכום ביניים
(325,402)	0	(1,666)			4. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות שינויי הנחות ושיטות
0	(10,556)	0			5. השינוי בעודף (גרעון) שנגרם בעקבות שינויים בתקנון ובהסכמים
(246,779)	(515,113)	578,914			6. יתרה לסוף תקופה
0	0	0			7. עודף (גרעון) עבור דמי גמולים עתידיים
(246,779)	(515,113)	578,914			8. סה"כ עודף (גרעון) לסוף תקופה

* תשואה נומינלית

** משקף חלוקת כל הגרעון לפנסיונרים. מאחר והסיכום עם האוצר לחלק רק 5% גרעון לפנסיונרים, נותרו כ- 61 מיליון ₪ לחלוקה