

# **עתודות**

**קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ**

**דין וחשבון מאזן אקטוארי**

**ליום 31.12.2014**

**דוד אנגלמאייר - אקטואר**  
**מרץ 2015**

## 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'
תזרים מזומנים ל-36 חודשים	נספח י"א
נכסים, התחייבות ועודף/גירעון) לפי קבוצה	נספח י"ב

## הקדמה

מצורף בזה מאזן אקטוארי של קרן הפנסיה עתודות – קרן הפנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ.

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 2014 נערך על פי ההנחות לחישוב העתודות שנקבעו בשנת 2012 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 קטנה יחסית לא נצברו מספיק נתונים סטטיסטיים המצדיקים הגשת בקשה לאוצר להתאמת ההנחות לאופי הקרן. לפיכך, ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מהוות הערכה על בסיס קשיח שרק עם הזמן ניתן יהיה להעריך את מידת התאמתה. שנה שעברה ייושם חוזר 2013-3-1 עם עדכון הנחות דמוגרפיות המקטינות את שיעור תמותה צפוי באופן מתון.

המאזן האקטוארי נערך על בסיס קרן סגורה. הערכת התשלומים כוללת את התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים, עמיתים פעילים ובעלי זכויות המוקפאות בקרן נכון לתאריך המאזן. הערכת התשלומים הצפויים בעתיד מדמי הגמולים של העמיתים הקיימים נעשתה על יסוד התשלומים שנעשו בעבר ובהתבסס על הערכות והנתונים שקיבלתי מהקרן ובפרט נתוני השכר בקרן בשלושת החודשים שקדמו למועד עריכת המאזן. כאמור החישובים מבוססים על הנחה שבסיס חדש יאושר לצורך קביעת המקדמים בהתאם לתקנון שבשלב אישור.

בדומה לשנים קודמות מוצגות ההתחייבות של הקבוצות על פי הזכויות הצבורות למרות מנגנון האיזון השנתי האמור לאפס כל עודף או גירעון שנצבר במשך השנה. אציין לשם הבהרה כי הואיל ומנגנון האיזון חל על כל קבוצה בנפרד כך שכל קבוצה סופגת את הגירעון/העודף הבין-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 במסגרת הדיווח השנתי 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 2014.

השנה חווינו ירידה נוספת בשיעורי הריבית במשק מה שיצר גירעון עבור עמיתים וצמצם את העודף של הקבוצות. הקרן כולה עברה מעודף של 150 מיליוני ₪ לגירעון של 880 מיליוני ₪.

דוד אנגלמאיר, אקטואר

# עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

31/12/2014

במיליוני ש"ח (נומינלי/ לא מתואם למדד)

מאזן קודם סה"כ	שנת הדו"ח						מאזן קודם סה"כ	שנת הדו"ח						נכסים	
	קרן רבעון		קרן ישנה		התחייבויות	לפנסיונרים		קרן רבעון		קרן ישנה		התחייבויות	לפנסיונרים		
סה"כ	וوتיקים	קבוצות	סה"כ	וوتיקים			קבוצות	סה"כ	וوتיקים	קבוצות	סה"כ			וوتיקים	קבוצות
2,231.35							7,435.42								נכסים לפי המאזן החשבונאי
3.36															
13.51							309.26								הפרש שווי הוגן אג"ח (פירוט מטה)
2,248.22							458.83								סכסוד של אג"ח עתידי
5,646.15							2,107.64								סיוע ממשלתי ישיר עתידי
0.00															
19.95															
55.72															
5,721.82															
2,429.79							1,710.68								ערך נוכחי של דמי גמולים
0.00															
22.21															
21.80															
2,473.79															
1,425.60															
0.00															
0.00							(152.39)								גרעון (עודף)
11,869.44							11,869.44								סה"כ נכסים

פער	אקטוארי		חשבונאי		1/1900	פער	אקטוארי		חשבונאי		גילוי: פער שווי שוק של אגחים מיועדים מירון ערד סה"כ
	רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים			רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים	
	41.35	(158.13)	89.66	1,021.33	48.31	1,179.45	34.58	953.27	34.76	959.06	מירון
	66.24	33.65	182.27	33.65	116.03	0.00	380.01	1,767.16	311.35	1,315.11	ערד
	107.60	(124.47)	271.93	1,054.98	164.33	1,179.45	414.60	2,720.44	346.12	2,274.17	סה"כ

אין פירוט

# עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

31/12/2014

במיליוני ש"ח (נומינלי/ לא מתואם למדד)

מאזן קודם סה"כ	שנת הדו"ח					התחייבויות	מאזן קודם סה"כ	שנת הדו"ח					נכסים
	קרן רבעון	קבוצות	וותיקים	קרן ישנה קבוצות	וותיקים			קרן רבעון	קבוצות	וותיקים	קרן ישנה קבוצות	וותיקים	
						לפנסיונרים							
2,247.24	2,689.36	193.83	59.56	1,895.97	540.00	זיקנה ושאיירי זקנה	7,435.42	8,103.26	361.22	722.64	4,196.96	2,822.44	נכסים לפי המאזן החשבונאי
3.39	3.74	0.00	0.69	0.00	3.05	נכות							
<u>13.58</u>	<u>16.50</u>	<u>0.00</u>	<u>2.43</u>	<u>0.00</u>	<u>14.06</u>	שאירים	309.26	514.74	22.82	45.66	266.82	179.44	הפרש שווי הוגן אג"ח (פירוט מטה)
2,264.21	2,709.60	193.83	62.68	1,895.97	557.12	סה"כ לפנסיונרים	301.08	436.59	19.02	90.91	110.49	216.17	סבסוד של אג"ח עתידי
						לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו							
5,694.76	6,484.62	104.91	764.15	2,523.67	3,091.89	זיקנה ושאיירי זקנה	1,663.78	1,831.34	23.35	86.68	873.33	847.96	סיוע ממשלתי ישיר עתידי
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	נכות							
20.17	26.04	0.00	5.25	0.04	20.74	שאירים							
<u>55.80</u>	<u>59.23</u>	<u>0.27</u>	<u>12.94</u>	<u>5.51</u>	<u>40.51</u>	זכויות אחרות							
5,770.74	6,569.88	105.18	782.34	2,529.22	3,153.14	סה"כ							
						לעמיתים פעילים - זכויות שיצברו בעתיד							
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	זיקנה ושאיירי זקנה	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	ערך נוכחי של דמי גמולים
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	נכות							
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	שאירים							
<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	זכויות אחרות							
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	סה"כ							
1,435.88	1,972.81	118.46	203.99	909.65	740.71	לעמיתים לא פעילים							
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	דמי ניהול							
<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	התחייבויות אחרות	(238.72)	366.36	(8.95)	103.13	(112.77)	384.94	גרעון (עודף)
<u>9,470.83</u>	<u>11,252.29</u>	<u>417.47</u>	<u>1,049.02</u>	<u>5,334.84</u>	<u>4,450.96</u>	סה"כ התחייבויות	<u>9,470.83</u>	<u>11,252.29</u>	<u>417.47</u>	<u>1,049.02</u>	<u>5,334.84</u>	<u>4,450.96</u>	סה"כ נכסים

## 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 לנכים שימותו לאחר גיל הפרישה כלולות גם הן בסעיף זה.
2. במסלולים פנסיה מקיפה ופנסיית יסוד אפשר לרוב 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 פרישה 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 הגיע לגיל פרישה שמהווה בערך 70% של דמי גמולים שנגבו השנה.

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% תוספת<sup>1</sup> על ריבית חסרת סיכון בגין נכסים חופשיים ולא השלמה ל-5.57%. במקרים שהריבית שוק (וקטור ריביות) סוטה מ-4.0%, נוצר פער שמשקף גירעון בגין דמי גמולים עתידיים. למרות עדכון התקנון בסוף 2012 (שבו ריבית תעריפית הונמכה בכ-0.5%) הירידה הנוכחית בשיעורי ריבית יוצרים גירעון של כ-515 מיליוני ₪ על דמי גמולים של כ-1.7 מיליארד ₪ או גירעון של כ-30%!

---

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

**נספח א' - תנועה בעודף / גרעון (באלפי שקלים)**

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>				
(949,984)	(119,591)	152,393				1. יתרה (מותאמת) לתחילת שנה
1,881	2,500	(171,244)				2. חלוקת (עודף)/גרעון*
(5,745)	(2,214)	125				3. שינוי צפוי
			<b>העודף (גירעון)</b>	<b>המצב בפועל</b>	<b>המצב הצפוי</b>	4. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך שנה:
686,800	317,694	587,803	579,070	(8,733)		א. תשואת הקרן (תשואה נומינלית)
39,586	(3,543)	(100,089)				ב. השפעה על סיוע ישיר עקב תשואות
(684,752)	(59,843)	(890,338)				ג. שינוי בעקום הריבית
5,760	9,600	3,150				ד. עזיבות
2,508	0	0				ה. הקפאת זכויות
(10,248)	6,555	(7,907)				ו. מצטרפים חדשים ועמיתים שחזרו לסטטוס פעיל
5,085	2,906	(8,977)				ז. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0	0	0				ח. מקרה מוות נכים
(8,676)	1,246	(1,000)				ט. מקרי מוות - פעילים ומוקפאים
(18,516)	0	0				י. תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
1,924	0	0				י"א. יציאה לנכות וחזרה
(37,399)	0	0				י"ב. הפקדות במהלך התקופה
0	0	0				י"ג. הפרש בין תשואה אקטוארית לתשואה בפועל
930	0	0				י"ד. תיקונים ברשומות הקרן
0	0	(17,407)				ט"ו. מקורות אחרים
(3)	355	810				ט"ז. התפתחויות שלא נרשמו לעיל
(17,001)	274,970	(433,956)				סה"כ עבור התפתחויות במהלך השנה
(49,969)	(3,452)	(0)				5. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויי הנחות ושיטות
1,004,348	0	0				6. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויים בתקנון ובהסכמים
(103,121)	180	(428,035)				7. עודף/גרעון) עבור דמי גמולים עתידיים
(119,591)	152,393	(880,717)				8. יתרה לסוף תקופה

\* חלוקת העודף בוצע מתוך זכויות צבורות שבגינם במאזן של 2013 העודף הסתכם בכ-239 מיליוני ₪ (זכויות עתידיות היו גרעוניות)

## סטטיסטיקות עתודות - עמיתים ותיקים

### 1. מספר עמיתים

מספר עמיתים			
מקבלי קצבה	מוקפאים	פעילים	מגדר
3,078	4,652	6,472	זכר
<u>3,370</u>	<u>4,078</u>	<u>5,807</u>	נקבה
6,448	8,730	12,279	סה"כ

### 2.

<u>שכר מבוטח</u>		
שכר מבוטח ממוצע	סה"כ שכר מבוטח	מגדר
7,938	51,382,269	זכר
<u>6,170</u>	<u>35,828,227</u>	נקבה
7,102	87,210,496	סה"כ

### 3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

ותק ממוצע	גיל ממוצע	מגדר
14.94	58.68	זכר
14.42	58.50	נקבה
14.69	58.59	סה"כ



## התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק

<u>ותק</u>						
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0		
0	0	0	0	0	שכר	עד 19
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	20-24
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	25-29
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	30-34
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
61,358	0	44,002	17,356	0	שכר	35-39
5	0	4	1	0	מספר	
12,272	0	11,000	17,356	0	יחס	
1,157,099	555,263	422,970	110,663	68,203	שכר	40-44
164	99	41	15	9	מספר	
7,055	5,609	10,316	7,378	7,578	יחס	
5,664,999	4,008,904	948,461	372,160	335,474	שכר	45-49
634	484	96	32	22	מספר	
8,935	8,283	9,880	11,630	15,249	יחס	
10,375,212	7,653,641	1,511,311	597,709	612,551	שכר	50-54
1,196	936	145	58	57	מספר	
8,675	8,177	10,423	10,305	10,747	יחס	
10,635,866	7,416,508	2,070,280	446,771	702,307	שכר	55-59
1,281	1,002	180	46	53	מספר	
8,303	7,402	11,502	9,712	13,251	יחס	
12,758,641	9,598,303	1,898,017	583,899	678,422	שכר	60-64
1,504	1,174	202	66	62	מספר	
8,483	8,176	9,396	8,847	10,942	יחס	
10,729,094	7,916,899	1,742,691	752,571	316,932	שכר	ומעלה 65
1,689	1,350	211	84	44	מספר	
6,352	5,864	8,259	8,959	7,203	יחס	
51,382,269	37,149,518	8,637,733	2,881,129	2,713,889	שכר	סה"כ
6,473	5,045	879	302	247	מספר	
7,938	7,364	9,827	9,540	10,987	יחס	

גיל

התפלגות העמיתים הפעילים (נשים) לפי גיל וותק

.5

		<u>ותק</u>					
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0			
0	0	0	0	0	שכר	עד 19	
0	0	0	0	0	מספר		
0	0	0	0	0	יחס		
0	0	0	0	0	שכר	20-24	
0	0	0	0	0	מספר		
0	0	0	0	0	יחס		
0	0	0	0	0	שכר	25-29	
0	0	0	0	0	מספר		
0	0	0	0	0	יחס		
0	0	0	0	0	שכר	30-34	
0	0	0	0	0	מספר		
0	0	0	0	0	יחס		
23,998	572	4,077	0	19,350	שכר	35-39	
5	1	2	0	2	מספר		
4,800	572	2,038	0	9,675	יחס		
1,017,074	517,367	336,530	86,656	76,521	שכר	40-44	
206	131	51	14	10	מספר		
4,937	3,949	6,599	6,190	7,652	יחס		
3,615,404	2,529,930	559,690	259,412	266,372	שכר	45-49	
599	449	74	39	37	מספר		
6,036	5,635	7,563	6,652	7,199	יחס		
6,123,235	4,376,030	1,041,544	466,412	239,250	שכר	50-54	
987	711	161	70	45	מספר		
6,204	6,155	6,469	6,663	5,317	יחס		
7,954,733	5,799,885	1,182,138	501,888	470,822	שכר	55-59	
1,250	916	189	81	64	מספר		
6,364	6,332	6,255	6,196	7,357	יחס		
10,443,293	8,511,064	1,283,093	318,011	331,125	שכר	60-64	
1,450	1,082	230	64	74	מספר		
7,202	7,866	5,579	4,969	4,475	יחס		
6,650,489	5,918,312	457,939	183,209	91,029	שכר	65 ומעלה	
1,310	1,046	165	58	41	מספר		
5,077	5,658	2,775	3,159	2,220	יחס		
35,828,227	27,653,159	4,865,011	1,815,589	1,494,469	שכר	סה"כ	
5,807	4,336	872	326	273	מספר		
6,170	6,378	5,579	5,569	5,474	יחס		

גיל

.6

## מוקפאים (גברים)

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	24	187	188
40-44	274	281	3,864
45-49	604	1,026	37,132
50-54	890	1,160	76,824
55-59	906	1,099	94,566
60-64	934	1,126	125,338
<u>65-69</u>	<u>1,020</u>	<u>1,292</u>	<u>176,710</u>
סה"כ	4,652	1,096	514,621

.7

## מוקפאים (נשים)

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	20	232	223
40-44	241	310	4,610
45-49	475	541	19,689
50-54	736	655	46,246
55-59	803	763	73,090
60-64	931	851	117,895
<u>65-69</u>	<u>872</u>	<u>985</u>	<u>124,947</u>
סה"כ	4,078	756	386,700

8. מוקפאים (גברים) - עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24			
25-29			
30-34			
35-39			
40-44			
45-49			
50-54			
55-59			
60-64			
<u>65-69</u>			
סה"כ			

9. מוקפאים (נשים) - עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24			
25-29			
30-34			
35-39			
40-44			
45-49			
50-54			
55-59			
60-64			
<u>65-69</u>			
סה"כ			

התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי	קצבה	מס' מקבלי	קצבה	מס' מקבלי	קצבה	מס' מקבלי	
<u>ממוצעת</u>	<u>קצבאות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבאות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבאות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבאות</u>	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
328	4	0	0	328	4	0	0	10 - 19
627	3	0	0	627	3	0	0	20 - 24
0	0	0	0	0	0	0	0	25 - 29
0	0	0	0	0	0	0	0	30 - 34
0	0	0	0	0	0	0	0	35 - 39
0	0	0	0	0	0	0	0	40 - 44
1,612	2	0	0	2,777	1	447	1	45 - 49
3,067	2	0	0	0	0	3,067	2	50 - 54
0	0	0	0	0	0	0	0	55 - 59
2,416	8	2,562	3	846	1	2,699	4	60 - 64
2,083	650	2,088	645	1,068	2	1,841	3	65 - 69
2,168	1,192	2,168	1,192	0	0	0	0	70 - 74
2,383	632	2,383	632	0	0	0	0	75 - 79
2,987	351	2,987	351	0	0	0	0	80 - 84
3,366	137	3,366	137	0	0	0	0	85 - 89
2,909	69	2,909	69	0	0	0	0	90 - 94
3,071	28	3,071	28	0	0	0	0	95 - 120
<b>2,363</b>	<b>3,078</b>	<b>2,369</b>	<b>3,057</b>	<b>815</b>	<b>11</b>	<b>2,290</b>	<b>10</b>	<b>סה"כ</b>

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

סה"כ		פנסיונרים		שאירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
647	4	0	0	647	4	0	0	10 - 19
189	2	0	0	189	2	0	0	20 - 24
0	0	0	0	0	0	0	0	25 - 29
0	0	0	0	0	0	0	0	30 - 34
0	0	0	0	0	0	0	0	35 - 39
2,304	2	0	0	1,443	1	3,165	1	40 - 44
1,608	1	0	0	1,608	1	0	0	45 - 49
3,103	3	0	0	3,253	2	2,801	1	50 - 54
2,032	4	0	0	2,334	3	1,128	1	55 - 59
1,274	28	1,343	22	1,117	4	832	2	60 - 64
1,767	1,050	1,780	1,036	820	14	0	0	65 - 69
2,095	1,044	2,110	1,031	926	13	0	0	70 - 74
2,457	514	2,479	507	886	7	0	0	75 - 79
3,014	337	3,021	336	382	1	0	0	80 - 84
3,241	223	3,241	223	0	0	0	0	85 - 89
3,180	112	3,180	112	0	0	0	0	90 - 94
3,240	46	3,240	46	0	0	0	0	95 - 120
<b>2,259</b>	<b>3,370</b>	<b>2,278</b>	<b>3,313</b>	<b>1,055</b>	<b>52</b>	<b>1,752</b>	<b>5</b>	<b>סה"כ</b>

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל

הפנסיה הצבורה ערך פידייון		מספר פעילים	גיל
ממוצע	הממוצעת		
0	0	0	עד 19
0	0	0	20-24
0	0	0	25-29
0	0	0	30-34
139,813	3,343	5	35-39
128,642	2,513	164	40-44
233,314	3,758	634	45-49
239,089	3,146	1,196	50-54
252,617	2,634	1,281	55-59
285,504	2,375	1,503	60-64
<u>355,455</u>	<u>2,788</u>	<u>1,689</u>	ומעלה 65
<b>1,634,434</b>	<b>2,816</b>	<b>6,472</b>	<b>סה"כ</b>

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים (נשים) לפי גי

גיל	מספר פעילים	הפנסיה הצבורה הממוצעת	ערך פידיון ממוצע
עד 19	0	0	0
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	5	431	23,813
40-44	206	1,564	100,591
45-49	599	2,023	156,752
50-54	987	1,710	164,111
55-59	1,250	1,519	180,425
60-64	1,450	1,570	233,481
65 ומעלה	<u>1,310</u>	<u>2,856</u>	<u>363,312</u>
<b>סה"כ</b>	<b>5,807</b>	<b>1,918</b>	<b>226,749</b>



## סטטיסטיקות עתודות - עמיתי תקופת הביניים

### .1 מספר עמיתים

		מספר עמיתים פעילים	
מקבלי קצבה	מוקפאים		מגדר
427	1,878	1,590	זכר
<u>433</u>	<u>1,151</u>	<u>1,109</u>	נקבה
860	3,029	2,699	סה"כ

### .2 שכר מבוטח

שכר מבוטח ממוצע	סה"כ שכר מבוטח		מגדר
8,150	12,958,088		זכר
<u>8,611</u>	<u>9,549,548</u>		נקבה
8,339	22,507,635		סה"כ

### .3 גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

ותק ממוצע	גיל ממוצע		מגדר
16.85	56.85		זכר
16.45	57.09		נקבה
16.69	56.95		סה"כ

התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק

.4

ותק						
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0		
0	0	0	0	0	שכר	עד 19
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	20-24
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	25-29
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	30-34
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
26,349	0	26,349	0	0	שכר	35-39
3	1	2	0	0	מספר	
8,783	0	13,174	0	0	יחס	
601,696	397,010	119,496	55,227	29,962	שכר	40-44
73	53	13	4	3	מספר	
8,242	7,491	9,192	13,807	9,987	יחס	
1,766,371	1,436,080	91,313	91,500	147,478	שכר	45-49
233	199	14	9	11	מספר	
7,581	7,216	6,522	10,167	13,407	יחס	
2,872,147	2,386,470	353,820	76,705	55,152	שכר	50-54
341	300	28	7	6	מספר	
8,423	7,955	12,636	10,958	9,192	יחס	
2,339,801	1,809,958	383,628	56,333	89,881	שכר	55-59
310	269	22	10	9	מספר	
7,548	6,728	17,438	5,633	9,987	יחס	
3,231,243	2,690,889	438,704	87,677	13,973	שכר	60-64
339	308	25	5	1	מספר	
9,532	8,737	17,548	17,535	13,973	יחס	
2,120,481	1,333,651	368,790	385,130	32,909	שכר	ומעלה 65
291	230	23	34	4	מספר	
7,287	5,798	16,034	11,327	8,227	יחס	
12,958,088	10,054,058	1,782,100	752,573	369,356	שכר	סה"כ
1,590	1,360	127	69	34	מספר	
8,150	7,393	14,032	10,907	10,863	יחס	

גיל

## התפלגות העמיתים הפעילים נשים) לפי גיל וותק

ותק						
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0		
0	0	0	0	0	שכר	עד 19
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	20-24
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	25-29
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
0	0	0	0	0	שכר	30-34
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
14,283	1,169	13,114	0	0	שכר	35-39
3	1	2	0	0	מספר	
4,761	1,169	6,557	0	0	יחס	
371,873	255,799	48,924	59,993	7,156	שכר	40-44
76	57	9	9	1	מספר	
4,893	4,488	5,436	6,666	7,156	יחס	
1,065,062	843,197	125,749	71,927	24,189	שכר	45-49
167	137	16	11	3	מספר	
6,378	6,155	7,859	6,539	8,063	יחס	
1,439,711	1,252,434	74,105	53,368	59,804	שכר	50-54
181	155	9	10	7	מספר	
7,954	8,080	8,234	5,337	8,543	יחס	
1,455,038	1,312,349	92,374	37,012	13,302	שכר	55-59
230	201	15	11	3	מספר	
6,326	6,529	6,158	3,365	4,434	יחס	
3,211,219	3,090,887	73,624	25,237	21,471	שכר	60-64
228	205	11	9	3	מספר	
14,084	15,077	6,693	2,804	7,157	יחס	
1,992,361	1,264,552	722,940	1,224	3,645	שכר	ומעלה 65
224	173	13	37	1	מספר	
8,894	7,310	55,611	33	3,645	יחס	
9,549,548	8,020,388	1,150,832	248,761	129,567	שכר	סה"כ
1,109	929	75	87	18	מספר	
8,611	8,633	15,344	2,859	7,198	יחס	

גיל

מוקפאים (גברים)

.6

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	14	184	134
40-44	191	336	4,111
45-49	339	694	18,142
50-54	357	640	20,822
55-59	327	613	21,909
60-64	276	707	25,653
<u>65-69</u>	<u>374</u>	<u>558</u>	<u>29,699</u>
סה"כ	1,878	2,715	120,470

מוקפאים (נשים)

.7

<u>גיל</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון (אלפי ש"ח)</u>
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	13	52	47,760
40-44	150	268	3,317,056
45-49	193	565	10,236,870
50-54	198	519	11,567,065
55-59	201	579	15,733,567
60-64	177	546	15,573,797
<u>65-69</u>	<u>219</u>	<u>590</u>	<u>19,199,675</u>
סה"כ	1151	2,678	75,675,790

8. מוקפאים (גברים) - עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים

<u>גיל</u>	<u>מספר</u>	<u>פנסיה ממוצעת</u>	<u>ערך פדיון</u>
	<u>עמיתים</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>(אלפי ש"ח)</u>
20-24			
25-29			
30-34			
35-39			
40-44			
45-49			
50-54			
55-59			
60-64			
<u>65-69</u>			
סה"כ			

9. מוקפאים (נשים) - עם הפקדה אחת לפחות בשנתיים

<u>גיל</u>	<u>מספר</u>	<u>פנסיה</u>	<u>ערך פדיון (אלפי</u>
	<u>עמיתים</u> <td><u>ממוצעת</u><td><u>ש"ח)</u></td></td>	<u>ממוצעת</u> <td><u>ש"ח)</u></td>	<u>ש"ח)</u>
20-24			
25-29			
30-34			
35-39			
40-44			
45-49			
50-54			
55-59			
60-64			
<u>65-69</u>			
סה"כ			

## התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

סה"כ		פנסיונרים		שאירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
536	1	0	0	536	1	0	0	10 - 19
0	0	0	0	0	0	0	0	20 - 24
0	0	0	0	0	0	0	0	25 - 29
0	0	0	0	0	0	0	0	30 - 34
0	0	0	0	0	0	0	0	35 - 39
0	0	0	0	0	0	0	0	40 - 44
0	0	0	0	0	0	0	0	45 - 49
0	0	0	0	0	0	0	0	50 - 54
2,615	2	0	0	0	0	2,615	2	55 - 59
956	2	956	2	0	0	0	0	60 - 64
1,820	92	1,821	91	0	0	1,724	1	65 - 69
2,013	145	2,013	145	0	0	0	0	70 - 74
1,584	84	1,599	83	357	1	0	0	75 - 79
2,071	53	2,071	53	0	0	0	0	80 - 84
2,473	23	2,473	23	0	0	0	0	85 - 89
2,994	23	2,994	23	0	0	0	0	90 - 94
675	2	675	2	0	0	0	0	95 - 120
<b>1,960</b>	<b>427</b>	<b>1,965</b>	<b>422</b>	<b>455</b>	<b>2</b>	<b>2,318</b>	<b>3</b>	<b>סה"כ</b>

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

סה"כ		פנסיונרים		שאירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי קצבות	קצבה	מס' מקבלי קצבות	קצבה	מס' מקבלי קצבות	קצבה	מס' מקבלי קצבות	
<u>ממוצעת</u>	<u>קצבות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבות</u>	<u>ממוצעת</u>	<u>קצבות</u>	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
536	1	0	0	536	1	0	0	10 - 19
0	0	0	0	0	0	0	0	20 - 24
0	0	0	0	0	0	0	0	25 - 29
0	0	0	0	0	0	0	0	30 - 34
0	0	0	0	0	0	0	0	35 - 39
0	0	0	0	0	0	0	0	40 - 44
2,533	1	0	0	2,533	1	0	0	45 - 49
822	1	0	0	0	0	822	1	50 - 54
0	0	0	0	0	0	0	0	55 - 59
1,310	8	1,230	7	1,870	1	0	0	60 - 64
1,573	118	1,573	117	1,516	1	0	0	65 - 69
2,146	96	2,180	93	1,103	3	0	0	70 - 74
1,773	78	1,773	78	0	0	0	0	75 - 79
2,133	56	2,133	56	0	0	0	0	80 - 84
2,641	43	2,641	43	0	0	0	0	85 - 89
2,814	29	2,814	29	0	0	0	0	90 - 94
4,201	2	4,201	2	0	0	0	0	95 - 120
<b>2,003</b>	<b>433</b>	<b>2,016</b>	<b>425</b>	<b>1,395</b>	<b>7</b>	<b>822</b>	<b>1</b>	<b>סה"כ</b>

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל

גיל	מספר פעילים	הפנסיה הצבורה הממוצעת	ערך פידיון ממוצע
עד 19	0	0	0
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	3	1,925	100,869
40-44	73	2,724	173,982
45-49	233	3,009	230,971
50-54	341	2,662	245,540
55-59	310	1,970	221,370
60-64	339	1,618	219,827
ומעלה 65	<u>291</u>	<u>1,208</u>	<u>179,264</u>
סה"כ	1,590	2,091	217,522



13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים (נשים) לפי גיל

גיל	מספר פעילים	ז'פנסיה הצבורה הממוצעת	ערך פידיון ממוצע
עד 19	0	0	0
20-24	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	3	405	27,491
40-44	76	1,678	138,402
45-49	167	1,963	191,724
50-54	181	1,357	161,634
55-59	230	1,083	153,151
60-64	228	1,032	174,109
ומעלה 65	<u>224</u>	<u>864</u>	<u>130,653</u>
סה"כ	<b>1,109</b>	<b>2,997</b>	<b>311,867</b>

## נספח ג' – תאור ההנחות האקטואריות

רבעון		קרן ישנה		ריבית חישוב לשיערוך ריבית תעריף שנה
יסוד	מקיפה/קבוצה	יסוד	מקיפה/קבוצה	
וקטור ריביות				
4.10%	4.10%	5.05%	4.55%	
				<b>דמי ניהול כאחוז מ-</b>
4.00%	6.00%	4.00%	3.00%	<b>דמי גמולים</b>
4.00%	2.00%	4.00%	2.00%	<b>תקבולים</b>
0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	<b>עתודה/הון</b>

### שיעורי תמותה נכות ועזיבות

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

- לעמיתים לפני גיל פרישה: לפי לוח פ9 בחוזר
- לעמיתים מוקפאים לפני גיל פרישה: לפי לוח פ2 בחוזר
- לעמיתים פעילים או מוקפאים לאחר גיל פרישה:
  - עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפי לוח פ9 בחוזר (קרן פנסיה עם אופציה לתקופת הבטחה מינימלית)
  - עמיתי מסלול קבוצה: לפי לוח פ3 בחוזר (קרן פנסיה ללא אופציה לתקופת אבטחה מינימלית)
- לפנסיונסיונרים ובני זוגם:
  - לעמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפנסיונרים לפי לוח פ9 בחוזר (קרן פנסיה עם אופציה לתקופת הבטחה מינימלית) ולבני זוגם לפי לוח פ5 בחוזר.
  - לעמיתי מסלול קבוצה: לפי לוח פ3 בחוזר (קרן פנסיה ללא אופציה לתקופת אבטחה מינימלית).
- לאלמנים ואלמנות של עמית פעילים
  - עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפי לוח פ2 בחוזר עד גיל 60 לגברים וגיל 55 לנשים ולוח פ5 לאחר הגיל האמור.
  - עמיתי מסלול קבוצה: אין שארים.

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

$q_{x,0}^s$  מהווה שיעור התמותה בגיל x ביום 31.12.2008 לפי לוחות תמותה הנ"ל  
 $q_{x,t}^s$  מהווה שיעור התמותה בגיל x, t שנים לאחר 31.12.2008.  
 a,f לפי לוחות פ6 בחוזר.

- ב. שיעורי תמותה בלתי תלויים לנכים ( $q_x^i$ ):  
עד גיל פרישה - לפי לוח פ בחוזר  
מעל גיל פרישה - לפי לוח פ בחוזר
- ג. שיעורי נכות בלתי תלויים ( $i_x$ ):  
אין
- ד. שיעורי החלמה לנכים:  
על פי לוחות תמותה, אבל ללא הנחה  
התאוששות בחוזר. מהווה שינוי בהנחות  
השנה, אך לא מהותי.
- ה. שיעורי עזיבה:  
עמיתים פעילים : 0.07% לשנה  
עמיתים מוקפאים : 0.3% לשנה
- ו. נתוני נישואים  
- שיעורי נישואים ( $W_x$ ):  
לפי לוח 10 בחוזר  
- הפרש גילים ( $Y_x$ ):  
לנשים : בן זוג מבוגר ב 3 שנים  
לגברים : לפני גיל פרישה בת זוג צעירה ב 3  
שנים. לאחר גיל פרישה בת זוג צעירה ב 5  
שנים.
- ז. נתוני ילדים:  
- גיל הילידים ( $Z_x$ ):  
לפי לוח פ 11 בחוזר  
- מספר הילידים ( $K_x$ ):  
לפי לוח פ 11 בחוזר
- ח. גיל פרישה:  
- מסלול מקיפה :  
גברים 67, נשים 62  
- מסלול זקנה :  
גברים 67, נשים 62 או 65  
- מסלול קבוצה :  
גברים 67, נשים 65
- ט. עליית שכר  
שיעור עליית השכר היא לצורך דמי גמולים עתידיים ותלויה בגיל העמית. להלן  
שיעור עליית השכר עבור גילאים נבחרים :

גיל	עליית שכר (%)
30	1.40
35	3.00
40	4.60
45	3.32
50	3.04
55	2.56
60	1.52

**י. שיעורי הקפאות<sup>2</sup>**

גברים : 3.00% לשנה

נשים : 3.50% לשנה

**יא. עליית מדד:**

2.5% לשנה (על פי חוזר 1-3-2013, על אף שאינפלציה לטווח הארוך צפויה להיות נמוכה יותר).

**יב. דמי ניהול על עודף:**

80 שנים (רלבנטי למסלולים עם ניהול מנכסים : קרן וותיקה מסלול מקיפה וקבוצה)

**יג. דמי ניהול של כרית בטחון:**

עקב מדד שלילי ב-2014 הפחתה של 1.15% הפרוסה על גבי 5 שנים נדחתה

שנה	דמי ניהול	הפחתה	סה"כ
2015	1.00%	1.15%	2.15%
2016	1.50%	2.30%	3.80%
2017	1.75%	3.45%	5.20%
2018	1.75%	4.60%	6.35%
2019	1.75%	5.75%	7.50%
2020+	1.75%	5.75%	7.50%

<sup>2</sup> הופעלו לצורך דמי גמולים צפויים בלבד ולא שימשו בחישוב של זכויות צבורות עקב חוסר מהותיות

## 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, המבוססת 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.
- 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 ע"פ שיקולים אקטואריים על ידי אקטואר הקרן.

### פרישה מאוחרת

עמית הפורש 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 – 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 מה1 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 בניהם 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 אילולא 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 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:
  - 2.1 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.
  - 2.3 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 ייפוי כח כלפי הקרן, יהיו כדלקמן:

## פנסיית זקנה

- א. גיל הזכאות לפרישה לפנסיית זקנה יהיה 67 לגבר ו-65 לאישה 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 בחשבונו.
- 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 לחשבונו 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.

## שינויים בתקנון החל מינואר 2013

החל מהפנסיה המשולמת בגין ינואר 2013 תתבצע הפחתה של תשלום הפנסיה לפי הלוח הבא:

- א. החל מינואר 2013 תתבצע הצמדה של תשלומי הפנסיה והזכויות הצבורות למדד על בסיס שנתי במקום על בסיס חודשי. ההצמדה תהיה בתשלום שיבוצע בגין ינואר של כל שנה. ההצמדה תהיה מבוססת על היחס שבין מדד הידוע בעת ההצמדה הנוכחית לבין המדד הידוע בעת ההצמדה הקודמת.
- ב. החל מינואר 2014 ולמשך חמש שנים תתבצע הפחתה של 1.15% משיעור ההצמדה למדד. הפחתה זו תתבצע במקביל לעדכון תשלום הפנסיה למקבלי קצבה.
- ג. מנות שירכשו בשנה מסויימת יוצמדו למדד מיום הקניה ועד לחודש ינואר של השנה העוקבת ליום הקניה. ההצמדה תהיה על בסיס מדד ידוע ביום הקניה. מנות שיפדו לפני ההצמדה שתתבצע בחודש ינואר של השנה העוקבת ליום הקניה לא יוצמדו למדד כלל ועיקר.
- ד. החל מינואר 2013 גיל הפרישה לגברים הוא 67.
- ה. החל מינואר 2013 גיל הפרישה לנשים שגיל הפרישה שלהן היה 60 לפני 2013 יהי 62 לאחר 2012.
- ו. גיל הפרישה לנשים שגיל פרישה שלהן היה 65 לפני 2013 לא השתנה.



## 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 לגבי 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 הרשומות בקרן לסוף 2014 היה כ-34.0 אלף. יש כ-5,000 עמיתים עם יותר ממסלול אחד ולכן מספר העמיתים בקרן הוא כ-29.0 אלפים.

הונה הצבור של הקרן, שמוגדר כנכסים על פי המאזן החשבונאי בתוספת סיוע וסבסוד ממשלתי, גדל מ-9,710 מיליארד ש"ח ל-10,886 מיליארד ש"ח. הטבלה להלן מראה את פירוט החישוב במיליוני ש"ח עם השוואה לשנה שעברה.

2012	2013	
11,869	14,187	סה"כ נכסים
152	(881)	(גרעון)/ עודף
(1,711)	(1,784)	דמי גמולים עתידיים
(602)	(636)	סיוע וסבסוד ממשלתי בגין דמי גמולים עתידיים
9,710	10,886	הון צבור (סיוע וסבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות)
(1,965)	(2,268)	סיוע וסיבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות
309	515	סבסוד נוסף של אג"ח מיועדות שבנכסים
7,435	8,103	נכסים לפי מאזן חשבונאי

לפרטים בדבר התשואה השנתית ראה ביאור 19 בדוח הכספי ובדבר פירוט הנכסים ראה דוח הכנסות והוצאות בדוח הכספי.

### ב. תקנות הקרן ובסיסי החישוב

כאמור לעיל, פרט להנחות המשיכות, הקפאות, שיעור עלייה השכר, ההנחות ששימשו בעריכת המאזן מבוססות על ההנחות בחוזר.

## ג. מסד הנתונים

המאזן נערך על יסוד הנתונים כפי שנמסרו על ידי הקרן וכללו נתונים לגבי הזכויות והכספים של כ- 34 אלף רשומות. כמו בשנה קודמת נשארו מעט כספים שלא יועדו לחשבוניות העמיתים מסיבות טכניות בסוף שנה. בשנת 2014 מסתכם הסכום בכ- 18.4 מיליוני ₪ (כולל לא פורק של השנה האחרונה, לא פורק של שנים ישנות 1994 – עד 2013 והחזר דמי ניהול). למען הסר ספק הסכומים שלא יועדו נכללו בהתחייבויות.

בהסכמים שהוצגו לפני לא מצאתי רכיבים שיש להם השפעה מהותית על הערכת המאזן האקטוארי.

על אף שהקרן שיפרה את אופן ניהול הנתונים מדי שנה, עדיין יש מצבים של ניהול הנתונים שלא מאפשרים לאקטואר להבין עד הסוף מה היו הפעולות שעברו על חלק מהעמיתים.

## 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. תשלום פנסיה כפולה ליתומים מאב ואם.
3. 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.
4. גורמים נוספים אחרים כגון, קיזוז קצבאות ותשלומים ממקורות אחרים (כמו ביטוח לאומי לנפגעי עבודה).
5. שיחרור מפרמיה במקרה נכות במסלול של חבר קבוצה.

## ה. גירעון / עודף

במהלך שנת 2014 השינוי המהותי הוא גירעון של כ-890 מיליוני ₪ עקב ירידה בריבית היוון. מול זה הייתה תשואה עודפת של 580 מיליוני ₪ אך רובה נבעה מעדכון שיערוך הנכסים והגידול בפועל לא קיזז את ההשפעה של ירידה בריבית היוון ככה שללא שינוי בריבית היוון הנכסים לא גדלו מספיק. חוסר בגידול זה, בין היתר גורם לקרן להפסיד סיוע על נכסים, כי הסיוע משולם על נכסים שהן בניהול החברה המנהלת.

ניתוח הסיבות לשינויים בעודף לפי סכומים נמצא בנספח א' לעיל. סעיף ט"ו של מקורות אחרים מתייחס לכסף "לא פורק" בגין שנים שקדמו לשנת 2013 שלא היו כלולים במאזן של שנה שעברה ונכללו השנה. מדובר על כ-7.5 מיליוני ₪ כספים משועריכם נכון ליום המאזן שיוצרים גירעון של כ-17.5 מיליוני ₪, אך את ההשפעה המדויקת רק ניתן לאמוד כאשר כספים אכן יפורקו.

הערות נוספות להיווצרות היתרה / הגירעון :

1. **קבוצות** : בגין הזכויות הצבורות נוצר עודף אקטוארי של 120 מיליוני ₪. זאת ירידה יחסית לעודף של 214 מיליוני ₪ שדווח במאזן 2013, אך יש לקחת בחשבון שחולק עודף של כ-170 מיליוני ₪ בתחילת 2014.
2. **כרית בטחון** : אושר חוק שמקצה כרית בטחון לכיסוי גרעון עתידי של קרנות וותיקות מאוזנות ובתוכן גם עתודות. לפי המצב הנוכחי של הקרן כרית הביטחון בשלב זה מונעת צורך בהורדת זכויות הואיל והשווי הכרית מקטינה את הגירעון של הקרן מתחת ל-5%. כרית הביטחון נכון לתאריך המאזן כ-560 מיליוני ₪. כללים סביב יישום כרית הביטחון עוד דורשים הבהרות וכמובן שהמצב הנוכחי עלול להשתנות בעתיד. במאזן הנוכחי לא ניתן ביטוי כלשהוא לקיום כרית הביטחון.
3. **שווי הוגן ושווי מתואם** : יש פער בין הדיווח החשבונאי של הבדל בין שווי מתואם ושווי הוגן לעומת ההבדל בין בני ערכים אלו במאזן האקטוארי. ההבדל נובע מחיבור של ארבע סיבות מצטברות :
  - א) ערדים שהונפקו אחרי 2004 מדווחים במאזן החשבונאי על בסיס (מעין) מתואם ואילו הנחית האוצר של חוזר 3-3-2006 והבהרה של שה. 2012-6200 מינואר 2012 דורש לרשום את הפער בין שווי הוגן שחושב לפי מאזן אקטוארי ושווי מדווח כחלק מהנכסים לצורך מאזן אקטוארי.
  - ב) שווי הוגן של חוזר 3-3-2006 מתייחס לתזרים הצפוי, כולל פירעון קרן בגין תשלומים למבוטחים, במידה והתשלומים נדרשים.
  - ג) שווי ההוגן כולל שווי הוגן בגין אג"ח "ערד", לעומת המאזן החשבונאי שכולל את אג"ח "ערד" לפי שווי מתואם.
  - ד) הבדלים בשיטות החישוב עקב מגבלות הדיוק שמופעל במודל אקטוארי. ראה הערות בנספח ח' (הסבר ליישום חוזר 3-3-2006).
4. סיבות נוספות כוללות רווחי הצמדה, רווחי עזיבות והתשואה על העודף מתחילת השנה.

## נספח ו – הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי עתודות ניהול קופות פנסיה בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה עתודות – קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ ליום 31.12.2014.

החל מתחילת שנת 2001 ועד סוף 2007 הייתי יועץ של הקרן, אין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת. אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון 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. 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 לתקפותם 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 השואתם 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 31.12.2014, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

פי. וי. אי. אקטואריה בע"מ  
שם החברה  
בה עובד האקטואר

דוד אנגלמאיר  
שם האקטואר

31/3/2015  
תאריך

## **נספח ז' – הסכמים מיוחדים**

בהסכמים שהוצגו לפני לא מצאתי 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 בפירו וסיף אחד כהערה (הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן).

#### הכלים ליישום החוזר

לצורך יישום החוזר היה צורך לבנות מערכת שתבסס 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 הקרן הוותיקה על ידי התוספת של 1.57% על ההשקעות החופשיות ו-השלמה ל-5.57% לערדים למיניהם (5.05%-ו-4.86%). בקרן עמיתית תקופת הביניים הסיוע הוא 0.19% על הערדים של 4.86% ועוד 1.05% בגין כ-40% של הנכסים החופשיים.
- ב) הבדל בין שווי מתואם לשווי הוגן עבור "מירוני" קיימים בתיק ביום השערוך (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 השערוך (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 יחסי בין ההשקעות השונות.
- (ב) במידה והקרן בעתיד יגיע למצב של אג"חים 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"חים היא ברמה חצי שנתית ולא ברמה חודשית. גלום במערכת ה-תאורטית הנחה שזמני פירעון של האג"חים 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.

לדעתי חוזר 2006-3-3 יוצר קושי מסוים בהוראות שלו בלחשב שווי הוגן של אג"ח מסובסד קיים.. כדי לפטור את הבעייתיות שנוצרה (אי יכולת התאמה לשווי הוגן לפי שיטות כלכליות של מוסדים פיננסיים) שינתי 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	2013	2014	
(0.67%)	2.85%	2.19%	<b>246</b>
(0.66%)	2.85%	2.19%	<b>249</b>
(0.66%)	2.86%	2.20%	<b>252</b>
(0.67%)	2.87%	2.20%	<b>255</b>
(0.66%)	2.87%	2.21%	<b>258</b>
(0.67%)	2.88%	2.22%	<b>261</b>
(0.66%)	2.89%	2.22%	<b>264</b>
(0.66%)	2.89%	2.23%	<b>267</b>
(0.67%)	2.90%	2.23%	<b>270</b>
(0.66%)	2.90%	2.24%	<b>273</b>
(0.67%)	2.91%	2.25%	<b>276</b>
(0.67%)	2.92%	2.25%	<b>279</b>
(0.67%)	2.93%	2.26%	<b>282</b>
(0.66%)	2.93%	2.26%	<b>285</b>
(0.67%)	2.94%	2.27%	<b>288</b>
(0.67%)	2.95%	2.28%	<b>291</b>
(0.66%)	2.95%	2.28%	<b>294</b>
(0.67%)	2.96%	2.29%	<b>297</b>
(0.67%)	2.97%	2.30%	<b>300</b>

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	2013	2014	
(1.48%)	3.53%	2.05%	<b>123</b>
(1.45%)	3.51%	2.05%	<b>126</b>
(1.42%)	3.48%	2.05%	<b>129</b>
(1.39%)	3.45%	2.05%	<b>132</b>
(1.36%)	3.42%	2.06%	<b>135</b>
(1.33%)	3.39%	2.06%	<b>138</b>
(1.30%)	3.36%	2.06%	<b>141</b>
(1.27%)	3.33%	2.06%	<b>144</b>
(1.25%)	3.31%	2.06%	<b>147</b>
(1.21%)	3.27%	2.06%	<b>150</b>
(1.19%)	3.25%	2.06%	<b>153</b>
(1.16%)	3.22%	2.06%	<b>156</b>
(1.13%)	3.19%	2.06%	<b>159</b>
(1.10%)	3.16%	2.06%	<b>162</b>
(1.07%)	3.14%	2.06%	<b>165</b>
(1.04%)	3.10%	2.06%	<b>168</b>
(1.02%)	3.08%	2.06%	<b>171</b>
(0.98%)	3.04%	2.06%	<b>174</b>
(0.96%)	3.02%	2.07%	<b>177</b>
(0.92%)	2.99%	2.07%	<b>180</b>
(0.91%)	2.98%	2.07%	<b>183</b>
(0.89%)	2.96%	2.08%	<b>186</b>
(0.88%)	2.96%	2.08%	<b>189</b>
(0.87%)	2.96%	2.09%	<b>192</b>
(0.86%)	2.95%	2.09%	<b>195</b>
(0.84%)	2.94%	2.10%	<b>198</b>
(0.83%)	2.93%	2.10%	<b>201</b>
(0.82%)	2.92%	2.11%	<b>204</b>
(0.80%)	2.92%	2.11%	<b>207</b>
(0.80%)	2.91%	2.12%	<b>210</b>
(0.78%)	2.90%	2.12%	<b>213</b>
(0.77%)	2.90%	2.13%	<b>216</b>
(0.75%)	2.89%	2.14%	<b>219</b>
(0.74%)	2.88%	2.14%	<b>222</b>
(0.73%)	2.87%	2.15%	<b>225</b>
(0.72%)	2.87%	2.15%	<b>228</b>
(0.70%)	2.86%	2.16%	<b>231</b>
(0.69%)	2.86%	2.16%	<b>234</b>
(0.69%)	2.85%	2.17%	<b>237</b>
(0.67%)	2.84%	2.17%	<b>240</b>
(0.66%)	2.84%	2.18%	<b>243</b>

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	2013	2014	
3.72%	(0.86%)	2.86%	<b>0</b>
3.72%	(0.86%)	2.86%	<b>3</b>
2.90%	(0.76%)	2.14%	<b>6</b>
1.85%	(0.42%)	1.43%	<b>9</b>
(0.51%)	(0.21%)	(0.72%)	<b>12</b>
(1.98%)	(0.48%)	(2.46%)	<b>15</b>
(1.52%)	(0.87%)	(2.39%)	<b>18</b>
(0.62%)	(0.98%)	(1.60%)	<b>21</b>
0.72%	(0.81%)	(0.09%)	<b>24</b>
1.17%	(0.57%)	0.60%	<b>27</b>
0.70%	(0.25%)	0.45%	<b>30</b>
0.23%	0.07%	0.29%	<b>33</b>
(0.24%)	0.39%	0.14%	<b>36</b>
(0.55%)	0.66%	0.11%	<b>39</b>
(0.71%)	0.89%	0.19%	<b>42</b>
(0.86%)	1.13%	0.27%	<b>45</b>
(1.01%)	1.36%	0.34%	<b>48</b>
(1.17%)	1.59%	0.42%	<b>51</b>
(1.32%)	1.82%	0.50%	<b>54</b>
(1.47%)	2.06%	0.58%	<b>57</b>
(1.63%)	2.29%	0.66%	<b>60</b>
(1.70%)	2.43%	0.73%	<b>63</b>
(1.69%)	2.49%	0.80%	<b>66</b>
(1.67%)	2.54%	0.87%	<b>69</b>
(1.66%)	2.60%	0.94%	<b>72</b>
(1.65%)	2.66%	1.00%	<b>75</b>
(1.64%)	2.71%	1.07%	<b>78</b>
(1.63%)	2.77%	1.14%	<b>81</b>
(1.62%)	2.83%	1.21%	<b>84</b>
(1.61%)	2.89%	1.27%	<b>87</b>
(1.60%)	2.95%	1.34%	<b>90</b>
(1.59%)	3.00%	1.41%	<b>93</b>
(1.58%)	3.06%	1.48%	<b>96</b>
(1.57%)	3.11%	1.55%	<b>99</b>
(1.56%)	3.17%	1.61%	<b>102</b>
(1.55%)	3.23%	1.68%	<b>105</b>
(1.54%)	3.29%	1.75%	<b>108</b>
(1.53%)	3.35%	1.82%	<b>111</b>
(1.52%)	3.40%	1.88%	<b>114</b>
(1.51%)	3.46%	1.95%	<b>117</b>
(1.50%)	3.52%	2.02%	<b>120</b>

## נספח י' - תזרים מזומנים

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - מקיפה/זיקנה  
לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואת תשואת הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה		
						אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות
2015	99.4M	19.0M	1.43%	2.52%	68.7M	331.5M	484.9M	1,908.0M
2016	94.6M	26.7M	-1.63%	1.56%	44.1M	260.4M	586.9M	1,982.5M
2017	89.8M	34.9M	0.37%	3.00%	87.0M	162.6M	738.7M	2,035.1M
2018	83.4M	43.5M	0.23%	2.91%	86.9M	120.8M	807.4M	2,169.7M
2019	78.7M	50.9M	0.54%	3.14%	96.4M	84.8M	869.1M	2,229.4M
2020	74.3M	59.5M	0.84%	3.35%	105.6M	55.0M	923.3M	2,285.9M
2021	70.1M	68.3M	1.11%	3.55%	114.4M	29.5M	971.7M	2,338.8M
2022	65.8M	77.8M	1.38%	3.74%	123.3M	8.9M	1,013.8M	2,387.4M
2023	61.4M	88.3M	1.65%	3.94%	132.2M	0.0M	1,042.4M	2,431.2M
2024	56.5M	98.6M	1.92%	4.14%	141.1M	0.0M	1,059.8M	2,470.1M
2025	52.1M	109.3M	2.05%	4.24%	146.6M	0.0M	1,074.4M	2,501.0M
2026	47.3M	120.8M	2.06%	4.25%	148.3M	0.0M	1,084.5M	2,521.0M
2027	42.8M	132.3M	2.06%	4.25%	149.3M	0.0M	1,086.8M	2,532.8M
2028	38.3M	144.3M	2.06%	4.26%	149.7M	0.0M	1,086.4M	2,530.3M
2029	33.9M	156.7M	2.07%	4.26%	149.4M	0.0M	1,080.7M	2,515.6M
2030	29.9M	168.8M	2.08%	4.28%	148.6M	0.0M	1,072.0M	2,486.5M
2031	25.6M	182.5M	2.10%	4.30%	147.3M	0.0M	1,057.2M	2,443.4M
2032	21.2M	197.9M	2.12%	4.32%	145.0M	0.0M	1,034.5M	2,385.4M
2033	16.7M	212.6M	2.14%	4.35%	141.9M	0.0M	1,006.3M	2,309.8M
2034	12.8M	224.7M	2.17%	4.37%	137.7M	0.0M	971.3M	2,221.2M
2035	9.8M	233.5M	2.19%	4.39%	132.7M	0.0M	931.1M	2,121.1M
2036	7.2M	241.1M	2.21%	4.42%	127.2M	0.0M	888.9M	2,007.8M
2037	4.7M	247.1M	2.24%	4.45%	121.0M	0.0M	849.0M	1,878.6M
2038	3.0M	250.4M	2.26%	4.50%	114.5M	0.0M	820.4M	1,727.8M
2039	1.7M	251.1M	2.29%	4.55%	107.7M	0.0M	803.0M	1,559.0M
2040	1.2M	248.7M	2.30%	4.60%	100.5M	0.0M	788.4M	1,384.0M
2041	0.8M	245.6M	2.30%	4.66%	93.1M	0.0M	778.3M	1,201.7M
2042	0.5M	241.7M	2.30%	4.58%	83.0M	0.0M	575.5M	1,207.7M
2043	0.1M	237.0M	2.30%	4.54%	73.4M	0.0M	480.4M	1,102.7M
2044	0.1M	231.1M	2.30%	4.55%	64.8M	0.0M	420.1M	962.1M
2045	0.0M	224.3M	2.30%	4.63%	56.9M	0.0M	408.5M	773.6M
2046	0.0M	217.2M	2.30%	4.75%	49.1M	0.0M	399.0M	584.2M
2047	0.0M	209.4M	2.30%	4.93%	41.4M	0.0M	390.3M	395.9M
2048	0.0M	201.1M	2.30%	5.20%	33.8M	0.0M	383.2M	208.3M
2049	0.0M	192.2M	2.30%	5.70%	26.3M	0.0M	364.3M	35.6M
2050	0.0M	183.0M	2.30%	6.12%	16.9M	0.0M	208.9M	0.8M
2051	0.0M	173.5M	2.30%	7.01%	6.5M	0.0M	36.8M	(16.5M)
2052	0.0M	163.6M	2.30%	1.59%	(1.4M)	0.0M	0.0M	(165.6M)
2053	0.0M	153.8M	2.30%	2.23%	(6.0M)	0.0M	0.0M	(344.7M)
2054	0.0M	143.8M	2.30%	2.26%	(9.9M)	0.0M	0.0M	(516.3M)
2055	0.0M	133.5M	2.30%	2.27%	(13.7M)	0.0M	0.0M	(680.0M)
2056	0.0M	123.2M	2.30%	2.28%	(17.3M)	0.0M	0.0M	(835.4M)
2057	0.0M	112.8M	2.30%	2.28%	(20.8M)	0.0M	0.0M	(982.5M)
2058	0.0M	102.4M	2.30%	2.29%	(24.0M)	0.0M	0.0M	(1,121.0M)
2059	0.0M	92.2M	2.30%	2.29%	(27.0M)	0.0M	0.0M	(1,251.0M)
2060	0.0M	82.2M	2.30%	2.29%	(29.9M)	0.0M	0.0M	(1,372.6M)
2061	0.0M	72.6M	2.30%	2.29%	(32.5M)	0.0M	0.0M	(1,485.9M)
2062	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(35.0M)	0.0M	0.0M	(1,591.4M)
2063	0.0M	54.7M	2.30%	2.29%	(37.3M)	0.0M	0.0M	(1,689.5M)
2064	0.0M	46.7M	2.30%	2.29%	(39.4M)	0.0M	0.0M	(1,780.7M)
2065	0.0M	39.4M	2.30%	2.29%	(41.4M)	0.0M	0.0M	(1,865.8M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירוץ"	אג"ח מסוג "ערד"	
2015	0.6M	15.1M	26.4M	0.0M
2016	(0.6M)	12.0M	30.2M	34.8M
2017	0.1M	9.5M	33.8M	36.1M
2018	0.0M	7.1M	37.2M	37.8M
2019	0.1M	5.1M	40.2M	39.2M
2020	0.1M	3.4M	42.9M	40.6M
2021	0.0M	2.0M	45.3M	41.8M
2022	(0.1M)	0.8M	47.4M	42.9M
2023	(0.2M)	0.1M	48.9M	44.0M
2024	(0.4M)	0.0M	49.9M	44.9M
2025	(0.6M)	0.0M	50.7M	45.6M
2026	(0.8M)	0.0M	51.3M	46.1M
2027	(1.0M)	0.0M	51.5M	46.5M
2028	(1.2M)	0.0M	51.5M	46.7M
2029	(1.4M)	0.0M	51.4M	46.7M
2030	(1.6M)	0.0M	51.0M	46.4M
2031	(1.8M)	0.0M	50.5M	45.9M
2032	(2.1M)	0.0M	49.5M	45.1M
2033	(2.3M)	0.0M	48.2M	44.1M
2034	(2.5M)	0.0M	46.7M	42.7M
2035	(2.7M)	0.0M	44.9M	41.1M
2036	(2.9M)	0.0M	43.0M	39.3M
2037	(3.0M)	0.0M	41.1M	37.2M
2038	(3.1M)	0.0M	39.7M	35.0M
2039	(3.1M)	0.0M	38.7M	32.4M
2040	(3.1M)	0.0M	37.9M	29.7M
2041	(3.1M)	0.0M	37.3M	26.9M
2042	(3.3M)	0.0M	31.9M	24.0M
2043	(3.1M)	0.0M	24.7M	22.7M
2044	(3.0M)	0.0M	21.2M	20.4M
2045	(2.8M)	0.0M	19.8M	17.8M
2046	(2.7M)	0.0M	19.3M	14.8M
2047	(2.6M)	0.0M	18.8M	11.8M
2048	(2.5M)	0.0M	18.4M	8.8M
2049	(2.3M)	0.0M	18.1M	5.9M
2050	0.1M	0.0M	13.7M	3.1M
2051	(0.0M)	0.0M	5.1M	1.5M
2052	(1.6M)	0.0M	0.3M	0.3M
2053	(2.0M)	0.0M	0.0M	0.0M
2054	(1.8M)	0.0M	0.0M	0.0M
2055	(1.7M)	0.0M	0.0M	0.0M
2056	(1.5M)	0.0M	(0.0M)	0.0M
2057	(1.4M)	0.0M	0.0M	0.0M
2058	(1.3M)	0.0M	0.0M	0.0M
2059	(1.2M)	0.0M	(0.0M)	0.0M
2060	(1.0M)	0.0M	0.0M	0.0M
2061	(0.9M)	0.0M	0.0M	0.0M
2062	(0.8M)	0.0M	(0.0M)	0.0M
2063	(0.7M)	0.0M	0.0M	0.0M
2064	(0.6M)	0.0M	0.0M	0.0M
2065	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיית					הון צבור	מירון	שנה		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול				דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו
2015	0	103,027	3,649	99,378	11,040	779	36	3,068	0	4,124	19,047	331,493	0	484,885
2016	34,793	98,079	3,463	94,616	17,893	819	111	3,487	0	4,417	26,727	260,437	0	586,886
2017	36,111	93,114	3,281	89,833	25,763	861	183	3,519	0	4,595	34,921	162,637	0	738,670
2018	37,776	86,396	3,031	83,365	33,977	896	247	3,505	0	4,841	43,466	120,766	0	807,376
2019	39,208	81,568	2,854	78,714	41,060	915	305	3,511	0	5,066	50,856	84,814	0	869,083
2020	40,553	76,983	2,687	74,296	49,340	940	355	3,533	0	5,290	59,458	54,989	0	923,318
2021	41,801	72,598	2,527	70,071	57,829	973	400	3,541	0	5,510	68,252	29,537	0	971,702
2022	42,950	68,146	2,368	65,779	67,197	1,002	447	3,474	0	5,725	77,845	8,927	0	1,013,835
2023	43,988	63,599	2,204	61,395	77,482	1,034	483	3,366	0	5,932	88,297	(0)	0	1,042,363
2024	44,853	58,566	2,025	56,541	87,603	1,068	526	3,292	0	6,127	98,616	(0)	0	1,059,795
2025	45,570	53,940	1,864	52,076	98,061	1,100	569	3,239	0	6,311	109,281	(0)	0	1,074,394
2026	46,149	49,019	1,693	47,326	109,468	1,129	613	3,147	0	6,470	120,827	(0)	0	1,084,457
2027	46,528	44,382	1,534	42,848	120,895	1,154	656	3,029	0	6,594	132,328	(0)	0	1,086,839
2028	46,724	39,621	1,369	38,252	132,864	1,177	696	2,907	0	6,682	144,325	(0)	0	1,086,402
2029	46,684	35,118	1,214	33,904	145,330	1,197	734	2,744	0	6,731	156,735	(0)	0	1,080,681
2030	46,417	31,015	1,072	29,943	157,549	1,212	772	2,552	0	6,742	168,827	(0)	0	1,071,955
2031	45,905	26,543	917	25,626	171,526	1,222	806	2,281	0	6,712	182,546	(0)	0	1,057,240
2032	45,133	21,946	757	21,188	187,286	1,226	834	1,896	0	6,636	197,878	(0)	0	1,034,494
2033	44,080	17,338	597	16,741	202,557	1,223	856	1,499	0	6,512	212,647	(0)	0	1,006,318
2034	42,715	13,293	457	12,836	215,140	1,215	873	1,165	0	6,340	224,732	(0)	0	971,320
2035	41,100	10,142	348	9,794	224,355	1,202	886	909	0	6,127	233,479	(0)	0	931,115
2036	39,272	7,471	255	7,216	232,519	1,185	894	666	0	5,880	241,145	(0)	0	888,948
2037	37,227	4,910	167	4,743	239,049	1,163	897	435	0	5,596	247,140	(0)	0	848,966
2038	34,950	3,114	105	3,008	242,865	1,139	896	259	0	5,282	250,441	(0)	0	820,438
2039	32,420	1,776	60	1,716	244,010	1,113	891	139	0	4,946	251,099	(0)	0	803,006
2040	29,686	1,279	43	1,237	242,013	1,086	888	90	0	4,597	248,674	(0)	0	788,407
2041	26,880	806	27	779	239,344	1,059	882	57	0	4,237	245,579	(0)	0	778,343
2042	23,991	480	16	464	235,846	1,031	875	32	0	3,869	241,652	(0)	0	575,534
2043	22,675	155	5	149	231,668	1,003	865	11	0	3,489	237,036	(0)	0	480,433
2044	20,390	56	2	55	226,168	974	856	4	0	3,100	231,102	(0)	0	420,102
2045	17,797	48	1	47	219,839	945	847	2	0	2,707	224,340	(0)	0	408,483
2046	14,801	39	1	38	213,110	916	837	1	0	2,310	217,175	(0)	0	399,029
2047	11,806	3	0	2	205,820	886	822	0	0	1,913	209,441	(0)	0	390,253
2048	8,832	0	0	0	197,889	855	805	0	0	1,516	201,065	(0)	0	383,222
2049	5,883	0	0	0	189,516	822	785	0	0	1,122	192,245	(0)	0	364,253
2050	3,081	0	0	0	180,752	788	764	0	0	732	183,036	(0)	0	208,925
2051	1,464	0	0	0	171,626	753	740	0	0	350	173,469	(0)	0	36,847
2052	258	0	0	0	162,176	717	714	0	0	33	163,640	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	152,441	679	686	0	0	0	153,806	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	142,470	639	656	0	0	0	143,765	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	132,316	598	623	0	0	0	133,537	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	122,043	557	588	0	0	0	123,188	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	111,725	514	551	0	0	0	112,791	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	101,446	472	513	0	0	0	102,431	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	91,301	429	474	0	0	0	92,204	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	81,393	386	433	0	0	0	82,213	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	71,830	345	393	0	0	0	72,567	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	62,717	305	352	0	0	0	63,374	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	54,149	266	313	0	0	0	54,728	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	46,207	230	275	0	0	0	46,712	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	38,951	197	238	0	0	0	39,386	(0)	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה		
				הקרן (%)	תשואת הקרן (ש)	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	99.4M	19.0M	1.43%	2.52%	68.7M	484.9M	1,908.0M	2,724.4M
2016	94.6M	26.7M	-1.63%	0.33%	9.2M	586.9M	1,982.5M	2,829.9M
2017	89.8M	34.9M	0.37%	1.75%	50.1M	650.6M	2,010.6M	2,869.9M
2018	83.4M	43.5M	0.23%	1.64%	47.8M	717.2M	2,057.6M	2,937.4M
2019	78.7M	50.9M	0.54%	1.85%	54.9M	823.4M	2,092.0M	2,986.9M
2020	74.3M	59.5M	0.84%	2.06%	61.7M	864.5M	2,148.4M	3,067.9M
2021	70.1M	68.3M	1.11%	2.24%	67.9M	899.3M	2,168.4M	3,097.3M
2022	65.8M	77.8M	1.38%	2.43%	74.1M	927.2M	2,182.2M	3,118.3M
2023	61.4M	88.3M	1.65%	2.62%	80.3M	940.6M	2,189.1M	3,129.7M
2024	56.5M	98.6M	1.92%	2.82%	86.3M	947.3M	2,183.9M	3,131.2M
2025	52.1M	109.3M	2.05%	2.92%	89.3M	952.3M	2,167.2M	3,119.5M
2026	47.3M	120.8M	2.06%	2.93%	89.0M	954.9M	2,135.4M	3,090.3M
2027	42.8M	132.3M	2.06%	2.92%	87.4M	914.1M	2,128.5M	3,042.6M
2028	38.3M	144.3M	2.06%	2.92%	85.8M	894.6M	2,081.2M	2,975.8M
2029	33.9M	156.7M	2.07%	2.92%	83.7M	869.2M	2,020.5M	2,889.7M
2030	29.9M	168.8M	2.08%	2.94%	81.2M	842.4M	1,942.0M	2,784.4M
2031	25.6M	182.5M	2.10%	2.96%	78.4M	810.7M	1,847.0M	2,657.8M
2032	21.2M	197.9M	2.12%	2.98%	74.8M	767.6M	1,739.1M	2,506.7M
2033	16.7M	212.6M	2.14%	3.00%	70.5M	720.8M	1,610.9M	2,331.6M
2034	12.8M	224.7M	2.17%	3.03%	65.6M	674.0M	1,461.9M	2,135.9M
2035	9.8M	233.5M	2.19%	3.07%	60.4M	632.9M	1,290.4M	1,923.4M
2036	7.2M	241.1M	2.21%	3.14%	55.0M	598.2M	1,097.5M	1,695.6M
2037	4.7M	247.1M	2.24%	3.25%	49.3M	570.3M	884.4M	1,454.7M
2038	3.0M	250.4M	2.26%	3.42%	43.6M	556.9M	647.6M	1,204.5M
2039	1.7M	251.1M	2.29%	3.69%	37.8M	550.2M	398.1M	948.3M
2040	1.2M	248.7M	2.30%	4.12%	31.8M	523.9M	166.1M	690.0M
2041	0.8M	245.6M	2.30%	4.49%	23.2M	361.2M	66.7M	427.8M
2042	0.5M	241.7M	2.30%	4.78%	12.4M	142.1M	18.3M	160.4M
2043	0.1M	237.0M	2.30%	-64.39%	2.9M	60.0M	(170.2M)	(110.2M)
2044	0.1M	231.1M	2.30%	2.03%	(5.5M)	0.0M	(381.4M)	(381.4M)
2045	0.0M	224.3M	2.30%	2.23%	(12.0M)	0.0M	(650.3M)	(650.3M)
2046	0.0M	217.2M	2.30%	2.26%	(18.0M)	0.0M	(916.4M)	(916.4M)
2047	0.0M	209.4M	2.30%	2.27%	(24.0M)	0.0M	(1,178.9M)	(1,178.9M)
2048	0.0M	201.1M	2.30%	2.27%	(29.9M)	0.0M	(1,437.3M)	(1,437.3M)
2049	0.0M	192.2M	2.30%	2.28%	(35.7M)	0.0M	(1,690.9M)	(1,690.9M)
2050	0.0M	183.0M	2.30%	2.28%	(41.4M)	0.0M	(1,939.4M)	(1,939.4M)
2051	0.0M	173.5M	2.30%	2.28%	(47.0M)	0.0M	(2,182.3M)	(2,182.3M)
2052	0.0M	163.6M	2.30%	2.29%	(52.4M)	0.0M	(2,419.2M)	(2,419.2M)
2053	0.0M	153.8M	2.30%	2.29%	(57.7M)	0.0M	(2,650.1M)	(2,650.1M)
2054	0.0M	143.8M	2.30%	2.29%	(62.9M)	0.0M	(2,874.6M)	(2,874.6M)
2055	0.0M	133.5M	2.30%	2.29%	(67.9M)	0.0M	(3,092.4M)	(3,092.4M)
2056	0.0M	123.2M	2.30%	2.29%	(72.7M)	0.0M	(3,303.2M)	(3,303.2M)
2057	0.0M	112.8M	2.30%	2.29%	(77.4M)	0.0M	(3,506.9M)	(3,506.9M)
2058	0.0M	102.4M	2.30%	2.29%	(81.9M)	0.0M	(3,703.4M)	(3,703.4M)
2059	0.0M	92.2M	2.30%	2.29%	(86.3M)	0.0M	(3,892.6M)	(3,892.6M)
2060	0.0M	82.2M	2.30%	2.29%	(90.5M)	0.0M	(4,074.8M)	(4,074.8M)
2061	0.0M	72.6M	2.30%	2.29%	(94.5M)	0.0M	(4,250.2M)	(4,250.2M)
2062	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(98.4M)	0.0M	(4,419.1M)	(4,419.1M)
2063	0.0M	54.7M	2.30%	2.29%	(102.2M)	0.0M	(4,582.1M)	(4,582.1M)
2064	0.0M	46.7M	2.30%	2.29%	(105.8M)	0.0M	(4,739.8M)	(4,739.8M)
2065	0.0M	39.4M	2.30%	2.29%	(109.3M)	0.0M	(4,892.7M)	(4,892.7M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

סיוע ישיר	תשואות שוטפות			תשלומי נטו	שנה
	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"		
0.0M	26.6M	26.4M	15.1M	0.6M	2015
0.0M	(32.3M)	30.0M	12.0M	(0.6M)	2016
0.0M	7.4M	33.1M	9.5M	0.1M	2017
0.0M	4.6M	36.0M	7.1M	0.0M	2018
0.0M	11.3M	38.4M	5.1M	0.1M	2019
0.0M	17.7M	40.5M	3.4M	0.1M	2020
0.0M	23.7M	42.3M	2.0M	0.0M	2021
0.0M	29.8M	43.7M	0.8M	(0.1M)	2022
0.0M	35.9M	44.5M	0.1M	(0.2M)	2023
0.0M	41.9M	44.9M	0.0M	(0.4M)	2024
0.0M	44.8M	45.2M	0.0M	(0.6M)	2025
0.0M	44.5M	45.4M	0.0M	(0.8M)	2026
0.0M	44.6M	43.9M	0.0M	(1.0M)	2027
0.0M	44.0M	43.0M	0.0M	(1.2M)	2028
0.0M	43.2M	41.9M	0.0M	(1.4M)	2029
0.0M	42.2M	40.6M	0.0M	(1.6M)	2030
0.0M	41.0M	39.2M	0.0M	(1.8M)	2031
0.0M	39.7M	37.2M	0.0M	(2.1M)	2032
0.0M	37.8M	35.0M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	35.4M	32.7M	0.0M	(2.5M)	2034
0.0M	32.4M	30.7M	0.0M	(2.7M)	2035
0.0M	28.8M	28.9M	0.0M	(2.8M)	2036
0.0M	24.7M	27.5M	0.0M	(3.0M)	2037
0.0M	19.9M	26.7M	0.0M	(3.0M)	2038
0.0M	14.5M	26.3M	0.0M	(3.0M)	2039
0.0M	8.8M	25.9M	0.0M	(2.8M)	2040
0.0M	3.8M	20.7M	0.0M	(1.3M)	2041
0.0M	6.8M	11.4M	0.0M	(5.8M)	2042
0.0M	(0.2M)	5.0M	0.0M	(1.9M)	2043
0.0M	(4.2M)	0.7M	0.0M	(2.0M)	2044
0.0M	(9.1M)	(0.0M)	0.0M	(2.9M)	2045
0.0M	(15.3M)	(0.0M)	0.0M	(2.8M)	2046
0.0M	(21.4M)	0.0M	0.0M	(2.6M)	2047
0.0M	(27.4M)	0.0M	0.0M	(2.5M)	2048
0.0M	(33.3M)	0.0M	0.0M	(2.4M)	2049
0.0M	(39.1M)	0.0M	0.0M	(2.3M)	2050
0.0M	(44.8M)	(0.0M)	0.0M	(2.2M)	2051
0.0M	(50.4M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	2052
0.0M	(55.8M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	2053
0.0M	(61.1M)	(0.0M)	0.0M	(1.8M)	2054
0.0M	(66.2M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	2055
0.0M	(71.2M)	(0.0M)	0.0M	(1.5M)	2056
0.0M	(76.0M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	2057
0.0M	(80.7M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2058
0.0M	(85.2M)	(0.0M)	0.0M	(1.1M)	2059
0.0M	(89.5M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	2060
0.0M	(93.6M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	2061
0.0M	(97.7M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2062
0.0M	(101.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	2063
0.0M	(105.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.6M)	2064
0.0M	(108.9M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2065





תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות			הוצאות			דמי תשלומי הקרן נטו	הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
		נטו	ד"ג	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול					
2015	0	103,027	3,649	99,378	11,040	779	36	3,068	0	4,124	19,047	260,437	0	586,886	484,885
2016	0	98,079	3,463	94,616	17,893	819	111	3,487	0	4,417	26,727	208,687	0	650,647	650,647
2017	0	93,114	3,281	89,833	25,763	861	183	3,519	0	4,595	34,921	162,637	0	717,154	717,154
2018	0	86,396	3,031	83,365	33,977	896	247	3,505	0	4,841	43,466	120,766	0	774,139	774,139
2019	0	81,568	2,854	78,714	41,060	915	305	3,511	0	5,066	50,856	84,814	0	823,430	823,430
2020	0	76,983	2,687	74,296	49,340	940	355	3,533	0	5,290	59,458	54,989	0	864,518	864,518
2021	0	72,598	2,527	70,071	57,829	973	400	3,541	0	5,510	68,252	29,537	0	899,298	899,298
2022	0	68,146	2,368	65,779	67,197	1,002	447	3,474	0	5,725	77,845	8,927	0	927,170	927,170
2023	0	63,599	2,204	61,395	77,482	1,034	483	3,366	0	5,932	88,297	(0)	0	940,594	940,594
2024	0	58,566	2,025	56,541	87,603	1,068	526	3,292	0	6,127	98,616	(0)	0	947,281	947,281
2025	0	53,940	1,864	52,076	98,061	1,100	569	3,239	0	6,311	109,281	(0)	0	952,280	952,280
2026	0	49,019	1,693	47,326	109,468	1,129	613	3,147	0	6,470	120,827	(0)	0	954,882	954,882
2027	0	44,382	1,534	42,848	120,895	1,154	656	3,029	0	6,594	132,328	(0)	0	914,144	914,144
2028	0	39,621	1,369	38,252	132,864	1,177	696	2,907	0	6,682	144,325	(0)	0	894,591	894,591
2029	0	35,118	1,214	33,904	145,330	1,197	734	2,744	0	6,731	156,735	(0)	0	869,209	869,209
2030	0	31,015	1,072	29,943	157,549	1,212	772	2,552	0	6,742	168,827	(0)	0	842,404	842,404
2031	0	26,543	917	25,626	171,526	1,222	806	2,281	0	6,712	182,546	(0)	0	810,739	810,739
2032	0	21,946	757	21,188	187,286	1,226	834	1,896	0	6,636	197,878	(0)	0	767,642	767,642
2033	0	17,338	597	16,741	202,557	1,223	856	1,499	0	6,512	212,647	(0)	0	720,755	720,755
2034	0	13,293	457	12,836	215,140	1,215	873	1,165	0	6,340	224,732	(0)	0	674,018	674,018
2035	0	10,142	348	9,794	224,355	1,202	886	909	0	6,127	233,479	(0)	0	632,930	632,930
2036	0	7,471	255	7,216	232,519	1,185	894	666	0	5,880	241,145	(0)	0	598,151	598,151
2037	0	4,910	167	4,743	239,049	1,163	897	435	0	5,596	247,140	(0)	0	570,278	570,278
2038	0	3,114	105	3,008	242,865	1,139	896	259	0	5,282	250,441	(0)	0	556,854	556,854
2039	0	1,776	60	1,716	244,010	1,113	891	139	0	4,946	251,099	(0)	0	550,167	550,167
2040	0	1,279	43	1,237	242,013	1,086	888	90	0	4,597	248,674	(0)	0	523,921	523,921
2041	0	806	27	779	239,344	1,059	882	57	0	4,237	245,579	(0)	0	361,158	361,158
2042	0	480	16	464	235,846	1,031	875	32	0	3,869	241,652	(0)	0	142,122	142,122
2043	0	155	5	149	231,668	1,003	865	11	0	3,489	237,036	(0)	0	59,996	59,996
2044	0	56	2	55	226,168	974	856	4	0	3,100	231,102	(0)	0	(0)	(0)
2045	0	48	1	47	219,839	945	847	2	0	2,707	224,340	(0)	0	(0)	(0)
2046	0	39	1	38	213,110	916	837	1	0	2,310	217,175	(0)	0	(0)	(0)
2047	0	3	0	2	205,820	886	822	0	0	1,913	209,441	(0)	0	(0)	(0)
2048	0	0	0	0	197,889	855	805	0	0	1,516	201,065	(0)	0	(0)	(0)
2049	0	0	0	0	189,516	822	785	0	0	1,122	192,245	(0)	0	(0)	(0)
2050	0	0	0	0	180,752	788	764	0	0	732	183,036	(0)	0	(0)	(0)
2051	0	0	0	0	171,626	753	740	0	0	350	173,469	(0)	0	(0)	(0)
2052	0	0	0	0	162,176	717	714	0	0	33	163,640	(0)	0	(0)	(0)
2053	0	0	0	0	152,441	679	686	0	0	0	153,806	(0)	0	(0)	(0)
2054	0	0	0	0	142,470	639	656	0	0	0	143,765	(0)	0	(0)	(0)
2055	0	0	0	0	132,316	598	623	0	0	0	133,537	(0)	0	(0)	(0)
2056	0	0	0	0	122,043	557	588	0	0	0	123,188	(0)	0	(0)	(0)
2057	0	0	0	0	111,725	514	551	0	0	0	112,791	(0)	0	(0)	(0)
2058	0	0	0	0	101,446	472	513	0	0	0	102,431	(0)	0	(0)	(0)
2059	0	0	0	0	91,301	429	474	0	0	0	92,204	(0)	0	(0)	(0)
2060	0	0	0	0	81,393	386	433	0	0	0	82,213	(0)	0	(0)	(0)
2061	0	0	0	0	71,830	345	393	0	0	0	72,567	(0)	0	(0)	(0)
2062	0	0	0	0	62,717	305	352	0	0	0	63,374	(0)	0	(0)	(0)
2063	0	0	0	0	54,149	266	313	0	0	0	54,728	(0)	0	(0)	(0)
2064	0	0	0	0	46,207	230	275	0	0	0	46,712	(0)	0	(0)	(0)
2065	0	0	0	0	38,951	197	238	0	0	0	39,386	(0)	0	(0)	(0)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה		
				הקרן (%)	תשואת	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
שנה	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	תשואת	הקרן (ש)	סה"כ	סה"כ
2015	99.4M	19.0M	1.43%	2.42%	65.8M	331.5M	484.9M	1,908.0M
2016	94.6M	26.7M	-1.63%	-0.01%	(0.4M)	260.4M	586.2M	1,980.4M
2017	89.8M	34.9M	0.37%	1.42%	40.4M	208.7M	647.1M	2,001.7M
2018	83.4M	43.5M	0.23%	1.21%	35.1M	120.8M	764.0M	2,067.3M
2019	78.7M	50.9M	0.54%	1.39%	40.8M	84.8M	809.2M	2,088.0M
2020	74.3M	59.5M	0.84%	1.58%	46.5M	55.0M	846.5M	2,102.4M
2021	70.1M	68.3M	1.11%	1.76%	52.1M	29.5M	876.9M	2,110.9M
2022	65.8M	77.8M	1.38%	1.95%	58.0M	8.9M	900.0M	2,113.4M
2023	61.4M	88.3M	1.65%	2.17%	64.3M	0.0M	908.9M	2,108.8M
2024	56.5M	98.6M	1.92%	2.40%	70.8M	0.0M	913.6M	2,090.1M
2025	52.1M	109.3M	2.05%	2.52%	73.7M	0.0M	916.6M	2,059.7M
2026	47.3M	120.8M	2.06%	2.53%	73.0M	0.0M	917.3M	2,013.9M
2027	42.8M	132.3M	2.06%	2.43%	68.9M	0.0M	861.4M	2,003.6M
2028	38.3M	144.3M	2.06%	2.28%	62.9M	0.0M	835.1M	1,940.3M
2029	33.9M	156.7M	2.07%	2.15%	57.2M	0.0M	801.8M	1,860.9M
2030	29.9M	168.8M	2.08%	2.10%	53.3M	0.0M	769.3M	1,760.3M
2031	25.6M	182.5M	2.10%	2.12%	50.8M	0.0M	731.3M	1,644.0M
2032	21.2M	197.9M	2.12%	2.14%	47.8M	0.0M	680.2M	1,517.1M
2033	16.7M	212.6M	2.14%	2.17%	44.3M	0.0M	630.4M	1,365.6M
2034	12.8M	224.7M	2.17%	2.19%	40.2M	0.0M	585.3M	1,189.5M
2035	9.8M	233.5M	2.19%	2.22%	35.6M	0.0M	548.0M	989.5M
2036	7.2M	241.1M	2.21%	2.25%	30.7M	0.0M	517.5M	767.9M
2037	4.7M	247.1M	2.24%	2.28%	25.3M	0.0M	494.5M	526.0M
2038	3.0M	250.4M	2.26%	2.32%	19.5M	0.0M	485.6M	260.6M
2039	1.7M	251.1M	2.29%	2.37%	13.4M	0.0M	370.1M	95.5M
2040	1.2M	248.7M	2.30%	2.45%	7.1M	0.0M	182.2M	0.3M
2041	0.8M	245.6M	2.30%	6.75%	0.6M	0.0M	55.8M	(158.0M)
2042	0.5M	241.7M	2.30%	2.15%	(5.8M)	0.0M	0.0M	(387.8M)
2043	0.1M	237.0M	2.30%	2.23%	(12.3M)	0.0M	0.0M	(673.6M)
2044	0.1M	231.1M	2.30%	2.25%	(18.8M)	0.0M	0.0M	(958.1M)
2045	0.0M	224.3M	2.30%	2.27%	(25.2M)	0.0M	0.0M	(1,240.3M)
2046	0.0M	217.2M	2.30%	2.27%	(31.6M)	0.0M	0.0M	(1,519.9M)
2047	0.0M	209.4M	2.30%	2.28%	(37.9M)	0.0M	0.0M	(1,796.3M)
2048	0.0M	201.1M	2.30%	2.28%	(44.1M)	0.0M	0.0M	(2,068.8M)
2049	0.0M	192.2M	2.30%	2.28%	(50.2M)	0.0M	0.0M	(2,336.9M)
2050	0.0M	183.0M	2.30%	2.29%	(56.2M)	0.0M	0.0M	(2,600.3M)
2051	0.0M	173.5M	2.30%	2.29%	(62.1M)	0.0M	0.0M	(2,858.3M)
2052	0.0M	163.6M	2.30%	2.29%	(67.9M)	0.0M	0.0M	(3,110.8M)
2053	0.0M	153.8M	2.30%	2.29%	(73.6M)	0.0M	0.0M	(3,357.5M)
2054	0.0M	143.8M	2.30%	2.29%	(79.1M)	0.0M	0.0M	(3,598.3M)
2055	0.0M	133.5M	2.30%	2.29%	(84.5M)	0.0M	0.0M	(3,832.6M)
2056	0.0M	123.2M	2.30%	2.29%	(89.7M)	0.0M	0.0M	(4,060.5M)
2057	0.0M	112.8M	2.30%	2.29%	(94.8M)	0.0M	0.0M	(4,281.5M)
2058	0.0M	102.4M	2.30%	2.29%	(99.7M)	0.0M	0.0M	(4,495.8M)
2059	0.0M	92.2M	2.30%	2.29%	(104.5M)	0.0M	0.0M	(4,703.2M)
2060	0.0M	82.2M	2.30%	2.29%	(109.1M)	0.0M	0.0M	(4,904.0M)
2061	0.0M	72.6M	2.30%	2.29%	(113.6M)	0.0M	0.0M	(5,098.4M)
2062	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(117.9M)	0.0M	0.0M	(5,286.8M)
2063	0.0M	54.7M	2.30%	2.29%	(122.1M)	0.0M	0.0M	(5,469.7M)
2064	0.0M	46.7M	2.30%	2.29%	(126.2M)	0.0M	0.0M	(5,647.7M)
2065	0.0M	39.4M	2.30%	2.29%	(130.2M)	0.0M	0.0M	(5,821.5M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות			
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
סיוע ישיר				
2015	0.6M	15.1M	23.5M	26.6M
2016	(0.6M)	12.0M	20.4M	(32.2M)
2017	0.1M	9.5M	23.5M	7.3M
2018	0.0M	7.1M	23.4M	4.6M
2019	0.1M	5.1M	24.5M	11.1M
2020	0.1M	3.4M	25.7M	17.4M
2021	0.0M	2.0M	27.0M	23.1M
2022	(0.1M)	0.8M	28.4M	28.9M
2023	(0.2M)	0.1M	29.7M	34.7M
2024	(0.4M)	0.0M	31.0M	40.2M
2025	(0.6M)	0.0M	31.6M	42.7M
2026	(0.8M)	0.0M	31.7M	42.2M
2027	(1.0M)	0.0M	27.8M	42.2M
2028	(1.2M)	0.0M	22.8M	41.3M
2029	(1.4M)	0.0M	18.5M	40.1M
2030	(1.6M)	0.0M	16.1M	38.7M
2031	(1.8M)	0.0M	15.5M	37.1M
2032	(2.1M)	0.0M	14.6M	35.3M
2033	(2.3M)	0.0M	13.7M	32.9M
2034	(2.5M)	0.0M	12.8M	29.9M
2035	(2.7M)	0.0M	12.1M	26.2M
2036	(2.8M)	0.0M	11.5M	21.9M
2037	(2.9M)	0.0M	11.1M	17.1M
2038	(2.9M)	0.0M	10.9M	11.4M
2039	(1.1M)	0.0M	10.0M	4.5M
2040	(1.3M)	0.0M	6.2M	2.2M
2041	(1.8M)	0.0M	2.4M	0.0M
2042	(2.2M)	0.0M	0.3M	(3.9M)
2043	(3.1M)	0.0M	(0.0M)	(9.3M)
2044	(2.9M)	0.0M	0.0M	(15.8M)
2045	(2.8M)	0.0M	0.0M	(22.4M)
2046	(2.7M)	0.0M	0.0M	(28.8M)
2047	(2.6M)	0.0M	0.0M	(35.2M)
2048	(2.5M)	0.0M	0.0M	(41.6M)
2049	(2.4M)	0.0M	0.0M	(47.8M)
2050	(2.3M)	0.0M	0.0M	(53.9M)
2051	(2.2M)	0.0M	0.0M	(60.0M)
2052	(2.0M)	0.0M	0.0M	(65.9M)
2053	(1.9M)	0.0M	0.0M	(71.7M)
2054	(1.8M)	0.0M	0.0M	(77.3M)
2055	(1.7M)	0.0M	0.0M	(82.8M)
2056	(1.5M)	0.0M	0.0M	(88.2M)
2057	(1.4M)	0.0M	0.0M	(93.4M)
2058	(1.3M)	0.0M	0.0M	(98.4M)
2059	(1.1M)	0.0M	0.0M	(103.3M)
2060	(1.0M)	0.0M	0.0M	(108.1M)
2061	(0.9M)	0.0M	0.0M	(112.7M)
2062	(0.8M)	0.0M	0.0M	(117.1M)
2063	(0.7M)	0.0M	0.0M	(121.4M)
2064	(0.6M)	0.0M	0.0M	(125.6M)
2065	(0.5M)	0.0M	0.0M	(129.7M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות			הוצאות			דמי תשלומי הקרן נטו	הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שארית	נכות	אחרות	ניהול	ניהול		מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2015	0	103,027	3,649	99,378	11,040	779	36	3,068	0	4,124	19,047	331,493	0	484,885
2016	0	98,079	3,463	94,616	17,893	819	111	3,487	0	4,417	26,727	260,437	0	586,175
2017	0	93,114	3,281	89,833	25,763	861	183	3,519	0	4,595	34,921	208,687	0	647,115
2018	0	86,396	3,031	83,365	33,977	896	247	3,505	0	4,841	43,466	120,766	0	764,024
2019	0	81,568	2,854	78,714	41,060	915	305	3,511	0	5,066	50,856	84,814	0	809,156
2020	0	76,983	2,687	74,296	49,340	940	355	3,533	0	5,290	59,458	54,989	0	846,453
2021	0	72,598	2,527	70,071	57,829	973	400	3,541	0	5,510	68,252	29,537	0	876,940
2022	0	68,146	2,368	65,779	67,197	1,002	447	3,474	0	5,725	77,845	8,927	0	899,989
2023	0	63,599	2,204	61,395	77,482	1,034	483	3,366	0	5,932	88,297	(0)	0	908,894
2024	0	58,566	2,025	56,541	87,603	1,068	526	3,292	0	6,127	98,616	(0)	0	913,625
2025	0	53,940	1,864	52,076	98,061	1,100	569	3,239	0	6,311	109,281	(0)	0	916,648
2026	0	49,019	1,693	47,326	109,468	1,129	613	3,147	0	6,470	120,827	(0)	0	917,277
2027	0	44,382	1,534	42,848	120,895	1,154	656	3,029	0	6,594	132,328	(0)	0	861,396
2028	0	39,621	1,369	38,252	132,864	1,177	696	2,907	0	6,682	144,325	(0)	0	835,065
2029	0	35,118	1,214	33,904	145,330	1,197	734	2,744	0	6,731	156,735	(0)	0	801,835
2030	0	31,015	1,072	29,943	157,549	1,212	772	2,552	0	6,742	168,827	(0)	0	769,256
2031	0	26,543	917	25,626	171,526	1,222	806	2,281	0	6,712	182,546	(0)	0	731,310
2032	0	21,946	757	21,188	187,286	1,226	834	1,896	0	6,636	197,878	(0)	0	680,158
2033	0	17,338	597	16,741	202,557	1,223	856	1,499	0	6,512	212,647	(0)	0	630,434
2034	0	13,293	457	12,836	215,140	1,215	873	1,165	0	6,340	224,732	(0)	0	585,303
2035	0	10,142	348	9,794	224,355	1,202	886	909	0	6,127	233,479	(0)	0	548,006
2036	0	7,471	255	7,216	232,519	1,185	894	666	0	5,880	241,145	(0)	0	517,518
2037	0	4,910	167	4,743	239,049	1,163	897	435	0	5,596	247,140	(0)	0	494,470
2038	0	3,114	105	3,008	242,865	1,139	896	259	0	5,282	250,441	(0)	0	485,564
2039	0	1,776	60	1,716	244,010	1,113	891	139	0	4,946	251,099	(0)	0	370,064
2040	0	1,279	43	1,237	242,013	1,086	888	90	0	4,597	248,674	(0)	0	182,240
2041	0	806	27	779	239,344	1,059	882	57	0	4,237	245,579	(0)	0	55,787
2042	0	480	16	464	235,846	1,031	875	32	0	3,869	241,652	(0)	0	(0)
2043	0	155	5	149	231,668	1,003	865	11	0	3,489	237,036	(0)	0	(0)
2044	0	56	2	55	226,168	974	856	4	0	3,100	231,102	(0)	0	(0)
2045	0	48	1	47	219,839	945	847	2	0	2,707	224,340	(0)	0	(0)
2046	0	39	1	38	213,110	916	837	1	0	2,310	217,175	(0)	0	(0)
2047	0	3	0	2	205,820	886	822	0	0	1,913	209,441	(0)	0	(0)
2048	0	0	0	0	197,889	855	805	0	0	1,516	201,065	(0)	0	(0)
2049	0	0	0	0	189,516	822	785	0	0	1,122	192,245	(0)	0	(0)
2050	0	0	0	0	180,752	788	764	0	0	732	183,036	(0)	0	(0)
2051	0	0	0	0	171,626	753	740	0	0	350	173,469	(0)	0	(0)
2052	0	0	0	0	162,176	717	714	0	0	33	163,640	(0)	0	(0)
2053	0	0	0	0	152,441	679	686	0	0	0	153,806	(0)	0	(0)
2054	0	0	0	0	142,470	639	656	0	0	0	143,765	(0)	0	(0)
2055	0	0	0	0	132,316	598	623	0	0	0	133,537	(0)	0	(0)
2056	0	0	0	0	122,043	557	588	0	0	0	123,188	(0)	0	(0)
2057	0	0	0	0	111,725	514	551	0	0	0	112,791	(0)	0	(0)
2058	0	0	0	0	101,446	472	513	0	0	0	102,431	(0)	0	(0)
2059	0	0	0	0	91,301	429	474	0	0	0	92,204	(0)	0	(0)
2060	0	0	0	0	81,393	386	433	0	0	0	82,213	(0)	0	(0)
2061	0	0	0	0	71,830	345	393	0	0	0	72,567	(0)	0	(0)
2062	0	0	0	0	62,717	305	352	0	0	0	63,374	(0)	0	(0)
2063	0	0	0	0	54,149	266	313	0	0	0	54,728	(0)	0	(0)
2064	0	0	0	0	46,207	230	275	0	0	0	46,712	(0)	0	(0)
2065	0	0	0	0	38,951	197	238	0	0	0	39,386	(0)	0	(0)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואות תשואות הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה		
						אנ"ח מסוג "מירון"	אנ"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	99.4M	19.0M	1.43%	1.83%	49.8M	331.5M	484.9M	1,908.0M
2016	94.6M	26.7M	-1.63%	-1.09%	(30.6M)	208.7M	635.0M	1,967.6M
2017	89.8M	34.9M	0.37%	0.69%	19.3M	162.6M	691.2M	1,994.0M
2018	83.4M	43.5M	0.23%	0.47%	13.3M	120.8M	739.1M	2,003.0M
2019	78.7M	50.9M	0.54%	0.71%	20.1M	84.8M	778.4M	2,008.8M
2020	74.3M	59.5M	0.84%	0.94%	26.8M	55.0M	809.7M	2,009.4M
2021	70.1M	68.3M	1.11%	1.17%	33.1M	29.5M	834.5M	2,004.7M
2022	65.8M	77.8M	1.38%	1.41%	39.7M	8.9M	851.9M	1,994.4M
2023	61.4M	88.3M	1.65%	1.66%	46.5M	0.0M	858.9M	1,974.0M
2024	56.5M	98.6M	1.92%	1.93%	53.4M	0.0M	862.0M	1,939.5M
2025	52.1M	109.3M	2.05%	2.07%	56.4M	0.0M	863.5M	1,893.4M
2026	47.3M	120.8M	2.06%	2.07%	55.4M	0.0M	863.5M	1,830.6M
2027	42.8M	132.3M	2.06%	2.08%	54.0M	0.0M	786.1M	1,826.9M
2028	38.3M	144.3M	2.06%	2.08%	52.2M	0.0M	756.5M	1,756.1M
2029	33.9M	156.7M	2.07%	2.08%	50.0M	0.0M	721.0M	1,671.8M
2030	29.9M	168.8M	2.08%	2.10%	47.6M	0.0M	689.5M	1,564.5M
2031	25.6M	182.5M	2.10%	2.12%	45.0M	0.0M	652.7M	1,441.2M
2032	21.2M	197.9M	2.12%	2.15%	41.9M	0.0M	602.4M	1,307.5M
2033	16.7M	212.6M	2.14%	2.17%	38.1M	0.0M	555.8M	1,146.7M
2034	12.8M	224.7M	2.17%	2.20%	33.8M	0.0M	516.4M	958.6M
2035	9.8M	233.5M	2.19%	2.23%	29.1M	0.0M	485.1M	746.0M
2036	7.2M	241.1M	2.21%	2.26%	23.9M	0.0M	460.4M	511.9M
2037	4.7M	247.1M	2.24%	2.30%	18.2M	0.0M	442.9M	257.4M
2038	3.0M	250.4M	2.26%	2.35%	12.2M	0.0M	301.7M	117.1M
2039	1.7M	251.1M	2.29%	2.48%	5.9M	0.0M	166.5M	(35.9M)
2040	1.2M	248.7M	2.30%	1.34%	(0.6M)	0.0M	64.7M	(224.7M)
2041	0.8M	245.6M	2.30%	2.17%	(7.2M)	0.0M	0.0M	(452.6M)
2042	0.5M	241.7M	2.30%	2.23%	(13.9M)	0.0M	0.0M	(746.3M)
2043	0.1M	237.0M	2.30%	2.25%	(20.5M)	0.0M	0.0M	(1,040.4M)
2044	0.1M	231.1M	2.30%	2.27%	(27.2M)	0.0M	0.0M	(1,333.3M)
2045	0.0M	224.3M	2.30%	2.27%	(33.8M)	0.0M	0.0M	(1,624.1M)
2046	0.0M	217.2M	2.30%	2.28%	(40.4M)	0.0M	0.0M	(1,912.5M)
2047	0.0M	209.4M	2.30%	2.28%	(46.9M)	0.0M	0.0M	(2,197.9M)
2048	0.0M	201.1M	2.30%	2.28%	(53.3M)	0.0M	0.0M	(2,479.6M)
2049	0.0M	192.2M	2.30%	2.29%	(59.6M)	0.0M	0.0M	(2,757.2M)
2050	0.0M	183.0M	2.30%	2.29%	(65.9M)	0.0M	0.0M	(3,030.1M)
2051	0.0M	173.5M	2.30%	2.29%	(72.0M)	0.0M	0.0M	(3,298.1M)
2052	0.0M	163.6M	2.30%	2.29%	(78.0M)	0.0M	0.0M	(3,560.6M)
2053	0.0M	153.8M	2.30%	2.29%	(83.9M)	0.0M	0.0M	(3,817.7M)
2054	0.0M	143.8M	2.30%	2.29%	(89.7M)	0.0M	0.0M	(4,069.0M)
2055	0.0M	133.5M	2.30%	2.29%	(95.3M)	0.0M	0.0M	(4,314.2M)
2056	0.0M	123.2M	2.30%	2.29%	(100.8M)	0.0M	0.0M	(4,553.0M)
2057	0.0M	112.8M	2.30%	2.29%	(106.1M)	0.0M	0.0M	(4,785.4M)
2058	0.0M	102.4M	2.30%	2.29%	(111.3M)	0.0M	0.0M	(5,011.2M)
2059	0.0M	92.2M	2.30%	2.29%	(116.3M)	0.0M	0.0M	(5,230.5M)
2060	0.0M	82.2M	2.30%	2.29%	(121.2M)	0.0M	0.0M	(5,443.4M)
2061	0.0M	72.6M	2.30%	2.29%	(126.0M)	0.0M	0.0M	(5,650.2M)
2062	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(130.6M)	0.0M	0.0M	(5,851.2M)
2063	0.0M	54.7M	2.30%	2.29%	(135.1M)	0.0M	0.0M	(6,047.1M)
2064	0.0M	46.7M	2.30%	2.29%	(139.5M)	0.0M	0.0M	(6,238.4M)
2065	0.0M	39.4M	2.30%	2.29%	(143.7M)	0.0M	0.0M	(6,425.7M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות			
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	0.6M	15.1M	7.5M	26.5M
2016	(0.6M)	12.0M	(10.2M)	(31.9M)
2017	0.1M	9.5M	2.5M	7.2M
2018	0.0M	7.1M	1.6M	4.5M
2019	0.1M	5.1M	4.2M	10.8M
2020	0.1M	3.4M	6.7M	16.6M
2021	0.0M	2.0M	9.1M	22.1M
2022	(0.1M)	0.8M	11.6M	27.4M
2023	(0.2M)	0.1M	14.0M	32.6M
2024	(0.4M)	0.0M	16.4M	37.5M
2025	(0.6M)	0.0M	17.6M	39.5M
2026	(0.8M)	0.0M	17.6M	38.6M
2027	(1.0M)	0.0M	16.4M	38.6M
2028	(1.2M)	0.0M	15.7M	37.6M
2029	(1.4M)	0.0M	15.1M	36.3M
2030	(1.6M)	0.0M	14.4M	34.8M
2031	(1.8M)	0.0M	13.8M	33.0M
2032	(2.1M)	0.0M	13.0M	31.0M
2033	(2.3M)	0.0M	12.1M	28.3M
2034	(2.5M)	0.0M	11.3M	25.0M
2035	(2.6M)	0.0M	10.7M	21.0M
2036	(2.8M)	0.0M	10.2M	16.4M
2037	(2.8M)	0.0M	9.9M	11.1M
2038	(1.2M)	0.0M	8.5M	4.9M
2039	(1.5M)	0.0M	4.8M	2.6M
2040	(2.0M)	0.0M	2.6M	(1.2M)
2041	(2.1M)	0.0M	0.4M	(5.5M)
2042	(3.1M)	0.0M	0.0M	(10.8M)
2043	(3.0M)	0.0M	0.0M	(17.5M)
2044	(2.9M)	0.0M	(0.0M)	(24.3M)
2045	(2.8M)	0.0M	(0.0M)	(31.0M)
2046	(2.7M)	0.0M	(0.0M)	(37.7M)
2047	(2.6M)	0.0M	(0.0M)	(44.3M)
2048	(2.5M)	0.0M	(0.0M)	(50.8M)
2049	(2.4M)	0.0M	0.0M	(57.2M)
2050	(2.3M)	0.0M	(0.0M)	(63.6M)
2051	(2.2M)	0.0M	(0.0M)	(69.8M)
2052	(2.0M)	0.0M	(0.0M)	(76.0M)
2053	(1.9M)	0.0M	0.0M	(82.0M)
2054	(1.8M)	0.0M	(0.0M)	(87.9M)
2055	(1.7M)	0.0M	(0.0M)	(93.6M)
2056	(1.5M)	0.0M	(0.0M)	(99.2M)
2057	(1.4M)	0.0M	(0.0M)	(104.7M)
2058	(1.3M)	0.0M	0.0M	(110.0M)
2059	(1.1M)	0.0M	(0.0M)	(115.2M)
2060	(1.0M)	0.0M	0.0M	(120.2M)
2061	(0.9M)	0.0M	(0.0M)	(125.1M)
2062	(0.8M)	0.0M	(0.0M)	(129.8M)
2063	(0.7M)	0.0M	0.0M	(134.4M)
2064	(0.6M)	0.0M	0.0M	(138.9M)
2065	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(143.2M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות			הוצאות			דמי תשלומי הקרן נטו	הון צבור מירון	ערד (5.05%) ערד (4.86%)	
		נטו	ד"ג	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול				
2015	0	103,027	3,649	99,378	11,040	779	36	3,068	0	4,124	19,047	260,437	0	484,885
2016	0	98,079	3,463	94,616	17,893	819	111	3,487	0	4,417	26,727	208,687	0	634,955
2017	0	93,114	3,281	89,833	25,763	861	183	3,519	0	4,595	34,921	162,637	0	691,189
2018	0	86,396	3,031	83,365	33,977	896	247	3,505	0	4,841	43,466	120,766	0	739,080
2019	0	81,568	2,854	78,714	41,060	915	305	3,511	0	5,066	50,856	84,814	0	778,438
2020	0	76,983	2,687	74,296	49,340	940	355	3,533	0	5,290	59,458	54,989	0	809,746
2021	0	72,598	2,527	70,071	57,829	973	400	3,541	0	5,510	68,252	29,537	0	834,451
2022	0	68,146	2,368	65,779	67,197	1,002	447	3,474	0	5,725	77,845	8,927	0	851,922
2023	0	63,599	2,204	61,395	77,482	1,034	483	3,366	0	5,932	88,297	(0)	0	858,851
2024	0	58,566	2,025	56,541	87,603	1,068	526	3,292	0	6,127	98,616	(0)	0	862,028
2025	0	53,940	1,864	52,076	98,061	1,100	569	3,239	0	6,311	109,281	(0)	0	863,505
2026	0	49,019	1,693	47,326	109,468	1,129	613	3,147	0	6,470	120,827	(0)	0	863,524
2027	0	44,382	1,534	42,848	120,895	1,154	656	3,029	0	6,594	132,328	(0)	0	786,101
2028	0	39,621	1,369	38,252	132,864	1,177	696	2,907	0	6,682	144,325	(0)	0	756,470
2029	0	35,118	1,214	33,904	145,330	1,197	734	2,744	0	6,731	156,735	(0)	0	720,988
2030	0	31,015	1,072	29,943	157,549	1,212	772	2,552	0	6,742	168,827	(0)	0	689,462
2031	0	26,543	917	25,626	171,526	1,222	806	2,281	0	6,712	182,546	(0)	0	652,687
2032	0	21,946	757	21,188	187,286	1,226	834	1,896	0	6,636	197,878	(0)	0	602,447
2033	0	17,338	597	16,741	202,557	1,223	856	1,499	0	6,512	212,647	(0)	0	555,762
2034	0	13,293	457	12,836	215,140	1,215	873	1,165	0	6,340	224,732	(0)	0	516,404
2035	0	10,142	348	9,794	224,355	1,202	886	909	0	6,127	233,479	(0)	0	485,097
2036	0	7,471	255	7,216	232,519	1,185	894	666	0	5,880	241,145	(0)	0	460,392
2037	0	4,910	167	4,743	239,049	1,163	897	435	0	5,596	247,140	(0)	0	442,920
2038	0	3,114	105	3,008	242,865	1,139	896	259	0	5,282	250,441	(0)	0	301,683
2039	0	1,776	60	1,716	244,010	1,113	891	139	0	4,946	251,099	(0)	0	166,523
2040	0	1,279	43	1,237	242,013	1,086	888	90	0	4,597	248,674	(0)	0	64,681
2041	0	806	27	779	239,344	1,059	882	57	0	4,237	245,579	(0)	0	0
2042	0	480	16	464	235,846	1,031	875	32	0	3,869	241,652	(0)	0	(0)
2043	0	155	5	149	231,668	1,003	865	11	0	3,489	237,036	(0)	0	(0)
2044	0	56	2	55	226,168	974	856	4	0	3,100	231,102	(0)	0	(0)
2045	0	48	1	47	219,839	945	847	2	0	2,707	224,340	(0)	0	(0)
2046	0	39	1	38	213,110	916	837	1	0	2,310	217,175	(0)	0	(0)
2047	0	3	0	2	205,820	886	822	0	0	1,913	209,441	(0)	0	(0)
2048	0	0	0	0	197,889	855	805	0	0	1,516	201,065	(0)	0	(0)
2049	0	0	0	0	189,516	822	785	0	0	1,122	192,245	(0)	0	(0)
2050	0	0	0	0	180,752	788	764	0	0	732	183,036	(0)	0	(0)
2051	0	0	0	0	171,626	753	740	0	0	350	173,469	(0)	0	(0)
2052	0	0	0	0	162,176	717	714	0	0	33	163,640	(0)	0	(0)
2053	0	0	0	0	152,441	679	686	0	0	0	153,806	(0)	0	(0)
2054	0	0	0	0	142,470	639	656	0	0	0	143,765	(0)	0	(0)
2055	0	0	0	0	132,316	598	623	0	0	0	133,537	(0)	0	(0)
2056	0	0	0	0	122,043	557	588	0	0	0	123,188	(0)	0	(0)
2057	0	0	0	0	111,725	514	551	0	0	0	112,791	(0)	0	(0)
2058	0	0	0	0	101,446	472	513	0	0	0	102,431	(0)	0	(0)
2059	0	0	0	0	91,301	429	474	0	0	0	92,204	(0)	0	(0)
2060	0	0	0	0	81,393	386	433	0	0	0	82,213	(0)	0	(0)
2061	0	0	0	0	71,830	345	393	0	0	0	72,567	(0)	0	(0)
2062	0	0	0	0	62,717	305	352	0	0	0	63,374	(0)	0	(0)
2063	0	0	0	0	54,149	266	313	0	0	0	54,728	(0)	0	(0)
2064	0	0	0	0	46,207	230	275	0	0	0	46,712	(0)	0	(0)
2065	0	0	0	0	38,951	197	238	0	0	0	39,386	(0)	0	(0)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה			
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	99.4M	19.0M	1.43%	1.42%	38.7M	484.9M	579.4M	331.5M	2,724.4M
2016	94.6M	26.7M	-1.63%	-1.65%	(46.1M)	628.4M	208.7M	260.4M	2,799.9M
2017	89.8M	34.9M	0.37%	0.37%	10.3M	681.3M	162.6M	162.6M	2,812.4M
2018	83.4M	43.5M	0.23%	0.23%	6.4M	727.1M	120.8M	84.8M	2,820.5M
2019	78.7M	50.9M	0.54%	0.55%	15.3M	764.8M	84.8M	84.8M	2,824.8M
2020	74.3M	59.5M	0.84%	0.84%	23.5M	794.9M	55.0M	55.0M	2,823.6M
2021	70.1M	68.3M	1.11%	1.11%	31.0M	818.9M	29.5M	8.9M	2,816.1M
2022	65.8M	77.8M	1.38%	1.39%	38.4M	835.9M	8.9M	0.0M	2,801.3M
2023	61.4M	88.3M	1.65%	1.66%	45.5M	842.7M	0.0M	0.0M	2,778.0M
2024	56.5M	98.6M	1.92%	1.93%	52.4M	845.8M	0.0M	0.0M	2,745.6M
2025	52.1M	109.3M	2.05%	2.07%	55.3M	847.2M	0.0M	0.0M	2,699.8M
2026	47.3M	120.8M	2.06%	2.07%	54.2M	847.2M	0.0M	0.0M	2,635.8M
2027	42.8M	132.3M	2.06%	2.08%	52.8M	768.3M	0.0M	0.0M	2,553.5M
2028	38.3M	144.3M	2.06%	2.08%	51.0M	738.3M	0.0M	0.0M	2,451.9M
2029	33.9M	156.7M	2.07%	2.09%	48.8M	702.4M	0.0M	0.0M	2,330.8M
2030	29.9M	168.8M	2.08%	2.10%	46.4M	671.7M	0.0M	0.0M	2,190.7M
2031	25.6M	182.5M	2.10%	2.12%	43.7M	636.1M	0.0M	0.0M	2,029.3M
2032	21.2M	197.9M	2.12%	2.15%	40.5M	588.1M	0.0M	0.0M	1,844.0M
2033	16.7M	212.6M	2.14%	2.17%	36.7M	543.1M	0.0M	0.0M	1,635.1M
2034	12.8M	224.7M	2.17%	2.20%	32.4M	505.4M	0.0M	0.0M	1,406.2M
2035	9.8M	233.5M	2.19%	2.23%	27.6M	475.2M	0.0M	0.0M	1,160.8M
2036	7.2M	241.1M	2.21%	2.26%	22.3M	451.3M	0.0M	0.0M	900.4M
2037	4.7M	247.1M	2.24%	2.31%	16.6M	427.8M	0.0M	0.0M	626.8M
2038	3.0M	250.4M	2.26%	2.37%	10.6M	244.9M	0.0M	0.0M	343.6M
2039	1.7M	251.1M	2.29%	2.57%	4.2M	153.3M	0.0M	0.0M	53.8M
2040	1.2M	248.7M	2.30%	1.94%	(2.4M)	41.2M	0.0M	0.0M	(238.7M)
2041	0.8M	245.6M	2.30%	2.19%	(9.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(533.1M)
2042	0.5M	241.7M	2.30%	2.24%	(15.7M)	0.0M	0.0M	0.0M	(828.6M)
2043	0.1M	237.0M	2.30%	2.26%	(22.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,124.6M)
2044	0.1M	231.1M	2.30%	2.27%	(29.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,419.4M)
2045	0.0M	224.3M	2.30%	2.27%	(35.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,712.2M)
2046	0.0M	217.2M	2.30%	2.28%	(42.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,002.6M)
2047	0.0M	209.4M	2.30%	2.28%	(48.9M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,290.1M)
2048	0.0M	201.1M	2.30%	2.28%	(55.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,573.9M)
2049	0.0M	192.2M	2.30%	2.29%	(61.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,853.6M)
2050	0.0M	183.0M	2.30%	2.29%	(68.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	(3,128.8M)
2051	0.0M	173.5M	2.30%	2.29%	(74.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(3,399.0M)
2052	0.0M	163.6M	2.30%	2.29%	(80.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(3,663.9M)
2053	0.0M	153.8M	2.30%	2.29%	(86.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(3,923.3M)
2054	0.0M	143.8M	2.30%	2.29%	(92.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	(4,177.0M)
2055	0.0M	133.5M	2.30%	2.29%	(97.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(4,424.7M)
2056	0.0M	123.2M	2.30%	2.29%	(103.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(4,666.1M)
2057	0.0M	112.8M	2.30%	2.29%	(108.7M)	0.0M	0.0M	0.0M	(4,901.1M)
2058	0.0M	102.4M	2.30%	2.29%	(113.9M)	0.0M	0.0M	0.0M	(5,129.5M)
2059	0.0M	92.2M	2.30%	2.29%	(119.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(5,351.5M)
2060	0.0M	82.2M	2.30%	2.29%	(124.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(5,567.2M)
2061	0.0M	72.6M	2.30%	2.29%	(128.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(5,776.8M)
2062	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(133.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(5,980.8M)
2063	0.0M	54.7M	2.30%	2.29%	(138.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(6,179.6M)
2064	0.0M	46.7M	2.30%	2.29%	(142.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(6,374.0M)
2065	0.0M	39.4M	2.30%	2.29%	(146.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(6,564.4M)



לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

סיוע ישיר	תשואות שוטפות			תשלומי נטו	שנה
	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"		
0.0M	26.5M	7.5M	4.1M	0.6M	2015
0.0M	(31.7M)	(10.1M)	(3.8M)	(0.6M)	2016
0.0M	7.1M	2.4M	0.7M	0.1M	2017
0.0M	4.4M	1.6M	0.3M	0.0M	2018
0.0M	10.6M	4.1M	0.5M	0.1M	2019
0.0M	16.4M	6.5M	0.5M	0.1M	2020
0.0M	21.7M	8.9M	0.4M	0.0M	2021
0.0M	26.9M	11.4M	0.2M	(0.1M)	2022
0.0M	32.0M	13.7M	0.0M	(0.2M)	2023
0.0M	36.8M	16.1M	0.0M	(0.4M)	2024
0.0M	38.7M	17.2M	0.0M	(0.6M)	2025
0.0M	37.8M	17.3M	0.0M	(0.8M)	2026
0.0M	37.7M	16.1M	0.0M	(1.0M)	2027
0.0M	36.8M	15.4M	0.0M	(1.2M)	2028
0.0M	35.4M	14.7M	0.0M	(1.4M)	2029
0.0M	33.9M	14.1M	0.0M	(1.6M)	2030
0.0M	32.0M	13.5M	0.0M	(1.8M)	2031
0.0M	29.9M	12.7M	0.0M	(2.1M)	2032
0.0M	27.2M	11.8M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	23.8M	11.1M	0.0M	(2.5M)	2034
0.0M	19.7M	10.5M	0.0M	(2.6M)	2035
0.0M	15.0M	10.0M	0.0M	(2.8M)	2036
0.0M	9.6M	9.7M	0.0M	(2.7M)	2037
0.0M	4.5M	7.3M	0.0M	(1.3M)	2038
0.0M	2.2M	4.0M	0.0M	(2.0M)	2039
0.0M	(2.5M)	2.1M	0.0M	(1.9M)	2040
0.0M	(6.7M)	0.1M	0.0M	(2.4M)	2041
0.0M	(12.6M)	(0.0M)	0.0M	(3.1M)	2042
0.0M	(19.4M)	0.0M	0.0M	(3.0M)	2043
0.0M	(26.2M)	0.0M	0.0M	(2.9M)	2044
0.0M	(33.0M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	2045
0.0M	(39.7M)	(0.0M)	0.0M	(2.7M)	2046
0.0M	(46.3M)	(0.0M)	0.0M	(2.6M)	2047
0.0M	(52.9M)	(0.0M)	0.0M	(2.5M)	2048
0.0M	(59.4M)	(0.0M)	0.0M	(2.4M)	2049
0.0M	(65.8M)	0.0M	0.0M	(2.3M)	2050
0.0M	(72.1M)	(0.0M)	0.0M	(2.2M)	2051
0.0M	(78.3M)	(0.0M)	0.0M	(2.0M)	2052
0.0M	(84.3M)	(0.0M)	0.0M	(1.9M)	2053
0.0M	(90.3M)	(0.0M)	0.0M	(1.8M)	2054
0.0M	(96.1M)	(0.0M)	0.0M	(1.7M)	2055
0.0M	(101.8M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	2056
0.0M	(107.3M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	2057
0.0M	(112.7M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2058
0.0M	(117.9M)	(0.0M)	0.0M	(1.1M)	2059
0.0M	(123.0M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	2060
0.0M	(127.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.9M)	2061
0.0M	(132.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.8M)	2062
0.0M	(137.4M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	2063
0.0M	(141.9M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	2064
0.0M	(146.4M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2065

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות			הוצאות			דמי תשלומי הקרן נטו	הון צבור		
		נטו	ד"ג	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול		מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2015	0	103,027	3,649	99,378	11,040	779	36	3,068	0	4,124	19,047	260,437	0	484,885
2016	0	98,079	3,463	94,616	17,893	819	111	3,487	0	4,417	26,727	208,687	0	579,375
2017	0	93,114	3,281	89,833	25,763	861	183	3,519	0	4,595	34,921	162,637	0	628,438
2018	0	86,396	3,031	83,365	33,977	896	247	3,505	0	4,841	43,466	120,766	0	681,264
2019	0	81,568	2,854	78,714	41,060	915	305	3,511	0	5,066	50,856	84,814	0	727,076
2020	0	76,983	2,687	74,296	49,340	940	355	3,533	0	5,290	59,458	54,989	0	764,763
2021	0	72,598	2,527	70,071	57,829	973	400	3,541	0	5,510	68,252	29,537	0	794,924
2022	0	68,146	2,368	65,779	67,197	1,002	447	3,474	0	5,725	77,845	8,927	0	818,870
2023	0	63,599	2,204	61,395	77,482	1,034	483	3,366	0	5,932	88,297	(0)	0	835,867
2024	0	58,566	2,025	56,541	87,603	1,068	526	3,292	0	6,127	98,616	(0)	0	842,707
2025	0	53,940	1,864	52,076	98,061	1,100	569	3,239	0	6,311	109,281	(0)	0	845,790
2026	0	49,019	1,693	47,326	109,468	1,129	613	3,147	0	6,470	120,827	(0)	0	847,165
2027	0	44,382	1,534	42,848	120,895	1,154	656	3,029	0	6,594	132,328	(0)	0	847,175
2028	0	39,621	1,369	38,252	132,864	1,177	696	2,907	0	6,682	144,325	(0)	0	768,283
2029	0	35,118	1,214	33,904	145,330	1,197	734	2,744	0	6,731	156,735	(0)	0	738,284
2030	0	31,015	1,072	29,943	157,549	1,212	772	2,552	0	6,742	168,827	(0)	0	702,427
2031	0	26,543	917	25,626	171,526	1,222	806	2,281	0	6,712	182,546	(0)	0	671,735
2032	0	21,946	757	21,188	187,286	1,226	834	1,896	0	6,636	197,878	(0)	0	636,051
2033	0	17,338	597	16,741	202,557	1,223	856	1,499	0	6,512	212,647	(0)	0	588,104
2034	0	13,293	457	12,836	215,140	1,215	873	1,165	0	6,340	224,732	(0)	0	543,053
2035	0	10,142	348	9,794	224,355	1,202	886	909	0	6,127	233,479	(0)	0	505,366
2036	0	7,471	255	7,216	232,519	1,185	894	666	0	5,880	241,145	(0)	0	475,204
2037	0	4,910	167	4,743	239,049	1,163	897	435	0	5,596	247,140	(0)	0	451,258
2038	0	3,114	105	3,008	242,865	1,139	896	259	0	5,282	250,441	(0)	0	427,826
2039	0	1,776	60	1,716	244,010	1,113	891	139	0	4,946	251,099	(0)	0	244,884
2040	0	1,279	43	1,237	242,013	1,086	888	90	0	4,597	248,674	(0)	0	153,287
2041	0	806	27	779	239,344	1,059	882	57	0	4,237	245,579	(0)	0	41,241
2042	0	480	16	464	235,846	1,031	875	32	0	3,869	241,652	(0)	0	0
2043	0	155	5	149	231,668	1,003	865	11	0	3,489	237,036	(0)	0	(0)
2044	0	56	2	55	226,168	974	856	4	0	3,100	231,102	(0)	0	(0)
2045	0	48	1	47	219,839	945	847	2	0	2,707	224,340	(0)	0	(0)
2046	0	39	1	38	213,110	916	837	1	0	2,310	217,175	(0)	0	(0)
2047	0	3	0	2	205,820	886	822	0	0	1,913	209,441	(0)	0	(0)
2048	0	0	0	0	197,889	855	805	0	0	1,516	201,065	(0)	0	(0)
2049	0	0	0	0	189,516	822	785	0	0	1,122	192,245	(0)	0	(0)
2050	0	0	0	0	180,752	788	764	0	0	732	183,036	(0)	0	(0)
2051	0	0	0	0	171,626	753	740	0	0	350	173,469	(0)	0	(0)
2052	0	0	0	0	162,176	717	714	0	0	33	163,640	(0)	0	(0)
2053	0	0	0	0	152,441	679	686	0	0	0	153,806	(0)	0	(0)
2054	0	0	0	0	142,470	639	656	0	0	0	143,765	(0)	0	(0)
2055	0	0	0	0	132,316	598	623	0	0	0	133,537	(0)	0	(0)
2056	0	0	0	0	122,043	557	588	0	0	0	123,188	(0)	0	(0)
2057	0	0	0	0	111,725	514	551	0	0	0	112,791	(0)	0	(0)
2058	0	0	0	0	101,446	472	513	0	0	0	102,431	(0)	0	(0)
2059	0	0	0	0	91,301	429	474	0	0	0	92,204	(0)	0	(0)
2060	0	0	0	0	81,393	386	433	0	0	0	82,213	(0)	0	(0)
2061	0	0	0	0	71,830	345	393	0	0	0	72,567	(0)	0	(0)
2062	0	0	0	0	62,717	305	352	0	0	0	63,374	(0)	0	(0)
2063	0	0	0	0	54,149	266	313	0	0	0	54,728	(0)	0	(0)
2064	0	0	0	0	46,207	230	275	0	0	0	46,712	(0)	0	(0)
2065	0	0	0	0	38,951	197	238	0	0	0	39,386	(0)	0	(0)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - קבוצות  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה		
				הקרן (%)	תשואת	השקעות	אג"ח מסוג	סה"כ
	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	תשואת	השקעות	אג"ח מסוג	סה"כ
	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	תשואת	השקעות	אג"ח מסוג	סה"כ
2015	42.4M	79.4M	1.43%	2.59%	98.1M	2,756.0M	721.0M	3,970.0M
2016	37.5M	88.4M	-1.63%	1.64%	60.4M	2,692.2M	794.9M	3,874.3M
2017	32.3M	92.5M	0.37%	3.10%	110.0M	2,595.4M	825.1M	3,730.7M
2018	27.9M	96.6M	0.23%	3.00%	103.4M	2,527.0M	862.8M	3,631.7M
2019	24.4M	100.2M	0.54%	3.23%	107.8M	2,449.8M	892.2M	3,521.6M
2020	21.4M	104.6M	0.84%	3.44%	111.3M	2,374.3M	912.9M	3,413.3M
2021	18.7M	108.2M	1.11%	3.64%	113.7M	2,297.5M	924.5M	3,303.8M
2022	16.5M	111.0M	1.38%	3.85%	115.8M	2,220.5M	929.1M	3,193.6M
2023	14.5M	114.4M	1.65%	4.06%	117.9M	2,141.0M	929.5M	3,083.7M
2024	12.5M	117.4M	1.92%	4.28%	119.7M	2,044.9M	929.5M	2,974.4M
2025	10.4M	120.9M	2.05%	4.41%	118.5M	1,936.4M	929.5M	2,865.9M
2026	8.5M	123.5M	2.06%	4.44%	114.5M	1,825.0M	929.5M	2,754.4M
2027	6.8M	125.2M	2.06%	4.34%	106.9M	1,709.3M	929.5M	2,638.8M
2028	5.6M	126.4M	2.06%	4.36%	102.2M	1,758.1M	759.0M	2,517.1M
2029	4.6M	126.8M	2.07%	4.36%	97.1M	1,671.5M	721.9M	2,393.4M
2030	3.7M	127.2M	2.08%	4.38%	92.3M	1,583.9M	684.3M	2,268.2M
2031	2.9M	126.7M	2.10%	4.41%	87.5M	1,483.9M	657.9M	2,141.8M
2032	2.2M	126.1M	2.12%	4.43%	82.5M	1,384.4M	631.0M	2,015.4M
2033	1.6M	124.7M	2.14%	4.46%	77.7M	1,295.7M	593.3M	1,889.0M
2034	1.1M	122.9M	2.17%	4.49%	73.0M	1,200.2M	563.8M	1,764.1M
2035	0.8M	120.2M	2.19%	4.55%	68.6M	1,098.4M	543.1M	1,641.5M
2036	0.5M	117.1M	2.21%	4.61%	64.4M	990.9M	531.6M	1,522.5M
2037	0.3M	113.3M	2.24%	4.68%	60.3M	880.7M	526.9M	1,407.7M
2038	0.2M	108.7M	2.26%	4.76%	56.5M	771.1M	526.6M	1,297.7M
2039	0.1M	104.1M	2.29%	4.84%	52.7M	667.0M	526.6M	1,193.5M
2040	0.1M	99.2M	2.30%	4.92%	49.1M	568.7M	526.6M	1,095.3M
2041	0.0M	94.2M	2.30%	5.00%	45.7M	476.4M	526.6M	1,003.0M
2042	0.0M	89.1M	2.30%	4.97%	41.5M	390.1M	526.6M	916.7M
2043	0.0M	83.9M	2.30%	4.62%	35.1M	443.3M	392.1M	835.4M
2044	0.0M	78.7M	2.30%	4.55%	31.3M	523.9M	232.8M	756.8M
2045	0.0M	73.5M	2.30%	4.60%	28.5M	476.1M	206.9M	683.0M
2046	0.0M	68.5M	2.30%	4.66%	26.0M	408.8M	205.9M	614.7M
2047	0.0M	63.4M	2.30%	4.73%	23.6M	346.0M	205.9M	551.8M
2048	0.0M	58.2M	2.30%	4.81%	21.5M	288.4M	205.9M	494.3M
2049	0.0M	53.1M	2.30%	4.90%	19.6M	236.2M	205.9M	442.0M
2050	0.0M	48.3M	2.30%	5.00%	17.9M	189.1M	205.9M	395.0M
2051	0.0M	43.7M	2.30%	5.11%	16.3M	146.9M	205.9M	352.8M
2052	0.0M	39.3M	2.30%	5.24%	14.9M	109.5M	205.9M	315.3M
2053	0.0M	35.1M	2.30%	5.37%	13.7M	76.4M	205.9M	282.3M
2054	0.0M	31.3M	2.30%	5.51%	12.7M	47.6M	205.9M	253.5M
2055	0.0M	27.7M	2.30%	5.66%	11.8M	22.7M	205.9M	228.6M
2056	0.0M	24.4M	2.30%	5.68%	10.8M	1.5M	205.9M	207.4M
2057	0.0M	21.4M	2.30%	5.67%	9.9M	0.7M	188.6M	189.3M
2058	0.0M	18.7M	2.30%	5.66%	9.1M	0.7M	173.4M	174.1M
2059	0.0M	16.2M	2.30%	5.65%	8.5M	0.6M	160.9M	161.5M
2060	0.0M	14.1M	2.30%	5.64%	8.0M	0.6M	150.7M	151.3M
2061	0.0M	12.2M	2.30%	5.63%	7.6M	0.6M	142.7M	143.2M
2062	0.0M	10.6M	2.30%	5.62%	7.3M	0.5M	136.5M	137.0M
2063	0.0M	9.3M	2.30%	5.61%	7.1M	0.5M	131.9M	132.5M
2064	0.0M	8.1M	2.30%	5.61%	7.0M	0.5M	128.8M	129.3M
2065	0.0M	7.2M	2.30%	5.60%	6.9M	0.6M	126.8M	127.4M
						0.9M	125.6M	126.5M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות			
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
סיוע ישיר				
2015	(0.3M)	22.5M	36.7M	39.2M
2016	0.5M	17.9M	38.9M	(44.1M)
2017	(0.1M)	14.1M	40.5M	9.6M
2018	(0.1M)	10.6M	42.1M	5.7M
2019	(0.2M)	7.6M	43.1M	13.2M
2020	(0.4M)	5.0M	43.8M	19.7M
2021	(0.5M)	2.9M	44.2M	25.2M
2022	(0.7M)	1.1M	44.2M	30.3M
2023	(0.9M)	0.2M	44.2M	34.8M
2024	(1.1M)	0.0M	44.2M	38.5M
2025	(1.2M)	0.0M	44.2M	39.1M
2026	(1.3M)	0.0M	44.2M	36.9M
2027	(1.4M)	0.0M	38.2M	37.2M
2028	(1.3M)	0.0M	35.0M	36.1M
2029	(1.4M)	0.0M	33.3M	34.4M
2030	(1.4M)	0.0M	31.7M	32.7M
2031	(1.4M)	0.0M	30.3M	31.0M
2032	(1.4M)	0.0M	28.7M	29.4M
2033	(1.4M)	0.0M	27.2M	27.7M
2034	(1.4M)	0.0M	26.1M	25.9M
2035	(1.4M)	0.0M	25.4M	23.8M
2036	(1.4M)	0.0M	25.1M	21.6M
2037	(1.3M)	0.0M	25.0M	19.4M
2038	(1.3M)	0.0M	25.0M	17.1M
2039	(1.3M)	0.0M	25.0M	15.0M
2040	(1.2M)	0.0M	25.0M	12.8M
2041	(1.2M)	0.0M	25.0M	10.8M
2042	(1.2M)	0.0M	23.2M	9.8M
2043	(1.2M)	0.0M	14.6M	12.2M
2044	(1.0M)	0.0M	10.3M	12.3M
2045	(0.9M)	0.0M	9.8M	10.8M
2046	(0.8M)	0.0M	9.8M	9.3M
2047	(0.8M)	0.0M	9.8M	7.8M
2048	(0.7M)	0.0M	9.8M	6.6M
2049	(0.7M)	0.0M	9.8M	5.4M
2050	(0.6M)	0.0M	9.8M	4.3M
2051	(0.5M)	0.0M	9.8M	3.4M
2052	(0.5M)	0.0M	9.8M	2.5M
2053	(0.4M)	0.0M	9.8M	1.8M
2054	(0.4M)	0.0M	9.8M	1.1M
2055	(0.4M)	0.0M	9.8M	0.6M
2056	0.0M	0.0M	9.3M	0.0M
2057	0.0M	0.0M	8.6M	0.0M
2058	0.0M	0.0M	7.9M	0.0M
2059	0.0M	0.0M	7.4M	0.0M
2060	0.0M	0.0M	6.9M	0.0M
2061	0.0M	0.0M	6.6M	0.0M
2062	0.0M	0.0M	6.4M	0.0M
2063	0.0M	0.0M	6.2M	0.0M
2064	0.0M	0.0M	6.1M	0.0M
2065	0.0M	0.0M	6.0M	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול					הוצאות ניהול	דמי ניהול
2015	0	43,662	1,310	42,352	59,182	5	3	603	0	19,629	79,422	387,269	492,929	0	721,022
2016	47,230	38,704	1,161	37,543	68,441	8	6	635	0	19,312	88,402	310,317	387,269	0	794,910
2017	45,925	33,289	999	32,291	73,375	8	7	598	0	18,501	92,490	241,841	310,317	0	825,050
2018	45,126	28,763	863	27,900	77,968	7	7	562	0	18,007	96,551	179,578	241,841	0	862,784
2019	44,132	25,180	755	24,424	82,245	5	6	523	0	17,445	100,224	126,118	179,578	0	912,934
2020	43,098	22,075	662	21,413	87,246	3	5	488	0	16,891	104,634	81,768	126,118	0	924,459
2021	41,987	19,277	578	18,699	91,372	2	3	457	0	16,338	108,172	43,921	81,768	0	929,130
2022	40,821	16,967	509	16,458	94,799	1	2	430	0	15,788	111,020	13,274	43,921	0	929,469
2023	39,587	14,919	448	14,472	98,707	1	1	491	0	15,241	114,442	0	13,274	0	929,469
2024	38,093	12,865	386	12,479	102,293	0	1	358	0	14,700	117,352	0	0	0	929,469
2025	36,409	10,761	323	10,438	106,368	0	1	313	0	14,171	120,853	0	0	0	929,469
2026	34,685	8,730	262	8,468	109,632	0	0	272	0	13,636	123,541	0	0	0	929,469
2027	32,896	7,022	211	6,812	111,845	0	0	238	0	13,093	125,175	0	0	0	758,960
2028	32,465	5,823	175	5,648	113,662	0	0	205	0	12,523	126,389	0	0	0	721,853
2029	30,869	4,762	143	4,619	114,725	0	0	176	0	11,943	126,844	0	0	0	684,290
2030	29,252	3,786	114	3,673	115,650	0	0	145	0	11,357	127,153	0	0	0	657,881
2031	27,523	2,995	90	2,905	115,832	0	0	118	0	10,769	126,719	0	0	0	631,008
2032	25,794	2,253	68	2,185	115,809	0	0	92	0	10,182	126,083	0	0	0	593,274
2033	24,162	1,654	50	1,604	115,078	0	0	68	0	9,600	124,746	0	0	0	563,827
2034	22,480	1,170	35	1,135	113,854	0	0	47	0	9,029	122,930	0	0	0	543,124
2035	20,761	808	24	784	111,690	0	0	32	0	8,472	120,194	0	0	0	531,599
2036	19,018	533	16	517	109,124	0	0	20	0	7,936	117,079	0	0	0	526,929
2037	17,281	263	8	255	105,846	0	0	11	0	7,422	113,278	0	0	0	526,590
2038	15,583	181	5	176	101,804	0	0	8	0	6,936	108,748	0	0	0	526,590
2039	13,972	142	4	138	97,586	0	0	5	0	6,481	104,073	0	0	0	526,590
2040	12,452	81	2	78	93,155	0	0	3	0	6,058	99,216	0	0	0	526,590
2041	11,026	40	1	39	88,564	0	0	1	0	5,665	94,231	0	0	0	526,590
2042	9,691	12	0	11	83,818	0	0	0	0	5,306	89,124	0	0	0	392,090
2043	9,580	0	0	0	78,947	0	0	0	0	4,982	83,929	0	0	0	232,843
2044	9,719	0	0	0	74,037	0	0	0	0	4,665	78,702	0	0	0	206,880
2045	8,800	0	0	0	69,160	0	0	0	0	4,373	73,532	0	0	0	205,875
2046	7,753	0	0	0	64,356	0	0	0	0	4,108	68,464	0	0	0	205,875
2047	6,780	0	0	0	59,513	0	0	0	0	3,871	63,384	0	0	0	205,875
2048	5,889	0	0	0	54,506	0	0	0	0	3,663	58,169	0	0	0	205,875
2049	5,082	0	0	0	49,643	0	0	0	0	3,483	53,126	0	0	0	205,875
2050	4,354	0	0	0	44,953	0	0	0	0	3,329	48,282	0	0	0	205,875
2051	3,702	0	0	0	40,456	0	0	0	0	3,201	43,657	0	0	0	205,875
2052	3,123	0	0	0	36,175	0	0	0	0	3,098	39,273	0	0	0	205,875
2053	2,612	0	0	0	32,125	0	0	0	0	3,019	35,144	0	0	0	205,875
2054	2,166	0	0	0	28,321	0	0	0	0	2,962	31,283	0	0	0	205,875
2055	1,782	0	0	0	24,772	0	0	0	0	2,927	27,699	0	0	0	205,875
2056	1,453	0	0	0	21,488	0	0	0	0	2,912	24,399	0	0	0	188,582
2057	1,321	0	0	0	18,473	0	0	0	0	2,915	21,389	0	0	0	173,438
2058	1,215	0	0	0	15,733	0	0	0	0	2,937	18,670	0	0	0	160,900
2059	1,127	0	0	0	13,267	0	0	0	0	2,975	16,242	0	0	0	150,722
2060	1,056	0	0	0	11,071	0	0	0	0	3,028	14,099	0	0	0	142,661
2061	1,000	0	0	0	9,136	0	0	0	0	3,095	12,230	0	0	0	136,474
2062	956	0	0	0	7,450	0	0	0	0	3,175	10,625	0	0	0	131,928
2063	924	0	0	0	6,001	0	0	0	0	3,266	9,268	0	0	0	128,797
2064	902	0	0	0	4,772	0	0	0	0	3,369	8,141	0	0	0	126,777
2065	890	0	0	0	3,745	0	0	0	0	3,482	7,226	0	0	0	125,560

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - קבוצות  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה				
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	השקעות	אג"ח מסוג	סה"כ	
	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	תשואת	הקרן (ש)	"מירון"	"ערד"	אחרות	סה"כ
										3,970.0M
										3,874.3M
										3,683.5M
										3,537.6M
										3,380.8M
										3,225.6M
										3,069.0M
										2,911.7M
										2,754.8M
										2,598.2M
										2,442.2M
										2,283.7M
										2,121.7M
										1,953.4M
										1,780.6M
										1,606.5M
										1,431.5M
										1,256.9M
										1,083.4M
										912.2M
										744.3M
										580.9M
										422.3M
										268.0M
										116.2M
										(33.0M)
										(177.0M)
										(314.7M)
										(446.3M)
										(571.7M)
										(691.2M)
										(805.1M)
										(913.5M)
										(1,016.7M)
										(1,114.7M)
										(1,207.8M)
										(1,296.3M)
										(1,380.5M)
										(1,460.8M)
										(1,537.4M)
										(1,610.8M)
										(1,681.2M)
										(1,749.0M)
										(1,814.5M)
										(1,878.1M)
										(1,940.2M)
										(2,001.0M)
										(2,060.9M)
										(2,120.2M)
										(2,179.3M)
										(2,238.3M)
										(2,297.6M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		
		השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"
סיוע ישיר				
2015	(0.3M)	39.2M	36.7M	22.5M
2016	0.5M	(44.0M)	38.8M	17.9M
2017	(0.1M)	9.4M	39.7M	14.1M
2018	(0.1M)	5.5M	40.6M	10.6M
2019	(0.2M)	12.6M	41.0M	7.6M
2020	(0.4M)	18.5M	41.1M	5.0M
2021	(0.5M)	23.2M	41.1M	2.9M
2022	(0.7M)	27.1M	41.1M	1.1M
2023	(0.9M)	30.2M	41.1M	0.2M
2024	(1.1M)	32.2M	41.1M	0.0M
2025	(1.2M)	31.4M	41.1M	0.0M
2026	(1.2M)	28.2M	41.1M	0.0M
2027	(1.5M)	28.4M	33.4M	0.0M
2028	(1.3M)	27.7M	26.7M	0.0M
2029	(1.3M)	25.3M	24.3M	0.0M
2030	(1.4M)	22.8M	22.2M	0.0M
2031	(1.4M)	20.1M	20.6M	0.0M
2032	(1.4M)	17.0M	19.7M	0.0M
2033	(1.4M)	13.9M	18.8M	0.0M
2034	(1.3M)	10.6M	18.4M	0.0M
2035	(1.3M)	7.1M	18.3M	0.0M
2036	(1.1M)	3.5M	18.3M	0.0M
2037	0.1M	0.0M	15.9M	0.0M
2038	0.0M	0.0M	8.8M	0.0M
2039	(0.1M)	0.0M	1.9M	0.0M
2040	(1.6M)	(1.0M)	(0.0M)	0.0M
2041	(1.3M)	(4.4M)	(0.0M)	0.0M
2042	(1.2M)	(7.6M)	0.0M	0.0M
2043	(1.1M)	(10.6M)	(0.0M)	0.0M
2044	(1.0M)	(13.4M)	(0.0M)	0.0M
2045	(0.9M)	(16.2M)	0.0M	0.0M
2046	(0.9M)	(18.7M)	0.0M	0.0M
2047	(0.8M)	(21.2M)	(0.0M)	0.0M
2048	(0.7M)	(23.5M)	0.0M	0.0M
2049	(0.7M)	(25.8M)	0.0M	0.0M
2050	(0.6M)	(27.9M)	0.0M	0.0M
2051	(0.5M)	(29.9M)	(0.0M)	0.0M
2052	(0.5M)	(31.8M)	0.0M	0.0M
2053	(0.4M)	(33.6M)	0.0M	0.0M
2054	(0.4M)	(35.4M)	(0.0M)	0.0M
2055	(0.3M)	(37.0M)	0.0M	0.0M
2056	(0.3M)	(38.6M)	0.0M	0.0M
2057	(0.3M)	(40.2M)	(0.0M)	0.0M
2058	(0.2M)	(41.7M)	0.0M	0.0M
2059	(0.2M)	(43.1M)	(0.0M)	0.0M
2060	(0.2M)	(44.6M)	(0.0M)	0.0M
2061	(0.2M)	(45.9M)	(0.0M)	0.0M
2062	(0.1M)	(47.3M)	0.0M	0.0M
2063	(0.1M)	(48.7M)	(0.0M)	0.0M
2064	(0.1M)	(50.0M)	(0.0M)	0.0M
2065	(0.1M)	(51.4M)	(0.0M)	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					הוצאות ניהול
2015	0	43,662	1,310	42,352	59,182	5	3	603	0	19,629	79,422	387,269	0	721,022
2016	0	38,704	1,161	37,543	68,441	8	6	635	0	19,312	88,402	310,317	0	794,910
2017	0	33,289	999	32,291	73,375	8	7	598	0	18,501	92,490	241,841	0	842,107
2018	0	28,763	863	27,900	77,968	7	7	562	0	18,007	96,551	179,578	0	857,996
2019	0	25,180	755	24,424	82,245	5	6	523	0	17,445	100,224	126,118	0	864,664
2020	0	22,075	662	21,413	87,246	3	5	488	0	16,891	104,634	81,768	0	864,664
2021	0	19,277	578	18,699	91,372	2	3	457	0	16,338	108,172	43,921	0	864,664
2022	0	16,967	509	16,458	94,799	1	2	430	0	15,788	111,020	13,274	0	864,664
2023	0	14,919	448	14,472	98,707	1	2	491	0	15,241	114,442	0	0	864,664
2024	0	12,865	386	12,479	102,293	0	1	358	0	14,700	117,352	0	0	864,664
2025	0	10,761	323	10,438	106,368	0	1	313	0	14,171	120,853	0	0	864,664
2026	0	8,730	262	8,468	109,632	0	0	272	0	13,636	123,541	0	0	864,664
2027	0	7,022	211	6,812	111,845	0	0	238	0	13,093	125,175	0	0	590,263
2028	0	5,823	175	5,648	113,662	0	0	205	0	12,523	126,389	0	0	538,465
2029	0	4,762	143	4,619	114,725	0	0	176	0	11,943	126,844	0	0	486,263
2030	0	3,786	114	3,673	115,650	0	0	145	0	11,357	127,153	0	0	455,523
2031	0	2,995	90	2,905	115,832	0	0	118	0	10,769	126,719	0	0	430,069
2032	0	2,253	68	2,185	115,809	0	0	92	0	10,182	126,083	0	0	408,326
2033	0	1,654	50	1,604	115,078	0	0	68	0	9,600	124,746	0	0	392,437
2034	0	1,170	35	1,135	113,854	0	0	47	0	9,029	122,930	0	0	385,768
2035	0	808	24	784	111,690	0	0	32	0	8,472	120,194	0	0	385,768
2036	0	533	16	517	109,124	0	0	20	0	7,936	117,079	0	0	385,768
2037	0	263	8	255	105,846	0	0	11	0	7,422	113,278	0	0	266,939
2038	0	181	5	176	101,804	0	0	8	0	6,936	108,748	0	0	115,712
2039	0	142	4	138	97,586	0	0	5	0	6,481	104,073	0	0	0
2040	0	81	2	78	93,155	0	0	3	0	6,058	99,216	0	0	0
2041	0	40	1	39	88,564	0	0	1	0	5,665	94,231	0	0	0
2042	0	12	0	11	83,818	0	0	0	0	5,306	89,124	0	0	0
2043	0	0	0	0	78,947	0	0	0	0	4,982	83,929	0	0	0
2044	0	0	0	0	74,037	0	0	0	0	4,665	78,702	0	0	0
2045	0	0	0	0	69,160	0	0	0	0	4,373	73,532	0	0	0
2046	0	0	0	0	64,356	0	0	0	0	4,108	68,464	0	0	0
2047	0	0	0	0	59,513	0	0	0	0	3,871	63,384	0	0	0
2048	0	0	0	0	54,506	0	0	0	0	3,663	58,169	0	0	0
2049	0	0	0	0	49,643	0	0	0	0	3,483	53,126	0	0	0
2050	0	0	0	0	44,953	0	0	0	0	3,329	48,282	0	0	0
2051	0	0	0	0	40,456	0	0	0	0	3,201	43,657	0	0	0
2052	0	0	0	0	36,175	0	0	0	0	3,098	39,273	0	0	0
2053	0	0	0	0	32,125	0	0	0	0	3,019	35,144	0	0	0
2054	0	0	0	0	28,321	0	0	0	0	2,962	31,283	0	0	0
2055	0	0	0	0	24,772	0	0	0	0	2,927	27,699	0	0	0
2056	0	0	0	0	21,488	0	0	0	0	2,912	24,399	0	0	0
2057	0	0	0	0	18,473	0	0	0	0	2,915	21,389	0	0	0
2058	0	0	0	0	15,733	0	0	0	0	2,937	18,670	0	0	0
2059	0	0	0	0	13,267	0	0	0	0	2,975	16,242	0	0	0
2060	0	0	0	0	11,071	0	0	0	0	3,028	14,099	0	0	0
2061	0	0	0	0	9,136	0	0	0	0	3,095	12,230	0	0	0
2062	0	0	0	0	7,450	0	0	0	0	3,175	10,625	0	0	0
2063	0	0	0	0	6,001	0	0	0	0	3,266	9,268	0	0	0
2064	0	0	0	0	4,772	0	0	0	0	3,369	8,141	0	0	0
2065	0	0	0	0	3,745	0	0	0	0	3,482	7,226	0	0	0



לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - קבוצות  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה				
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	השקעות	אחרות	סה"כ	
	נטו	נטו	סיכון	הקרן (פ)	תשואת	תשואת	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות	סה"כ
2015	42.4M	79.4M	1.43%	95.8M	2.53%	1.43%	492.9M	721.0M	2,756.0M	3,970.0M
2016	37.5M	88.4M	-1.63%	6.5M	0.18%	-1.63%	387.3M	794.8M	2,690.0M	3,872.1M
2017	32.3M	92.5M	0.37%	57.6M	1.65%	0.37%	310.3M	818.6M	2,545.7M	3,674.6M
2018	27.9M	96.6M	0.23%	50.1M	1.50%	0.23%	241.8M	838.7M	2,442.6M	3,523.2M
2019	24.4M	100.2M	0.54%	54.4M	1.71%	0.54%	179.6M	852.7M	2,327.6M	3,359.8M
2020	21.4M	104.6M	0.84%	58.0M	1.92%	0.84%	126.1M	857.4M	2,214.6M	3,198.1M
2021	18.7M	108.2M	1.11%	60.6M	2.13%	1.11%	81.8M	857.4M	2,096.1M	3,035.3M
2022	16.5M	111.0M	1.38%	62.9M	2.34%	1.38%	43.9M	857.4M	1,970.6M	2,871.9M
2023	14.5M	114.4M	1.65%	65.0M	2.57%	1.65%	13.3M	857.4M	1,838.5M	2,709.2M
2024	12.5M	117.4M	1.92%	66.9M	2.83%	1.92%	0.0M	857.4M	1,689.7M	2,547.0M
2025	10.4M	120.9M	2.05%	66.0M	2.99%	2.05%	0.0M	857.4M	1,528.3M	2,385.7M
2026	8.5M	123.5M	2.06%	62.6M	3.06%	2.06%	0.0M	857.4M	1,364.3M	2,221.7M
2027	6.8M	125.2M	2.06%	54.7M	2.91%	2.06%	0.0M	857.4M	1,196.8M	2,054.2M
2028	5.6M	126.4M	2.06%	44.5M	2.60%	2.06%	0.0M	568.5M	1,311.8M	1,880.3M
2029	4.6M	126.8M	2.07%	35.2M	2.30%	2.07%	0.0M	514.2M	1,184.6M	1,698.8M
2030	3.7M	127.2M	2.08%	28.9M	2.14%	2.08%	0.0M	458.2M	1,053.5M	1,511.7M
2031	2.9M	126.7M	2.10%	25.3M	2.17%	2.10%	0.0M	424.8M	897.2M	1,322.1M
2032	2.2M	126.1M	2.12%	21.6M	2.20%	2.12%	0.0M	401.0M	732.4M	1,133.4M
2033	1.6M	124.7M	2.14%	17.9M	2.24%	2.14%	0.0M	381.0M	565.2M	946.2M
2034	1.1M	122.9M	2.17%	14.2M	2.28%	2.17%	0.0M	366.9M	394.6M	761.5M
2035	0.8M	120.2M	2.19%	10.5M	2.34%	2.19%	0.0M	362.2M	217.9M	580.1M
2036	0.5M	117.1M	2.21%	6.8M	2.44%	2.21%	0.0M	362.2M	40.8M	403.1M
2037	0.3M	113.3M	2.24%	3.1M	2.74%	2.24%	0.0M	230.2M	0.4M	230.6M
2038	0.2M	108.7M	2.26%	(0.6M)	1.17%	2.26%	0.0M	63.2M	0.1M	63.4M
2039	0.1M	104.1M	2.29%	(4.1M)	2.05%	2.29%	0.0M	0.0M	(97.8M)	(97.8M)
2040	0.1M	99.2M	2.30%	(7.6M)	2.17%	2.30%	0.0M	0.0M	(252.9M)	(252.9M)
2041	0.0M	94.2M	2.30%	(10.9M)	2.22%	2.30%	0.0M	0.0M	(401.9M)	(401.9M)
2042	0.0M	89.1M	2.30%	(14.0M)	2.24%	2.30%	0.0M	0.0M	(544.8M)	(544.8M)
2043	0.0M	83.9M	2.30%	(17.1M)	2.26%	2.30%	0.0M	0.0M	(681.6M)	(681.6M)
2044	0.0M	78.7M	2.30%	(20.0M)	2.27%	2.30%	0.0M	0.0M	(812.5M)	(812.5M)
2045	0.0M	73.5M	2.30%	(22.7M)	2.27%	2.30%	0.0M	0.0M	(937.5M)	(937.5M)
2046	0.0M	68.5M	2.30%	(25.4M)	2.28%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,057.0M)	(1,057.0M)
2047	0.0M	63.4M	2.30%	(27.9M)	2.28%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,171.2M)	(1,171.2M)
2048	0.0M	58.2M	2.30%	(30.3M)	2.28%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,280.4M)	(1,280.4M)
2049	0.0M	53.1M	2.30%	(32.6M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,384.4M)	(1,384.4M)
2050	0.0M	48.3M	2.30%	(34.8M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,483.7M)	(1,483.7M)
2051	0.0M	43.7M	2.30%	(36.9M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,578.5M)	(1,578.5M)
2052	0.0M	39.3M	2.30%	(38.9M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,669.2M)	(1,669.2M)
2053	0.0M	35.1M	2.30%	(40.8M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,756.1M)	(1,756.1M)
2054	0.0M	31.3M	2.30%	(42.7M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,839.5M)	(1,839.5M)
2055	0.0M	27.7M	2.30%	(44.5M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,919.8M)	(1,919.8M)
2056	0.0M	24.4M	2.30%	(46.2M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(1,997.3M)	(1,997.3M)
2057	0.0M	21.4M	2.30%	(47.9M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,072.3M)	(2,072.3M)
2058	0.0M	18.7M	2.30%	(49.5M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,145.3M)	(2,145.3M)
2059	0.0M	16.2M	2.30%	(51.1M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,216.5M)	(2,216.5M)
2060	0.0M	14.1M	2.30%	(52.7M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,286.3M)	(2,286.3M)
2061	0.0M	12.2M	2.30%	(54.2M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,355.1M)	(2,355.1M)
2062	0.0M	10.6M	2.30%	(55.8M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,423.1M)	(2,423.1M)
2063	0.0M	9.3M	2.30%	(57.3M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,490.8M)	(2,490.8M)
2064	0.0M	8.1M	2.30%	(58.8M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,558.3M)	(2,558.3M)
2065	0.0M	7.2M	2.30%	(60.4M)	2.29%	2.30%	0.0M	0.0M	(2,626.0M)	(2,626.0M)
										(2,694.2M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

סיוע ישיר	תשואות שוטפות			תשלומי נטו	שנה
	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"		
0.0M	39.2M	34.5M	22.5M	(0.3M)	2015
0.0M	(44.0M)	32.1M	17.9M	0.5M	2016
0.0M	9.4M	34.3M	14.1M	(0.1M)	2017
0.0M	5.4M	34.1M	10.6M	(0.1M)	2018
0.0M	12.5M	34.6M	7.6M	(0.2M)	2019
0.0M	18.3M	35.0M	5.0M	(0.4M)	2020
0.0M	22.8M	35.4M	2.9M	(0.5M)	2021
0.0M	26.6M	35.8M	1.1M	(0.7M)	2022
0.0M	29.5M	36.2M	0.2M	(0.9M)	2023
0.0M	31.4M	36.6M	0.0M	(1.1M)	2024
0.0M	30.4M	36.8M	0.0M	(1.2M)	2025
0.0M	27.1M	36.8M	0.0M	(1.2M)	2026
0.0M	27.2M	29.0M	0.0M	(1.5M)	2027
0.0M	26.6M	19.1M	0.0M	(1.3M)	2028
0.0M	24.1M	12.5M	0.0M	(1.3M)	2029
0.0M	21.3M	9.0M	0.0M	(1.4M)	2030
0.0M	18.3M	8.4M	0.0M	(1.4M)	2031
0.0M	14.9M	8.1M	0.0M	(1.4M)	2032
0.0M	11.4M	7.9M	0.0M	(1.3M)	2033
0.0M	7.7M	7.8M	0.0M	(1.3M)	2034
0.0M	3.7M	7.9M	0.0M	(1.1M)	2035
0.0M	0.0M	6.7M	0.0M	0.1M	2036
0.0M	0.0M	3.1M	0.0M	0.0M	2037
0.0M	0.0M	0.2M	0.0M	(0.8M)	2038
0.0M	(2.6M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	2039
0.0M	(6.3M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2040
0.0M	(9.7M)	(0.0M)	0.0M	(1.2M)	2041
0.0M	(12.9M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	2042
0.0M	(16.0M)	(0.0M)	0.0M	(1.1M)	2043
0.0M	(19.0M)	(0.0M)	0.0M	(1.0M)	2044
0.0M	(21.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.9M)	2045
0.0M	(24.5M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	2046
0.0M	(27.1M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2047
0.0M	(29.6M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	2048
0.0M	(32.0M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	2049
0.0M	(34.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.6M)	2050
0.0M	(36.4M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2051
0.0M	(38.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.5M)	2052
0.0M	(40.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2053
0.0M	(42.3M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2054
0.0M	(44.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.3M)	2055
0.0M	(45.9M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2056
0.0M	(47.6M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2057
0.0M	(49.3M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2058
0.0M	(50.9M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2059
0.0M	(52.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2060
0.0M	(54.1M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2061
0.0M	(55.6M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2062
0.0M	(57.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2063
0.0M	(58.7M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2064
0.0M	(60.3M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2065

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות			הוצאות אחרות	דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו	הון צבור		
		נטו	ד"נ	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות				ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
2015	0	43,662	1,310	42,352	59,182	5	3	603	19,629	79,422	387,269	0	721,022
2016	0	38,704	1,161	37,543	68,441	8	6	635	19,312	88,402	310,317	0	794,792
2017	0	33,289	999	32,291	73,375	8	7	598	18,501	92,490	241,841	0	838,674
2018	0	28,763	863	27,900	77,968	7	7	562	18,007	96,551	179,578	0	852,699
2019	0	25,180	755	24,424	82,245	5	6	523	17,445	100,224	126,118	0	857,394
2020	0	22,075	662	21,413	87,246	3	5	488	16,891	104,634	81,768	0	857,394
2021	0	19,277	578	18,699	91,372	2	3	457	16,338	108,172	43,921	0	857,394
2022	0	16,967	509	16,458	94,799	1	2	430	15,788	111,020	13,274	0	857,394
2023	0	14,919	448	14,472	98,707	1	2	491	15,241	114,442	0	0	857,394
2024	0	12,865	386	12,479	102,293	0	1	358	14,700	117,352	0	0	857,394
2025	0	10,761	323	10,438	106,368	0	1	313	14,171	120,853	0	0	857,394
2026	0	8,730	262	8,468	109,632	0	0	272	13,636	123,541	0	0	857,394
2027	0	7,022	211	6,812	111,845	0	0	238	13,093	125,175	0	0	568,491
2028	0	5,823	175	5,648	113,662	0	0	205	12,523	126,389	0	0	514,190
2029	0	4,762	143	4,619	114,725	0	0	176	11,943	126,844	0	0	458,199
2030	0	3,786	114	3,673	115,650	0	0	145	11,357	127,153	0	0	424,849
2031	0	2,995	90	2,905	115,832	0	0	118	10,769	126,719	0	0	401,043
2032	0	2,253	68	2,185	115,809	0	0	92	10,182	126,083	0	0	380,967
2033	0	1,654	50	1,604	115,078	0	0	68	9,600	124,746	0	0	366,942
2034	0	1,170	35	1,135	113,854	0	0	47	9,029	122,930	0	0	362,246
2035	0	808	24	784	111,690	0	0	32	8,472	120,194	0	0	362,246
2036	0	533	16	517	109,124	0	0	20	7,936	117,079	0	0	230,168
2037	0	263	8	255	105,846	0	0	11	7,422	113,278	0	0	63,244
2038	0	181	5	176	101,804	0	0	8	6,936	108,748	0	0	0
2039	0	142	4	138	97,586	0	0	5	6,481	104,073	0	0	0
2040	0	81	2	78	93,155	0	0	3	6,058	99,216	0	0	0
2041	0	40	1	39	88,564	0	0	1	5,665	94,231	0	0	0
2042	0	12	0	11	83,818	0	0	0	5,306	89,124	0	0	0
2043	0	0	0	0	78,947	0	0	0	4,982	83,929	0	0	0
2044	0	0	0	0	74,037	0	0	0	4,665	78,702	0	0	0
2045	0	0	0	0	69,160	0	0	0	4,373	73,532	0	0	0
2046	0	0	0	0	64,356	0	0	0	4,108	68,464	0	0	0
2047	0	0	0	0	59,513	0	0	0	3,871	63,384	0	0	0
2048	0	0	0	0	54,506	0	0	0	3,663	58,169	0	0	0
2049	0	0	0	0	49,643	0	0	0	3,483	53,126	0	0	0
2050	0	0	0	0	44,953	0	0	0	3,329	48,282	0	0	0
2051	0	0	0	0	40,456	0	0	0	3,201	43,657	0	0	0
2052	0	0	0	0	36,175	0	0	0	3,098	39,273	0	0	0
2053	0	0	0	0	32,125	0	0	0	3,019	35,144	0	0	0
2054	0	0	0	0	28,321	0	0	0	2,962	31,283	0	0	0
2055	0	0	0	0	24,772	0	0	0	2,927	27,699	0	0	0
2056	0	0	0	0	21,488	0	0	0	2,912	24,399	0	0	0
2057	0	0	0	0	18,473	0	0	0	2,915	21,389	0	0	0
2058	0	0	0	0	15,733	0	0	0	2,937	18,670	0	0	0
2059	0	0	0	0	13,267	0	0	0	2,975	16,242	0	0	0
2060	0	0	0	0	11,071	0	0	0	3,028	14,099	0	0	0
2061	0	0	0	0	9,136	0	0	0	3,095	12,230	0	0	0
2062	0	0	0	0	7,450	0	0	0	3,175	10,625	0	0	0
2063	0	0	0	0	6,001	0	0	0	3,266	9,268	0	0	0
2064	0	0	0	0	4,772	0	0	0	3,369	8,141	0	0	0
2065	0	0	0	0	3,745	0	0	0	3,482	7,226	0	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - קבוצות

לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואות תשואות הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה				
						השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"		
						3,970.0M	2,756.0M	721.0M	492.9M	
2015	42.4M	79.4M	1.43%	1.90%	72.0M	3,848.2M	2,668.6M	792.3M	387.3M	
2016	37.5M	88.4M	-1.63%	-1.05%	(38.4M)	3,605.8M	2,489.8M	805.7M	310.3M	
2017	32.3M	92.5M	0.37%	0.76%	26.1M	3,422.9M	2,367.6M	813.5M	241.8M	
2018	27.9M	96.6M	0.23%	0.54%	17.6M	3,227.1M	2,229.9M	817.7M	179.6M	
2019	24.4M	100.2M	0.54%	0.78%	23.7M	3,034.7M	2,090.9M	817.7M	126.1M	
2020	21.4M	104.6M	0.84%	1.00%	28.6M	2,842.4M	1,942.9M	817.7M	81.8M	
2021	18.7M	108.2M	1.11%	1.22%	32.4M	2,650.8M	1,789.2M	817.7M	43.9M	
2022	16.5M	111.0M	1.38%	1.44%	35.6M	2,460.8M	1,629.8M	817.7M	13.3M	
2023	14.5M	114.4M	1.65%	1.69%	38.6M	2,272.2M	1,454.5M	817.7M	0.0M	
2024	12.5M	117.4M	1.92%	1.97%	41.1M	2,085.0M	1,267.4M	817.7M	0.0M	
2025	10.4M	120.9M	2.05%	2.11%	40.3M	1,895.4M	1,077.7M	817.7M	0.0M	
2026	8.5M	123.5M	2.06%	2.12%	36.4M	1,701.7M	884.0M	817.7M	0.0M	
2027	6.8M	125.2M	2.06%	2.13%	32.5M	1,505.6M	992.9M	512.7M	0.0M	
2028	5.6M	126.4M	2.06%	2.14%	28.5M	1,308.1M	910.8M	397.3M	0.0M	
2029	4.6M	126.8M	2.07%	2.15%	24.5M	1,110.3M	772.3M	338.0M	0.0M	
2030	3.7M	127.2M	2.08%	2.17%	20.6M	912.3M	609.1M	303.2M	0.0M	
2031	2.9M	126.7M	2.10%	2.21%	16.7M	715.1M	425.2M	289.8M	0.0M	
2032	2.2M	126.1M	2.12%	2.27%	12.8M	519.0M	236.9M	282.1M	0.0M	
2033	1.6M	124.7M	2.14%	2.35%	8.8M	325.1M	47.3M	277.8M	0.0M	
2034	1.1M	122.9M	2.17%	2.55%	4.7M	134.3M	0.2M	134.0M	0.0M	
2035	0.8M	120.2M	2.19%	46.73%	0.7M	(52.5M)	(52.5M)	0.0M	0.0M	
2036	0.5M	117.1M	2.21%	1.87%	(3.3M)	(235.1M)	(235.1M)	0.0M	0.0M	
2037	0.3M	113.3M	2.24%	2.08%	(7.3M)	(412.8M)	(412.8M)	0.0M	0.0M	
2038	0.2M	108.7M	2.26%	2.16%	(11.3M)	(584.7M)	(584.7M)	0.0M	0.0M	
2039	0.1M	104.1M	2.29%	2.22%	(15.3M)	(750.9M)	(750.9M)	0.0M	0.0M	
2040	0.1M	99.2M	2.30%	2.24%	(19.0M)	(911.3M)	(911.3M)	0.0M	0.0M	
2041	0.0M	94.2M	2.30%	2.26%	(22.6M)	(1,065.9M)	(1,065.9M)	0.0M	0.0M	
2042	0.0M	89.1M	2.30%	2.27%	(26.0M)	(1,214.7M)	(1,214.7M)	0.0M	0.0M	
2043	0.0M	83.9M	2.30%	2.27%	(29.3M)	(1,357.8M)	(1,357.8M)	0.0M	0.0M	
2044	0.0M	78.7M	2.30%	2.28%	(32.5M)	(1,495.4M)	(1,495.4M)	0.0M	0.0M	
2045	0.0M	73.5M	2.30%	2.28%	(35.5M)	(1,627.7M)	(1,627.7M)	0.0M	0.0M	
2046	0.0M	68.5M	2.30%	2.28%	(38.5M)	(1,755.0M)	(1,755.0M)	0.0M	0.0M	
2047	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(41.3M)	(1,877.5M)	(1,877.5M)	0.0M	0.0M	
2048	0.0M	58.2M	2.30%	2.29%	(44.0M)	(1,995.3M)	(1,995.3M)	0.0M	0.0M	
2049	0.0M	53.1M	2.30%	2.29%	(46.6M)	(2,108.6M)	(2,108.6M)	0.0M	0.0M	
2050	0.0M	48.3M	2.30%	2.29%	(49.2M)	(2,217.8M)	(2,217.8M)	0.0M	0.0M	
2051	0.0M	43.7M	2.30%	2.29%	(51.6M)	(2,323.1M)	(2,323.1M)	0.0M	0.0M	
2052	0.0M	39.3M	2.30%	2.29%	(53.9M)	(2,425.0M)	(2,425.0M)	0.0M	0.0M	
2053	0.0M	35.1M	2.30%	2.29%	(56.2M)	(2,523.8M)	(2,523.8M)	0.0M	0.0M	
2054	0.0M	31.3M	2.30%	2.29%	(58.4M)	(2,619.7M)	(2,619.7M)	0.0M	0.0M	
2055	0.0M	27.7M	2.30%	2.29%	(60.5M)	(2,713.3M)	(2,713.3M)	0.0M	0.0M	
2056	0.0M	24.4M	2.30%	2.29%	(62.6M)	(2,804.8M)	(2,804.8M)	0.0M	0.0M	
2057	0.0M	21.4M	2.30%	2.29%	(64.7M)	(2,894.5M)	(2,894.5M)	0.0M	0.0M	
2058	0.0M	18.7M	2.30%	2.29%	(66.7M)	(2,983.0M)	(2,983.0M)	0.0M	0.0M	
2059	0.0M	16.2M	2.30%	2.29%	(68.7M)	(3,070.4M)	(3,070.4M)	0.0M	0.0M	
2060	0.0M	14.1M	2.30%	2.29%	(70.7M)	(3,157.1M)	(3,157.1M)	0.0M	0.0M	
2061	0.0M	12.2M	2.30%	2.29%	(72.6M)	(3,243.6M)	(3,243.6M)	0.0M	0.0M	
2062	0.0M	10.6M	2.30%	2.29%	(74.6M)	(3,330.1M)	(3,330.1M)	0.0M	0.0M	
2063	0.0M	9.3M	2.30%	2.29%	(76.6M)	(3,416.9M)	(3,416.9M)	0.0M	0.0M	
2064	0.0M	8.1M	2.30%	2.29%	(78.5M)	(3,504.3M)	(3,504.3M)	0.0M	0.0M	
2065	0.0M	7.2M	2.30%	2.30%	(80.5M)	(3,592.6M)	(3,592.6M)	0.0M	0.0M	

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות			
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
סיוע ישיר				
2015	(0.3M)	22.5M	10.6M	39.2M
2016	0.4M	17.9M	(13.3M)	(43.5M)
2017	(0.1M)	14.1M	3.0M	9.2M
2018	(0.1M)	10.6M	1.8M	5.2M
2019	(0.2M)	7.6M	4.4M	11.9M
2020	(0.4M)	5.0M	6.8M	17.1M
2021	(0.5M)	2.9M	9.0M	21.0M
2022	(0.7M)	1.1M	11.2M	24.0M
2023	(0.9M)	0.2M	13.4M	25.9M
2024	(1.0M)	0.0M	15.5M	26.6M
2025	(1.2M)	0.0M	16.6M	24.8M
2026	(1.2M)	0.0M	16.7M	21.0M
2027	(1.5M)	0.0M	13.3M	20.7M
2028	(1.4M)	0.0M	8.9M	21.0M
2029	(1.3M)	0.0M	7.5M	18.4M
2030	(1.3M)	0.0M	6.5M	15.4M
2031	(1.3M)	0.0M	6.0M	12.0M
2032	(1.3M)	0.0M	6.0M	8.0M
2033	(1.1M)	0.0M	5.9M	4.0M
2034	0.1M	0.0M	4.6M	0.0M
2035	(0.2M)	0.0M	0.9M	0.0M
2036	(1.8M)	0.0M	0.0M	(1.5M)
2037	(1.5M)	0.0M	(0.0M)	(5.8M)
2038	(1.4M)	0.0M	(0.0M)	(9.9M)
2039	(1.3M)	0.0M	(0.0M)	(13.9M)
2040	(1.3M)	0.0M	(0.0M)	(17.7M)
2041	(1.2M)	0.0M	(0.0M)	(21.4M)
2042	(1.1M)	0.0M	0.0M	(24.9M)
2043	(1.1M)	0.0M	(0.0M)	(28.3M)
2044	(1.0M)	0.0M	0.0M	(31.5M)
2045	(0.9M)	0.0M	(0.0M)	(34.6M)
2046	(0.9M)	0.0M	0.0M	(37.6M)
2047	(0.8M)	0.0M	0.0M	(40.5M)
2048	(0.7M)	0.0M	0.0M	(43.3M)
2049	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(46.0M)
2050	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(48.6M)
2051	(0.5M)	0.0M	0.0M	(51.0M)
2052	(0.5M)	0.0M	0.0M	(53.4M)
2053	(0.4M)	0.0M	0.0M	(55.8M)
2054	(0.4M)	0.0M	0.0M	(58.0M)
2055	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(60.2M)
2056	(0.3M)	0.0M	0.0M	(62.3M)
2057	(0.3M)	0.0M	0.0M	(64.4M)
2058	(0.2M)	0.0M	0.0M	(66.5M)
2059	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(68.5M)
2060	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(70.5M)
2061	(0.2M)	0.0M	0.0M	(72.5M)
2062	(0.1M)	0.0M	0.0M	(74.5M)
2063	(0.1M)	0.0M	0.0M	(76.4M)
2064	(0.1M)	0.0M	0.0M	(78.4M)
2065	(0.1M)	0.0M	0.0M	(80.4M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		נטו	ד"ג	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					הוצאות ניהול
2015	0	43,662	1,310	42,352	59,182	5	3	603	0	19,629	79,422	387,269	0	721,022
2016	0	38,704	1,161	37,543	68,441	8	6	635	0	19,312	88,402	310,317	0	792,337
2017	0	33,289	999	32,291	73,375	8	7	598	0	18,501	92,490	241,841	0	805,677
2018	0	28,763	863	27,900	77,968	7	7	562	0	18,007	96,551	179,578	0	813,467
2019	0	25,180	755	24,424	82,245	5	6	523	0	17,445	100,224	126,118	0	817,685
2020	0	22,075	662	21,413	87,246	3	5	488	0	16,891	104,634	81,768	0	817,685
2021	0	19,277	578	18,699	91,372	2	3	457	0	16,338	108,172	43,921	0	817,685
2022	0	16,967	509	16,458	94,799	1	2	430	0	15,788	111,020	13,274	0	817,685
2023	0	14,919	448	14,472	98,707	1	2	491	0	15,241	114,442	0	0	817,685
2024	0	12,865	386	12,479	102,293	0	1	358	0	14,700	117,352	0	0	817,685
2025	0	10,761	323	10,438	106,368	0	0	313	0	14,171	120,853	0	0	817,685
2026	0	8,730	262	8,468	109,632	0	0	272	0	13,636	123,541	0	0	817,685
2027	0	7,022	211	6,812	111,845	0	0	238	0	13,093	125,175	0	0	512,677
2028	0	5,823	175	5,648	113,662	0	0	205	0	12,523	126,389	0	0	397,318
2029	0	4,762	143	4,619	114,725	0	0	176	0	11,943	126,844	0	0	337,980
2030	0	3,786	114	3,673	115,650	0	0	145	0	11,357	127,153	0	0	303,183
2031	0	2,995	90	2,905	115,832	0	0	118	0	10,769	126,719	0	0	289,842
2032	0	2,253	68	2,185	115,809	0	0	92	0	10,182	126,083	0	0	282,053
2033	0	1,654	50	1,604	115,078	0	0	68	0	9,600	124,746	0	0	277,834
2034	0	1,170	35	1,135	113,854	0	0	47	0	9,029	122,930	0	0	134,047
2035	0	808	24	784	111,690	0	0	32	0	8,472	120,194	0	0	0
2036	0	533	16	517	109,124	0	0	20	0	7,936	117,079	0	0	0
2037	0	263	8	255	105,846	0	0	11	0	7,422	113,278	0	0	0
2038	0	181	5	176	101,804	0	0	8	0	6,936	108,748	0	0	0
2039	0	142	4	138	97,586	0	0	5	0	6,481	104,073	0	0	0
2040	0	81	2	78	93,155	0	0	3	0	6,058	99,216	0	0	0
2041	0	40	1	39	88,564	0	0	1	0	5,665	94,231	0	0	0
2042	0	12	0	11	83,818	0	0	0	0	5,306	89,124	0	0	0
2043	0	0	0	0	78,947	0	0	0	0	4,982	83,929	0	0	0
2044	0	0	0	0	74,037	0	0	0	0	4,665	78,702	0	0	0
2045	0	0	0	0	69,160	0	0	0	0	4,373	73,532	0	0	0
2046	0	0	0	0	64,356	0	0	0	0	4,108	68,464	0	0	0
2047	0	0	0	0	59,513	0	0	0	0	3,871	63,384	0	0	0
2048	0	0	0	0	54,506	0	0	0	0	3,663	58,169	0	0	0
2049	0	0	0	0	49,643	0	0	0	0	3,483	53,126	0	0	0
2050	0	0	0	0	44,953	0	0	0	0	3,329	48,282	0	0	0
2051	0	0	0	0	40,456	0	0	0	0	3,201	43,657	0	0	0
2052	0	0	0	0	36,175	0	0	0	0	3,098	39,273	0	0	0
2053	0	0	0	0	32,125	0	0	0	0	3,019	35,144	0	0	0
2054	0	0	0	0	28,321	0	0	0	0	2,962	31,283	0	0	0
2055	0	0	0	0	24,772	0	0	0	0	2,927	27,699	0	0	0
2056	0	0	0	0	21,488	0	0	0	0	2,912	24,399	0	0	0
2057	0	0	0	0	18,473	0	0	0	0	2,915	21,389	0	0	0
2058	0	0	0	0	15,733	0	0	0	0	2,937	18,670	0	0	0
2059	0	0	0	0	13,267	0	0	0	0	2,975	16,242	0	0	0
2060	0	0	0	0	11,071	0	0	0	0	3,028	14,099	0	0	0
2061	0	0	0	0	9,136	0	0	0	0	3,095	12,230	0	0	0
2062	0	0	0	0	7,450	0	0	0	0	3,175	10,625	0	0	0
2063	0	0	0	0	6,001	0	0	0	0	3,266	9,268	0	0	0
2064	0	0	0	0	4,772	0	0	0	0	3,369	8,141	0	0	0
2065	0	0	0	0	3,745	0	0	0	0	3,482	7,226	0	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן וותיקה - קבוצות  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה				
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	אג"ח מסוג	השקעות	סה"כ	
	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	תשואת	הקרן (₪)	"מירון"	"ערד"	אחרות	סה"כ
2015	42.4M	79.4M	1.43%	1.47%	55.6M	492.9M	721.0M	2,756.0M	3,970.0M	
2016	37.5M	88.4M	-1.63%	-1.68%	(61.5M)	310.3M	800.8M	2,455.2M	3,566.3M	
2017	32.3M	92.5M	0.37%	0.38%	12.9M	241.8M	800.8M	2,327.6M	3,370.2M	
2018	27.9M	96.6M	0.23%	0.23%	7.3M	179.6M	800.8M	2,183.7M	3,164.1M	
2019	24.4M	100.2M	0.54%	0.55%	16.5M	126.1M	800.8M	2,037.5M	2,964.4M	
2020	21.4M	104.6M	0.84%	0.85%	23.7M	81.8M	800.8M	1,884.8M	2,767.3M	
2021	18.7M	108.2M	1.11%	1.13%	29.2M	43.9M	800.8M	1,727.9M	2,572.5M	
2022	16.5M	111.0M	1.38%	1.41%	33.7M	13.3M	800.8M	1,566.5M	2,380.6M	
2023	14.5M	114.4M	1.65%	1.69%	37.1M	0.0M	800.8M	1,389.8M	2,190.5M	
2024	12.5M	117.4M	1.92%	1.97%	39.6M	0.0M	800.8M	1,201.1M	2,001.8M	
2025	10.4M	120.9M	2.05%	2.12%	38.6M	0.0M	800.8M	1,009.7M	1,810.5M	
2026	8.5M	123.5M	2.06%	2.12%	34.7M	0.0M	800.8M	814.3M	1,615.0M	
2027	6.8M	125.2M	2.06%	2.13%	30.7M	0.0M	495.8M	921.3M	1,417.1M	
2028	5.6M	126.4M	2.06%	2.14%	26.7M	0.0M	370.3M	847.6M	1,217.8M	
2029	4.6M	126.8M	2.07%	2.15%	22.7M	0.0M	310.4M	707.8M	1,018.1M	
2030	3.7M	127.2M	2.08%	2.18%	18.7M	0.0M	275.3M	543.0M	818.2M	
2031	2.9M	126.7M	2.10%	2.23%	14.7M	0.0M	264.9M	354.2M	619.0M	
2032	2.2M	126.1M	2.12%	2.30%	10.7M	0.0M	264.9M	156.0M	420.9M	
2033	1.6M	124.7M	2.14%	2.42%	6.7M	0.0M	224.5M	0.4M	224.9M	
2034	1.1M	122.9M	2.17%	3.00%	2.6M	0.0M	31.9M	0.1M	31.9M	
2035	0.8M	120.2M	2.19%	1.53%	(1.5M)	0.0M	0.0M	(157.1M)	(157.1M)	
2036	0.5M	117.1M	2.21%	2.00%	(5.6M)	0.0M	0.0M	(342.0M)	(342.0M)	
2037	0.3M	113.3M	2.24%	2.11%	(9.7M)	0.0M	0.0M	(522.1M)	(522.1M)	
2038	0.2M	108.7M	2.26%	2.18%	(13.8M)	0.0M	0.0M	(696.5M)	(696.5M)	
2039	0.1M	104.1M	2.29%	2.23%	(17.8M)	0.0M	0.0M	(865.2M)	(865.2M)	
2040	0.1M	99.2M	2.30%	2.25%	(21.6M)	0.0M	0.0M	(1,028.3M)	(1,028.3M)	
2041	0.0M	94.2M	2.30%	2.26%	(25.3M)	0.0M	0.0M	(1,185.6M)	(1,185.6M)	
2042	0.0M	89.1M	2.30%	2.27%	(28.8M)	0.0M	0.0M	(1,337.1M)	(1,337.1M)	
2043	0.0M	83.9M	2.30%	2.27%	(32.1M)	0.0M	0.0M	(1,483.0M)	(1,483.0M)	
2044	0.0M	78.7M	2.30%	2.28%	(35.4M)	0.0M	0.0M	(1,623.4M)	(1,623.4M)	
2045	0.0M	73.5M	2.30%	2.28%	(38.5M)	0.0M	0.0M	(1,758.7M)	(1,758.7M)	
2046	0.0M	68.5M	2.30%	2.28%	(41.5M)	0.0M	0.0M	(1,889.0M)	(1,889.0M)	
2047	0.0M	63.4M	2.30%	2.29%	(44.4M)	0.0M	0.0M	(2,014.6M)	(2,014.6M)	
2048	0.0M	58.2M	2.30%	2.29%	(47.2M)	0.0M	0.0M	(2,135.5M)	(2,135.5M)	
2049	0.0M	53.1M	2.30%	2.29%	(49.9M)	0.0M	0.0M	(2,252.0M)	(2,252.0M)	
2050	0.0M	48.3M	2.30%	2.29%	(52.4M)	0.0M	0.0M	(2,364.5M)	(2,364.5M)	
2051	0.0M	43.7M	2.30%	2.29%	(54.9M)	0.0M	0.0M	(2,473.2M)	(2,473.2M)	
2052	0.0M	39.3M	2.30%	2.29%	(57.4M)	0.0M	0.0M	(2,578.6M)	(2,578.6M)	
2053	0.0M	35.1M	2.30%	2.29%	(59.7M)	0.0M	0.0M	(2,680.8M)	(2,680.8M)	
2054	0.0M	31.3M	2.30%	2.29%	(62.0M)	0.0M	0.0M	(2,780.4M)	(2,780.4M)	
2055	0.0M	27.7M	2.30%	2.29%	(64.2M)	0.0M	0.0M	(2,877.7M)	(2,877.7M)	
2056	0.0M	24.4M	2.30%	2.29%	(66.4M)	0.0M	0.0M	(2,972.9M)	(2,972.9M)	
2057	0.0M	21.4M	2.30%	2.29%	(68.6M)	0.0M	0.0M	(3,066.6M)	(3,066.6M)	
2058	0.0M	18.7M	2.30%	2.29%	(70.7M)	0.0M	0.0M	(3,158.9M)	(3,158.9M)	
2059	0.0M	16.2M	2.30%	2.29%	(72.7M)	0.0M	0.0M	(3,250.4M)	(3,250.4M)	
2060	0.0M	14.1M	2.30%	2.29%	(74.8M)	0.0M	0.0M	(3,341.3M)	(3,341.3M)	
2061	0.0M	12.2M	2.30%	2.29%	(76.9M)	0.0M	0.0M	(3,431.9M)	(3,431.9M)	
2062	0.0M	10.6M	2.30%	2.29%	(78.9M)	0.0M	0.0M	(3,522.7M)	(3,522.7M)	
2063	0.0M	9.3M	2.30%	2.29%	(81.0M)	0.0M	0.0M	(3,614.0M)	(3,614.0M)	
2064	0.0M	8.1M	2.30%	2.30%	(83.1M)	0.0M	0.0M	(3,705.9M)	(3,705.9M)	
2065	0.0M	7.2M	2.30%	2.30%	(85.2M)	0.0M	0.0M	(3,798.9M)	(3,798.9M)	

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		
		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
סיוע ישיר				
2015	(0.3M)	6.1M	10.6M	39.1M
2016	0.4M	(5.6M)	(13.2M)	(43.1M)
2017	(0.1M)	1.0M	3.0M	9.1M
2018	(0.1M)	0.4M	1.8M	5.2M
2019	(0.2M)	0.7M	4.3M	11.6M
2020	(0.4M)	0.8M	6.7M	16.7M
2021	(0.5M)	0.6M	8.8M	20.3M
2022	(0.7M)	0.3M	10.9M	23.1M
2023	(0.9M)	0.1M	13.1M	24.8M
2024	(1.0M)	0.0M	15.2M	25.4M
2025	(1.2M)	0.0M	16.3M	23.4M
2026	(1.2M)	0.0M	16.3M	19.6M
2027	(1.5M)	0.0M	13.0M	19.3M
2028	(1.4M)	0.0M	8.4M	19.7M
2029	(1.3M)	0.0M	6.9M	17.1M
2030	(1.3M)	0.0M	5.9M	14.1M
2031	(1.3M)	0.0M	5.5M	10.5M
2032	(1.2M)	0.0M	5.6M	6.4M
2033	(0.9M)	0.0M	5.5M	2.0M
2034	0.0M	0.0M	2.6M	0.0M
2035	(1.6M)	0.0M	0.0M	0.0M
2036	(1.6M)	0.0M	(0.0M)	(4.0M)
2037	(1.5M)	0.0M	0.0M	(8.3M)
2038	(1.4M)	0.0M	(0.0M)	(12.4M)
2039	(1.3M)	0.0M	0.0M	(16.5M)
2040	(1.3M)	0.0M	(0.0M)	(20.4M)
2041	(1.2M)	0.0M	0.0M	(24.1M)
2042	(1.1M)	0.0M	0.0M	(27.6M)
2043	(1.1M)	0.0M	(0.0M)	(31.1M)
2044	(1.0M)	0.0M	0.0M	(34.4M)
2045	(0.9M)	0.0M	(0.0M)	(37.6M)
2046	(0.9M)	0.0M	0.0M	(40.6M)
2047	(0.8M)	0.0M	0.0M	(43.6M)
2048	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(46.4M)
2049	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(49.2M)
2050	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(51.8M)
2051	(0.5M)	0.0M	0.0M	(54.4M)
2052	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(56.9M)
2053	(0.4M)	0.0M	0.0M	(59.3M)
2054	(0.4M)	0.0M	0.0M	(61.6M)
2055	(0.3M)	0.0M	0.0M	(63.9M)
2056	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(66.1M)
2057	(0.3M)	0.0M	0.0M	(68.3M)
2058	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(70.4M)
2059	(0.2M)	0.0M	0.0M	(72.5M)
2060	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(74.6M)
2061	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(76.7M)
2062	(0.1M)	0.0M	0.0M	(78.8M)
2063	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(80.9M)
2064	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(83.0M)
2065	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(85.1M)



תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

לוה 3 - פירוט סיוע ישיר ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים, תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		נטו	ד"ג	ברוטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					הוצאות ניהול
2015	0	43,662	1,310	42,352	59,182	5	3	603	0	19,629	79,422	387,269	0	721,022
2016	0	38,704	1,161	37,543	68,441	8	6	635	0	19,312	88,402	310,317	0	790,380
2017	0	33,289	999	32,291	73,375	8	7	598	0	18,501	92,490	241,841	0	800,763
2018	0	28,763	863	27,900	77,968	7	7	562	0	18,007	96,551	179,578	0	800,763
2019	0	25,180	755	24,424	82,245	5	6	523	0	17,445	100,224	126,118	0	800,763
2020	0	22,075	662	21,413	87,246	3	5	488	0	16,891	104,634	81,768	0	800,763
2021	0	19,277	578	18,699	91,372	2	3	457	0	16,338	108,172	43,921	0	800,763
2022	0	16,967	509	16,458	94,799	1	2	430	0	15,788	111,020	13,274	0	800,763
2023	0	14,919	448	14,472	98,707	1	2	491	0	15,241	114,442	0	0	800,763
2024	0	12,865	386	12,479	102,293	0	1	358	0	14,700	117,352	0	0	800,763
2025	0	10,761	323	10,438	106,368	0	1	313	0	14,171	120,853	0	0	800,763
2026	0	8,730	262	8,468	109,632	0	0	272	0	13,636	123,541	0	0	800,763
2027	0	7,022	211	6,812	111,845	0	0	238	0	13,093	125,175	0	0	495,754
2028	0	5,823	175	5,648	113,662	0	0	205	0	12,523	126,389	0	0	370,277
2029	0	4,762	143	4,619	114,725	0	0	176	0	11,943	126,844	0	0	310,380
2030	0	3,786	114	3,673	115,650	0	0	145	0	11,357	127,153	0	0	275,251
2031	0	2,995	90	2,905	115,832	0	0	118	0	10,769	126,719	0	0	264,868
2032	0	2,253	68	2,185	115,809	0	0	92	0	10,182	126,083	0	0	264,868
2033	0	1,654	50	1,604	115,078	0	0	68	0	9,600	124,746	0	0	224,539
2034	0	1,170	35	1,135	113,854	0	0	47	0	9,029	122,930	0	0	31,874
2035	0	808	24	784	111,690	0	0	32	0	8,472	120,194	0	0	0
2036	0	533	16	517	109,124	0	0	20	0	7,936	117,079	0	0	0
2037	0	263	8	255	105,846	0	0	11	0	7,422	113,278	0	0	0
2038	0	181	5	176	101,804	0	0	8	0	6,936	108,748	0	0	0
2039	0	142	4	138	97,586	0	0	5	0	6,481	104,073	0	0	0
2040	0	81	2	78	93,155	0	0	3	0	6,058	99,216	0	0	0
2041	0	40	1	39	88,564	0	0	1	0	5,665	94,231	0	0	0
2042	0	12	0	11	83,818	0	0	0	0	5,306	89,124	0	0	0
2043	0	0	0	0	78,947	0	0	0	0	4,982	83,929	0	0	0
2044	0	0	0	0	74,037	0	0	0	0	4,665	78,702	0	0	0
2045	0	0	0	0	69,160	0	0	0	0	4,373	73,532	0	0	0
2046	0	0	0	0	64,356	0	0	0	0	4,108	68,464	0	0	0
2047	0	0	0	0	59,513	0	0	0	0	3,871	63,384	0	0	0
2048	0	0	0	0	54,506	0	0	0	0	3,663	58,169	0	0	0
2049	0	0	0	0	49,643	0	0	0	0	3,483	53,126	0	0	0
2050	0	0	0	0	44,953	0	0	0	0	3,329	48,282	0	0	0
2051	0	0	0	0	40,456	0	0	0	0	3,201	43,657	0	0	0
2052	0	0	0	0	36,175	0	0	0	0	3,098	39,273	0	0	0
2053	0	0	0	0	32,125	0	0	0	0	3,019	35,144	0	0	0
2054	0	0	0	0	28,321	0	0	0	0	2,962	31,283	0	0	0
2055	0	0	0	0	24,772	0	0	0	0	2,927	27,699	0	0	0
2056	0	0	0	0	21,488	0	0	0	0	2,912	24,399	0	0	0
2057	0	0	0	0	18,473	0	0	0	0	2,915	21,389	0	0	0
2058	0	0	0	0	15,733	0	0	0	0	2,937	18,670	0	0	0
2059	0	0	0	0	13,267	0	0	0	0	2,975	16,242	0	0	0
2060	0	0	0	0	11,071	0	0	0	0	3,028	14,099	0	0	0
2061	0	0	0	0	9,136	0	0	0	0	3,095	12,230	0	0	0
2062	0	0	0	0	7,450	0	0	0	0	3,175	10,625	0	0	0
2063	0	0	0	0	6,001	0	0	0	0	3,266	9,268	0	0	0
2064	0	0	0	0	4,772	0	0	0	0	3,369	8,141	0	0	0
2065	0	0	0	0	3,745	0	0	0	0	3,482	7,226	0	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		הון צבור בסוף השנה		
				הקרן (%)	תשואת הקרן (ש)	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"
2015	32.4M	3.9M	1.43%	2.46%	17.6M	491.9M	189.7M	21.4M
2016	31.6M	5.0M	-1.63%	0.74%	5.6M	520.7M	208.6M	13.5M
2017	31.0M	6.0M	0.37%	2.17%	16.9M	539.7M	222.1M	8.1M
2018	30.4M	7.2M	0.23%	2.06%	16.8M	589.6M	250.5M	1.0M
2019	29.4M	8.7M	0.54%	2.29%	19.4M	613.7M	261.9M	0.0M
2020	27.7M	11.0M	0.84%	2.51%	22.0M	636.6M	271.8M	0.0M
2021	26.3M	13.3M	1.11%	2.70%	24.5M	658.5M	281.3M	0.0M
2022	24.7M	15.6M	1.38%	2.89%	27.1M	679.5M	290.3M	0.0M
2023	23.2M	18.0M	1.65%	3.09%	29.8M	699.4M	298.9M	0.0M
2024	21.9M	20.2M	1.92%	3.28%	32.5M	718.7M	307.2M	0.0M
2025	20.7M	23.1M	2.05%	3.38%	34.4M	736.1M	314.8M	0.0M
2026	18.9M	26.5M	2.06%	3.38%	35.1M	750.1M	321.0M	0.0M
2027	16.9M	29.8M	2.06%	3.39%	35.8M	760.5M	325.6M	0.0M
2028	15.5M	33.0M	2.06%	3.39%	36.2M	767.8M	328.9M	0.0M
2029	14.2M	36.3M	2.07%	3.39%	36.5M	771.8M	330.8M	0.0M
2030	12.6M	40.7M	2.08%	3.40%	36.7M	771.4M	330.9M	0.0M
2031	10.7M	45.1M	2.10%	3.42%	36.8M	766.4M	328.9M	0.0M
2032	9.3M	49.5M	2.12%	3.44%	36.6M	756.8M	325.1M	0.0M
2033	7.4M	55.1M	2.14%	3.46%	36.2M	741.2M	319.1M	0.0M
2034	5.6M	59.7M	2.17%	3.48%	35.5M	720.2M	310.8M	0.0M
2035	4.5M	62.8M	2.19%	3.50%	34.6M	694.2M	302.2M	0.0M
2036	3.4M	65.8M	2.21%	3.53%	33.6M	662.9M	293.5M	0.0M
2037	2.5M	68.6M	2.24%	3.56%	32.3M	626.9M	284.6M	0.0M
2038	1.7M	70.3M	2.26%	3.59%	31.0M	586.7M	276.0M	0.0M
2039	1.2M	71.1M	2.29%	3.63%	29.5M	543.5M	267.7M	0.0M
2040	0.7M	72.1M	2.30%	3.64%	27.7M	505.4M	251.3M	0.0M
2041	0.3M	72.5M	2.30%	3.64%	25.7M	469.0M	230.5M	0.0M
2042	0.1M	71.8M	2.30%	3.61%	23.5M	445.9M	195.1M	0.0M
2043	0.1M	70.8M	2.30%	3.60%	21.3M	405.6M	176.0M	0.0M
2044	0.1M	69.6M	2.30%	3.61%	19.3M	363.7M	158.1M	0.0M
2045	0.0M	68.2M	2.30%	3.66%	17.4M	305.9M	155.8M	0.0M
2046	0.0M	66.7M	2.30%	3.74%	15.6M	247.3M	154.3M	0.0M
2047	0.0M	65.0M	2.30%	3.85%	13.8M	188.6M	153.3M	0.0M
2048	0.0M	63.0M	2.30%	4.00%	12.0M	130.1M	152.5M	0.0M
2049	0.0M	60.8M	2.30%	4.22%	10.2M	72.0M	152.2M	0.0M
2050	0.0M	58.5M	2.30%	4.61%	8.5M	24.6M	142.1M	0.0M
2051	0.0M	56.0M	2.30%	4.92%	6.4M	5.4M	104.5M	0.0M
2052	0.0M	53.4M	2.30%	5.31%	3.9M	0.2M	53.5M	0.0M
2053	0.0M	50.7M	2.30%	7.30%	1.5M	(1.9M)	23.3M	0.0M
2054	0.0M	47.9M	2.30%	1.03%	(0.3M)	(60.5M)	4.5M	0.0M
2055	0.0M	44.9M	2.30%	2.22%	(1.9M)	(108.4M)	0.0M	0.0M
2056	0.0M	41.9M	2.30%	2.26%	(3.1M)	(158.5M)	0.0M	0.0M
2057	0.0M	38.7M	2.30%	2.27%	(4.2M)	(206.1M)	0.0M	0.0M
2058	0.0M	35.6M	2.30%	2.28%	(5.2M)	(251.2M)	0.0M	0.0M
2059	0.0M	32.4M	2.30%	2.28%	(6.2M)	(293.7M)	0.0M	0.0M
2060	0.0M	29.3M	2.30%	2.29%	(7.2M)	(333.6M)	0.0M	0.0M
2061	0.0M	26.1M	2.30%	2.29%	(8.0M)	(370.9M)	0.0M	0.0M
2062	0.0M	23.1M	2.30%	2.29%	(8.8M)	(405.5M)	0.0M	0.0M
2063	0.0M	20.2M	2.30%	2.29%	(9.6M)	(437.7M)	0.0M	0.0M
2064	0.0M	17.5M	2.30%	2.29%	(10.3M)	(467.5M)	0.0M	0.0M
2065	0.0M	15.0M	2.30%	2.29%	(10.9M)	(495.1M)	0.0M	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2015	0.2M	0.8M	9.7M	6.8M
2016	(0.2M)	0.5M	10.4M	(8.5M)
2017	0.0M	0.3M	11.0M	2.0M
2018	0.0M	0.1M	11.6M	1.3M
2019	0.1M	0.0M	12.2M	3.2M
2020	0.1M	0.0M	12.7M	5.1M
2021	0.1M	0.0M	13.2M	7.0M
2022	0.1M	0.0M	13.6M	9.1M
2023	0.0M	0.0M	14.0M	11.2M
2024	0.0M	0.0M	14.4M	13.4M
2025	(0.0M)	0.0M	14.8M	14.8M
2026	(0.1M)	0.0M	15.1M	15.2M
2027	(0.1M)	0.0M	15.4M	15.5M
2028	(0.2M)	0.0M	15.6M	15.8M
2029	(0.2M)	0.0M	15.7M	15.9M
2030	(0.3M)	0.0M	15.7M	16.1M
2031	(0.4M)	0.0M	15.7M	16.3M
2032	(0.5M)	0.0M	15.5M	16.4M
2033	(0.6M)	0.0M	15.3M	16.4M
2034	(0.6M)	0.0M	14.9M	16.2M
2035	(0.7M)	0.0M	14.6M	15.9M
2036	(0.8M)	0.0M	14.1M	15.5M
2037	(0.8M)	0.0M	13.7M	15.0M
2038	(0.8M)	0.0M	13.3M	14.3M
2039	(0.9M)	0.0M	12.9M	13.5M
2040	(0.9M)	0.0M	12.3M	12.7M
2041	(0.9M)	0.0M	11.4M	11.9M
2042	(0.9M)	0.0M	10.1M	11.2M
2043	(0.9M)	0.0M	8.8M	10.5M
2044	(0.9M)	0.0M	7.9M	9.5M
2045	(0.8M)	0.0M	7.5M	8.3M
2046	(0.8M)	0.0M	7.4M	7.0M
2047	(0.8M)	0.0M	7.3M	5.7M
2048	(0.8M)	0.0M	7.3M	4.3M
2049	(0.7M)	0.0M	7.2M	3.0M
2050	(0.7M)	0.0M	7.2M	1.7M
2051	(0.3M)	0.0M	5.8M	0.6M
2052	0.0M	0.0M	3.7M	0.0M
2053	(0.2M)	0.0M	1.6M	0.0M
2054	(0.4M)	0.0M	0.6M	(0.6M)
2055	(0.5M)	0.0M	0.0M	(1.4M)
2056	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(2.5M)
2057	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(3.7M)
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(4.8M)
2059	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(5.8M)
2060	(0.4M)	0.0M	0.0M	(6.8M)
2061	(0.3M)	0.0M	0.0M	(7.7M)
2062	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(8.6M)
2063	(0.3M)	0.0M	0.0M	(9.3M)
2064	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(10.1M)
2065	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(10.8M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול				
2015	0	33,938	1,551	32,388	2,979	136	8	791	0	0	21,433	60,595	129,094
2016	3,381	33,127	1,515	31,612	3,899	150	24	943	0	0	13,497	46,753	161,873
2017	3,545	32,532	1,489	31,043	4,757	160	40	1,021	0	0	3,950	17,282	219,958
2018	3,754	31,812	1,459	30,353	5,842	167	54	1,087	0	0	1,045	0	250,524
2019	3,954	30,802	1,416	29,386	7,312	173	68	1,121	0	0	(0)	0	261,938
2020	4,118	29,002	1,341	27,661	9,613	181	80	1,127	0	0	(0)	0	271,842
2021	4,272	27,538	1,277	26,261	11,908	190	89	1,147	0	0	(0)	0	281,298
2022	4,418	25,934	1,207	24,727	14,073	200	99	1,178	0	0	(0)	0	290,339
2023	4,559	24,311	1,134	23,177	16,484	208	107	1,202	0	0	(0)	0	298,922
2024	4,692	22,982	1,073	21,909	18,668	218	117	1,240	0	0	(0)	0	307,207
2025	4,822	21,763	1,018	20,745	21,481	227	127	1,232	0	0	(0)	0	314,803
2026	4,938	19,842	933	18,909	24,880	235	135	1,200	0	0	(0)	0	321,003
2027	5,032	17,773	841	16,932	28,285	244	141	1,153	0	0	(0)	0	325,642
2028	5,101	16,254	772	15,482	31,487	253	150	1,118	0	0	(0)	0	328,927
2029	5,150	14,914	711	14,203	34,795	262	160	1,088	0	0	(0)	0	330,822
2030	5,177	13,283	635	12,648	39,219	270	169	1,006	0	0	(0)	0	330,885
2031	5,174	11,268	542	10,727	43,776	277	178	900	0	0	(0)	0	328,948
2032	5,140	9,824	474	9,349	48,270	282	186	794	0	0	(0)	0	325,118
2033	5,075	7,762	377	7,385	53,945	286	193	630	0	0	(0)	0	319,065
2034	4,970	5,873	288	5,586	58,682	288	198	499	0	0	(0)	0	310,810
2035	4,828	4,725	231	4,494	61,858	289	203	417	0	0	(0)	0	302,155
2036	4,650	3,595	177	3,418	64,985	289	206	327	0	0	(0)	0	293,455
2037	4,435	2,609	130	2,479	67,868	287	209	231	0	0	(0)	0	284,603
2038	4,184	1,769	89	1,680	69,669	284	210	149	0	0	(0)	0	276,019
2039	3,904	1,293	67	1,226	70,512	281	212	103	0	0	(0)	0	267,734
2040	3,601	765	41	724	71,528	277	212	52	0	0	(0)	0	251,281
2041	3,346	293	17	277	71,986	272	210	15	0	0	(0)	0	230,492
2042	3,108	158	9	149	71,297	266	209	7	0	0	(0)	0	195,120
2043	2,986	84	5	79	70,336	261	207	3	0	0	(0)	0	176,033
2044	2,718	56	3	53	69,097	255	205	2	0	0	(0)	0	158,070
2045	2,437	43	2	41	67,716	249	203	2	0	0	(0)	0	155,837
2046	2,020	13	1	12	66,263	243	201	1	0	0	(0)	0	154,339
2047	1,597	0	0	0	64,540	237	198	0	0	0	(0)	0	153,280
2048	1,172	0	0	0	62,528	231	194	0	0	0	(0)	0	152,499
2049	750	0	0	0	60,372	224	191	0	0	0	(0)	0	152,194
2050	422	0	0	0	58,072	217	186	0	0	0	(0)	0	142,137
2051	267	0	0	0	55,630	210	182	0	0	0	(0)	0	104,533
2052	196	0	0	0	53,051	202	177	0	0	0	(0)	0	53,495
2053	100	0	0	0	50,341	194	171	0	0	0	(0)	0	23,286
2054	44	0	0	0	47,509	185	165	0	0	0	(0)	0	4,457
2055	8	0	0	0	44,571	176	158	0	0	0	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	41,545	166	151	0	0	0	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	38,450	156	143	0	0	0	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	35,311	145	135	0	0	0	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	32,155	134	126	0	0	0	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	29,016	123	117	0	0	0	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	25,929	112	108	0	0	0	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	22,933	101	99	0	0	0	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	20,063	90	89	0	0	0	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	17,352	80	80	0	0	0	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	14,825	69	71	0	0	0	(0)	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		סך תשואת	הון צבור בסוף השנה		
				הקרן (%)	תשואת		הקרן (₪)	השקעות	אג"ח מסוג
2015	32.4M	3.9M	1.43%	2.46%	17.6M	491.9M	189.7M	21.4M	703.0M
2016	31.6M	5.0M	-1.63%	0.29%	2.2M	520.7M	208.6M	13.5M	742.9M
2017	31.0M	6.0M	0.37%	1.71%	13.2M	537.3M	221.1M	8.1M	766.5M
2018	30.4M	7.2M	0.23%	1.60%	12.9M	560.5M	235.1M	3.9M	799.5M
2019	29.4M	8.7M	0.54%	1.82%	15.3M	581.9M	247.3M	1.0M	830.2M
2020	27.7M	11.0M	0.84%	2.03%	17.6M	603.2M	257.4M	0.0M	860.6M
2021	26.3M	13.3M	1.11%	2.23%	19.8M	623.0M	266.0M	0.0M	889.0M
2022	24.7M	15.6M	1.38%	2.42%	22.1M	641.5M	274.0M	0.0M	915.6M
2023	23.2M	18.0M	1.65%	2.61%	24.5M	659.0M	281.6M	0.0M	940.5M
2024	21.9M	20.2M	1.92%	2.80%	26.8M	675.2M	288.5M	0.0M	963.7M
2025	20.7M	23.1M	2.05%	2.90%	28.3M	690.4M	295.1M	0.0M	985.5M
2026	18.9M	26.5M	2.06%	2.90%	28.8M	703.6M	300.9M	0.0M	1,004.5M
2027	16.9M	29.8M	2.06%	2.90%	29.2M	713.1M	305.2M	0.0M	1,018.4M
2028	15.5M	33.0M	2.06%	2.91%	29.3M	719.0M	307.9M	0.0M	1,026.8M
2029	14.2M	36.3M	2.07%	2.91%	29.4M	721.4M	309.1M	0.0M	1,030.5M
2030	12.6M	40.7M	2.08%	2.91%	29.4M	720.4M	308.9M	0.0M	1,029.3M
2031	10.7M	45.1M	2.10%	2.92%	29.4M	714.9M	306.7M	0.0M	1,021.6M
2032	9.3M	49.5M	2.12%	2.94%	29.2M	704.5M	302.5M	0.0M	1,007.1M
2033	7.4M	55.1M	2.14%	2.95%	28.8M	689.5M	296.4M	0.0M	985.9M
2034	5.6M	59.7M	2.17%	2.97%	28.2M	668.0M	288.3M	0.0M	956.3M
2035	4.5M	62.8M	2.19%	2.97%	27.4M	639.7M	279.2M	0.0M	918.9M
2036	3.4M	65.8M	2.21%	2.99%	26.5M	605.4M	270.8M	0.0M	876.1M
2037	2.5M	68.6M	2.24%	3.02%	25.4M	565.3M	262.7M	0.0M	828.0M
2038	1.7M	70.3M	2.26%	3.06%	24.2M	519.8M	255.2M	0.0M	775.0M
2039	1.2M	71.1M	2.29%	3.10%	22.9M	470.0M	248.2M	0.0M	718.2M
2040	0.7M	72.1M	2.30%	3.16%	21.6M	417.2M	241.6M	0.0M	658.8M
2041	0.3M	72.5M	2.30%	3.22%	20.0M	369.5M	227.0M	0.0M	596.4M
2042	0.1M	71.8M	2.30%	3.28%	18.1M	324.8M	206.8M	0.0M	531.7M
2043	0.1M	70.8M	2.30%	3.31%	15.8M	324.8M	206.8M	0.0M	465.5M
2044	0.1M	69.6M	2.30%	3.28%	13.5M	298.9M	166.6M	0.0M	465.5M
2045	0.0M	68.2M	2.30%	3.24%	11.2M	257.8M	140.5M	0.0M	398.3M
2046	0.0M	66.7M	2.30%	3.20%	9.3M	221.9M	108.5M	0.0M	330.4M
2047	0.0M	65.0M	2.30%	3.28%	6.2M	154.5M	107.7M	0.0M	262.3M
2048	0.0M	63.0M	2.30%	3.58%	7.8M	86.8M	107.6M	0.0M	194.4M
2049	0.0M	60.8M	2.30%	4.12%	3.8M	30.2M	96.8M	0.0M	127.0M
2050	0.0M	58.5M	2.30%	4.54%	1.4M	8.0M	51.6M	0.0M	59.7M
2051	0.0M	56.0M	2.30%	7.57%	(0.6M)	(34.3M)	26.8M	0.0M	(7.6M)
2052	0.0M	53.4M	2.30%	1.34%	(2.5M)	(78.7M)	4.6M	0.0M	(74.2M)
2053	0.0M	50.7M	2.30%	2.23%	(4.0M)	(139.8M)	0.0M	0.0M	(139.8M)
2054	0.0M	47.9M	2.30%	2.26%	(5.4M)	(203.9M)	0.0M	0.0M	(203.9M)
2055	0.0M	44.9M	2.30%	2.27%	(6.8M)	(266.4M)	0.0M	0.0M	(266.4M)
2056	0.0M	41.9M	2.30%	2.28%	(8.1M)	(327.0M)	0.0M	0.0M	(327.0M)
2057	0.0M	38.7M	2.30%	2.28%	(9.4M)	(385.6M)	0.0M	0.0M	(385.6M)
2058	0.0M	35.6M	2.30%	2.28%	(10.7M)	(442.0M)	0.0M	0.0M	(442.0M)
2059	0.0M	32.4M	2.30%	2.29%	(11.9M)	(496.1M)	0.0M	0.0M	(496.1M)
2060	0.0M	29.3M	2.30%	2.29%	(13.0M)	(547.9M)	0.0M	0.0M	(547.9M)
2061	0.0M	26.1M	2.30%	2.29%	(14.1M)	(597.2M)	0.0M	0.0M	(597.2M)
2062	0.0M	23.1M	2.30%	2.29%	(15.2M)	(644.1M)	0.0M	0.0M	(644.1M)
2063	0.0M	20.2M	2.30%	2.29%	(16.1M)	(688.5M)	0.0M	0.0M	(688.5M)
2064	0.0M	17.5M	2.30%	2.29%	(17.1M)	(730.4M)	0.0M	0.0M	(730.4M)
2065	0.0M	15.0M	2.30%	2.29%	(17.9M)	(770.0M)	0.0M	0.0M	(770.0M)
					(18.7M)	(807.4M)	0.0M	0.0M	(807.4M)
						(842.8M)	0.0M	0.0M	(842.8M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	
2015	0.2M	0.8M	9.7M	6.8M
2016	(0.2M)	0.5M	10.3M	(8.5M)
2017	0.0M	0.3M	11.0M	2.0M
2018	0.0M	0.1M	11.5M	1.3M
2019	0.1M	0.0M	12.0M	3.1M
2020	0.1M	0.0M	12.5M	5.0M
2021	0.1M	0.0M	12.9M	6.9M
2022	0.1M	0.0M	13.2M	8.8M
2023	0.0M	0.0M	13.6M	10.8M
2024	0.0M	0.0M	13.9M	12.9M
2025	(0.0M)	0.0M	14.2M	14.2M
2026	(0.1M)	0.0M	14.4M	14.5M
2027	(0.1M)	0.0M	14.6M	14.7M
2028	(0.2M)	0.0M	14.7M	14.9M
2029	(0.2M)	0.0M	14.7M	15.0M
2030	(0.3M)	0.0M	14.6M	15.0M
2031	(0.4M)	0.0M	14.5M	15.1M
2032	(0.5M)	0.0M	14.2M	15.1M
2033	(0.6M)	0.0M	13.9M	14.9M
2034	(0.6M)	0.0M	13.5M	14.6M
2035	(0.7M)	0.0M	13.1M	14.1M
2036	(0.8M)	0.0M	12.7M	13.5M
2037	(0.8M)	0.0M	12.3M	12.7M
2038	(0.8M)	0.0M	12.0M	11.8M
2039	(0.9M)	0.0M	11.6M	10.8M
2040	(0.9M)	0.0M	11.1M	9.8M
2041	(0.9M)	0.0M	10.3M	8.7M
2042	(1.0M)	0.0M	8.8M	8.0M
2043	(0.9M)	0.0M	7.2M	7.2M
2044	(0.9M)	0.0M	5.9M	6.3M
2045	(0.8M)	0.0M	5.1M	5.0M
2046	(0.8M)	0.0M	5.1M	3.5M
2047	(0.8M)	0.0M	5.0M	1.9M
2048	(0.3M)	0.0M	3.4M	0.7M
2049	(0.3M)	0.0M	1.7M	0.0M
2050	(0.5M)	0.0M	0.7M	(0.8M)
2051	(0.6M)	0.0M	0.0M	(1.9M)
2052	(0.7M)	0.0M	0.0M	(3.3M)
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(4.8M)
2054	(0.6M)	0.0M	0.0M	(6.2M)
2055	(0.6M)	0.0M	0.0M	(7.6M)
2056	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(8.9M)
2057	(0.5M)	0.0M	0.0M	(10.2M)
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(11.4M)
2059	(0.4M)	0.0M	0.0M	(12.6M)
2060	(0.4M)	0.0M	0.0M	(13.8M)
2061	(0.3M)	0.0M	0.0M	(14.8M)
2062	(0.3M)	0.0M	0.0M	(15.8M)
2063	(0.3M)	0.0M	0.0M	(16.8M)
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(17.7M)
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(18.6M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור				
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	הוצאות דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%) ערד (4.86%)	
2015	0	33,938	1,551	32,388	2,979	136	8	791	0	0	3,914	21,433	60,595	129,094
2016	0	33,127	1,515	31,612	3,899	150	24	943	0	0	5,016	13,497	46,753	161,873
2017	0	32,532	1,489	31,043	4,757	160	40	1,021	0	0	5,977	3,950	17,282	217,857
2018	0	31,812	1,459	30,353	5,842	167	54	1,087	0	0	7,151	1,045	0	247,259
2019	0	30,802	1,416	29,386	7,312	173	68	1,121	0	0	8,674	(0)	0	257,422
2020	0	29,002	1,341	27,661	9,613	181	80	1,127	0	0	11,001	(0)	0	265,994
2021	0	27,538	1,277	26,261	11,908	190	89	1,147	0	0	13,334	(0)	0	274,032
2022	0	25,934	1,207	24,727	14,073	200	99	1,178	0	0	15,551	(0)	0	281,565
2023	0	24,311	1,134	23,177	16,484	208	107	1,202	0	0	18,001	(0)	0	288,545
2024	0	22,982	1,073	21,909	18,668	218	117	1,240	0	0	20,242	(0)	0	295,125
2025	0	21,763	1,018	20,745	21,481	227	127	1,232	0	0	23,067	(0)	0	300,915
2026	0	19,842	933	18,909	24,880	235	135	1,200	0	0	26,451	(0)	0	305,222
2027	0	17,773	841	16,932	28,285	244	141	1,153	0	0	29,823	(0)	0	307,884
2028	0	16,254	772	15,482	31,487	253	150	1,118	0	0	33,009	(0)	0	309,113
2029	0	14,914	711	14,203	34,795	262	160	1,088	0	0	36,305	(0)	0	308,878
2030	0	13,283	635	12,648	39,219	270	169	1,006	0	0	40,664	(0)	0	306,740
2031	0	11,268	542	10,727	43,776	277	178	900	0	0	45,130	(0)	0	302,535
2032	0	9,824	474	9,349	48,270	282	186	794	0	0	49,533	(0)	0	296,376
2033	0	7,762	377	7,385	53,945	286	193	630	0	0	55,054	(0)	0	288,327
2034	0	5,873	288	5,586	58,682	288	198	499	0	0	59,667	(0)	0	279,208
2035	0	4,725	231	4,494	61,858	289	203	417	0	0	62,767	(0)	0	270,753
2036	0	3,595	177	3,418	64,985	289	206	327	0	0	65,806	(0)	0	262,715
2037	0	2,609	130	2,479	67,868	287	209	231	0	0	68,595	(0)	0	255,181
2038	0	1,769	89	1,680	69,669	284	210	149	0	0	70,312	(0)	0	248,201
2039	0	1,293	67	1,226	70,512	281	212	103	0	0	71,107	(0)	0	241,622
2040	0	765	41	724	71,528	277	212	52	0	0	72,069	(0)	0	226,974
2041	0	293	17	277	71,986	272	210	15	0	0	72,483	(0)	0	206,830
2042	0	158	9	149	71,297	266	209	7	0	0	71,778	(0)	0	166,601
2043	0	84	5	79	70,336	261	207	3	0	0	70,807	(0)	0	140,542
2044	0	56	3	53	69,097	255	205	2	0	0	69,560	(0)	0	108,461
2045	0	43	2	41	67,716	249	203	2	0	0	68,170	(0)	0	107,746
2046	0	13	1	12	66,263	243	201	1	0	0	66,709	(0)	0	107,627
2047	0	0	0	0	64,540	237	198	0	0	0	64,975	(0)	0	96,780
2048	0	0	0	0	62,528	231	194	0	0	0	62,953	(0)	0	51,635
2049	0	0	0	0	60,372	224	191	0	0	0	60,787	(0)	0	26,795
2050	0	0	0	0	58,072	217	186	0	0	0	58,476	(0)	0	4,583
2051	0	0	0	0	55,630	210	182	0	0	0	56,022	(0)	0	0
2052	0	0	0	0	53,051	202	177	0	0	0	53,430	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	50,341	194	171	0	0	0	50,706	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	47,509	185	165	0	0	0	47,859	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	44,571	176	158	0	0	0	44,906	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	41,545	166	151	0	0	0	41,862	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	38,450	156	143	0	0	0	38,750	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	35,311	145	135	0	0	0	35,592	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	32,155	134	126	0	0	0	32,416	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	29,016	123	117	0	0	0	29,257	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	25,929	112	108	0	0	0	26,149	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	22,933	101	99	0	0	0	23,132	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	20,063	90	89	0	0	0	20,242	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	17,352	80	80	0	0	0	17,511	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	14,825	69	71	0	0	0	14,965	(0)	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - מקיפה/זיקנה  
לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים	תשלומי הקרן	הנחת שיעור	שיעור		הון צבור בסוף השנה			
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	אג"ח מסוג	השקעות	סה"כ
שנה	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן	הקרן (ש)	"מירון"	"ערד"	אחרות	סה"כ
2015	32.4M	3.9M	1.43%	2.33%	16.6M	13.5M	21.4M	491.9M	703.0M
2016	31.6M	5.0M	-1.63%	-0.18%	(1.4M)	8.1M	219.8M	534.1M	762.0M
2017	31.0M	6.0M	0.37%	1.23%	9.5M	3.9M	232.8M	554.6M	791.3M
2018	30.4M	7.2M	0.23%	0.96%	7.7M	1.0M	243.4M	572.4M	816.8M
2019	29.4M	8.7M	0.54%	1.20%	9.9M	0.0M	251.9M	589.8M	841.7M
2020	27.7M	11.0M	0.84%	1.43%	12.1M	0.0M	258.8M	605.8M	864.6M
2021	26.3M	13.3M	1.11%	1.65%	14.3M	0.0M	265.2M	620.5M	885.7M
2022	24.7M	15.6M	1.38%	1.87%	16.6M	0.0M	271.1M	634.1M	905.2M
2023	23.2M	18.0M	1.65%	2.10%	18.9M	0.0M	276.4M	646.4M	922.8M
2024	21.9M	20.2M	1.92%	2.32%	21.3M	0.0M	281.3M	657.7M	939.1M
2025	20.7M	23.1M	2.05%	2.42%	22.6M	0.0M	285.4M	666.9M	952.2M
2026	18.9M	26.5M	2.06%	2.39%	22.4M	0.0M	287.8M	671.9M	959.7M
2027	16.9M	29.8M	2.06%	2.31%	21.8M	0.0M	288.3M	672.6M	960.8M
2028	15.5M	33.0M	2.06%	2.22%	20.9M	0.0M	287.0M	669.1M	956.1M
2029	14.2M	36.3M	2.07%	2.12%	19.9M	0.0M	283.9M	661.4M	945.3M
2030	12.6M	40.7M	2.08%	2.09%	19.2M	0.0M	278.8M	648.8M	927.5M
2031	10.7M	45.1M	2.10%	2.11%	19.0M	0.0M	272.4M	630.4M	902.8M
2032	9.3M	49.5M	2.12%	2.13%	18.6M	0.0M	263.2M	608.1M	871.4M
2033	7.4M	55.1M	2.14%	2.16%	18.0M	0.0M	253.5M	578.1M	831.6M
2034	5.6M	59.7M	2.17%	2.18%	17.3M	0.0M	245.0M	539.0M	784.0M
2035	4.5M	62.8M	2.19%	2.20%	16.3M	0.0M	238.1M	493.0M	731.1M
2036	3.4M	65.8M	2.21%	2.23%	15.3M	0.0M	231.7M	441.2M	672.9M
2037	2.5M	68.6M	2.24%	2.26%	14.1M	0.0M	225.8M	383.9M	609.7M
2038	1.7M	70.3M	2.26%	2.28%	12.8M	0.0M	220.5M	322.3M	542.8M
2039	1.2M	71.1M	2.29%	2.31%	11.4M	0.0M	215.6M	257.6M	473.2M
2040	0.7M	72.1M	2.30%	2.32%	9.8M	0.0M	202.6M	198.1M	400.8M
2041	0.3M	72.5M	2.30%	2.33%	8.2M	0.0M	184.4M	141.7M	326.1M
2042	0.1M	71.8M	2.30%	2.33%	6.5M	0.0M	145.7M	104.8M	250.6M
2043	0.1M	70.8M	2.30%	2.35%	4.7M	0.0M	119.5M	55.1M	174.6M
2044	0.1M	69.6M	2.30%	2.37%	3.0M	0.0M	61.6M	36.8M	98.4M
2045	0.0M	68.2M	2.30%	2.48%	1.3M	0.0M	27.7M	(5.4M)	22.3M
2046	0.0M	66.7M	2.30%	1.90%	(0.4M)	0.0M	14.8M	(68.6M)	(53.8M)
2047	0.0M	65.0M	2.30%	2.21%	(2.2M)	0.0M	0.0M	(129.5M)	(129.5M)
2048	0.0M	63.0M	2.30%	2.25%	(3.9M)	0.0M	0.0M	(204.6M)	(204.6M)
2049	0.0M	60.8M	2.30%	2.26%	(5.6M)	0.0M	0.0M	(278.8M)	(278.8M)
2050	0.0M	58.5M	2.30%	2.27%	(7.2M)	0.0M	0.0M	(352.0M)	(352.0M)
2051	0.0M	56.0M	2.30%	2.28%	(8.9M)	0.0M	0.0M	(424.0M)	(424.0M)
2052	0.0M	53.4M	2.30%	2.28%	(10.5M)	0.0M	0.0M	(494.7M)	(494.7M)
2053	0.0M	50.7M	2.30%	2.28%	(12.1M)	0.0M	0.0M	(563.8M)	(563.8M)
2054	0.0M	47.9M	2.30%	2.29%	(13.6M)	0.0M	0.0M	(631.2M)	(631.2M)
2055	0.0M	44.9M	2.30%	2.29%	(15.1M)	0.0M	0.0M	(696.8M)	(696.8M)
2056	0.0M	41.9M	2.30%	2.29%	(16.6M)	0.0M	0.0M	(760.3M)	(760.3M)
2057	0.0M	38.7M	2.30%	2.29%	(18.0M)	0.0M	0.0M	(821.8M)	(821.8M)
2058	0.0M	35.6M	2.30%	2.29%	(19.4M)	0.0M	0.0M	(881.0M)	(881.0M)
2059	0.0M	32.4M	2.30%	2.29%	(20.7M)	0.0M	0.0M	(938.0M)	(938.0M)
2060	0.0M	29.3M	2.30%	2.29%	(21.9M)	0.0M	0.0M	(992.7M)	(992.7M)
2061	0.0M	26.1M	2.30%	2.29%	(23.2M)	0.0M	0.0M	(1,045.1M)	(1,045.1M)
2062	0.0M	23.1M	2.30%	2.29%	(24.3M)	0.0M	0.0M	(1,095.2M)	(1,095.2M)
2063	0.0M	20.2M	2.30%	2.29%	(25.4M)	0.0M	0.0M	(1,143.2M)	(1,143.2M)
2064	0.0M	17.5M	2.30%	2.29%	(26.5M)	0.0M	0.0M	(1,189.2M)	(1,189.2M)
2065	0.0M	15.0M	2.30%	2.29%	(27.5M)	0.0M	0.0M	(1,233.3M)	(1,233.3M)



לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות			
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	0.2M	0.8M	8.7M	6.8M
2016	(0.2M)	0.5M	6.8M	(8.4M)
2017	0.0M	0.3M	7.2M	2.0M
2018	0.0M	0.1M	6.3M	1.2M
2019	0.1M	0.0M	6.7M	3.1M
2020	0.1M	0.0M	7.1M	4.9M
2021	0.1M	0.0M	7.5M	6.7M
2022	0.1M	0.0M	8.0M	8.5M
2023	0.0M	0.0M	8.5M	10.4M
2024	0.0M	0.0M	8.9M	12.4M
2025	(0.0M)	0.0M	9.1M	13.5M
2026	(0.1M)	0.0M	8.8M	13.7M
2027	(0.1M)	0.0M	8.1M	13.8M
2028	(0.2M)	0.0M	7.2M	13.9M
2029	(0.2M)	0.0M	6.3M	13.8M
2030	(0.3M)	0.0M	5.8M	13.8M
2031	(0.4M)	0.0M	5.7M	13.6M
2032	(0.5M)	0.0M	5.6M	13.4M
2033	(0.6M)	0.0M	5.5M	13.1M
2034	(0.6M)	0.0M	5.3M	12.6M
2035	(0.7M)	0.0M	5.2M	11.8M
2036	(0.7M)	0.0M	5.1M	10.9M
2037	(0.8M)	0.0M	5.1M	9.9M
2038	(0.8M)	0.0M	5.0M	8.7M
2039	(0.9M)	0.0M	4.9M	7.3M
2040	(0.9M)	0.0M	4.7M	6.0M
2041	(0.9M)	0.0M	4.4M	4.7M
2042	(1.1M)	0.0M	3.7M	3.8M
2043	(1.2M)	0.0M	3.0M	2.9M
2044	(0.3M)	0.0M	2.0M	1.3M
2045	(0.4M)	0.0M	0.8M	0.8M
2046	(0.5M)	0.0M	0.5M	(0.4M)
2047	(0.6M)	0.0M	0.1M	(1.6M)
2048	(0.8M)	0.0M	(0.0M)	(3.1M)
2049	(0.8M)	0.0M	0.0M	(4.8M)
2050	(0.7M)	0.0M	0.0M	(6.5M)
2051	(0.7M)	0.0M	0.0M	(8.2M)
2052	(0.7M)	0.0M	0.0M	(9.8M)
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(11.4M)
2054	(0.6M)	0.0M	0.0M	(13.0M)
2055	(0.6M)	0.0M	0.0M	(14.6M)
2056	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(16.1M)
2057	(0.5M)	0.0M	0.0M	(17.5M)
2058	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(18.9M)
2059	(0.4M)	0.0M	0.0M	(20.3M)
2060	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(21.6M)
2061	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(22.8M)
2062	(0.3M)	0.0M	0.0M	(24.0M)
2063	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(25.2M)
2064	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(26.3M)
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(27.3M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					הוצאות דמי ניהול
2015	0	33,938	1,551	32,388	2,979	136	8	791	0	0	3,914	21,433	60,595	129,094
2016	0	33,127	1,515	31,612	3,899	150	24	943	0	0	5,016	13,497	46,753	161,630
2017	0	32,532	1,489	31,043	4,757	160	40	1,021	0	0	5,977	8,066	32,922	186,907
2018	0	31,812	1,459	30,353	5,842	167	54	1,087	0	0	7,151	1,045	0	243,350
2019	0	30,802	1,416	29,386	7,312	173	68	1,121	0	0	8,674	(0)	0	251,902
2020	0	29,002	1,341	27,661	9,613	181	80	1,127	0	0	11,001	(0)	0	258,838
2021	0	27,538	1,277	26,261	11,908	190	89	1,147	0	0	13,334	(0)	0	265,220
2022	0	25,934	1,207	24,727	14,073	200	99	1,178	0	0	15,551	(0)	0	271,089
2023	0	24,311	1,134	23,177	16,484	208	107	1,202	0	0	18,001	(0)	0	276,404
2024	0	22,982	1,073	21,909	18,668	218	117	1,240	0	0	20,242	(0)	0	281,324
2025	0	21,763	1,018	20,745	21,481	227	127	1,232	0	0	23,067	(0)	0	285,392
2026	0	19,842	933	18,909	24,880	235	135	1,200	0	0	26,451	(0)	0	287,802
2027	0	17,773	841	16,932	28,285	244	141	1,153	0	0	29,823	(0)	0	288,286
2028	0	16,254	772	15,482	31,487	253	150	1,118	0	0	33,009	(0)	0	287,003
2029	0	14,914	711	14,203	34,795	262	160	1,088	0	0	36,305	(0)	0	283,940
2030	0	13,283	635	12,648	39,219	270	169	1,006	0	0	40,664	(0)	0	278,767
2031	0	11,268	542	10,727	43,776	277	178	900	0	0	45,130	(0)	0	272,350
2032	0	9,824	474	9,349	48,270	282	186	794	0	0	49,533	(0)	0	263,242
2033	0	7,762	377	7,385	53,945	286	193	630	0	0	55,054	(0)	0	253,474
2034	0	5,873	288	5,586	58,682	288	198	499	0	0	59,667	(0)	0	244,995
2035	0	4,725	231	4,494	61,858	289	203	417	0	0	62,767	(0)	0	238,060
2036	0	3,595	177	3,418	64,985	289	206	327	0	0	65,806	(0)	0	231,677
2037	0	2,609	130	2,479	67,868	287	209	231	0	0	68,595	(0)	0	225,808
2038	0	1,769	89	1,680	69,669	284	210	149	0	0	70,312	(0)	0	220,493
2039	0	1,293	67	1,226	70,512	281	212	103	0	0	71,107	(0)	0	215,573
2040	0	765	41	724	71,528	277	212	52	0	0	72,069	(0)	0	202,647
2041	0	293	17	277	71,986	272	210	15	0	0	72,483	(0)	0	184,400
2042	0	158	9	149	71,297	266	209	7	0	0	71,778	(0)	0	145,744
2043	0	84	5	79	70,336	261	207	3	0	0	70,807	(0)	0	119,502
2044	0	56	3	53	69,097	255	205	2	0	0	69,560	(0)	0	61,597
2045	0	43	2	41	67,716	249	203	2	0	0	68,170	(0)	0	27,715
2046	0	13	1	12	66,263	243	201	1	0	0	66,709	(0)	0	14,786
2047	0	0	0	0	64,540	237	198	0	0	0	64,975	(0)	0	0
2048	0	0	0	0	62,528	231	194	0	0	0	62,953	(0)	0	0
2049	0	0	0	0	60,372	224	191	0	0	0	60,787	(0)	0	0
2050	0	0	0	0	58,072	217	186	0	0	0	58,476	(0)	0	0
2051	0	0	0	0	55,630	210	182	0	0	0	56,022	(0)	0	0
2052	0	0	0	0	53,051	202	177	0	0	0	53,430	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	50,341	194	171	0	0	0	50,706	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	47,509	185	165	0	0	0	47,859	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	44,571	176	158	0	0	0	44,906	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	41,545	166	151	0	0	0	41,862	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	38,450	156	143	0	0	0	38,750	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	35,311	145	135	0	0	0	35,592	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	32,155	134	126	0	0	0	32,416	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	29,016	123	117	0	0	0	29,257	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	25,929	112	108	0	0	0	26,149	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	22,933	101	99	0	0	0	23,132	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	20,063	90	89	0	0	0	20,242	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	17,352	80	80	0	0	0	17,511	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	14,825	69	71	0	0	0	14,965	(0)	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - מקיפה/זיקנה  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		סך תשואת		הון צבור בסוף השנה	
				תשואת	הקרן (%)	תשואת	הקרן (נר)	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"
2015	32.4M	3.9M	1.43%	1.50%	10.7M	21.4M	189.7M	491.9M	703.0M
2016	31.6M	5.0M	-1.63%	-1.55%	(11.5M)	8.1M	215.2M	522.6M	745.9M
2017	31.0M	6.0M	0.37%	0.40%	3.0M	3.9M	226.2M	538.6M	768.8M
2018	30.4M	7.2M	0.23%	0.24%	1.9M	1.0M	235.0M	552.4M	788.4M
2019	29.4M	8.7M	0.54%	0.55%	4.3M	0.0M	241.9M	566.0M	807.8M
2020	27.7M	11.0M	0.84%	0.84%	6.8M	0.0M	247.2M	578.2M	825.4M
2021	26.3M	13.3M	1.11%	1.11%	9.2M	0.0M	252.0M	589.4M	841.4M
2022	24.7M	15.6M	1.38%	1.38%	11.6M	0.0M	256.4M	599.4M	855.9M
2023	23.2M	18.0M	1.65%	1.65%	14.1M	0.0M	260.3M	608.4M	868.7M
2024	21.9M	20.2M	1.92%	1.92%	16.6M	0.0M	263.8M	616.5M	880.3M
2025	20.7M	23.1M	2.05%	2.06%	18.0M	0.0M	266.5M	622.4M	888.9M
2026	18.9M	26.5M	2.06%	2.07%	18.1M	0.0M	267.6M	624.4M	892.0M
2027	16.9M	29.8M	2.06%	2.07%	18.1M	0.0M	267.0M	622.5M	889.5M
2028	15.5M	33.0M	2.06%	2.07%	18.1M	0.0M	264.8M	617.1M	881.9M
2029	14.2M	36.3M	2.07%	2.08%	17.9M	0.0M	261.1M	608.0M	869.2M
2030	12.6M	40.7M	2.08%	2.09%	17.7M	0.0M	255.9M	593.9M	849.8M
2031	10.7M	45.1M	2.10%	2.11%	17.4M	0.0M	250.6M	572.8M	823.4M
2032	9.3M	49.5M	2.12%	2.14%	16.9M	0.0M	239.7M	550.6M	790.3M
2033	7.4M	55.1M	2.14%	2.16%	16.3M	0.0M	230.5M	518.3M	748.8M
2034	5.6M	59.7M	2.17%	2.18%	15.5M	0.0M	223.6M	475.9M	699.4M
2035	4.5M	62.8M	2.19%	2.21%	14.5M	0.0M	218.2M	426.4M	644.6M
2036	3.4M	65.8M	2.21%	2.23%	13.4M	0.0M	213.4M	371.1M	584.5M
2037	2.5M	68.6M	2.24%	2.26%	12.1M	0.0M	209.0M	310.4M	519.4M
2038	1.7M	70.3M	2.26%	2.29%	10.8M	0.0M	205.1M	245.3M	450.4M
2039	1.2M	71.1M	2.29%	2.32%	9.3M	0.0M	201.6M	177.1M	378.7M
2040	0.7M	72.1M	2.30%	2.33%	7.7M	0.0M	190.1M	114.0M	304.1M
2041	0.3M	72.5M	2.30%	2.34%	5.9M	0.0M	170.9M	56.3M	227.2M
2042	0.1M	71.8M	2.30%	2.36%	4.2M	0.0M	106.3M	43.1M	149.4M
2043	0.1M	70.8M	2.30%	2.40%	2.4M	0.0M	44.9M	26.2M	71.1M
2044	0.1M	69.6M	2.30%	2.71%	0.6M	0.0M	25.1M	(7.4M)	(7.4M)
2045	0.0M	68.2M	2.30%	2.12%	(1.1M)	0.0M	10.9M	(96.8M)	(86.0M)
2046	0.0M	66.7M	2.30%	2.23%	(2.9M)	0.0M	0.0M	(164.5M)	(164.5M)
2047	0.0M	65.0M	2.30%	2.25%	(4.7M)	0.0M	0.0M	(242.8M)	(242.8M)
2048	0.0M	63.0M	2.30%	2.27%	(6.5M)	0.0M	0.0M	(320.5M)	(320.5M)
2049	0.0M	60.8M	2.30%	2.27%	(8.2M)	0.0M	0.0M	(397.3M)	(397.3M)
2050	0.0M	58.5M	2.30%	2.28%	(9.9M)	0.0M	0.0M	(473.3M)	(473.3M)
2051	0.0M	56.0M	2.30%	2.28%	(11.7M)	0.0M	0.0M	(548.1M)	(548.1M)
2052	0.0M	53.4M	2.30%	2.28%	(13.3M)	0.0M	0.0M	(621.6M)	(621.6M)
2053	0.0M	50.7M	2.30%	2.29%	(15.0M)	0.0M	0.0M	(693.6M)	(693.6M)
2054	0.0M	47.9M	2.30%	2.29%	(16.6M)	0.0M	0.0M	(764.0M)	(764.0M)
2055	0.0M	44.9M	2.30%	2.29%	(18.2M)	0.0M	0.0M	(832.6M)	(832.6M)
2056	0.0M	41.9M	2.30%	2.29%	(19.7M)	0.0M	0.0M	(899.3M)	(899.3M)
2057	0.0M	38.7M	2.30%	2.29%	(21.2M)	0.0M	0.0M	(964.0M)	(964.0M)
2058	0.0M	35.6M	2.30%	2.29%	(22.6M)	0.0M	0.0M	(1,026.5M)	(1,026.5M)
2059	0.0M	32.4M	2.30%	2.29%	(24.0M)	0.0M	0.0M	(1,086.8M)	(1,086.8M)
2060	0.0M	29.3M	2.30%	2.29%	(25.4M)	0.0M	0.0M	(1,144.9M)	(1,144.9M)
2061	0.0M	26.1M	2.30%	2.29%	(26.6M)	0.0M	0.0M	(1,200.7M)	(1,200.7M)
2062	0.0M	23.1M	2.30%	2.29%	(27.9M)	0.0M	0.0M	(1,254.4M)	(1,254.4M)
2063	0.0M	20.2M	2.30%	2.29%	(29.1M)	0.0M	0.0M	(1,306.1M)	(1,306.1M)
2064	0.0M	17.5M	2.30%	2.29%	(30.2M)	0.0M	0.0M	(1,355.8M)	(1,355.8M)
2065	0.0M	15.0M	2.30%	2.29%	(31.3M)	0.0M	0.0M	(1,403.8M)	(1,403.8M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	
2015	0.2M	0.8M	2.8M	6.8M
2016	(0.2M)	0.5M	(3.5M)	(8.3M)
2017	0.0M	0.3M	0.8M	1.9M
2018	0.0M	0.1M	0.5M	1.2M
2019	0.1M	0.0M	1.3M	3.0M
2020	0.1M	0.0M	2.0M	4.7M
2021	0.1M	0.0M	2.7M	6.3M
2022	0.1M	0.0M	3.5M	8.1M
2023	0.0M	0.0M	4.2M	9.8M
2024	0.0M	0.0M	5.0M	11.6M
2025	(0.0M)	0.0M	5.4M	12.6M
2026	(0.1M)	0.0M	5.4M	12.8M
2027	(0.1M)	0.0M	5.5M	12.8M
2028	(0.2M)	0.0M	5.4M	12.8M
2029	(0.2M)	0.0M	5.4M	12.7M
2030	(0.3M)	0.0M	5.3M	12.7M
2031	(0.4M)	0.0M	5.3M	12.5M
2032	(0.5M)	0.0M	5.1M	12.3M
2033	(0.6M)	0.0M	5.0M	11.9M
2034	(0.6M)	0.0M	4.9M	11.2M
2035	(0.7M)	0.0M	4.8M	10.4M
2036	(0.7M)	0.0M	4.7M	9.4M
2037	(0.8M)	0.0M	4.7M	8.3M
2038	(0.8M)	0.0M	4.6M	7.0M
2039	(0.9M)	0.0M	4.6M	5.5M
2040	(0.9M)	0.0M	4.4M	4.1M
2041	(1.0M)	0.0M	4.1M	2.9M
2042	(0.4M)	0.0M	3.1M	1.5M
2043	(0.4M)	0.0M	1.7M	1.1M
2044	(0.9M)	0.0M	0.7M	0.8M
2045	(0.5M)	0.0M	0.5M	(1.1M)
2046	(0.7M)	0.0M	0.0M	(2.3M)
2047	(0.8M)	0.0M	0.0M	(3.9M)
2048	(0.8M)	0.0M	0.0M	(5.7M)
2049	(0.8M)	0.0M	0.0M	(7.4M)
2050	(0.7M)	0.0M	0.0M	(9.2M)
2051	(0.7M)	0.0M	0.0M	(11.0M)
2052	(0.7M)	0.0M	0.0M	(12.7M)
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(14.3M)
2054	(0.6M)	0.0M	0.0M	(16.0M)
2055	(0.6M)	0.0M	0.0M	(17.6M)
2056	(0.5M)	0.0M	0.0M	(19.2M)
2057	(0.5M)	0.0M	0.0M	(20.7M)
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(22.2M)
2059	(0.4M)	0.0M	0.0M	(23.6M)
2060	(0.4M)	0.0M	0.0M	(25.0M)
2061	(0.3M)	0.0M	0.0M	(26.3M)
2062	(0.3M)	0.0M	0.0M	(27.6M)
2063	(0.3M)	0.0M	0.0M	(28.8M)
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(30.0M)
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(31.1M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול				
2015	0	33,938	1,551	32,388	2,979	136	8	791	0	0	13,497	46,753	129,094
2016	0	33,127	1,515	31,612	3,899	150	24	943	0	0	8,066	32,922	160,090
2017	0	32,532	1,489	31,043	4,757	160	40	1,021	0	0	3,950	17,282	208,892
2018	0	31,812	1,459	30,353	5,842	167	54	1,087	0	0	1,045	0	234,981
2019	0	30,802	1,416	29,386	7,312	173	68	1,121	0	0	(0)	0	241,865
2020	0	29,002	1,341	27,661	9,613	181	80	1,127	0	0	(0)	0	247,205
2021	0	27,538	1,277	26,261	11,908	190	89	1,147	0	0	(0)	0	252,049
2022	0	25,934	1,207	24,727	14,073	200	99	1,178	0	0	(0)	0	256,428
2023	0	24,311	1,134	23,177	16,484	208	107	1,202	0	0	(0)	0	260,294
2024	0	22,982	1,073	21,909	18,668	218	117	1,240	0	0	(0)	0	263,800
2025	0	21,763	1,018	20,745	21,481	227	127	1,232	0	0	(0)	0	266,492
2026	0	19,842	933	18,909	24,880	235	135	1,200	0	0	(0)	0	267,597
2027	0	17,773	841	16,932	28,285	244	141	1,153	0	0	(0)	0	266,964
2028	0	16,254	772	15,482	31,487	253	150	1,118	0	0	(0)	0	264,814
2029	0	14,914	711	14,203	34,795	262	160	1,088	0	0	(0)	0	261,128
2030	0	13,283	635	12,648	39,219	270	169	1,006	0	0	(0)	0	255,855
2031	0	11,268	542	10,727	43,776	277	178	900	0	0	(0)	0	250,570
2032	0	9,824	474	9,349	48,270	282	186	794	0	0	(0)	0	239,726
2033	0	7,762	377	7,385	53,945	286	193	630	0	0	(0)	0	230,454
2034	0	5,873	288	5,586	58,682	288	198	499	0	0	(0)	0	223,570
2035	0	4,725	231	4,494	61,858	289	203	417	0	0	(0)	0	218,230
2036	0	3,595	177	3,418	64,985	289	206	327	0	0	(0)	0	213,386
2037	0	2,609	130	2,479	67,868	287	209	231	0	0	(0)	0	209,007
2038	0	1,769	89	1,680	69,669	284	210	149	0	0	(0)	0	205,140
2039	0	1,293	67	1,226	70,512	281	212	103	0	0	(0)	0	201,635
2040	0	765	41	724	71,528	277	212	52	0	0	(0)	0	190,085
2041	0	293	17	277	71,986	272	210	15	0	0	(0)	0	170,920
2042	0	158	9	149	71,297	266	209	7	0	0	(0)	0	106,345
2043	0	84	5	79	70,336	261	207	3	0	0	(0)	0	44,939
2044	0	56	3	53	69,097	255	205	2	0	0	(0)	0	25,142
2045	0	43	2	41	67,716	249	203	2	0	0	(0)	0	10,862
2046	0	13	1	12	66,263	243	201	1	0	0	(0)	0	(0)
2047	0	0	0	0	64,540	237	198	0	0	0	(0)	0	(0)
2048	0	0	0	0	62,528	231	194	0	0	0	(0)	0	(0)
2049	0	0	0	0	60,372	224	191	0	0	0	(0)	0	(0)
2050	0	0	0	0	58,072	217	186	0	0	0	(0)	0	(0)
2051	0	0	0	0	55,630	210	182	0	0	0	(0)	0	(0)
2052	0	0	0	0	53,051	202	177	0	0	0	(0)	0	(0)
2053	0	0	0	0	50,341	194	171	0	0	0	(0)	0	(0)
2054	0	0	0	0	47,509	185	165	0	0	0	(0)	0	(0)
2055	0	0	0	0	44,571	176	158	0	0	0	(0)	0	(0)
2056	0	0	0	0	41,545	166	151	0	0	0	(0)	0	(0)
2057	0	0	0	0	38,450	156	143	0	0	0	(0)	0	(0)
2058	0	0	0	0	35,311	145	135	0	0	0	(0)	0	(0)
2059	0	0	0	0	32,155	134	126	0	0	0	(0)	0	(0)
2060	0	0	0	0	29,016	123	117	0	0	0	(0)	0	(0)
2061	0	0	0	0	25,929	112	108	0	0	0	(0)	0	(0)
2062	0	0	0	0	22,933	101	99	0	0	0	(0)	0	(0)
2063	0	0	0	0	20,063	90	89	0	0	0	(0)	0	(0)
2064	0	0	0	0	17,352	80	80	0	0	0	(0)	0	(0)
2065	0	0	0	0	14,825	69	71	0	0	0	(0)	0	(0)

לווחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - מקיפה/זיקנה

לווח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואת תשואת הקרן (נח)	הון צבור בסוף השנה			
						אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
						703.0M	491.9M	189.7M	21.4M
2015	32.4M	3.9M	1.43%	1.41%	10.1M	735.4M	515.2M	206.7M	13.5M
2016	31.6M	5.0M	-1.63%	-1.64%	(12.2M)	744.6M	521.8M	214.8M	8.1M
2017	31.0M	6.0M	0.37%	0.37%	2.8M	767.2M	537.6M	225.7M	3.9M
2018	30.4M	7.2M	0.23%	0.23%	1.8M	786.8M	551.2M	234.5M	1.0M
2019	29.4M	8.7M	0.54%	0.54%	4.3M	806.2M	564.8M	241.4M	0.0M
2020	27.7M	11.0M	0.84%	0.84%	6.8M	823.8M	577.1M	246.7M	0.0M
2021	26.3M	13.3M	1.11%	1.11%	9.2M	839.7M	588.2M	251.5M	0.0M
2022	24.7M	15.6M	1.38%	1.38%	11.6M	854.2M	598.3M	255.9M	0.0M
2023	23.2M	18.0M	1.65%	1.65%	14.1M	866.9M	607.2M	259.8M	0.0M
2024	21.9M	20.2M	1.92%	1.92%	16.6M	878.5M	615.2M	263.3M	0.0M
2025	20.7M	23.1M	2.06%	2.06%	17.9M	887.1M	621.1M	266.0M	0.0M
2026	18.9M	26.5M	2.07%	2.07%	18.1M	890.2M	623.2M	267.0M	0.0M
2027	16.9M	29.8M	2.07%	2.07%	18.1M	887.6M	621.2M	266.4M	0.0M
2028	15.5M	33.0M	2.07%	2.07%	18.0M	880.0M	615.8M	264.2M	0.0M
2029	14.2M	36.3M	2.07%	2.08%	17.8M	867.2M	606.7M	260.5M	0.0M
2030	12.6M	40.7M	2.08%	2.09%	17.6M	847.8M	592.5M	255.3M	0.0M
2031	10.7M	45.1M	2.10%	2.11%	17.3M	821.4M	571.3M	250.1M	0.0M
2032	9.3M	49.5M	2.12%	2.14%	16.9M	788.2M	549.1M	239.2M	0.0M
2033	7.4M	55.1M	2.14%	2.16%	16.2M	746.6M	516.8M	229.9M	0.0M
2034	5.6M	59.7M	2.17%	2.18%	15.4M	697.3M	474.3M	223.0M	0.0M
2035	4.5M	62.8M	2.19%	2.21%	14.4M	642.4M	424.8M	217.6M	0.0M
2036	3.4M	65.8M	2.21%	2.23%	13.3M	582.2M	369.4M	212.8M	0.0M
2037	2.5M	68.6M	2.24%	2.26%	12.1M	517.1M	308.7M	208.4M	0.0M
2038	1.7M	70.3M	2.26%	2.29%	10.7M	448.0M	243.5M	204.6M	0.0M
2039	1.2M	71.1M	2.29%	2.32%	9.2M	376.3M	175.2M	201.1M	0.0M
2040	0.7M	72.1M	2.30%	2.33%	7.6M	301.6M	112.1M	189.5M	0.0M
2041	0.3M	72.5M	2.30%	2.34%	5.9M	224.7M	55.7M	168.9M	0.0M
2042	0.1M	71.8M	2.30%	2.36%	4.1M	146.8M	42.5M	104.3M	0.0M
2043	0.1M	70.8M	2.30%	2.40%	2.4M	68.5M	25.6M	42.9M	0.0M
2044	0.1M	69.6M	2.30%	2.76%	0.6M	(10.1M)	(35.1M)	25.0M	0.0M
2045	0.0M	68.2M	2.30%	2.13%	(1.2M)	(88.7M)	(98.9M)	10.1M	0.0M
2046	0.0M	66.7M	2.30%	2.23%	(3.0M)	(167.4M)	(167.4M)	0.0M	0.0M
2047	0.0M	65.0M	2.30%	2.25%	(4.8M)	(245.7M)	(245.7M)	0.0M	0.0M
2048	0.0M	63.0M	2.30%	2.27%	(6.5M)	(323.4M)	(323.4M)	0.0M	0.0M
2049	0.0M	60.8M	2.30%	2.27%	(8.3M)	(400.4M)	(400.4M)	0.0M	0.0M
2050	0.0M	58.5M	2.30%	2.28%	(10.0M)	(476.4M)	(476.4M)	0.0M	0.0M
2051	0.0M	56.0M	2.30%	2.28%	(11.7M)	(551.2M)	(551.2M)	0.0M	0.0M
2052	0.0M	53.4M	2.30%	2.28%	(13.4M)	(624.8M)	(624.8M)	0.0M	0.0M
2053	0.0M	50.7M	2.30%	2.29%	(15.1M)	(696.9M)	(696.9M)	0.0M	0.0M
2054	0.0M	47.9M	2.30%	2.29%	(16.7M)	(767.4M)	(767.4M)	0.0M	0.0M
2055	0.0M	44.9M	2.30%	2.29%	(18.2M)	(836.1M)	(836.1M)	0.0M	0.0M
2056	0.0M	41.9M	2.30%	2.29%	(19.8M)	(902.9M)	(902.9M)	0.0M	0.0M
2057	0.0M	38.7M	2.30%	2.29%	(21.3M)	(967.6M)	(967.6M)	0.0M	0.0M
2058	0.0M	35.6M	2.30%	2.29%	(22.7M)	(1,030.2M)	(1,030.2M)	0.0M	0.0M
2059	0.0M	32.4M	2.30%	2.29%	(24.1M)	(1,090.6M)	(1,090.6M)	0.0M	0.0M
2060	0.0M	29.3M	2.30%	2.29%	(25.4M)	(1,148.8M)	(1,148.8M)	0.0M	0.0M
2061	0.0M	26.1M	2.30%	2.29%	(26.7M)	(1,204.7M)	(1,204.7M)	0.0M	0.0M
2062	0.0M	23.1M	2.30%	2.29%	(28.0M)	(1,258.5M)	(1,258.5M)	0.0M	0.0M
2063	0.0M	20.2M	2.30%	2.29%	(29.2M)	(1,310.2M)	(1,310.2M)	0.0M	0.0M
2064	0.0M	17.5M	2.30%	2.29%	(30.3M)	(1,360.1M)	(1,360.1M)	0.0M	0.0M
2065	0.0M	15.0M	2.30%	2.29%	(31.4M)	(1,408.1M)	(1,408.1M)	0.0M	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	השקעות אחרות	
2015	0.2M	0.2M	6.8M	0.0M
2016	(0.2M)	(0.2M)	(8.3M)	0.0M
2017	0.0M	0.0M	1.9M	0.0M
2018	0.0M	0.0M	1.2M	0.0M
2019	0.1M	0.0M	3.0M	0.0M
2020	0.1M	0.0M	4.7M	0.0M
2021	0.1M	0.0M	6.3M	0.0M
2022	0.1M	0.0M	8.0M	0.0M
2023	0.0M	0.0M	9.8M	0.0M
2024	0.0M	0.0M	11.6M	0.0M
2025	(0.0M)	0.0M	12.6M	0.0M
2026	(0.1M)	0.0M	12.7M	0.0M
2027	(0.1M)	0.0M	12.8M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	12.8M	0.0M
2029	(0.2M)	0.0M	12.7M	0.0M
2030	(0.3M)	0.0M	12.6M	0.0M
2031	(0.4M)	0.0M	12.5M	0.0M
2032	(0.5M)	0.0M	12.2M	0.0M
2033	(0.6M)	0.0M	11.8M	0.0M
2034	(0.6M)	0.0M	11.2M	0.0M
2035	(0.7M)	0.0M	10.4M	0.0M
2036	(0.7M)	0.0M	9.4M	0.0M
2037	(0.8M)	0.0M	8.2M	0.0M
2038	(0.8M)	0.0M	6.9M	0.0M
2039	(0.9M)	0.0M	5.5M	0.0M
2040	(0.9M)	0.0M	4.1M	0.0M
2041	(1.0M)	0.0M	2.9M	0.0M
2042	(0.4M)	0.0M	1.4M	0.0M
2043	(0.4M)	0.0M	1.1M	0.0M
2044	(0.9M)	0.0M	0.8M	0.0M
2045	(0.5M)	0.0M	(1.1M)	0.0M
2046	(0.7M)	0.0M	(2.3M)	0.0M
2047	(0.8M)	0.0M	(3.9M)	0.0M
2048	(0.8M)	0.0M	(5.7M)	0.0M
2049	(0.8M)	0.0M	(7.5M)	0.0M
2050	(0.7M)	0.0M	(9.3M)	0.0M
2051	(0.7M)	0.0M	(11.0M)	0.0M
2052	(0.7M)	0.0M	(12.7M)	0.0M
2053	(0.6M)	0.0M	(14.4M)	0.0M
2054	(0.6M)	0.0M	(16.1M)	0.0M
2055	(0.6M)	0.0M	(17.7M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	(19.3M)	0.0M
2057	(0.5M)	0.0M	(20.8M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	(22.3M)	0.0M
2059	(0.4M)	0.0M	(23.7M)	0.0M
2060	(0.4M)	0.0M	(25.1M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	(26.4M)	0.0M
2062	(0.3M)	0.0M	(27.7M)	0.0M
2063	(0.3M)	0.0M	(28.9M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	(30.1M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	(31.2M)	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					ניהול
2015	0	33,938	1,551	32,388	2,979	136	8	791	0	0	3,914	21,433	60,595	129,094
2016	0	33,127	1,515	31,612	3,899	150	24	943	0	0	5,016	13,497	46,753	159,930
2017	0	32,532	1,489	31,043	4,757	160	40	1,021	0	0	5,977	3,950	17,282	208,440
2018	0	31,812	1,459	30,353	5,842	167	54	1,087	0	0	7,151	1,045	0	234,496
2019	0	30,802	1,416	29,386	7,312	173	68	1,121	0	0	8,674	(0)	0	241,373
2020	0	29,002	1,341	27,661	9,613	181	80	1,127	0	0	11,001	(0)	0	246,709
2021	0	27,538	1,277	26,261	11,908	190	89	1,147	0	0	13,334	(0)	0	251,548
2022	0	25,934	1,207	24,727	14,073	200	99	1,178	0	0	15,551	(0)	0	255,920
2023	0	24,311	1,134	23,177	16,484	208	107	1,202	0	0	18,001	(0)	0	259,778
2024	0	22,982	1,073	21,909	18,668	218	117	1,240	0	0	20,242	(0)	0	263,274
2025	0	21,763	1,018	20,745	21,481	227	127	1,232	0	0	23,067	(0)	0	265,955
2026	0	19,842	933	18,909	24,880	235	135	1,200	0	0	26,451	(0)	0	267,049
2027	0	17,773	841	16,932	28,285	244	141	1,153	0	0	29,823	(0)	0	266,404
2028	0	16,254	772	15,482	31,487	253	150	1,118	0	0	33,009	(0)	0	264,244
2029	0	14,914	711	14,203	34,795	262	160	1,088	0	0	36,305	(0)	0	260,546
2030	0	13,283	635	12,648	39,219	270	169	1,006	0	0	40,664	(0)	0	255,292
2031	0	11,268	542	10,727	43,776	277	178	900	0	0	45,130	(0)	0	250,109
2032	0	9,824	474	9,349	48,270	282	186	794	0	0	49,533	(0)	0	239,167
2033	0	7,762	377	7,385	53,945	286	193	630	0	0	55,054	(0)	0	229,853
2034	0	5,873	288	5,586	58,682	288	198	499	0	0	59,667	(0)	0	222,977
2035	0	4,725	231	4,494	61,858	289	203	417	0	0	62,767	(0)	0	217,641
2036	0	3,595	177	3,418	64,985	289	206	327	0	0	65,806	(0)	0	212,802
2037	0	2,609	130	2,479	67,868	287	209	231	0	0	68,595	(0)	0	208,430
2038	0	1,769	89	1,680	69,669	284	210	149	0	0	70,312	(0)	0	204,572
2039	0	1,293	67	1,226	70,512	281	212	103	0	0	71,107	(0)	0	201,076
2040	0	765	41	724	71,528	277	212	52	0	0	72,069	(0)	0	189,537
2041	0	293	17	277	71,986	272	210	15	0	0	72,483	(0)	0	168,923
2042	0	158	9	149	71,297	266	209	7	0	0	71,778	(0)	0	104,309
2043	0	84	5	79	70,336	261	207	3	0	0	70,807	(0)	0	42,862
2044	0	56	3	53	69,097	255	205	2	0	0	69,560	(0)	0	25,002
2045	0	43	2	41	67,716	249	203	2	0	0	68,170	(0)	0	10,126
2046	0	13	1	12	66,263	243	201	1	0	0	66,709	(0)	0	(0)
2047	0	0	0	0	64,540	237	198	0	0	0	64,975	(0)	0	(0)
2048	0	0	0	0	62,528	231	194	0	0	0	62,953	(0)	0	(0)
2049	0	0	0	0	60,372	224	191	0	0	0	60,787	(0)	0	(0)
2050	0	0	0	0	58,072	217	186	0	0	0	58,476	(0)	0	(0)
2051	0	0	0	0	55,630	210	182	0	0	0	56,022	(0)	0	(0)
2052	0	0	0	0	53,051	202	177	0	0	0	53,430	(0)	0	(0)
2053	0	0	0	0	50,341	194	171	0	0	0	50,706	(0)	0	(0)
2054	0	0	0	0	47,509	185	165	0	0	0	47,859	(0)	0	(0)
2055	0	0	0	0	44,571	176	158	0	0	0	44,906	(0)	0	(0)
2056	0	0	0	0	41,545	166	151	0	0	0	41,862	(0)	0	(0)
2057	0	0	0	0	38,450	156	143	0	0	0	38,750	(0)	0	(0)
2058	0	0	0	0	35,311	145	135	0	0	0	35,592	(0)	0	(0)
2059	0	0	0	0	32,155	134	126	0	0	0	32,416	(0)	0	(0)
2060	0	0	0	0	29,016	123	117	0	0	0	29,257	(0)	0	(0)
2061	0	0	0	0	25,929	112	108	0	0	0	26,149	(0)	0	(0)
2062	0	0	0	0	22,933	101	99	0	0	0	23,132	(0)	0	(0)
2063	0	0	0	0	20,063	90	89	0	0	0	20,242	(0)	0	(0)
2064	0	0	0	0	17,352	80	80	0	0	0	17,511	(0)	0	(0)
2065	0	0	0	0	14,825	69	71	0	0	0	14,965	(0)	0	(0)



לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - קבוצת  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)		סך תשואת תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה		
				תשואת הקרן (%)	תשואת הקרן (%)		השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"
2015	7.8M	1.7M	1.43%	2.55%	8.5M	10.7M	94.8M	243.5M	349.1M
2016	6.9M	2.4M	-1.63%	0.79%	2.6M	4.0M	98.2M	232.3M	334.5M
2017	5.3M	3.0M	0.37%	2.24%	7.1M	2.0M	97.3M	227.4M	326.7M
2018	4.3M	3.6M	0.23%	2.14%	6.7M	0.5M	96.8M	219.9M	317.2M
2019	3.5M	4.1M	0.54%	2.41%	7.2M	0.0M	96.8M	210.9M	307.7M
2020	2.9M	4.5M	0.84%	2.65%	7.7M	0.0M	96.8M	201.1M	297.8M
2021	2.5M	4.9M	1.11%	2.88%	8.1M	0.0M	96.8M	191.1M	287.9M
2022	2.1M	5.3M	1.38%	3.10%	8.4M	0.0M	96.8M	181.0M	277.8M
2023	1.7M	5.8M	1.65%	3.31%	8.6M	0.0M	96.8M	170.7M	267.5M
2024	1.5M	6.1M	1.92%	3.53%	8.8M	0.0M	96.8M	160.6M	257.4M
2025	1.3M	6.3M	2.05%	3.62%	8.7M	0.0M	92.3M	154.8M	247.2M
2026	1.1M	6.6M	2.06%	3.60%	8.3M	0.0M	84.4M	152.1M	236.5M
2027	0.9M	6.9M	2.06%	3.50%	7.7M	0.0M	67.9M	157.4M	225.3M
2028	0.7M	7.3M	2.06%	3.49%	7.3M	0.0M	64.4M	149.2M	213.6M
2029	0.5M	7.5M	2.07%	3.49%	6.9M	0.0M	60.8M	140.8M	201.5M
2030	0.4M	7.7M	2.08%	3.51%	6.5M	0.0M	58.5M	131.0M	189.4M
2031	0.3M	7.7M	2.10%	3.54%	6.2M	0.0M	56.8M	120.7M	177.5M
2032	0.3M	7.6M	2.12%	3.55%	5.8M	0.0M	53.3M	112.6M	165.8M
2033	0.2M	7.6M	2.14%	3.57%	5.4M	0.0M	49.7M	104.6M	154.3M
2034	0.2M	7.5M	2.17%	3.65%	5.2M	0.0M	49.7M	93.4M	143.2M
2035	0.2M	7.4M	2.19%	3.72%	4.9M	0.0M	49.7M	82.7M	132.4M
2036	0.0M	7.4M	2.21%	3.79%	4.6M	0.0M	49.7M	72.0M	121.8M
2037	0.0M	7.2M	2.24%	3.88%	4.3M	0.0M	49.7M	61.8M	111.5M
2038	0.0M	7.0M	2.26%	3.96%	4.0M	0.0M	49.7M	52.1M	101.9M
2039	0.0M	6.7M	2.29%	4.06%	3.7M	0.0M	49.7M	43.0M	92.7M
2040	0.0M	6.5M	2.30%	4.16%	3.5M	0.0M	49.7M	34.4M	84.1M
2041	0.0M	6.2M	2.30%	4.26%	3.2M	0.0M	49.7M	26.3M	76.1M
2042	0.0M	5.9M	2.30%	4.37%	3.0M	0.0M	47.2M	21.4M	68.6M
2043	0.0M	5.6M	2.30%	4.23%	2.6M	0.0M	36.9M	24.5M	61.4M
2044	0.0M	5.2M	2.30%	3.93%	2.2M	0.0M	22.0M	32.6M	54.6M
2045	0.0M	4.8M	2.30%	3.93%	1.9M	0.0M	22.0M	26.3M	48.3M
2046	0.0M	4.5M	2.30%	4.04%	1.7M	0.0M	22.0M	20.5M	42.5M
2047	0.0M	4.1M	2.30%	4.16%	1.6M	0.0M	22.0M	15.2M	37.3M
2048	0.0M	3.8M	2.30%	4.30%	1.4M	0.0M	22.0M	10.5M	32.5M
2049	0.0M	3.4M	2.30%	4.48%	1.3M	0.0M	22.0M	6.2M	28.2M
2050	0.0M	3.1M	2.30%	4.78%	1.2M	0.0M	22.0M	2.4M	24.4M
2051	0.0M	2.8M	2.30%	5.14%	1.1M	0.0M	21.0M	0.1M	21.1M
2052	0.0M	2.5M	2.30%	5.25%	1.0M	0.0M	18.0M	0.1M	18.1M
2053	0.0M	2.2M	2.30%	5.25%	0.8M	0.0M	15.4M	0.1M	15.4M
2054	0.0M	1.9M	2.30%	5.26%	0.7M	0.0M	13.0M	0.1M	13.1M
2055	0.0M	1.7M	2.30%	5.26%	0.6M	0.0M	11.0M	0.0M	11.0M
2056	0.0M	1.5M	2.30%	5.27%	0.5M	0.0M	9.2M	0.0M	9.2M
2057	0.0M	1.3M	2.30%	5.27%	0.4M	0.0M	7.6M	0.0M	7.7M
2058	0.0M	1.1M	2.30%	5.28%	0.3M	0.0M	6.3M	0.0M	6.3M
2059	0.0M	0.9M	2.30%	5.28%	0.3M	0.0M	5.1M	0.0M	5.2M
2060	0.0M	0.8M	2.30%	5.29%	0.2M	0.0M	4.2M	0.0M	4.2M
2061	0.0M	0.7M	2.30%	5.30%	0.2M	0.0M	3.4M	0.0M	3.4M
2062	0.0M	0.5M	2.30%	5.30%	0.1M	0.0M	2.7M	0.0M	2.7M
2063	0.0M	0.4M	2.30%	5.31%	0.1M	0.0M	2.1M	0.0M	2.1M
2064	0.0M	0.4M	2.30%	5.32%	0.1M	0.0M	1.6M	0.0M	1.7M
2065	0.0M	0.3M	2.30%	5.33%	0.1M	0.0M	1.3M	0.0M	1.3M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	
2015	0.0M	0.4M	4.7M	3.4M
2016	(0.0M)	0.3M	4.7M	(3.9M)
2017	0.0M	0.1M	4.6M	0.8M
2018	0.0M	0.0M	4.6M	0.5M
2019	(0.0M)	0.0M	4.6M	1.2M
2020	(0.0M)	0.0M	4.6M	1.7M
2021	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.2M
2022	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.5M
2023	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.9M
2024	(0.0M)	0.0M	4.6M	3.2M
2025	(0.1M)	0.0M	4.5M	3.2M
2026	(0.1M)	0.0M	4.2M	3.2M
2027	(0.1M)	0.0M	3.5M	3.2M
2028	(0.1M)	0.0M	3.1M	3.2M
2029	(0.1M)	0.0M	3.0M	3.0M
2030	(0.1M)	0.0M	2.8M	2.9M
2031	(0.1M)	0.0M	2.7M	2.7M
2032	(0.1M)	0.0M	2.5M	2.5M
2033	(0.1M)	0.0M	2.4M	2.4M
2034	(0.1M)	0.0M	2.4M	2.2M
2035	(0.1M)	0.0M	2.4M	2.0M
2036	(0.1M)	0.0M	2.4M	1.8M
2037	(0.1M)	0.0M	2.4M	1.5M
2038	(0.1M)	0.0M	2.4M	1.3M
2039	(0.1M)	0.0M	2.4M	1.1M
2040	(0.1M)	0.0M	2.4M	0.9M
2041	(0.1M)	0.0M	2.4M	0.7M
2042	(0.1M)	0.0M	2.3M	0.6M
2043	(0.1M)	0.0M	2.0M	0.6M
2044	(0.1M)	0.0M	1.4M	0.7M
2045	(0.1M)	0.0M	1.0M	0.7M
2046	(0.1M)	0.0M	1.0M	0.6M
2047	(0.0M)	0.0M	1.0M	0.4M
2048	(0.0M)	0.0M	1.0M	0.3M
2049	(0.0M)	0.0M	1.0M	0.2M
2050	(0.0M)	0.0M	1.0M	0.1M
2051	(0.0M)	0.0M	1.0M	0.0M
2052	0.0M	0.0M	0.9M	0.0M
2053	0.0M	0.0M	0.8M	0.0M
2054	0.0M	0.0M	0.7M	0.0M
2055	0.0M	0.0M	0.6M	0.0M
2056	0.0M	0.0M	0.5M	0.0M
2057	0.0M	0.0M	0.4M	0.0M
2058	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M
2059	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M
2060	0.0M	0.0M	0.2M	0.0M
2061	0.0M	0.0M	0.2M	0.0M
2062	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M
2063	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M
2064	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M
2065	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					ניהול
2015	0	8,326	500	7,827	1,702	0	0	38	0	0	1,741	10,713	30,289	64,529
2016	1,555	7,308	438	6,869	2,317	0	1	46	0	0	2,363	6,747	23,370	74,476
2017	1,516	5,627	338	5,289	2,912	0	1	41	0	0	2,954	1,974	16,457	81,719
2018	1,503	4,525	271	4,253	3,560	0	1	37	0	0	3,599	523	8,639	88,696
2019	1,470	3,763	226	3,537	4,046	0	0	35	0	0	4,081	0	0	96,756
2020	1,406	3,119	187	2,932	4,491	0	0	34	0	0	4,525	0	0	96,756
2021	1,335	2,660	160	2,500	4,878	0	0	32	0	0	4,910	0	0	96,756
2022	1,263	2,240	134	2,105	5,289	0	0	29	0	0	5,318	0	0	96,756
2023	1,190	1,859	112	1,747	5,727	0	0	26	0	0	5,754	0	0	96,756
2024	1,115	1,574	94	1,480	6,057	0	0	24	0	0	6,081	0	0	96,756
2025	1,042	1,391	83	1,307	6,307	0	0	22	0	0	6,328	0	0	92,328
2026	1,005	1,179	71	1,109	6,559	0	0	20	0	0	6,578	0	0	84,411
2027	996	996	60	936	6,873	0	0	17	0	0	6,890	0	0	67,901
2028	1,055	759	46	713	7,244	0	0	13	0	0	7,257	0	0	64,401
2029	1,000	537	32	505	7,537	0	0	9	0	0	7,546	0	0	60,785
2030	944	422	25	396	7,649	0	0	7	0	0	7,657	0	0	58,486
2031	875	342	21	322	7,671	0	0	6	0	0	7,678	0	0	56,831
2032	803	296	18	278	7,618	0	0	5	0	0	7,623	0	0	53,250
2033	749	263	16	248	7,578	0	0	4	0	0	7,582	0	0	49,741
2034	695	212	13	199	7,497	0	0	4	0	0	7,501	0	0	49,741
2035	614	185	11	174	7,364	0	0	3	0	0	7,367	0	0	49,741
2036	536	40	2	38	7,409	0	0	1	0	0	7,410	0	0	49,741
2037	459	18	1	17	7,232	0	0	0	0	0	7,233	0	0	49,741
2038	385	17	1	16	6,995	0	0	0	0	0	6,995	0	0	49,741
2039	315	16	1	15	6,741	0	0	0	0	0	6,741	0	0	49,741
2040	248	16	1	15	6,472	0	0	0	0	0	6,473	0	0	49,741
2041	186	1	0	1	6,212	0	0	0	0	0	6,212	0	0	49,741
2042	128	0	0	0	5,890	0	0	0	0	0	5,890	0	0	47,172
2043	95	0	0	0	5,551	0	0	0	0	0	5,551	0	0	36,913
2044	131	0	0	0	5,203	0	0	0	0	0	5,203	0	0	22,039
2045	208	0	0	0	4,848	0	0	0	0	0	4,848	0	0	22,039
2046	163	0	0	0	4,491	0	0	0	0	0	4,491	0	0	22,039
2047	121	0	0	0	4,135	0	0	0	0	0	4,135	0	0	22,039
2048	83	0	0	0	3,783	0	0	0	0	0	3,783	0	0	22,039
2049	48	0	0	0	3,440	0	0	0	0	0	3,440	0	0	22,039
2050	41	0	0	0	3,109	0	0	0	0	0	3,109	0	0	22,039
2051	41	0	0	0	2,792	0	0	0	0	0	2,792	0	0	21,006
2052	39	0	0	0	2,491	0	0	0	0	0	2,491	0	0	18,034
2053	34	0	0	0	2,208	0	0	0	0	0	2,208	0	0	15,388
2054	29	0	0	0	1,944	0	0	0	0	0	1,944	0	0	13,047
2055	24	0	0	0	1,700	0	0	0	0	0	1,700	0	0	10,989
2056	21	0	0	0	1,475	0	0	0	0	0	1,475	0	0	9,193
2057	17	0	0	0	1,271	0	0	0	0	0	1,271	0	0	7,635
2058	14	0	0	0	1,088	0	0	0	0	0	1,088	0	0	6,295
2059	12	0	0	0	924	0	0	0	0	0	924	0	0	5,149
2060	10	0	0	0	778	0	0	0	0	0	778	0	0	4,177
2061	8	0	0	0	651	0	0	0	0	0	651	0	0	3,360
2062	6	0	0	0	540	0	0	0	0	0	540	0	0	2,678
2063	5	0	0	0	445	0	0	0	0	0	445	0	0	2,113
2064	4	0	0	0	363	0	0	0	0	0	363	0	0	1,649
2065	3	0	0	0	293	0	0	0	0	0	293	0	0	1,273

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - קבוצות  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואת תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה		
						אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות
2015	7.8M	1.7M	1.43%	2.55%	8.5M	10.7M	94.8M	243.5M
2016	6.9M	2.4M	-1.63%	0.32%	1.0M	4.0M	98.2M	230.7M
2017	5.3M	3.0M	0.37%	1.77%	5.6M	2.0M	96.9M	224.7M
2018	4.3M	3.6M	0.23%	1.66%	5.1M	0.5M	95.8M	216.2M
2019	3.5M	4.1M	0.54%	1.92%	5.7M	0.0M	95.8M	205.6M
2020	2.9M	4.5M	0.84%	2.18%	6.2M	0.0M	95.8M	194.3M
2021	2.5M	4.9M	1.11%	2.42%	6.6M	0.0M	95.8M	182.9M
2022	2.1M	5.3M	1.38%	2.66%	7.0M	0.0M	95.8M	171.4M
2023	1.7M	5.8M	1.65%	2.89%	7.2M	0.0M	95.8M	159.7M
2024	1.5M	6.1M	1.92%	3.12%	7.5M	0.0M	95.8M	148.2M
2025	1.3M	6.3M	2.05%	3.24%	7.4M	0.0M	91.4M	141.1M
2026	1.1M	6.6M	2.06%	3.22%	7.0M	0.0M	83.5M	137.0M
2027	0.9M	6.9M	2.06%	3.10%	6.3M	0.0M	64.4M	143.5M
2028	0.7M	7.3M	2.06%	2.99%	5.7M	0.0M	58.7M	135.9M
2029	0.5M	7.5M	2.07%	2.99%	5.4M	0.0M	54.6M	126.4M
2030	0.4M	7.7M	2.08%	3.01%	5.0M	0.0M	52.2M	115.1M
2031	0.3M	7.7M	2.10%	3.06%	4.7M	0.0M	50.2M	103.7M
2032	0.3M	7.6M	2.12%	3.08%	4.3M	0.0M	46.2M	94.5M
2033	0.2M	7.6M	2.14%	3.10%	3.9M	0.0M	42.2M	85.5M
2034	0.2M	7.5M	2.17%	3.21%	3.7M	0.0M	42.2M	72.9M
2035	0.2M	7.4M	2.19%	3.34%	3.4M	0.0M	42.2M	60.7M
2036	0.0M	7.4M	2.21%	3.50%	3.2M	0.0M	42.2M	48.7M
2037	0.0M	7.2M	2.24%	3.69%	2.9M	0.0M	42.2M	37.1M
2038	0.0M	7.0M	2.26%	3.92%	2.7M	0.0M	42.2M	26.1M
2039	0.0M	6.7M	2.29%	4.21%	2.5M	0.0M	42.2M	15.7M
2040	0.0M	6.5M	2.30%	4.58%	2.2M	0.0M	42.2M	5.9M
2041	0.0M	6.2M	2.30%	5.04%	2.0M	0.0M	38.6M	0.2M
2042	0.0M	5.9M	2.30%	5.18%	1.6M	0.0M	29.8M	0.1M
2043	0.0M	5.6M	2.30%	5.21%	1.2M	0.0M	20.2M	1.1M
2044	0.0M	5.2M	2.30%	4.67%	0.7M	0.0M	5.8M	7.3M
2045	0.0M	4.8M	2.30%	4.82%	0.3M	0.0M	5.2M	0.0M
2046	0.0M	4.5M	2.30%	-28.21%	0.1M	0.0M	0.0M	(2.2M)
2047	0.0M	4.1M	2.30%	1.92%	(0.1M)	0.0M	0.0M	(9.2M)
2048	0.0M	3.8M	2.30%	2.12%	(0.3M)	0.0M	0.0M	(15.6M)
2049	0.0M	3.4M	2.30%	2.19%	(0.4M)	0.0M	0.0M	(21.6M)
2050	0.0M	3.1M	2.30%	2.22%	(0.6M)	0.0M	0.0M	(27.2M)
2051	0.0M	2.8M	2.30%	2.24%	(0.7M)	0.0M	0.0M	(32.3M)
2052	0.0M	2.5M	2.30%	2.25%	(0.8M)	0.0M	0.0M	(37.0M)
2053	0.0M	2.2M	2.30%	2.26%	(0.9M)	0.0M	0.0M	(41.4M)
2054	0.0M	1.9M	2.30%	2.27%	(1.0M)	0.0M	0.0M	(45.4M)
2055	0.0M	1.7M	2.30%	2.28%	(1.1M)	0.0M	0.0M	(49.2M)
2056	0.0M	1.5M	2.30%	2.28%	(1.2M)	0.0M	0.0M	(52.6M)
2057	0.0M	1.3M	2.30%	2.28%	(1.2M)	0.0M	0.0M	(55.8M)
2058	0.0M	1.1M	2.30%	2.29%	(1.3M)	0.0M	0.0M	(58.8M)
2059	0.0M	0.9M	2.30%	2.29%	(1.4M)	0.0M	0.0M	(61.6M)
2060	0.0M	0.8M	2.30%	2.29%	(1.4M)	0.0M	0.0M	(64.3M)
2061	0.0M	0.7M	2.30%	2.29%	(1.5M)	0.0M	0.0M	(66.8M)
2062	0.0M	0.5M	2.30%	2.29%	(1.5M)	0.0M	0.0M	(69.1M)
2063	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(1.6M)	0.0M	0.0M	(71.4M)
2064	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(1.6M)	0.0M	0.0M	(73.6M)
2065	0.0M	0.3M	2.30%	2.29%	(1.7M)	0.0M	0.0M	(75.8M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	השקעות אחרות	
2015	0.0M	0.4M	4.7M	3.4M
2016	(0.0M)	0.3M	4.7M	(3.9M)
2017	0.0M	0.1M	4.6M	0.8M
2018	0.0M	0.0M	4.6M	0.5M
2019	(0.0M)	0.0M	4.6M	1.1M
2020	(0.0M)	0.0M	4.6M	1.7M
2021	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.1M
2022	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.4M
2023	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.7M
2024	(0.0M)	0.0M	4.6M	2.9M
2025	(0.1M)	0.0M	4.4M	3.0M
2026	(0.1M)	0.0M	4.1M	2.9M
2027	(0.1M)	0.0M	3.5M	2.9M
2028	(0.1M)	0.0M	2.9M	2.9M
2029	(0.1M)	0.0M	2.7M	2.7M
2030	(0.1M)	0.0M	2.5M	2.6M
2031	(0.1M)	0.0M	2.4M	2.4M
2032	(0.1M)	0.0M	2.2M	2.2M
2033	(0.1M)	0.0M	2.0M	2.0M
2034	(0.1M)	0.0M	2.0M	1.8M
2035	(0.1M)	0.0M	2.0M	1.5M
2036	(0.1M)	0.0M	2.0M	1.3M
2037	(0.1M)	0.0M	2.0M	1.0M
2038	(0.1M)	0.0M	2.0M	0.8M
2039	(0.1M)	0.0M	2.0M	0.5M
2040	(0.1M)	0.0M	2.0M	0.3M
2041	(0.0M)	0.0M	2.0M	0.1M
2042	0.0M	0.0M	1.6M	0.0M
2043	0.0M	0.0M	1.2M	0.0M
2044	0.1M	0.0M	0.6M	0.0M
2045	(0.0M)	0.0M	0.3M	0.1M
2046	(0.0M)	0.0M	0.1M	0.0M
2047	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.1M)
2048	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(0.2M)
2049	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(0.4M)
2050	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.5M)
2051	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(0.6M)
2052	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(0.8M)
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.9M)
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.0M)
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.1M)
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.1M)
2057	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(1.2M)
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.3M)
2059	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(1.4M)
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.4M)
2061	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(1.5M)
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.5M)
2063	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(1.6M)
2064	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(1.6M)
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.7M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					ניהול
2015	0	8,326	500	7,827	1,702	0	0	38	0	0	1,741	6,747	30,289	64,529
2016	0	7,308	438	6,869	2,317	0	1	46	0	0	2,363	4,032	16,457	81,719
2017	0	5,627	338	5,289	2,912	0	1	41	0	0	2,954	1,974	8,639	88,230
2018	0	4,525	271	4,253	3,560	0	1	37	0	0	3,599	523	0	95,827
2019	0	3,763	226	3,537	4,046	0	0	35	0	0	4,081	0	0	95,827
2020	0	3,119	187	2,932	4,491	0	0	34	0	0	4,525	0	0	95,827
2021	0	2,660	160	2,500	4,878	0	0	32	0	0	4,910	0	0	95,827
2022	0	2,240	134	2,105	5,289	0	0	29	0	0	5,318	0	0	95,827
2023	0	1,859	112	1,747	5,727	0	0	26	0	0	5,754	0	0	95,827
2024	0	1,574	94	1,480	6,057	0	0	24	0	0	6,081	0	0	95,827
2025	0	1,391	83	1,307	6,307	0	0	22	0	0	6,328	0	0	91,399
2026	0	1,179	71	1,109	6,559	0	0	20	0	0	6,578	0	0	83,483
2027	0	996	60	936	6,873	0	0	17	0	0	6,890	0	0	64,402
2028	0	759	46	713	7,244	0	0	13	0	0	7,257	0	0	58,722
2029	0	537	32	505	7,537	0	0	9	0	0	7,546	0	0	54,640
2030	0	422	25	396	7,649	0	0	7	0	0	7,657	0	0	52,237
2031	0	342	21	322	7,671	0	0	6	0	0	7,678	0	0	50,207
2032	0	296	18	278	7,618	0	0	5	0	0	7,623	0	0	46,169
2033	0	263	16	248	7,578	0	0	4	0	0	7,582	0	0	42,211
2034	0	212	13	199	7,497	0	0	4	0	0	7,501	0	0	42,211
2035	0	185	11	174	7,364	0	0	3	0	0	7,367	0	0	42,211
2036	0	40	2	38	7,409	0	0	1	0	0	7,410	0	0	42,211
2037	0	18	1	17	7,232	0	0	0	0	0	7,233	0	0	42,211
2038	0	17	1	16	6,995	0	0	0	0	0	6,995	0	0	42,211
2039	0	16	1	15	6,741	0	0	0	0	0	6,741	0	0	42,211
2040	0	16	1	15	6,472	0	0	0	0	0	6,473	0	0	42,211
2041	0	1	0	1	6,212	0	0	0	0	0	6,212	0	0	38,633
2042	0	0	0	0	5,890	0	0	0	0	0	5,890	0	0	29,776
2043	0	0	0	0	5,551	0	0	0	0	0	5,551	0	0	20,241
2044	0	0	0	0	5,203	0	0	0	0	0	5,203	0	0	5,834
2045	0	0	0	0	4,848	0	0	0	0	0	4,848	0	0	5,193
2046	0	0	0	0	4,491	0	0	0	0	0	4,491	0	0	0
2047	0	0	0	0	4,135	0	0	0	0	0	4,135	0	0	0
2048	0	0	0	0	3,783	0	0	0	0	0	3,783	0	0	0
2049	0	0	0	0	3,440	0	0	0	0	0	3,440	0	0	0
2050	0	0	0	0	3,109	0	0	0	0	0	3,109	0	0	0
2051	0	0	0	0	2,792	0	0	0	0	0	2,792	0	0	0
2052	0	0	0	0	2,491	0	0	0	0	0	2,491	0	0	0
2053	0	0	0	0	2,208	0	0	0	0	0	2,208	0	0	0
2054	0	0	0	0	1,944	0	0	0	0	0	1,944	0	0	0
2055	0	0	0	0	1,700	0	0	0	0	0	1,700	0	0	0
2056	0	0	0	0	1,475	0	0	0	0	0	1,475	0	0	0
2057	0	0	0	0	1,271	0	0	0	0	0	1,271	0	0	0
2058	0	0	0	0	1,088	0	0	0	0	0	1,088	0	0	0
2059	0	0	0	0	924	0	0	0	0	0	924	0	0	0
2060	0	0	0	0	778	0	0	0	0	0	778	0	0	0
2061	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	651	0	0	0
2062	0	0	0	0	540	0	0	0	0	0	540	0	0	0
2063	0	0	0	0	445	0	0	0	0	0	445	0	0	0
2064	0	0	0	0	363	0	0	0	0	0	363	0	0	0
2065	0	0	0	0	293	0	0	0	0	0	293	0	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - קבוצת  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)		הון צבור בסוף השנה			
				תשואת הקרן (%)	תשואת הקרן (נר)	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2015	7.8M	1.7M	1.43%	2.45%	8.2M	6.7M	94.8M	243.5M	349.1M
2016	6.9M	2.4M	-1.63%	-0.03%	(0.1M)	4.0M	97.8M	240.3M	344.9M
2017	5.3M	3.0M	0.37%	1.43%	4.5M	2.0M	98.1M	229.3M	331.4M
2018	4.3M	3.6M	0.23%	1.19%	3.6M	0.5M	95.1M	213.0M	308.5M
2019	3.5M	4.1M	0.54%	1.48%	4.3M	0.0M	95.1M	201.0M	296.1M
2020	2.9M	4.5M	0.84%	1.75%	4.9M	0.0M	95.1M	188.4M	283.4M
2021	2.5M	4.9M	1.11%	2.01%	5.4M	0.0M	95.1M	175.7M	270.7M
2022	2.1M	5.3M	1.38%	2.27%	5.8M	0.0M	95.1M	163.0M	258.0M
2023	1.7M	5.8M	1.65%	2.52%	6.1M	0.0M	95.1M	150.1M	245.2M
2024	1.5M	6.1M	1.92%	2.77%	6.3M	0.0M	95.1M	137.5M	232.6M
2025	1.3M	6.3M	2.05%	2.89%	6.2M	0.0M	90.6M	129.2M	219.9M
2026	1.1M	6.6M	2.06%	2.86%	5.8M	0.0M	82.7M	124.0M	206.8M
2027	0.9M	6.9M	2.06%	2.71%	5.2M	0.0M	63.6M	129.4M	193.0M
2028	0.7M	7.3M	2.06%	2.51%	4.4M	0.0M	53.9M	124.6M	178.5M
2029	0.5M	7.5M	2.07%	2.28%	3.7M	0.0M	49.3M	113.8M	163.2M
2030	0.4M	7.7M	2.08%	2.15%	3.2M	0.0M	46.6M	101.1M	147.7M
2031	0.3M	7.7M	2.10%	2.18%	2.9M	0.0M	44.3M	88.2M	132.5M
2032	0.3M	7.6M	2.12%	2.20%	2.6M	0.0M	39.7M	77.9M	117.6M
2033	0.2M	7.6M	2.14%	2.23%	2.3M	0.0M	35.3M	67.7M	103.0M
2034	0.2M	7.5M	2.17%	2.26%	2.0M	0.0M	35.3M	53.5M	88.8M
2035	0.2M	7.4M	2.19%	2.30%	1.8M	0.0M	35.3M	39.6M	74.9M
2036	0.0M	7.4M	2.21%	2.34%	1.5M	0.0M	35.3M	25.8M	61.1M
2037	0.0M	7.2M	2.24%	2.38%	1.2M	0.0M	35.3M	12.5M	47.8M
2038	0.0M	7.0M	2.26%	2.44%	0.9M	0.0M	35.0M	0.1M	35.0M
2039	0.0M	6.7M	2.29%	2.53%	0.6M	0.0M	22.8M	0.0M	22.8M
2040	0.0M	6.5M	2.30%	2.71%	0.4M	0.0M	11.1M	0.0M	11.1M
2041	0.0M	6.2M	2.30%	4.26%	0.1M	0.0M	0.0M	(0.1M)	(0.1M)
2042	0.0M	5.9M	2.30%	1.70%	(0.1M)	0.0M	0.0M	(10.7M)	(10.7M)
2043	0.0M	5.6M	2.30%	2.06%	(0.4M)	0.0M	0.0M	(20.8M)	(20.8M)
2044	0.0M	5.2M	2.30%	2.16%	(0.6M)	0.0M	0.0M	(30.4M)	(30.4M)
2045	0.0M	4.8M	2.30%	2.20%	(0.8M)	0.0M	0.0M	(39.4M)	(39.4M)
2046	0.0M	4.5M	2.30%	2.23%	(1.0M)	0.0M	0.0M	(47.9M)	(47.9M)
2047	0.0M	4.1M	2.30%	2.24%	(1.2M)	0.0M	0.0M	(55.9M)	(55.9M)
2048	0.0M	3.8M	2.30%	2.26%	(1.4M)	0.0M	0.0M	(63.4M)	(63.4M)
2049	0.0M	3.4M	2.30%	2.26%	(1.5M)	0.0M	0.0M	(70.5M)	(70.5M)
2050	0.0M	3.1M	2.30%	2.27%	(1.7M)	0.0M	0.0M	(77.2M)	(77.2M)
2051	0.0M	2.8M	2.30%	2.27%	(1.8M)	0.0M	0.0M	(83.4M)	(83.4M)
2052	0.0M	2.5M	2.30%	2.28%	(2.0M)	0.0M	0.0M	(89.3M)	(89.3M)
2053	0.0M	2.2M	2.30%	2.28%	(2.1M)	0.0M	0.0M	(94.9M)	(94.9M)
2054	0.0M	1.9M	2.30%	2.28%	(2.2M)	0.0M	0.0M	(100.2M)	(100.2M)
2055	0.0M	1.7M	2.30%	2.29%	(2.3M)	0.0M	0.0M	(105.2M)	(105.2M)
2056	0.0M	1.5M	2.30%	2.29%	(2.4M)	0.0M	0.0M	(109.9M)	(109.9M)
2057	0.0M	1.3M	2.30%	2.29%	(2.5M)	0.0M	0.0M	(114.4M)	(114.4M)
2058	0.0M	1.1M	2.30%	2.29%	(2.6M)	0.0M	0.0M	(118.8M)	(118.8M)
2059	0.0M	0.9M	2.30%	2.29%	(2.7M)	0.0M	0.0M	(123.0M)	(123.0M)
2060	0.0M	0.8M	2.30%	2.29%	(2.8M)	0.0M	0.0M	(127.0M)	(127.0M)
2061	0.0M	0.7M	2.30%	2.29%	(2.9M)	0.0M	0.0M	(130.9M)	(130.9M)
2062	0.0M	0.5M	2.30%	2.29%	(3.0M)	0.0M	0.0M	(134.8M)	(134.8M)
2063	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(3.1M)	0.0M	0.0M	(138.6M)	(138.6M)
2064	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(3.2M)	0.0M	0.0M	(142.3M)	(142.3M)
2065	0.0M	0.3M	2.30%	2.29%	(3.3M)	0.0M	0.0M	(146.0M)	(146.0M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	
2015	0.0M	0.4M	4.3M	3.4M
2016	(0.0M)	0.3M	3.5M	(3.9M)
2017	0.0M	0.1M	3.5M	0.8M
2018	0.0M	0.0M	3.1M	0.5M
2019	(0.0M)	0.0M	3.2M	1.1M
2020	(0.0M)	0.0M	3.3M	1.6M
2021	(0.0M)	0.0M	3.4M	2.0M
2022	(0.0M)	0.0M	3.5M	2.3M
2023	(0.0M)	0.0M	3.5M	2.6M
2024	(0.0M)	0.0M	3.6M	2.8M
2025	(0.1M)	0.0M	3.6M	2.8M
2026	(0.1M)	0.0M	3.3M	2.6M
2027	(0.1M)	0.0M	2.6M	2.7M
2028	(0.1M)	0.0M	1.8M	2.7M
2029	(0.1M)	0.0M	1.3M	2.5M
2030	(0.1M)	0.0M	1.0M	2.3M
2031	(0.1M)	0.0M	0.9M	2.1M
2032	(0.1M)	0.0M	0.8M	1.9M
2033	(0.1M)	0.0M	0.7M	1.7M
2034	(0.1M)	0.0M	0.8M	1.4M
2035	(0.1M)	0.0M	0.8M	1.1M
2036	(0.1M)	0.0M	0.8M	0.8M
2037	(0.1M)	0.0M	0.8M	0.5M
2038	(0.1M)	0.0M	0.8M	0.2M
2039	0.0M	0.0M	0.6M	0.0M
2040	0.0M	0.0M	0.4M	0.0M
2041	(0.0M)	0.0M	0.1M	0.0M
2042	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.0M)
2043	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.3M)
2044	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.5M)
2045	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.7M)
2046	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.9M)
2047	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.1M)
2048	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.3M)
2049	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.5M)
2050	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.6M)
2051	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.8M)
2052	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.9M)
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.1M)
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.2M)
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.3M)
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.4M)
2057	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.5M)
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.6M)
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.7M)
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.8M)
2061	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.9M)
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.0M)
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.1M)
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.2M)
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.3M)



תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות				הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
		ברוטו	ד"ג	נשו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות				
2015	0	8,326	500	7,827	1,702	0	0	0	64,529	30,289	10,713	
2016	0	7,308	438	6,869	2,317	1	0	0	74,447	23,370	6,747	
2017	0	5,627	338	5,289	2,912	1	0	0	81,618	16,457	4,032	
2018	0	4,525	271	4,253	3,560	1	0	0	87,786	8,639	1,974	
2019	0	3,763	226	3,537	4,046	0	0	0	95,058	0	523	
2020	0	3,119	187	2,932	4,491	0	0	0	95,058	0	0	
2021	0	2,660	160	2,500	4,878	0	0	0	95,058	0	0	
2022	0	2,240	134	2,105	5,289	0	0	0	95,058	0	0	
2023	0	1,859	112	1,747	5,727	0	0	0	95,058	0	0	
2024	0	1,574	94	1,480	6,057	0	0	0	95,058	0	0	
2025	0	1,391	83	1,307	6,307	0	0	0	90,630	0	0	
2026	0	1,179	71	1,109	6,559	0	0	0	82,714	0	0	
2027	0	996	60	936	6,873	0	0	0	63,633	0	0	
2028	0	759	46	713	7,244	0	0	0	53,903	0	0	
2029	0	537	32	505	7,537	0	0	0	49,338	0	0	
2030	0	422	25	396	7,649	0	0	0	46,615	0	0	
2031	0	342	21	322	7,671	0	0	0	44,315	0	0	
2032	0	296	18	278	7,618	0	0	0	39,747	0	0	
2033	0	263	16	248	7,578	0	0	0	35,281	0	0	
2034	0	212	13	199	7,497	0	0	0	35,281	0	0	
2035	0	185	11	174	7,364	0	0	0	35,281	0	0	
2036	0	40	2	38	7,409	0	0	0	35,281	0	0	
2037	0	18	1	17	7,232	0	0	0	35,281	0	0	
2038	0	17	1	16	6,995	0	0	0	34,962	0	0	
2039	0	16	1	15	6,741	0	0	0	22,759	0	0	
2040	0	16	1	15	6,472	0	0	0	11,087	0	0	
2041	0	1	0	1	6,212	0	0	0	0	0	0	
2042	0	0	0	0	5,890	0	0	0	0	0	0	
2043	0	0	0	0	5,551	0	0	0	0	0	0	
2044	0	0	0	0	5,203	0	0	0	0	0	0	
2045	0	0	0	0	4,848	0	0	0	0	0	0	
2046	0	0	0	0	4,491	0	0	0	0	0	0	
2047	0	0	0	0	4,135	0	0	0	0	0	0	
2048	0	0	0	0	3,783	0	0	0	0	0	0	
2049	0	0	0	0	3,440	0	0	0	0	0	0	
2050	0	0	0	0	3,109	0	0	0	0	0	0	
2051	0	0	0	0	2,792	0	0	0	0	0	0	
2052	0	0	0	0	2,491	0	0	0	0	0	0	
2053	0	0	0	0	2,208	0	0	0	0	0	0	
2054	0	0	0	0	1,944	0	0	0	0	0	0	
2055	0	0	0	0	1,700	0	0	0	0	0	0	
2056	0	0	0	0	1,475	0	0	0	0	0	0	
2057	0	0	0	0	1,271	0	0	0	0	0	0	
2058	0	0	0	0	1,088	0	0	0	0	0	0	
2059	0	0	0	0	924	0	0	0	0	0	0	
2060	0	0	0	0	778	0	0	0	0	0	0	
2061	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	
2062	0	0	0	0	540	0	0	0	0	0	0	
2063	0	0	0	0	445	0	0	0	0	0	0	
2064	0	0	0	0	363	0	0	0	0	0	0	
2065	0	0	0	0	293	0	0	0	0	0	0	

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - קבוצת  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואת תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה		
						אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות
2015	7.8M	1.7M	1.43%	1.56%	5.2M	10.7M	94.8M	243.5M
2016	6.9M	2.4M	-1.63%	-1.59%	(5.2M)	4.0M	97.5M	237.7M
2017	5.3M	3.0M	0.37%	0.42%	1.3M	2.0M	94.0M	213.8M
2018	4.3M	3.6M	0.23%	0.25%	0.7M	0.5M	91.7M	202.2M
2019	3.5M	4.1M	0.54%	0.56%	1.5M	0.0M	91.7M	187.4M
2020	2.9M	4.5M	0.84%	0.86%	2.2M	0.0M	91.7M	172.2M
2021	2.5M	4.9M	1.11%	1.14%	2.8M	0.0M	91.7M	156.9M
2022	2.1M	5.3M	1.38%	1.42%	3.3M	0.0M	91.7M	141.7M
2023	1.7M	5.8M	1.65%	1.70%	3.7M	0.0M	91.7M	126.5M
2024	1.5M	6.1M	1.92%	1.98%	4.0M	0.0M	91.7M	111.5M
2025	1.3M	6.3M	2.05%	2.12%	4.0M	0.0M	87.2M	100.9M
2026	1.1M	6.6M	2.06%	2.13%	3.7M	0.0M	79.3M	93.6M
2027	0.9M	6.9M	2.06%	2.14%	3.3M	0.0M	60.3M	97.1M
2028	0.7M	7.3M	2.06%	2.15%	3.0M	0.0M	46.5M	94.9M
2029	0.5M	7.5M	2.07%	2.15%	2.7M	0.0M	37.9M	87.2M
2030	0.4M	7.7M	2.08%	2.18%	2.4M	0.0M	35.1M	73.8M
2031	0.3M	7.7M	2.10%	2.21%	2.1M	0.0M	32.7M	60.2M
2032	0.3M	7.6M	2.12%	2.25%	1.8M	0.0M	28.0M	49.1M
2033	0.2M	7.6M	2.14%	2.29%	1.5M	0.0M	23.1M	38.5M
2034	0.2M	7.5M	2.17%	2.35%	1.1M	0.0M	23.1M	23.3M
2035	0.2M	7.4M	2.19%	2.43%	0.8M	0.0M	23.1M	8.5M
2036	0.0M	7.4M	2.21%	2.61%	0.5M	0.0M	16.9M	0.0M
2037	0.0M	7.2M	2.24%	3.51%	0.2M	0.0M	2.6M	0.0M
2038	0.0M	7.0M	2.26%	1.40%	(0.1M)	0.0M	0.0M	(11.2M)
2039	0.0M	6.7M	2.29%	1.99%	(0.4M)	0.0M	0.0M	(24.4M)
2040	0.0M	6.5M	2.30%	2.12%	(0.7M)	0.0M	0.0M	(37.2M)
2041	0.0M	6.2M	2.30%	2.18%	(1.0M)	0.0M	0.0M	(49.5M)
2042	0.0M	5.9M	2.30%	2.21%	(1.3M)	0.0M	0.0M	(61.3M)
2043	0.0M	5.6M	2.30%	2.23%	(1.5M)	0.0M	0.0M	(72.5M)
2044	0.0M	5.2M	2.30%	2.25%	(1.8M)	0.0M	0.0M	(83.3M)
2045	0.0M	4.8M	2.30%	2.26%	(2.0M)	0.0M	0.0M	(93.5M)
2046	0.0M	4.5M	2.30%	2.26%	(2.2M)	0.0M	0.0M	(103.2M)
2047	0.0M	4.1M	2.30%	2.27%	(2.5M)	0.0M	0.0M	(112.5M)
2048	0.0M	3.8M	2.30%	2.27%	(2.7M)	0.0M	0.0M	(121.3M)
2049	0.0M	3.4M	2.30%	2.28%	(2.9M)	0.0M	0.0M	(129.8M)
2050	0.0M	3.1M	2.30%	2.28%	(3.0M)	0.0M	0.0M	(137.8M)
2051	0.0M	2.8M	2.30%	2.28%	(3.2M)	0.0M	0.0M	(145.5M)
2052	0.0M	2.5M	2.30%	2.29%	(3.4M)	0.0M	0.0M	(152.8M)
2053	0.0M	2.2M	2.30%	2.29%	(3.6M)	0.0M	0.0M	(159.8M)
2054	0.0M	1.9M	2.30%	2.29%	(3.7M)	0.0M	0.0M	(166.6M)
2055	0.0M	1.7M	2.30%	2.29%	(3.9M)	0.0M	0.0M	(173.1M)
2056	0.0M	1.5M	2.30%	2.29%	(4.0M)	0.0M	0.0M	(179.4M)
2057	0.0M	1.3M	2.30%	2.29%	(4.1M)	0.0M	0.0M	(185.5M)
2058	0.0M	1.1M	2.30%	2.29%	(4.3M)	0.0M	0.0M	(191.5M)
2059	0.0M	0.9M	2.30%	2.29%	(4.4M)	0.0M	0.0M	(197.3M)
2060	0.0M	0.8M	2.30%	2.29%	(4.5M)	0.0M	0.0M	(203.1M)
2061	0.0M	0.7M	2.30%	2.29%	(4.7M)	0.0M	0.0M	(208.7M)
2062	0.0M	0.5M	2.30%	2.29%	(4.8M)	0.0M	0.0M	(214.4M)
2063	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(4.9M)	0.0M	0.0M	(220.0M)
2064	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(5.1M)	0.0M	0.0M	(225.6M)
2065	0.0M	0.3M	2.30%	2.29%	(5.2M)	0.0M	0.0M	(231.2M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות		סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	השקעות אחרות	
2015	0.0M	0.4M	1.4M	3.4M
2016	(0.0M)	0.3M	(1.6M)	(3.8M)
2017	0.0M	0.1M	0.3M	0.8M
2018	0.0M	0.0M	0.2M	0.5M
2019	(0.0M)	0.0M	0.5M	1.0M
2020	(0.0M)	0.0M	0.8M	1.5M
2021	(0.0M)	0.0M	1.0M	1.8M
2022	(0.0M)	0.0M	1.3M	2.0M
2023	(0.0M)	0.0M	1.5M	2.2M
2024	(0.0M)	0.0M	1.7M	2.3M
2025	(0.1M)	0.0M	1.8M	2.2M
2026	(0.1M)	0.0M	1.7M	2.0M
2027	(0.1M)	0.0M	1.4M	2.0M
2028	(0.1M)	0.0M	1.1M	2.0M
2029	(0.1M)	0.0M	0.8M	2.0M
2030	(0.1M)	0.0M	0.7M	1.7M
2031	(0.1M)	0.0M	0.7M	1.5M
2032	(0.1M)	0.0M	0.6M	1.3M
2033	(0.1M)	0.0M	0.5M	1.0M
2034	(0.1M)	0.0M	0.5M	0.7M
2035	(0.1M)	0.0M	0.5M	0.4M
2036	(0.0M)	0.0M	0.5M	0.1M
2037	0.0M	0.0M	0.2M	0.0M
2038	(0.1M)	0.0M	0.0M	0.0M
2039	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.3M)
2040	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.6M)
2041	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(0.9M)
2042	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(1.2M)
2043	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.5M)
2044	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(1.7M)
2045	(0.1M)	0.0M	0.0M	(2.0M)
2046	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.2M)
2047	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.4M)
2048	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.6M)
2049	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(2.8M)
2050	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.0M)
2051	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(3.2M)
2052	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(3.4M)
2053	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(3.5M)
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.7M)
2055	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(3.8M)
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.0M)
2057	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(4.1M)
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.3M)
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.4M)
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.5M)
2061	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(4.7M)
2062	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(4.8M)
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.9M)
2064	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	(5.1M)
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(5.2M)

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול				
2015	0	8,326	500	7,827	1,702	0	0	38	0	0	10,713	30,289	64,529
2016	0	7,308	438	6,869	2,317	0	1	46	1	0	6,747	23,370	74,140
2017	0	5,627	338	5,289	2,912	0	1	41	1	0	4,032	16,457	80,729
2018	0	4,525	271	4,253	3,560	0	1	37	1	0	1,974	8,639	85,371
2019	0	3,763	226	3,537	4,046	0	0	35	0	0	523	0	91,677
2020	0	3,119	187	2,932	4,491	0	0	34	0	0	0	0	91,677
2021	0	2,660	160	2,500	4,878	0	0	32	0	0	0	0	91,677
2022	0	2,240	134	2,105	5,289	0	0	29	0	0	0	0	91,677
2023	0	1,859	112	1,747	5,727	0	0	26	0	0	0	0	91,677
2024	0	1,574	94	1,480	6,057	0	0	24	0	0	0	0	91,677
2025	0	1,391	83	1,307	6,307	0	0	22	0	0	0	0	87,249
2026	0	1,179	71	1,109	6,559	0	0	20	0	0	0	0	79,332
2027	0	996	60	936	6,873	0	0	17	0	0	0	0	60,252
2028	0	759	46	713	7,244	0	0	13	0	0	0	0	46,493
2029	0	537	32	505	7,537	0	0	9	0	0	0	0	37,935
2030	0	422	25	396	7,649	0	0	7	0	0	0	0	35,075
2031	0	342	21	322	7,671	0	0	6	0	0	0	0	32,656
2032	0	296	18	278	7,618	0	0	5	0	0	0	0	28,014
2033	0	263	16	248	7,578	0	0	4	0	0	0	0	23,124
2034	0	212	13	199	7,497	0	0	4	0	0	0	0	23,124
2035	0	185	11	174	7,364	0	0	3	0	0	0	0	23,124
2036	0	40	2	38	7,409	0	0	1	0	0	0	0	16,915
2037	0	18	1	17	7,232	0	0	0	0	0	0	0	2,643
2038	0	17	1	16	6,995	0	0	0	0	0	0	0	0
2039	0	16	1	15	6,741	0	0	0	0	0	0	0	0
2040	0	16	1	15	6,472	0	0	0	0	0	0	0	0
2041	0	1	0	1	6,212	0	0	0	0	0	0	0	0
2042	0	0	0	0	5,890	0	0	0	0	0	0	0	0
2043	0	0	0	0	5,551	0	0	0	0	0	0	0	0
2044	0	0	0	0	5,203	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	4,848	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	4,491	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	4,135	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	3,783	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	3,440	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	3,109	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	2,792	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	2,491	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	2,208	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	1,944	0	0	0	0	0	0	0	0
2055	0	0	0	0	1,700	0	0	0	0	0	0	0	0
2056	0	0	0	0	1,475	0	0	0	0	0	0	0	0
2057	0	0	0	0	1,271	0	0	0	0	0	0	0	0
2058	0	0	0	0	1,088	0	0	0	0	0	0	0	0
2059	0	0	0	0	924	0	0	0	0	0	0	0	0
2060	0	0	0	0	778	0	0	0	0	0	0	0	0
2061	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	0	0
2062	0	0	0	0	540	0	0	0	0	0	0	0	0
2063	0	0	0	0	445	0	0	0	0	0	0	0	0
2064	0	0	0	0	363	0	0	0	0	0	0	0	0
2065	0	0	0	0	293	0	0	0	0	0	0	0	0

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים - קרן עמיתי תקופת הביניים - קבוצת  
 לוח 1 - נתונים עיקריים

שנה	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת		סך תשואת	
				הקרן (%)	תשואת	תשואת	הקרן (₪)
סה"כ	הון צבור בסוף השנה		הקרן		הקרן		סה"כ
	אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	מירון	מסוג	הקרן	הקרן	
2015	7.8M	1.7M	1.43%	1.47%	4.9M	6.7M	341.6M
2016	6.9M	2.4M	-1.63%	-1.69%	(5.5M)	4.0M	322.7M
2017	5.3M	3.0M	0.37%	0.38%	1.2M	2.0M	309.0M
2018	4.3M	3.6M	0.23%	0.23%	0.7M	0.5M	293.5M
2019	3.5M	4.1M	0.54%	0.56%	1.5M	0.0M	278.3M
2020	2.9M	4.5M	0.84%	0.86%	2.2M	0.0M	263.0M
2021	2.5M	4.9M	1.11%	1.14%	2.8M	0.0M	247.7M
2022	2.1M	5.3M	1.38%	1.42%	3.3M	0.0M	232.5M
2023	1.7M	5.8M	1.65%	1.70%	3.7M	0.0M	217.3M
2024	1.5M	6.1M	1.92%	1.98%	4.0M	0.0M	202.3M
2025	1.3M	6.3M	2.05%	2.12%	3.9M	0.0M	187.3M
2026	1.1M	6.6M	2.06%	2.13%	3.6M	0.0M	172.0M
2027	0.9M	6.9M	2.06%	2.14%	3.3M	0.0M	156.4M
2028	0.7M	7.3M	2.06%	2.15%	3.0M	0.0M	140.4M
2029	0.5M	7.5M	2.07%	2.16%	2.7M	0.0M	124.1M
2030	0.4M	7.7M	2.08%	2.18%	2.4M	0.0M	107.9M
2031	0.3M	7.7M	2.10%	2.21%	2.1M	0.0M	91.8M
2032	0.3M	7.6M	2.12%	2.25%	1.7M	0.0M	76.0M
2033	0.2M	7.6M	2.14%	2.29%	1.4M	0.0M	60.6M
2034	0.2M	7.5M	2.17%	2.35%	1.1M	0.0M	45.4M
2035	0.2M	7.4M	2.19%	2.44%	0.8M	0.0M	30.6M
2036	0.0M	7.4M	2.21%	2.63%	0.5M	0.0M	15.8M
2037	0.0M	7.2M	2.24%	3.81%	0.2M	0.0M	1.5M
2038	0.0M	7.0M	2.26%	1.51%	(0.1M)	0.0M	(12.3M)
2039	0.0M	6.7M	2.29%	2.00%	(0.4M)	0.0M	(25.6M)
2040	0.0M	6.5M	2.30%	2.13%	(0.7M)	0.0M	(38.4M)
2041	0.0M	6.2M	2.30%	2.18%	(1.0M)	0.0M	(50.8M)
2042	0.0M	5.9M	2.30%	2.22%	(1.3M)	0.0M	(62.6M)
2043	0.0M	5.6M	2.30%	2.23%	(1.6M)	0.0M	(73.9M)
2044	0.0M	5.2M	2.30%	2.25%	(1.8M)	0.0M	(84.6M)
2045	0.0M	4.8M	2.30%	2.26%	(2.0M)	0.0M	(94.9M)
2046	0.0M	4.5M	2.30%	2.26%	(2.3M)	0.0M	(104.7M)
2047	0.0M	4.1M	2.30%	2.27%	(2.5M)	0.0M	(114.0M)
2048	0.0M	3.8M	2.30%	2.27%	(2.7M)	0.0M	(122.8M)
2049	0.0M	3.4M	2.30%	2.28%	(2.9M)	0.0M	(131.3M)
2050	0.0M	3.1M	2.30%	2.28%	(3.1M)	0.0M	(139.3M)
2051	0.0M	2.8M	2.30%	2.28%	(3.3M)	0.0M	(147.0M)
2052	0.0M	2.5M	2.30%	2.29%	(3.4M)	0.0M	(154.4M)
2053	0.0M	2.2M	2.30%	2.29%	(3.6M)	0.0M	(161.5M)
2054	0.0M	1.9M	2.30%	2.29%	(3.7M)	0.0M	(168.3M)
2055	0.0M	1.7M	2.30%	2.29%	(3.9M)	0.0M	(174.8M)
2056	0.0M	1.5M	2.30%	2.29%	(4.0M)	0.0M	(181.2M)
2057	0.0M	1.3M	2.30%	2.29%	(4.2M)	0.0M	(187.3M)
2058	0.0M	1.1M	2.30%	2.29%	(4.3M)	0.0M	(193.3M)
2059	0.0M	0.9M	2.30%	2.29%	(4.5M)	0.0M	(199.2M)
2060	0.0M	0.8M	2.30%	2.29%	(4.6M)	0.0M	(205.0M)
2061	0.0M	0.7M	2.30%	2.29%	(4.7M)	0.0M	(210.7M)
2062	0.0M	0.5M	2.30%	2.29%	(4.8M)	0.0M	(216.4M)
2063	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(5.0M)	0.0M	(222.1M)
2064	0.0M	0.4M	2.30%	2.29%	(5.1M)	0.0M	(227.7M)
2065	0.0M	0.3M	2.30%	2.29%	(5.2M)	0.0M	(233.4M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים  
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

סיוע ישיר	תשואות שוטפות			תשלומי נטו	שנה
	השקעות אחרות	אג"ח מסוג "ערד"	"מירון"		
0.0M	3.4M	1.4M	0.1M	0.0M	2015
0.0M	(3.8M)	(1.6M)	(0.1M)	(0.0M)	2016
0.0M	0.8M	0.3M	0.0M	0.0M	2017
0.0M	0.5M	0.2M	0.0M	0.0M	2018
0.0M	1.0M	0.5M	0.0M	(0.0M)	2019
0.0M	1.5M	0.8M	0.0M	(0.0M)	2020
0.0M	1.8M	1.0M	0.0M	(0.0M)	2021
0.0M	2.0M	1.3M	0.0M	(0.0M)	2022
0.0M	2.2M	1.5M	0.0M	(0.0M)	2023
0.0M	2.3M	1.7M	0.0M	(0.0M)	2024
0.0M	2.2M	1.8M	0.0M	(0.1M)	2025
0.0M	2.0M	1.7M	0.0M	(0.1M)	2026
0.0M	2.0M	1.4M	0.0M	(0.1M)	2027
0.0M	2.0M	1.1M	0.0M	(0.1M)	2028
0.0M	1.9M	0.8M	0.0M	(0.1M)	2029
0.0M	1.7M	0.7M	0.0M	(0.1M)	2030
0.0M	1.5M	0.7M	0.0M	(0.1M)	2031
0.0M	1.2M	0.6M	0.0M	(0.1M)	2032
0.0M	1.0M	0.5M	0.0M	(0.1M)	2033
0.0M	0.7M	0.5M	0.0M	(0.1M)	2034
0.0M	0.4M	0.5M	0.0M	(0.1M)	2035
0.0M	0.1M	0.5M	0.0M	(0.0M)	2036
0.0M	0.0M	0.2M	0.0M	0.0M	2037
0.0M	0.0M	0.0M	0.0M	(0.1M)	2038
0.0M	(0.3M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2039
0.0M	(0.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2040
0.0M	(0.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2041
0.0M	(1.2M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2042
0.0M	(1.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2043
0.0M	(1.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2044
0.0M	(2.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2045
0.0M	(2.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2046
0.0M	(2.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2047
0.0M	(2.6M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2048
0.0M	(2.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2049
0.0M	(3.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2050
0.0M	(3.2M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2051
0.0M	(3.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2052
0.0M	(3.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2053
0.0M	(3.7M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2054
0.0M	(3.9M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2055
0.0M	(4.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2056
0.0M	(4.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2057
0.0M	(4.3M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2058
0.0M	(4.4M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2059
0.0M	(4.6M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2060
0.0M	(4.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2061
0.0M	(4.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2062
0.0M	(5.0M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2063
0.0M	(5.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.0M)	2064
0.0M	(5.2M)	0.0M	0.0M	(0.0M)	2065

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ₪)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					הון צבור	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול					ניהול דמי
2015	0	8,326	500	7,827	1,702	0	0	0	38	0	0	10,713	30,289	64,529
2016	0	7,308	438	6,869	2,317	0	1	0	46	0	0	6,747	23,370	74,101
2017	0	5,627	338	5,289	2,912	0	1	0	41	0	0	4,032	16,457	80,638
2018	0	4,525	271	4,253	3,560	0	1	0	37	0	0	523	0	91,448
2019	0	3,763	226	3,537	4,046	0	0	0	35	0	0	0	0	91,448
2020	0	3,119	187	2,932	4,491	0	0	0	34	0	0	0	0	91,448
2021	0	2,660	160	2,500	4,878	0	0	0	32	0	0	0	0	91,448
2022	0	2,240	134	2,105	5,289	0	0	0	29	0	0	0	0	91,448
2023	0	1,859	112	1,747	5,727	0	0	0	26	0	0	0	0	91,448
2024	0	1,574	94	1,480	6,057	0	0	0	24	0	0	0	0	91,448
2025	0	1,391	83	1,307	6,307	0	0	0	22	0	0	0	0	87,021
2026	0	1,179	71	1,109	6,559	0	0	0	20	0	0	0	0	79,104
2027	0	996	60	936	6,873	0	0	0	17	0	0	0	0	60,023
2028	0	759	46	713	7,244	0	0	0	13	0	0	0	0	46,265
2029	0	537	32	505	7,537	0	0	0	9	0	0	0	0	37,644
2030	0	422	25	396	7,649	0	0	0	7	0	0	0	0	34,781
2031	0	342	21	322	7,671	0	0	0	6	0	0	0	0	32,358
2032	0	296	18	278	7,618	0	0	0	5	0	0	0	0	27,816
2033	0	263	16	248	7,578	0	0	0	4	0	0	0	0	22,814
2034	0	212	13	199	7,497	0	0	0	4	0	0	0	0	22,814
2035	0	185	11	174	7,364	0	0	0	3	0	0	0	0	22,814
2036	0	40	2	38	7,409	0	0	0	1	0	0	0	0	15,789
2037	0	18	1	17	7,232	0	0	0	0	0	0	0	0	1,492
2038	0	17	1	16	6,995	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2039	0	16	1	15	6,741	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2040	0	16	1	15	6,472	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2041	0	1	0	1	6,212	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2042	0	0	0	0	5,890	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2043	0	0	0	0	5,551	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2044	0	0	0	0	5,203	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	4,848	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	4,491	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	4,135	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	3,783	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	3,440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	3,109	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	2,792	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	2,491	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	2,208	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	1,944	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2055	0	0	0	0	1,700	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2056	0	0	0	0	1,475	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2057	0	0	0	0	1,271	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2058	0	0	0	0	1,088	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2059	0	0	0	0	924	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2060	0	0	0	0	778	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2061	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2062	0	0	0	0	540	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2063	0	0	0	0	445	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2064	0	0	0	0	363	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2065	0	0	0	0	293	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**נספח י"א – תזרים מזומנים ל36 חודשים**

<u>קרן רבעון</u>		<u>קרן וותיקה</u>		<u>חודש</u>
<u>קבוצות</u>	<u>וותיקים</u>	<u>קבוצות</u>	<u>וותיקים</u>	
(983.5)	2,450.2	(16,194.0)	5,267.6	<b>1/2015</b>
(993.2)	2,331.9	(16,326.7)	4,792.8	<b>2/2015</b>
(992.0)	2,329.4	(16,362.4)	4,726.0	<b>3/2015</b>
(996.3)	2,326.1	(16,362.0)	4,683.3	<b>4/2015</b>
(991.4)	2,319.0	(16,372.9)	4,640.7	<b>5/2015</b>
(990.4)	2,310.3	(16,372.3)	4,605.1	<b>6/2015</b>
(993.4)	2,284.6	(16,420.7)	4,494.6	<b>7/2015</b>
(1,009.8)	2,271.4	(16,419.0)	4,456.2	<b>8/2015</b>
(1,010.1)	2,267.9	(16,447.5)	4,389.6	<b>9/2015</b>
(1,008.8)	2,269.7	(16,487.5)	4,324.8	<b>10/2015</b>
(1,004.3)	2,266.8	(16,525.8)	4,270.6	<b>11/2015</b>
(1,003.9)	2,249.3	(16,526.5)	4,232.2	<b>12/2015</b>
(1,024.6)	2,245.1	(16,671.0)	4,107.6	<b>1/2016</b>
(1,021.9)	2,244.7	(16,668.2)	4,038.2	<b>2/2016</b>
(1,028.9)	2,239.5	(16,656.9)	3,984.2	<b>3/2016</b>
(1,028.3)	2,223.5	(16,642.1)	3,914.0	<b>4/2016</b>
(1,033.3)	2,224.2	(16,639.9)	3,838.3	<b>5/2016</b>
(1,032.9)	2,218.0	(16,618.2)	3,791.3	<b>6/2016</b>
(1,064.6)	2,198.5	(16,668.5)	3,664.2	<b>7/2016</b>
(1,075.0)	2,182.8	(16,706.6)	3,581.2	<b>8/2016</b>
(1,075.9)	2,175.9	(16,784.6)	3,508.5	<b>9/2016</b>
(1,071.7)	2,173.5	(16,790.2)	3,432.5	<b>10/2016</b>
(1,069.3)	2,176.9	(16,783.9)	3,367.2	<b>11/2016</b>
(1,072.1)	2,166.9	(16,809.9)	3,302.3	<b>12/2016</b>
(1,113.0)	2,157.0	(16,979.7)	3,177.3	<b>1/2017</b>
(1,115.8)	2,156.5	(17,018.7)	3,088.6	<b>2/2017</b>
(1,137.5)	2,149.7	(17,037.1)	3,010.6	<b>3/2017</b>
(1,138.0)	2,152.5	(17,070.5)	2,926.6	<b>4/2017</b>
(1,165.1)	2,152.3	(17,064.7)	2,856.6	<b>5/2017</b>
(1,192.4)	2,149.4	(17,062.7)	2,785.1	<b>6/2017</b>
(1,201.1)	2,124.2	(17,130.1)	2,660.6	<b>7/2017</b>
(1,232.5)	2,106.6	(17,140.2)	2,535.0	<b>8/2017</b>
(1,226.2)	2,081.9	(17,164.2)	2,472.2	<b>9/2017</b>
(1,232.0)	2,075.7	(17,162.8)	2,407.8	<b>10/2017</b>
(1,226.2)	2,066.1	(17,161.5)	2,324.6	<b>11/2017</b>
(1,238.5)	2,064.8	(17,199.8)	2,225.3	<b>12/2017</b>



## נספח י"ב – התחייבויות, נכסים ועודף/גירעון) לפי קבוצה במסלול קבוצות

### קרו וותיקה

הטבלה הבאה מציגה ברמת קבוצה בודדת את מצב שלה. המצב נמדד כאחוז גירעון או עודף מתוך סה"כ התחייבויות. כמוכך אני מציג את שיעור ההפחתה או הגדלת הפנסיה כדי לאזן את הקבוצה. כמוסבר בדו"ח, שיעור עודף מדווח נמוך משיעור עודף שניתן להוסיף לעמיתים כדי לאזן את הקבוצה ובדומה שיעור גירעון מדווח גדול משיעור בו יש להפחית את זכויות הפנסיה כדי לאזן את הקבוצה. המדידה כאן מבוצעת ללא התייחסות לכרית הביטחון שיצמצם את שיעור הגירעון. כאשר יובהר איך יש לשייך את כרית הביטחון לקבוצות השונות, השפעתה ניתנת למדידה.

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף להלוקה
6	152	60,658,432	59,925,991	732,441	1.22%	2.5%
7	118	29,376,589	29,051,749	324,840	1.12%	2.3%
9	1	25,678	24,926	752	3.02%	5.9%
23	1	74,548	73,143	1,405	1.92%	3.9%
25	1	130,076	129,058	1,018	0.79%	1.5%
26	1	67,140	65,866	1,273	1.93%	4.0%
27	1	159,890	165,657	-5,766	-3.48%	-2.6%
31	1	15,528	16,279	-751	-4.61%	-3.6%
39	2	120,102	117,132	2,970	2.54%	5.2%
41	1	57,297	55,894	1,403	2.51%	5.4%
42	2	67,177	65,717	1,460	2.22%	4.8%
50	1	106,807	104,234	2,574	2.47%	5.2%
53	1	12,735	12,516	218	1.74%	4.1%
58	1	19,058	18,436	622	3.37%	7.0%
59	4	441,704	429,791	11,913	2.77%	5.7%
60	1	138,178	153,823	-15,645	-10.17%	-8.5%
63	2	147,262	154,260	-6,998	-4.54%	-3.5%
65	1	149,686	149,858	-172	-0.11%	-0.1%
67	1	76,447	81,225	-4,778	-5.88%	-4.7%
71	1	15,303	16,081	-778	-4.84%	-3.8%
72	1	9,676	10,277	-600	-5.84%	-4.6%
78	52	27,034,618	28,071,833	-1,037,215	-3.69%	-2.7%
80	183	49,791,291	48,978,853	812,438	1.66%	3.4%
81	291	107,949,857	105,503,878	2,445,979	2.32%	4.9%
82	161	67,888,833	66,147,114	1,741,720	2.63%	5.6%
83	9	921,158	1,032,178	-111,020	-10.76%	-8.6%
84	149	17,247,765	16,806,667	441,098	2.62%	5.4%
85	179	50,458,186	49,190,848	1,267,339	2.58%	5.4%
86	98	29,009,738	28,325,724	684,014	2.41%	5.1%
87	93	32,047,130	31,158,709	888,421	2.85%	6.1%
88	357	101,987,198	99,229,529	2,757,669	2.78%	5.8%
89	15	6,310,006	7,325,210	-1,015,204	-13.86%	-11.3%
90	148	18,313,230	17,848,321	464,908	2.60%	5.5%
91	102	15,047,822	14,789,910	257,911	1.74%	3.6%
92	37	6,573,947	7,872,669	-1,298,722	-16.50%	-13.7%
93	172	100,302,147	98,040,641	2,261,507	2.31%	4.8%
94	247	59,752,022	58,539,175	1,212,847	2.07%	4.3%
95	132	19,529,690	19,074,030	455,660	2.39%	4.9%
96	147	57,267,779	56,178,371	1,089,407	1.94%	4.0%
98	117	11,555,979	11,227,299	328,679	2.93%	6.2%
99	124	39,151,147	37,472,755	1,678,391	4.48%	10.0%

עודף לחלוקה	אחוז עודף	עודף/ (גירעון)	התחייבויות	נכסים	עמיתים	מספר קבוצה
-6.5%	-8.33%	-884,367	10,613,584	9,729,217	18	<b>101</b>
10.2%	4.73%	870,114	18,390,984	19,261,098	161	<b>102</b>
-1.0%	-1.56%	-560,231	35,859,346	35,299,115	131	<b>103</b>
4.7%	2.29%	260,776	11,365,068	11,625,844	254	<b>104</b>
4.6%	2.24%	964,280	43,099,970	44,064,250	190	<b>105</b>
6.9%	3.21%	4,253,738	132,504,884	136,758,622	251	<b>106</b>
5.7%	2.69%	1,152,808	42,842,997	43,995,805	117	<b>107</b>
7.7%	3.58%	326,009	9,100,321	9,426,329	138	<b>108</b>
-10.5%	-12.70%	-20,425	160,794	140,368	14	<b>109</b>
4.3%	2.10%	1,413,301	67,293,234	68,706,535	185	<b>110</b>
4.3%	2.07%	6,229,316	301,568,663	307,797,979	226	<b>111</b>
3.2%	1.56%	457,214	29,257,765	29,714,979	118	<b>112</b>
5.2%	2.47%	2,475,749	100,146,995	102,622,744	164	<b>113</b>
7.4%	3.37%	6,823,806	202,398,971	209,222,778	189	<b>114</b>
6.1%	2.88%	2,628,537	91,283,803	93,912,339	156	<b>115</b>
7.3%	3.58%	154,806	4,320,624	4,475,431	62	<b>116</b>
5.1%	2.42%	6,877,759	283,757,360	290,635,119	330	<b>117</b>
4.5%	2.14%	3,371,930	157,757,520	161,129,450	219	<b>118</b>
5.7%	2.72%	641,148	23,554,460	24,195,608	289	<b>119</b>
2.5%	1.20%	1,939,412	162,007,020	163,946,432	186	<b>120</b>
5.5%	2.65%	1,284,215	48,419,168	49,703,383	138	<b>121</b>
4.0%	1.95%	1,524,089	78,115,183	79,639,272	142	<b>122</b>
6.6%	3.06%	4,949,590	161,920,626	166,870,216	225	<b>123</b>
3.8%	1.84%	1,570,643	85,481,016	87,051,660	176	<b>124</b>
5.4%	2.60%	221,672	8,521,916	8,743,588	211	<b>125</b>
-4.4%	-5.79%	-1,861,741	32,146,399	30,284,658	76	<b>126</b>
4.1%	2.01%	480,155	23,880,862	24,361,017	217	<b>127</b>
5.7%	2.75%	1,872,839	68,172,499	70,045,338	177	<b>128</b>
6.6%	3.10%	1,498,443	48,401,058	49,899,500	95	<b>129</b>
2.0%	1.00%	1,283,326	128,682,528	129,965,854	281	<b>130</b>
3.4%	1.67%	1,962,467	117,178,430	119,140,897	147	<b>131</b>
5.3%	2.52%	3,401,222	134,958,759	138,359,981	250	<b>132</b>
4.9%	2.35%	1,952,350	83,046,820	84,999,170	263	<b>133</b>
5.5%	2.61%	2,510,668	96,017,961	98,528,628	150	<b>134</b>
4.2%	2.08%	1,108,964	53,354,722	54,463,685	156	<b>135</b>
8.3%	4.01%	689,285	17,171,958	17,861,242	62	<b>137</b>
0.7%	0.35%	73,948	21,271,648	21,345,595	84	<b>138</b>
-0.5%	-0.81%	-14,748	1,819,646	1,804,899	84	<b>139</b>
5.5%	2.59%	5,641,995	217,749,773	223,391,769	331	<b>140</b>
4.1%	2.01%	2,744,884	136,456,014	139,200,898	212	<b>141</b>
0.9%	0.43%	405,385	94,110,184	94,515,569	108	<b>142</b>
-1.7%	-2.45%	-1,041,763	42,491,675	41,449,912	82	<b>143</b>
-12.0%	-14.40%	-499,067	3,464,656	2,965,589	36	<b>144</b>
-8.9%	-11.04%	-1,894,423	17,160,555	15,266,132	44	<b>145</b>
6.6%	3.12%	848,464	27,209,177	28,057,641	128	<b>146</b>
1.91%	0.96%	153,949	16,110,493	16,264,441	91	<b>148</b>
4.29%	2.08%	1,876,247	90,053,076	91,929,323	166	<b>149</b>
3.43%	1.67%	574,129	34,332,154	34,906,283	202	<b>150</b>
3.21%	1.57%	1,129,857	71,799,483	72,929,339	214	<b>152</b>
5.77%	2.73%	1,053,158	38,588,558	39,641,715	254	<b>153</b>
3.40%	1.62%	1,214,517	74,750,274	75,964,791	161	<b>154</b>

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף לחלוקה
155	188	180,641,191	176,620,896	4,020,294	2.28%	4.72%
156	139	53,434,307	52,720,433	713,874	1.35%	2.80%
157	48	10,142,930	10,093,204	49,727	0.49%	1.09%
158	156	23,933,157	23,506,449	426,707	1.82%	3.7%
159	258	123,424,897	121,023,006	2,401,891	1.98%	4.1%
160	147	72,568,711	71,571,187	997,525	1.39%	2.9%
161	72	13,395,406	13,074,993	320,414	2.45%	4.9%
162	1	47,716	51,673	-3,957	-7.66%	-6.3%
163	128	11,913,063	11,618,840	294,223	2.53%	5.4%
164	112	125,651,139	123,786,491	1,864,648	1.51%	3.1%
166	97	39,771,171	38,951,721	819,450	2.10%	4.3%
183	21	157,552	155,923	1,628	1.04%	2.3%
189	2	2,558,598	2,605,920	-47,322	-1.82%	-1.3%
סה"כ	12,838	5,443.86	5,339.54	104.32		

הסה"כ לא תואם על השקל לסיכום של הקבוצות במאזן הואיל וסיוע וסבסוד עתידי נמדדים לפי נכסים לשימוש לכל קבוצה ללא קיזוזים בין קבוצות גירעוניות ועודפיות ואילו לצורך המאזן כל הקבוצות מאוגדות מה שמאפשר קיזוז. במצב הנוכחי לא מדובר על הבדל מהותי (פערים של 0.1% מסך התחייבויות בלבד).

#### קרון עמיתי תקופת הביניים

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף לחלוקה
11	1	11,442	10,832	609	5.62%	6.6%
12	2	61,375	70,189	-8,813	-12.56%	-9.4%
13	1	24,892	23,503	1,389	5.91%	6.9%
14	1	38,480	47,876	-9,396	-19.63%	-16.6%
17	1	36,535	41,126	-4,591	-11.16%	-9.3%
18	4	291,688	283,093	8,595	3.04%	3.7%
26	1	299	318	-18	-5.72%	-4.4%
29	2	414,532	430,723	-16,191	-3.76%	-2.8%
33	4	1,926,971	1,855,877	71,094	3.83%	4.6%
36	2	9,815	9,994	-179	-1.79%	-1.3%
48	5	250,515	253,390	-2,875	-1.13%	-0.9%
61	4	630,766	757,134	-126,368	-16.69%	-12.6%
74	6	-115,396	15,674	-131,070	-836.23%	0.0%
168	29	1,611,697	1,892,594	-280,896	-14.84%	-9.5%
170	105	14,892,745	14,484,857	407,888	2.82%	3.5%
171	224	16,179,255	15,725,127	454,128	2.89%	3.6%
173	202	99,245,591	98,635,636	609,955	0.62%	0.8%
174	129	19,862,718	19,497,723	364,995	1.87%	2.4%
175	235	114,942,865	114,317,791	625,074	0.55%	0.7%
177	96	22,036,608	20,250,553	1,786,055	8.82%	10.6%
178	7	205,779	82,271	123,508	150.12%	160.0%
179	145	19,572,048	18,787,980	784,068	4.17%	5.0%
180	167	76,713,157	73,946,136	2,767,021	3.74%	4.6%
181	191	26,987,942	26,334,978	652,964	2.48%	3.1%
182	148	10,105,201	9,462,584	642,617	6.79%	8.1%
סה"כ	1,712	425.94	417.22	8.72		