

עתודות

קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

דין וחשבון מאזן אקטוארי

ליום 31.12.2016

**דוד אנגלמאייר - אקטואר
מרץ 2017**

תוכן העניינים

הקדמה

חלק א' מאזן אקטוארי

חלק ב' הארות ובאורים

נספחים:

נספח א' תנועה בעודף/ גירעון

נספח ב' נתונים סטטיסטיים

נספח ג' תיאור ההנחות והשינויים שחלו בהן מאז ההערכה האקטוארית הקודמת

נספח ד' עיקרי התוכנית והשינויים שחלו בה

נספח ה' הערות האקטואר

נספח ו' הצהרת האקטואר

נספח ז' הסכמים מיוחדים

נספח ח' הסבר ליישום חוזר 3-3-2006

נספח ט' וקטור ריביות ליום המאזן

נספח י' דו"ח תזרים מזומנים

נספח י"א תזרים מזומנים ל-36 חודשים

נספח י"ב נכסים, התחייבות ועודף/גירעון) לפי קבוצה

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 2016 נערך על פי ההנחות לחישוב העתודות שנקבעו בשנת 2012 על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון 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. בשנת 2013 ייושם חוזר 1-3-2013 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.

בדומה לשנים קודמות מוצגות ההתחייבויות 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 2016.

השנה חוונו אמנם ירידות ועלויות משמעותיות של עקום הריבית, אך הסביבה בסוף 2016 דומה לסביבה של סוף 2015. עלייה בגירעון מ-551 מיליוני ₪ ל-891 מיליוני ₪ נובעת מהשפעת עקום הריבית על זכויות עתידיות וכמה תיקונים שבוצעו להערכה במהלך 2016 בעקבות ביקורת האוצר ובעקבות בדיקות פנימיות שבוצעו במהלך השנה.

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

31/12/2016

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				קרן רבעון			קרן ישנה			
	סה"כ	קבוצות	וوتיקים	קבוצות	וوتיקים	התחייבויות		סה"כ	קבוצות	וوتיקים	קבוצות	וوتיקים		
לפנסיונרים														
3,019.65	3,389.38	202.56	84.41	2,356.45	745.95	זיקנה ושאיירי זקנה	9,013.42	9,330.33	405.49	882.79	4,587.74	3,454.30	נכסים לפי המאזן החשובנאי	
6.92	15.97	0.00	3.94	0.00	12.03	נכות								
24.15	30.65	0.00	4.14	0.00	26.51	שאירים	4.98	(7.99)	(0.35)	(0.76)	(3.93)	(2.96)	הפרש שווי הוגן אג"ח (פירוט מטה)	
3,050.73	3,436.00	202.56	92.50	2,356.45	784.49	סה"כ לפנסיונרים								
							564.72	605.29	23.03	126.73	117.35	338.17	סבסוד של אג"ח עתידי	
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו														
6,372.76	6,669.74	197.06	808.81	2,335.15	3,328.72	זיקנה ושאיירי זקנה	2,281.17	2,221.23	29.17	122.68	920.67	1,148.70	סיוע ממשלתי ישיר עתידי	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	נכות								
25.37	26.35	0.00	5.34	0.01	20.99	שאירים								
26.66	54.74	0.46	11.83	4.98	37.47	זכויות אחרות								
6,424.79	6,750.83	197.51	825.98	2,340.15	3,387.18	סה"כ								
לעמיתים פעילים - זכויות שיצברו בעתיד														
2,203.30	2,461.30	69.22	389.46	421.68	1,580.93	זיקנה ושאיירי זקנה	1,387.01	1,546.87	50.10	273.29	253.78	969.70	ערך נוכחי של דמי גמולים	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	נכות								
19.72	21.20	0.00	4.38	0.01	16.81	שאירים								
8.74	17.49	0.18	3.71	1.11	12.50	זכויות אחרות								
2,231.76	2,499.99	69.40	397.55	422.80	1,610.23	סה"כ								
לעמיתים לא פעילים														
2,095.36	1,901.52	33.68	271.25	684.22	912.37	דמי ניהול								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	התחייבויות אחרות	551.34	892.62	(4.28)	182.54	(72.00)	786.35	גרעון (עודף)	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	סה"כ התחייבויות	13,802.64	14,588.34	503.16	1,587.28	5,803.62	6,694.28	סה"כ נכסים	

פער		אקטוארי		חשבונאי		12/2015	פער		אקטוארי		חשבונאי		גילוי: פער שווי שוק של אגחים מיועדים	
רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים		רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים	רבעון	וותיקים	מירון	ערך
(0.18)	(5.79)	34.58	953.27	34.76	959.06		(0.04)	(1.70)	12.76	590.36	12.79	592.06		
68.66	452.05	380.01	1,767.16	311.35	1,315.11		(1.07)	(5.19)	452.02	2,343.30	453.09	2,348.48		
68.48	446.26	414.60	2,720.44	346.12	2,274.17		(1.10)	(6.88)	464.78	2,933.66	465.88	2,940.54		סה"כ

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

31/12/2016

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				קרן רבעון			קרן ישנה			
	סה"כ	קבוצות	וותיקים	קבוצות	וותיקים	התחייבויות		סה"כ	קבוצות	וותיקים	קבוצות	וותיקים		
לפנסיונרים														
3,031.84	3,408.31	202.56	84.41	2,375.12	746.21	זיקנה ושאיירי זקנה	9,013.42	9,330.33	405.49	882.79	4,587.74	3,454.30	נכסים לפי המאזן החשבוניאי	
6.94	16.00	0.00	3.94	0.00	12.06	נכות								
24.21	30.69	0.00	4.14	0.00	26.54	שאיירים	4.98	(7.99)	(0.35)	(0.76)	(3.93)	(2.96)	הפרש שווי הוגן אג"ח (פירוט מטה)	
3,062.98	3,455.00	202.56	92.50	2,375.12	784.82	סה"כ לפנסיונרים								
							378.38	399.58	15.16	86.44	89.37	208.62	סבסוד של אג"ח עתידי	
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו														
6,396.76	6,700.29	197.06	808.81	2,361.86	3,332.56	זיקנה ושאיירי זקנה	1,941.58	1,843.75	23.58	90.54	853.80	875.83	סיוע ממשלתי ישיר עתידי	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	נכות								
25.45	26.41	0.00	5.34	0.01	21.05	שאיירים								
26.70	54.78	0.46	11.83	5.01	37.48	זכויות אחרות								
6,448.92	6,781.48	197.51	825.98	2,366.88	3,391.10	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	שאיירים								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	זכויות אחרות								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	סה"כ								
2,103.54	1,909.62	33.68	271.25	691.67	913.02	לעמיתים לא פעילים								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	דמי ניהול								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	התחייבויות אחרות	277.08	580.43	(10.12)	130.72	(93.30)	553.14	גרעון (עודף)	
11,615.44	12,146.10	433.76	1,189.73	5,433.68	5,088.93	סה"כ התחייבויות	11,615.44	12,146.10	433.76	1,189.73	5,433.68	5,088.93	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 אפשר לרוב להסתמך על דמי הגמולים האחרונים כבסיס לתחזית של דמי הגמולים העתידיים. אולם במסלולי זיקנה וקבוצה 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 מהעמיתים הפעילים ומוקפאים מעבר לגיל פרישה עוד לא יצאו לפנסיה (כ-15%). בחלק מהקבוצות עוד רוכשים עבורם זכויות נוספות.

עקב האי ודאות והעדר בסיס נתונים לקביעת דמי הגמולים הצפויים נקבע שדמי הגמולים שיופקדו בעתיד הם ההפקדות של שנה שעברה אבל רק בגין האוכלוסייה שעוד לא הגיעה לגיל פרישה שמהווה בערך 80% 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. אי ההתאמה נובעת מזה שהסיוע הממשלתי הוא 1.57% תוספת¹ 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-312 מיליוני ₪ על דמי גמולים של כ-1.55 מיליארד ₪ או גירעון של כ-20%.

3. השנה אנו מציגים, לפי בקשת האוצר את הסטטיסטיקות בנספח ב' מחולקות לשלושת המסלולים: מקיף, זיקנה, קבוצה. בעבר מקיף וזיקנה הוצגו ביחד, ומעכשיו יוצגו בנפרד. הטבלאות המוגדרות הן עכשיו מוצגות עבור 6 קומבינציות: 3 משלולים ושתי קרנות.

4. הגדרה של פעיל מול מוקפא: לצורך המאזן האקטוארי אנו מחשבים זכויות צבורות וזכויות עתידיות. זכויות עתידיות מבוססות על אומדן דמי גמולים עתידיים בגין עמיתים שמוגדרים כפעילים בתאריך המאזן. אומדן של גובה דמי גמולים הוא מבוסס על ניסיון דמי גמולים של אותו עמית במהלך השנה שחלפה, אך ההחלטה אם לבצע תחזית או לא, היא תלויה בסטטוס של העמית. בבחינה של הגדרת עמית כפעיל הוחלט שההגדרה של התקנון (3 חודשים ללא הפקדות הופך את העמית למוקפא) אינה משקפת באופן סביר את הצפי. במקום זה יש להסתכל על התנהלות העמית במהלך שנה שלמה. אם הפקיד כסף במהלך 12 חודש סביר שהעמית ימשיך עם ההפקדות שלו ואם לא הפקיד במהלך 12 חודש הוא מוגדר כמוקפא. את הסטטיסטיקות בנספח ב' התאמנו להגדרה זאת ביחס לחלוקת איסוף הנתונים ושיוך בין פעיל למוקפא.

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

להלן השוואה בין הגדרת מוקפא על פי התקנון והגדרת מוקפא שמשמש כבסיס לדו"ח האקטוארי:

מסלול				
	<u>מקיף</u>	<u>זיקנה</u>	<u>קבוצה</u>	
תקנון	1,479	4,261	4,639	וותיקה
ביניים	299	2,451	502	
דו"ח אקטואר	1,312	3,719	2,804	וותיקה
ביניים	269	2,227	499	
פער	(167)	(542)	(1,835)	וותיקה
	(30)	(224)	(3)	ביניים

ניתן לראות שיש פחות מוקפאים על פי הגדרת דו"ח אקטואר מההגדרה של התקנון הואיל וחלק מהעמיתים מפקידים דמי גמולים רק פעם בשנה בלבד.

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

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
152,393	(880,717)	(551,337)	1. יתרה (מותאמת) לתחילת שנה
(171,244)	(19,302)	(46,123)	2. חלוקת (עודף)/גרעון
125	(4,655)	(1,002)	3. שינוי צפוי (תשואה ומדד)
		העודף (גירעון) שנגרם	4. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך שנה:
587,803	168,466	175,435	א. תשואות הקרן (תשואה נומינלית)
(990,428)	(117,580)	(197,152)	ב. שינוי בעקום הריבית (זכויות צבורות)
3,150	11,615	12,908	ג. עזיבות
0	0	0	ד. הקפאת זכויות
(7,907)	3,750	3,110	ה. מצטרפים חדשים ועמיתים שחזרו לסטטוס פעיל
(8,977)	(1,783)	(24,085)	ו. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0	0	0	ז. מקרה מוות נכים
(1,000)	21,021	2,164	ח. מקרי מוות - פעילים ומוקפאים
0	0	(995)	ט. תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
0	0	(744)	י. יציאה לנכות וחזרה
0	0	0	י"א. הפקדות במהלך התקופה
0	0	0	י"ב. הפרש בין תשואה אקטוארית לתשואה בפועל
(17,407)	26,592	18,949	י"ג. תיקונים ברשומות הקרן
0	0	(97,470)	י"ד. מקורות אחרים
810	1,149	987	ט"ו. התפתחויות שלא נרשמו לעיל
(433,956)	113,230	(106,892)	סה"כ עבור התפתחויות במהלך השנה
(0)	(0)	(85,992)	5. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויי הנחות ושיטות
0	0	0	6. השינוי בעודף (גירעון) שנגרם בעקבות שינויים בתקנון ובהסכמים
			7. עודף/(גרעון) עבור דמי גמולים עתידיים
	190,578	(18,903)	א. תיקונים ברשומות הקרן ושינוי אומדן
	49,529	(11,746)	ב. שינוי בדמי גמולים במהלך השנה
	0	(70,620)	ג. שינוי בעקום הריבית (זכויות עתידיות)
(428,035)	240,107	(101,269)	ד. סה"כ
(880,717)	(551,337)	(892,615)	8. יתרה לסוף תקופה

נספח ב'

סטטיסטיקות עתודות - עמיתים ותיקים

1.									
			<u>מספר רשומות</u>						
מגדר	פעילים	מוקפאים	מקבלי קצבה	<u>יסוד</u>		מקבלי קצבה	מוקפאים	מקבלי קצבה	קבוצה
				פעילים	מוקפאים				
זכר	1,445	688	355	2,239	2,173	1,224	1,385	2,191	
נקבה	<u>1,021</u>	<u>624</u>	<u>302</u>	<u>1,914</u>	<u>1,546</u>	<u>1,249</u>	<u>1,419</u>	<u>2,635</u>	
סה"כ	2,466	1,312	657	4,153	3,719	2,473	2,804	4,826	

קרן ותיקה מסלול קבוצה

2.			<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע			
זכר	11,966,537	5,400			
נקבה	<u>16,479,660</u>	<u>6,864</u>			
סה"כ	28,446,197	6,161			

קרן ותיקה מסלול יסוד

2.			<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע			
זכר	21,073,951	9,412			
נקבה	<u>12,707,935</u>	<u>6,639</u>			
סה"כ	33,781,886	8,134			

קרן ותיקה מסלול מקיף

2.			<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע			
זכר	19,249,551	13,321			
נקבה	<u>8,438,186</u>	<u>8,265</u>			
סה"כ	27,687,737	11,228			

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע	
זכר	60.65	22.36	
נקבה	60.17	22.35	
סה"כ	60.40	22.35	

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע	
זכר	59.26	14.16	
נקבה	58.50	12.26	
סה"כ	58.91	13.28	

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע	
זכר	57.15	12.48	
נקבה	56.23	10.40	
סה"כ	56.77	11.62	

קרו ותיקה מסלול מקיף
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק

.4

<u>ותק</u>					
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0	
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
15,872	12,412	3,460	0	0	שכר
3	2	1	0	0	מספר
5,291	6,206	3,460	0	0	יחס
321,435	166,124	121,799	7,241	26,270	שכר
25	12	10	1	2	מספר
12,857	13,844	12,180	7,241	13,135	יחס
2,309,975	1,451,421	522,407	303,455	32,692	שכר
158	99	37	19	3	מספר
14,620	14,661	14,119	15,971	10,897	יחס
5,182,876	3,930,068	748,815	434,432	69,561	שכר
333	239	58	30	6	מספר
15,564	16,444	12,911	14,481	11,594	יחס
4,683,112	3,289,468	859,863	344,454	189,326	שכר
356	248	61	31	16	מספר
13,155	13,264	14,096	11,111	11,833	יחס
3,961,210	2,631,061	730,319	507,540	92,290	שכר
315	191	73	41	10	מספר
12,575	13,775	10,004	12,379	9,229	יחס
2,775,071	1,809,620	639,811	252,555	73,085	שכר
255	131	85	29	10	מספר
10,883	13,814	7,527	8,709	7,308	יחס
19,249,551	13,290,175	3,626,474	1,849,678	483,225	שכר
1,445	922	325	151	47	מספר
13,321	14,415	11,158	12,250	10,281	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
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
10,194	0	0	10,194	0	שכר
1	0	0	1	0	מספר
10,194	0	0	10,194	0	יחס
233,446	138,684	80,311	13,120	1,330	שכר
27	16	8	2	1	מספר
8,646	8,668	10,039	6,560	1,330	יחס
1,351,940	858,111	307,293	104,936	81,600	שכר
132	81	30	15	6	מספר
10,242	10,594	10,243	6,996	13,600	יחס
2,617,123	1,631,109	646,281	234,778	104,954	שכר
245	146	60	30	9	מספר
10,682	11,172	10,771	7,826	11,662	יחס
2,054,794	1,228,273	497,808	244,423	84,291	שכר
260	140	67	40	13	מספר
7,903	8,773	7,430	6,111	6,484	יחס
1,655,506	944,690	369,737	241,748	99,331	שכר
220	108	61	33	18	מספר
7,525	8,747	6,061	7,326	5,518	יחס
515,183	235,413	177,505	82,918	19,347	שכר
136	37	75	20	4	מספר
3,788	6,363	2,367	4,146	4,837	יחס
8,438,186	5,036,280	2,078,935	932,117	390,854	שכר
1,021	528	301	141	51	מספר
8,265	9,538	6,907	6,611	7,664	יחס

גיל

קרן ותיקה מסלול יסוד
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק

.4

<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	
0	0	0	0	0	שכר	35-39
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
172,909	108,472	63,823	613	0	שכר	40-44
22	13	4	5	0	מספר	
7,859	8,344	15,956	123	0	יחס	
1,532,411	1,248,570	224,309	33,124	26,407	שכר	45-49
149	122	18	8	1	מספר	
10,285	10,234	12,462	4,140	26,407	יחס	
3,740,469	2,857,198	724,727	98,757	59,787	שכר	50-54
394	310	64	13	7	מספר	
9,494	9,217	11,324	7,597	8,541	יחס	
4,548,670	3,448,356	811,039	149,964	139,312	שכר	55-59
443	348	63	11	21	מספר	
10,268	9,909	12,874	13,633	6,634	יחס	
5,813,109	4,322,679	1,231,490	130,233	128,707	שכר	60-64
611	467	109	18	17	מספר	
9,514	9,256	11,298	7,235	7,571	יחס	
5,266,383	3,939,562	1,054,298	168,335	104,189	שכר	ומעלה 65
620	428	111	41	40	מספר	
8,494	9,205	9,498	4,106	2,605	יחס	
21,073,951	15,924,838	4,109,686	581,026	458,401	שכר	סה"כ
2,239	1,688	369	96	86	מספר	
9,412	9,434	11,137	6,052	5,330	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
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
189,307	141,083	37,046	11,177	0	שכר
26	19	6	1	0	מספר
7,281	7,425	6,174	11,177	0	יחס
1,000,040	704,129	189,267	106,644	0	שכר
141	105	27	9	0	מספר
7,092	6,706	7,010	11,849	0	יחס
2,129,816	1,538,528	451,470	74,150	65,668	שכר
319	225	66	15	13	מספר
6,677	6,838	6,840	4,943	5,051	יחס
3,080,608	2,086,961	776,720	128,273	88,653	שכר
458	305	109	16	28	מספר
6,726	6,842	7,126	8,017	3,166	יחס
3,991,260	2,809,723	896,537	179,676	105,324	שכר
593	396	138	27	32	מספר
6,731	7,095	6,497	6,655	3,291	יחס
2,316,905	1,921,053	232,750	36,194	126,908	שכר
377	246	55	35	41	מספר
6,146	7,809	4,232	1,034	3,095	יחס
12,707,935	9,201,477	2,583,790	536,114	386,554	שכר
1,914	1,296	401	103	114	מספר
6,639	7,100	6,443	5,205	3,391	יחס

גיל

ומעלה 65

סה"כ

קרון ותיקה מסלול קבוצה
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק

.4

<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	
5	5	0	0	0	שכר	35-39
1	1	0	0	0	מספר	
5	5	0	0	0	יחס	
77,005	77,005	0	0	0	שכר	40-44
24	24	0	0	0	מספר	
3,209	3,209	0	0	0	יחס	
311,964	311,964	0	0	0	שכר	45-49
117	117	0	0	0	מספר	
2,666	2,666	0	0	0	יחס	
883,712	883,712	0	0	0	שכר	50-54
306	306	0	0	0	מספר	
2,888	2,888	0	0	0	יחס	
2,041,992	2,041,992	0	0	0	שכר	55-59
452	452	0	0	0	מספר	
4,518	4,518	0	0	0	יחס	
3,120,382	3,120,382	0	0	0	שכר	60-64
593	593	0	0	0	מספר	
5,262	5,262	0	0	0	יחס	
5,531,477	5,531,477	0	0	0	שכר	ומעלה 65
723	723	0	0	0	מספר	
7,651	7,651	0	0	0	יחס	
11,966,537	11,966,537	0	0	0	שכר	סה"כ
2,216	2,216	0	0	0	מספר	
5,400	5,400	0	0	0	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
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
3,322	3,322	0	0	0	שכר
14	14	0	0	0	מספר
237	237	0	0	0	יחס
576,458	576,458	0	0	0	שכר
159	159	0	0	0	מספר
3,626	3,626	0	0	0	יחס
1,468,273	1,468,273	0	0	0	שכר
370	370	0	0	0	מספר
3,968	3,968	0	0	0	יחס
3,116,589	3,116,589	0	0	0	שכר
555	555	0	0	0	מספר
5,615	5,615	0	0	0	יחס
4,933,355	4,933,355	0	0	0	שכר
646	646	0	0	0	מספר
7,637	7,637	0	0	0	יחס
6,381,663	6,381,663	0	0	0	שכר
657	657	0	0	0	מספר
9,713	9,713	0	0	0	יחס
16,479,660	16,479,660	0	0	0	שכר
2,401	2,401	0	0	0	מספר
6,864	6,864	0	0	0	יחס

גיל

קרו ותיקה מסלול מקיף
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	0	0	0
40-44	11	639	372
45-49	76	1,211	5,952
50-54	144	1,301	14,568
55-59	170	1,068	17,149
60-64	149	808	14,089
<u>65-69</u>	<u>138</u>	<u>734</u>	<u>13,621</u>
סה"כ	688	1,002	65,751

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	1	0	0
40-44	23	488	787
45-49	53	793	3,484
50-54	121	541	6,643
55-59	138	349	6,040
60-64	147	321	7,145
<u>65-69</u>	<u>141</u>	<u>305</u>	<u>5,975</u>
סה"כ	624	412	30,074

קרון ותיקה מסלול יסוד
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	5	65	13
40-44	64	250	760
45-49	274	986	16,179
50-54	441	1,678	54,532
55-59	408	1,166	44,875
60-64	408	899	43,684
<u>65-69</u>	<u>573</u>	<u>1,005</u>	<u>81,286</u>
סה"כ	2,173	1,125	241,329

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	5	57	13
40-44	61	339	1,207
45-49	161	892	10,811
50-54	275	816	20,959
55-59	287	652	21,656
60-64	309	453	20,266
<u>65-69</u>	<u>448</u>	<u>374</u>	<u>24,324</u>
סה"כ	1,546	572	99,237

קרון ותיקה מסלול קבוצה
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	0	0	0
40-44	54	99	284
45-49	139	330	2,911
50-54	243	730	13,950
55-59	213	983	20,275
60-64	301	1,264	45,760
<u>65-69</u>	<u>435</u>	<u>1,935</u>	<u>99,800</u>
סה"כ	1,385	1,199	182,980

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	0	0	0
40-44	55	57	205
45-49	148	260	3,041
50-54	233	500	11,352
55-59	259	821	25,903
60-64	354	1,062	56,862
<u>65-69</u>	<u>370</u>	<u>1,947</u>	<u>93,611</u>
סה"כ	1,419	1,034	190,973

קרון ותניקה מסלול מקיף
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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	1	22	1
45-49	10	2,013	1,329
50-54	17	2,333	3,157
55-59	22	1,693	3,639
60-64	12	1,707	2,393
65-69	<u>18</u>	<u>724</u>	<u>1,757</u>
סה"כ	80	1,632	12,277

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	6	333	137
45-49	6	1,500	778
50-54	27	472	1,342
55-59	24	370	1,175
60-64	20	550	1,699
65-69	<u>12</u>	<u>435</u>	<u>715</u>
סה"כ	95	514	5,846

קרן ותיקה מסלול יסוד

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	4	694	131
45-49	13	4,651	3,939
50-54	42	2,282	7,375
55-59	38	1,826	6,985
60-64	51	1,618	10,596
65-69	<u>71</u>	<u>1,277</u>	<u>13,585</u>
סה"כ	219	1,834	42,612

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	9	1,245	661
45-49	14	1,510	1,568
50-54	35	1,236	4,274
55-59	50	1,069	6,188
60-64	49	822	6,264
65-69	<u>75</u>	<u>363</u>	<u>4,025</u>
סה"כ	232	847	22,980

קרן ותיקה מסלול קבוצה

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	0	0	0
45-49	8	955	513
50-54	15	1,440	1,741
55-59	21	1,467	2,999
60-64	21	2,037	5,339
65-69	<u>56</u>	<u>5,548</u>	<u>28,700</u>
סה"כ	121	3,418	39,292

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	0	0	0
45-49	8	1,169	792
50-54	17	1,223	2,083
55-59	21	1,516	4,062
60-64	16	1,695	4,191
65-69	<u>46</u>	<u>6,771</u>	<u>35,114</u>
סה"כ	108	3,709	46,243

קרן ותיקה מסלול מקיף
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	
ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
390	7	0	0	390	7	0	0	10 - 19
884	3	0	0	884	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
2,723	1	0	0	2,728	1	0	0	45 - 49
1,966	3	0	0	0	0	1,966	3	50 - 54
1,981	4	0	0	0	0	1,981	4	55 - 59
3,034	3	0	0	0	0	3,034	3	60 - 64
1,088	81	1,056	77	1,050	2	2,359	2	65 - 69
1,282	165	1,286	164	685	1	0	0	70 - 74
1,743	64	1,743	64	0	0	0	0	75 - 79
1,366	20	1,366	20	0	0	0	0	80 - 84
402	4	402	4	0	0	0	0	85 - 89
0	0	0	0	0	0	0	0	90 - 94
0	0	0	0	0	0	0	0	95 - 120
1,327	355	1,315	329	778	14	2,304	12	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	
ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
852	6	0	0	852	6	0	0	10 - 19
504	1	0	0	504	1	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
1,522	1	0	0	0	0	1,522	1	40 - 44
1,500	2	0	0	1,503	2	0	0	45 - 49
2,845	5	0	0	2,888	4	2,694	1	50 - 54
1,712	7	0	0	1,911	6	543	1	55 - 59
1,578	15	1,433	9	1,994	5	819	1	60 - 64
676	125	657	121	1,277	4	0	0	65 - 69
757	98	708	92	1,506	6	0	0	70 - 74
666	40	632	35	911	5	0	0	75 - 79
1,636	1	0	0	1,639	1	0	0	80 - 84
26	1	26	1	0	0	0	0	85 - 89
0	0	0	0	0	0	0	0	90 - 94
0	0	0	0	0	0	0	0	95 - 120
818	302	696	258	1,549	40	1,395	4	סה"כ

קרן ותיקה מסלול יסוד
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	
ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
0	0	0	0	0	0	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
0	0	0	0	0	0	0	0	55 - 59
2,859	2	2,859	2	0	0	0	0	60 - 64
1,762	281	1,758	280	2,697	1	0	0	65 - 69
1,390	639	1,393	636	758	3	0	0	70 - 74
1,059	236	1,059	234	978	2	0	0	75 - 79
744	61	756	60	43	1	0	0	80 - 84
1,392	4	1,392	4	0	0	0	0	85 - 89
0	0	0	0	0	0	0	0	90 - 94
10,642	1	10,642	1	0	0	0	0	95 - 120
1,389	1,224	1,392	1,217	996	7	0	0	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

גיל	נכות		שאיירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	1	768	18	1,457	19	1,421
65 - 69	0	0	9	692	462	1,084	471	1,077
70 - 74	0	0	23	960	545	856	568	860
75 - 79	0	0	12	1,244	163	980	175	998
80 - 84	0	0	1	376	12	941	13	898
85 - 89	0	0	0	0	3	328	3	328
90 - 94	0	0	0	0	0	0	0	0
95 - 120	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	46	964	1,203	969	1,249	969

קרן ותיקה מסלול קבוצה
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (כולל יתומים)		נכות		גיל
קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	קצבה	מס' מקבלי קצבאות	
ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	ממוצעת	קצבאות	
0	0	0	0	0	0	0	0	0 - 9
0	0	0	0	0	0	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
0	0	0	0	0	0	0	0	55 - 59
0	0	0	0	0	0	0	0	60 - 64
2,895	283	2,895	283	0	0	0	0	65 - 69
3,004	756	3,004	756	0	0	0	0	70 - 74
3,153	505	3,153	505	0	0	0	0	75 - 79
3,093	346	3,093	346	0	0	0	0	80 - 84
3,426	201	3,426	201	0	0	0	0	85 - 89
3,662	78	3,662	78	0	0	0	0	90 - 94
3,258	22	3,258	22	0	0	0	0	95 - 120
3,103	2,191	3,103	2,191	0	0	0	0	סה"כ

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

גיל	נכות		שאיירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	0	0	0	0	0	0
65 - 69	0	0	0	0	526	2,696	526	2,696
70 - 74	0	0	0	0	832	2,961	832	2,961
75 - 79	0	0	0	0	483	3,014	483	3,014
80 - 84	0	0	0	0	362	3,053	362	3,053
85 - 89	0	0	0	0	245	3,306	245	3,306
90 - 94	0	0	0	0	134	3,333	134	3,333
95 - 120	0	0	0	0	53	3,447	53	3,447
סה"כ	0	0	0	0	2,635	2,991	2,635	2,991

קֶרֶן וְתִיקָה מִסְלֹול מִקִּיף

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	2,532	109,119
40-44	25	3,094	162,005
45-49	158	4,458	285,557
50-54	333	4,245	330,237
55-59	356	3,082	293,887
60-64	315	2,280	263,120
ומעלה 65	<u>255</u>	<u>1,750</u>	<u>240,261</u>
סה"כ	1,445	3,090	282,517

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	1	904	52,356
40-44	27	1,871	129,552
45-49	132	2,221	182,669
50-54	245	1,825	186,882
55-59	260	1,205	148,386
60-64	220	879	133,633
ומעלה 65	<u>136</u>	<u>517</u>	<u>73,521</u>
סה"כ	1,021	1,341	148,313

קרון ותיקה מסלול יסוד

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	22	2,429	124,010
45-49	149	5,072	314,005
50-54	394	4,498	342,779
55-59	443	3,297	317,776
60-64	611	2,543	314,904
ומעלה 65	<u>620</u>	<u>1,970</u>	<u>294,524</u>
סה"כ	2,239	3,045	312,799

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	26	2,362	140,407
45-49	141	2,585	190,834
50-54	319	2,229	202,164
55-59	458	1,571	184,345
60-64	593	1,301	189,470
ומעלה 65	<u>377</u>	<u>984</u>	<u>157,887</u>
סה"כ	1,021	1,341	148,313

קרבן ותיקה מסלול קבוצה

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

גיל	מספר פעילים	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	1	45	1,939
40-44	24	738	39,187
45-49	117	1,298	83,144
50-54	306	1,857	144,110
55-59	452	2,296	220,280
60-64	593	2,518	299,278
ומעלה 65	<u>723</u>	<u>3,407</u>	<u>439,573</u>
סה"כ	2,216	2,587	293,149

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

גיל	מספר פעילים	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	0	0	0
40-44	14	106	7,125
45-49	159	1,188	95,384
50-54	370	1,692	165,115
55-59	555	1,882	227,466
60-64	646	2,078	311,818
ומעלה 65	<u>657</u>	<u>3,371</u>	<u>465,597</u>
סה"כ	2,401	2,257	295,682

סטטיסטיקות עתודות - עמיתי תקופת הביניים

1.

מספר רשומות									
קבוצה			יסוד			מקיף			
מקבלי קצבה	מוקפאים	פעילים	מקבלי קצבה	מוקפאים	פעילים	מקבלי קצבה	מוקפאים	פעילים	מגדר
277	254	231	188	1,435	755	33	174	323	זכר
<u>340</u>	<u>245</u>	<u>270</u>	<u>131</u>	<u>792</u>	<u>476</u>	<u>27</u>	<u>95</u>	<u>177</u>	נקבה
617	499	501	319	2,227	1,231	60	269	500	סה"כ

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה

.2

<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע
זכר	2,665,244	11,538
נקבה	<u>2,246,038</u>	<u>8,319</u>
סה"כ	4,911,282	9,803

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד

.2

<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע
זכר	5,222,200	6,917
נקבה	<u>2,662,957</u>	<u>5,594</u>
סה"כ	7,885,158	6,405

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף

.2

<u>שכר מבוטח</u>		
מגדר	סה"כ שכר מבוטח	שכר מבוטח ממוצע
זכר	4,574,176	14,162
נקבה	<u>1,767,558</u>	<u>9,986</u>
סה"כ	6,341,733	12,683

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע
זכר	62.36	21.76
נקבה	61.87	21.69
סה"כ	62.10	21.73

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע
זכר	57.32	19.76
נקבה	56.84	18.58
סה"כ	57.13	19.30

3. גיל וותק ממוצעים של העמיתים הפעילים

מגדר	גיל ממוצע	ותק ממוצע
זכר	53.94	14.88
נקבה	51.90	14.99
סה"כ	53.22	14.92

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק .4

<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	
0	0	0	0	0	שכר	35-39
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
233,495	174,863	33,183	25,449	0	שכר	40-44
18	13	3	2	0	מספר	
12,972	13,451	11,061	12,725	0	יחס	
864,229	622,956	142,441	88,080	10,752	שכר	45-49
61	46	9	5	1	מספר	
14,168	13,543	15,827	17,616	10,752	יחס	
1,322,471	1,003,293	165,869	103,758	49,551	שכר	50-54
100	70	16	9	5	מספר	
13,225	14,333	10,367	11,529	9,910	יחס	
1,045,959	815,010	104,372	78,346	48,230	שכר	55-59
67	49	9	7	2	מספר	
15,611	16,633	11,597	11,192	24,115	יחס	
733,599	596,478	99,259	33,830	4,034	שכר	60-64
50	36	9	4	1	מספר	
14,672	16,569	11,029	8,457	4,034	יחס	
374,422	232,995	64,898	40,690	35,839	שכר	ומעלה 65
27	17	3	3	4	מספר	
13,867	13,706	21,633	13,563	8,960	יחס	
4,574,176	3,445,595	610,022	370,153	148,407	שכר	סה"כ
323	231	49	30	13	מספר	
14,162	14,916	12,449	12,338	11,416	יחס	

גיל

5. התפלגות העמיתים הפעילים (נשים) לפי גיל וותק

<u>ותק</u>					
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0	
עד 19					
שכר	0	0	0	0	0
מספר	0	0	0	0	0
יחס	0	0	0	0	0
20-24					
שכר	0	0	0	0	0
מספר	0	0	0	0	0
יחס	0	0	0	0	0
25-29					
שכר	0	0	0	0	0
מספר	0	0	0	0	0
יחס	0	0	0	0	0
30-34					
שכר	0	0	0	0	0
מספר	0	0	0	0	0
יחס	0	0	0	0	0
35-39					
שכר	6,654	0	6,654	0	0
מספר	1	0	1	0	0
יחס	6,654	0	6,654	0	0
40-44					
שכר	161,354	103,874	57,480	0	0
מספר	19	12	7	0	0
יחס	8,492	8,656	8,211	0	0
45-49					
שכר	513,493	412,994	84,046	12,162	4,291
מספר	54	40	12	1	1
יחס	9,509	10,325	7,004	12,162	4,291
50-54					
שכר	429,053	302,705	78,755	43,725	3,867
מספר	39	25	9	4	1
יחס	11,001	12,108	8,751	10,931	3,867
55-59					
שכר	362,026	251,572	69,649	40,600	205
מספר	34	19	9	5	1
יחס	10,648	13,241	7,739	8,120	205
60-64					
שכר	151,780	99,429	38,691	11,839	1,821
מספר	19	10	6	2	1
יחס	7,988	9,943	6,448	5,919	1,821
ומעלה 65					
שכר	143,198	123,361	19,837	0	0
מספר	11	6	5	0	0
יחס	13,018	20,560	3,967	0	0
סה"כ					
שכר	1,767,558	1,293,935	355,113	108,327	10,184
מספר	177	112	49	12	4
יחס	9,986	11,553	7,247	9,027	2,546

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק .4

<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	
0	0	0	0	0	שכר	35-39
0	0	0	0	0	מספר	
0	0	0	0	0	יחס	
61,011	61,011	0	0	0	שכר	40-44
9	9	0	0	0	מספר	
6,779	6,779	0	0	0	יחס	
504,423	469,474	34,950	0	0	שכר	45-49
81	78	3	0	0	מספר	
6,227	6,019	11,650	0	0	יחס	
1,418,074	1,299,087	118,987	0	0	שכר	50-54
168	158	10	0	0	מספר	
8,441	8,222	11,899	0	0	יחס	
1,468,313	1,119,321	348,992	0	0	שכר	55-59
187	166	21	0	0	מספר	
7,852	6,743	16,619	0	0	יחס	
967,202	734,695	232,507	0	0	שכר	60-64
163	146	17	0	0	מספר	
5,934	5,032	13,677	0	0	יחס	
803,178	754,986	48,192	0	0	שכר	ומעלה 65
147	140	7	0	0	מספר	
5,464	5,393	6,885	0	0	יחס	
5,222,200	4,438,573	783,627	0	0	שכר	סה"כ
755	697	58	0	0	מספר	
6,917	6,368	13,511	0	0	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
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	שכר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
109,078	109,078	0	0	0	שכר
12	12	0	0	0	מספר
9,090	9,090	0	0	0	יחס
389,520	309,645	79,875	0	0	שכר
60	54	6	0	0	מספר
6,492	5,734	13,313	0	0	יחס
696,053	598,955	97,098	0	0	שכר
97	87	10	0	0	מספר
7,176	6,885	9,710	0	0	יחס
669,798	560,241	101,445	8,113	0	שכר
111	96	14	1	0	מספר
6,034	5,836	7,246	8,113	0	יחס
546,687	456,814	89,873	0	0	שכר
121	104	17	0	0	מספר
4,518	4,392	5,287	0	0	יחס
251,820	215,492	31,655	4,030	643	שכר
75	66	4	1	4	מספר
3,358	3,265	7,914	4,030	161	יחס
2,662,957	2,250,227	399,945	12,143	643	שכר
476	419	51	2	4	מספר
5,594	5,370	7,842	6,071	161	יחס

גיל

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה
התפלגות העמיתים הפעילים (גברים) לפי גיל וותק .4

<u>ותק</u>					
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0	
0	0	0	0	0	עד 19 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	20-24 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	25-29 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	30-34 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	35-39 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	40-44 ש"כ
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
9,837	9,837	0	0	0	45-49 ש"כ
7	7	0	0	0	מספר
1,405	1,405	0	0	0	יחס
129,552	129,552	0	0	0	50-54 ש"כ
21	21	0	0	0	מספר
6,169	6,169	0	0	0	יחס
633,832	633,832	0	0	0	55-59 ש"כ
53	53	0	0	0	מספר
11,959	11,959	0	0	0	יחס
816,899	816,899	0	0	0	60-64 ש"כ
62	62	0	0	0	מספר
13,176	13,176	0	0	0	יחס
1,075,125	1,075,125	0	0	0	ומעלה 65 ש"כ
88	88	0	0	0	מספר
12,217	12,217	0	0	0	יחס
2,665,244	2,665,244	0	0	0	סה"כ
231	231	0	0	0	מספר
11,538	11,538	0	0	0	יחס

גיל

5. התפלגות העמיתים הפעילים (נשים) לפי גיל וותק

<u>ותק</u>					
סה"כ	10+	9 - 5	4 - 3	2 - 0	
0	0	0	0	0	עד 19 שבר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	20-24 שבר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	25-29 שבר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	30-34 שבר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
0	0	0	0	0	35-39 שבר
0	0	0	0	0	מספר
0	0	0	0	0	יחס
7,615	7,615	0	0	0	40-44 שבר
1	1	0	0	0	מספר
7,615	7,615	0	0	0	יחס
55,813	55,813	0	0	0	45-49 שבר
15	15	0	0	0	מספר
3,721	3,721	0	0	0	יחס
266,940	248,788	18,152	0	0	50-54 שבר
28	27	1	0	0	מספר
9,534	9,214	18,152	0	0	יחס
678,630	678,630	0	0	0	55-59 שבר
63	63	0	0	0	מספר
10,772	10,772	0	0	0	יחס
751,847	751,847	0	0	0	60-64 שבר
72	72	0	0	0	מספר
10,442	10,442	0	0	0	יחס
485,192	485,192	0	0	0	ומעלה 65 שבר
91	91	0	0	0	מספר
5,332	5,332	0	0	0	יחס
2,246,038	2,227,886	18,152	0	0	סה"כ
270	269	1	0	0	מספר
8,319	8,282	18,152	0	0	יחס

גיל

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף

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	0	0	0
40-44	8	481	239
45-49	33	1,014	2,408
50-54	35	1,552	4,812
55-59	35	904	3,349
60-64	28	1,357	4,863
<u>65-69</u>	<u>35</u>	<u>599</u>	<u>3,117</u>
סה"כ	174	1,047	18,787

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	0	0	0
40-44	9	760	565
45-49	26	516	1,261
50-54	16	639	1,155
55-59	15	321	701
60-64	18	284	847
<u>65-69</u>	<u>11</u>	<u>283</u>	<u>475</u>
סה"כ	95	458	5,004

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד
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	0	0	0
40-44	41	127	340
45-49	218	670	11,247
50-54	310	765	21,665
55-59	270	534	15,962
60-64	233	507	15,887
<u>65-69</u>	<u>363</u>	<u>469</u>	<u>25,939</u>
סה"כ	1,435	572	91,039

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	0	0	0
40-44	51	210	847
45-49	127	567	7,078
50-54	141	473	7,854
55-59	145	355	7,470
60-64	127	228	4,944
<u>65-69</u>	<u>201</u>	<u>220</u>	<u>6,676</u>
סה"כ	792	346	34,870

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה
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	2	6	1
40-44	43	81	200
45-49	40	95	262
50-54	30	411	1,055
55-59	39	461	1,863
60-64	44	494	2,782
<u>65-69</u>	<u>56</u>	<u>918</u>	<u>5,790</u>
סה"כ	254	436	11,953

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	1	4	0
40-44	34	4	9
45-49	33	146	435
50-54	36	384	1,499
55-59	45	397	2,343
60-64	41	424	2,731
<u>65-69</u>	<u>55</u>	<u>688</u>	<u>4,213</u>
סה"כ	245	375	11,231

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף
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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	2	1,223	149
45-49	3	2,668	583
50-54	8	3,119	2,241
55-59	4	1,662	765
60-64	2	693	186
<u>65-69</u>	<u>2</u>	<u>1,789</u>	<u>547</u>
סה"כ	21	2,239	4,470

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	1	525	42
45-49	2	104	19
50-54	0	0	0
55-59	1	593	83
60-64	1	72	12
<u>65-69</u>	<u>2</u>	<u>566</u>	<u>168</u>
סה"כ	7	361	324

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד
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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	1	574	39
45-49	11	2,776	2,502
50-54	23	1,460	3,178
55-59	20	1,560	3,867
60-64	27	768	3,054
<u>65-69</u>	<u>48</u>	<u>782</u>	<u>5,823</u>
סה"כ	130	1,186	18,464

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	4	296	100
45-49	4	1,129	448
50-54	13	768	1,268
55-59	16	801	1,988
60-64	12	420	915
<u>65-69</u>	<u>30</u>	<u>317</u>	<u>1,354</u>
סה"כ	79	545	6,073

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה
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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	0	0	0
45-49	0	0	0
50-54	0	0	0
55-59	0	0	0
60-64	0	0	0
<u>65-69</u>	<u>3</u>	<u>607</u>	<u>279</u>
סה"כ	3	607	279

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	0	0	0
25-29	0	0	0
30-34	0	0	0
35-39	0	0	0
40-44	0	0	0
45-49	0	0	0
50-54	0	0	0
55-59	0	0	0
60-64	1	742	124
<u>65-69</u>	<u>2</u>	<u>570</u>	<u>199</u>
סה"כ	3	627	323

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

גיל	נכות		שאירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	0	0
10 - 19	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	1	536	0	0	1	536
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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	1	687	0	0	0	0	1	687
60 - 64	1	7,406	0	0	0	0	1	7,406
65 - 69	1	2,395	0	0	10	819	11	962
70 - 74	0	0	0	0	12	2,076	12	2,076
75 - 79	0	0	0	0	6	1,647	6	1,647
80 - 84	0	0	0	0	0	0	0	0
85 - 89	0	0	0	0	1	197	1	197
90 - 94	0	0	0	0	0	0	0	0
95 - 120	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	3	3,496	1	536	29	1,489	33	1,643

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

סה"כ		פנסיונרים		שאיירים (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
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
3,040	2	0	0	3,922	1	2,167	1	45 - 49
1,660	2	0	0	2,535	1	790	1	50 - 54
0	0	0	0	0	0	0	0	55 - 59
1,834	1	0	0	1,837	1	0	0	60 - 64
1,333	3	1,243	2	1,517	1	0	0	65 - 69
1,221	16	1,259	15	650	1	0	0	70 - 74
706	2	1,016	1	397	1	0	0	75 - 79
0	0	0	0	0	0	0	0	80 - 84
0	0	0	0	0	0	0	0	85 - 89
0	0	0	0	0	0	0	0	90 - 94
0	0	0	0	0	0	0	0	95 - 120
1,360	27	1,244	18	1,628	7	1,479	2	סה"כ

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

.10

גיל	נכות		שאירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	0	0	0	0	0	0
65 - 69	0	0	0	0	30	1,107	30	1,107
70 - 74	0	0	2	253	106	1,185	108	1,168
75 - 79	0	0	0	0	40	1,195	40	1,195
80 - 84	0	0	2	1,124	7	930	9	972
85 - 89	0	0	0	0	1	509	1	509
90 - 94	0	0	0	0	0	0	0	0
95 - 120	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	4	689	184	1,161	188	1,151

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

גיל	נכות		שאיירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	0	0	7	1,632	7	1,632
65 - 69	0	0	1	305	56	979	57	967
70 - 74	0	0	2	1,282	56	781	58	798
75 - 79	0	0	0	0	9	638	9	638
80 - 84	0	0	0	0	0	0	0	0
85 - 89	0	0	0	0	0	0	0	0
90 - 94	0	0	0	0	0	0	0	0
95 - 120	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	0	0	3	956	128	904	131	905

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה
התפלגות מקבלי פנסיות (גברים) לפי גיל וסוג פנסיה

10.

גיל	נכות		שאירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	0	0	0	0	0	0
65 - 69	0	0	0	0	33	1,883	33	1,883
70 - 74	0	0	0	0	87	2,536	87	2,536
75 - 79	0	0	0	0	50	2,311	50	2,311
80 - 84	0	0	0	0	59	1,936	59	1,936
85 - 89	0	0	0	0	28	2,025	28	2,025
90 - 94	0	0	0	0	15	2,160	15	2,160
95 - 120	0	0	0	0	5	2,967	5	2,967
סה"כ	0	0	0	0	277	2,226	277	2,226

התפלגות מקבלי פנסיות (נשים) לפי גיל וסוג פנסיה

.11

גיל	נכות		שאיירים (כולל יתומים)		פנסיונרים		סה"כ	
	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת	מס' מקבלי קצבאות	קצבה ממוצעת
0 - 9	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	0	0	0	0	0	0
65 - 69	0	0	0	0	52	2,245	52	2,245
70 - 74	0	0	0	0	84	2,560	84	2,560
75 - 79	0	0	0	0	57	2,362	57	2,362
80 - 84	0	0	0	0	71	1,782	71	1,782
85 - 89	0	0	0	0	46	2,504	46	2,504
90 - 94	0	0	0	0	23	2,932	23	2,932
95 - 120	0	0	0	0	7	2,118	7	2,118
סה"כ	0	0	0	0	340	2,325	340	2,325

עמיתי תקופת הביניים מסלול מקיף

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	18	3,790	239,668
45-49	61	4,218	310,784
50-54	100	3,478	307,085
55-59	67	3,427	361,130
60-64	50	2,774	353,323
ומעלה 65	<u>27</u>	<u>1,807</u>	<u>261,377</u>
סה"כ	323	3,376	318,574

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	1	488	34,319
40-44	19	2,154	176,878
45-49	54	2,593	250,523
50-54	39	2,148	242,624
55-59	34	1,647	234,700
60-64	19	943	156,811
ומעלה 65	<u>11</u>	<u>2,200</u>	<u>343,570</u>
סה"כ	177	2,053	232,339

עמיתי תקופת הביניים מסלול יסוד

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	9	3,032	211,545
45-49	81	3,007	242,384
50-54	168	3,227	311,036
55-59	187	2,518	292,741
60-64	163	1,905	267,910
ומעלה 65	<u>147</u>	<u>1,679</u>	<u>263,988</u>
סה"כ	755	2,439	279,482

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	12	2,465	231,078
45-49	60	2,241	226,446
50-54	97	1,920	236,758
55-59	111	1,443	213,602
60-64	121	994	170,671
ומעלה 65	<u>75</u>	<u>907</u>	<u>156,369</u>
סה"כ	476	1,468	200,449

עמיתי תקופת הביניים מסלול קבוצה

12. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	0	0	0
45-49	7	1,123	80,826
50-54	21	1,240	105,659
55-59	53	1,895	197,105
60-64	62	2,207	280,234
ומעלה 65	88	2,568	354,472
סה"כ	231	2,152	267,529

13. התפלגות הפנסיה הצבורה הממוצעת של העמיתים הפעילים

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	0	0	0
40-44	1	2,461	179,834
45-49	15	1,520	136,363
50-54	28	1,662	184,777
55-59	63	1,657	215,177
60-64	72	2,162	343,400
ומעלה 65	91	2,043	307,347
סה"כ	270	1,918	272,772

נספח ג' – תיאור ההנחות האקטואריות

רבעון		קרבן ישנה		ריבית חישוב לשיעור ריבית תעריף שנה
זיקנה	מקיפה/קבוצה	זיקנה	מקיפה/קבוצה	
		וקטור ריביות		
4.10%	4.10%	5.05%	4.55%	
דמי ניהול כאחוז מ-				
4.00%	6.00%	4.00%	3.00%	דמי גמולים
4.00%	2.00%	4.00%	2.00%	תקבולים
0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	עתודה/הון

שיעורי תמורות נכות ועזיבות

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

- לעמיתים לפני גיל פרישה: לפי לוח 19 בחוזר
- לעמיתים מוקפאים לפני גיל פרישה: לפי לוח 29 בחוזר
- לעמיתים פעילים או מוקפאים לאחר גיל פרישה:
 - עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפי לוח 49 בחוזר (קרן פנסיה עם אופציה לתקופת הבטחה מינימלית)
 - עמיתי מסלול קבוצה: לפי לוח 39 בחוזר (קרן פנסיה ללא אופציה לתקופת הבטחה מינימלית)
- לפנסיונרים ובני זוגם:
 - לעמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפנסיונרים לפי לוח 49 בחוזר (קרן פנסיה עם אופציה לתקופת הבטחה מינימלית) ולבני זוגם לפי לוח 59 בחוזר.
 - לעמיתי מסלול קבוצה: לפי לוח 39 בחוזר (קרן פנסיה ללא אופציה לתקופת הבטחה מינימלית).
- לאלמנים ואלמנות של עמית פעילים
 - עמיתי מסלול מקיפה וזיקנה: לפי לוח 29 בחוזר עד גיל 60 לגברים וגיל 55 לנשים ולוח 59 לאחר הגיל האמור.
 - עמיתי מסלול קבוצה: אין שארים.

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

$q_{x,0}^s$ מהווה שיעור התמורת בגיל x ביום 31.12.2008 לפי לוחות תמורת הנ"ל
 $q_{x,t}^s$ מהווה שיעור התמורת בגיל x, t שנים לאחר 31.12.2008.
 a, f לפי לוחות 6 בחוזר.

- ב. שיעורי תמותה בלתי תלויים לנכים (q_x^i):
עד גיל פרישה - לפי לוח פ בחוזר
מעל גיל פרישה - לפי לוח פ4 בחוזר
- ג. שיעורי נכות בלתי תלויים (i_x):
אין
- ד. שיעורי החלמה לנכים:
על פי לוחות תמותה, אבל ללא הנחת
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

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 מקיף וקבוצה)²

יג. דמי ניהול של כרית בטחון:

עקב מדד שלילי ב-2014, 2015 ו-2016 ההפחתה של 1.15% הפרוסה על גבי 5 שנים נדחתה. בהנחה שהמדד יהיה 2.5% ובהנחה שההפחתה לא יכולה להיות פחות מהמדד היא בחינה מצטברת מתאריך עדכון התקנון ההפחתה תגדל ב-2018 ל-2.9% (2.5% תוספת על ההפחתה הרלבנטית ל-2017 של 0.4%)

31/12/2016			31/12/2015			שנה
סה"כ	הפחתה	דמי ניהול	סה"כ	הפחתה	דמי ניהול	
2.15%	1.15%	1.00%	2.15%	1.15%	1.00%	2015
2.10%	0.60%	1.50%	2.65%	1.15%	1.50%	2016
2.15%	0.40%	1.75%	4.05%	2.30%	1.75%	2017
4.65%	2.90%	1.75%	5.20%	3.45%	1.75%	2018
7.50%	5.75%	1.75%	7.50%	5.75%	1.75%	2019
7.50%	5.75%	1.75%	7.50%	5.75%	1.75%	2020+

² כאשר קבוצת עמיתים בעודף יש לחשב את עלות דמי ניהול באופן הבא (שיטה זאת נמסרה לי לצורך מאזן של 2013 על ידי אקטואר הקרן כהנחיה של האוצר בעקבות ביקורת על דו"ח הקרן משנת 2012): למרות שלצורך חישוב הסיוע וסבסוד יש להתעלם מהנכסים העודפים, לצורך חישוב עלות דמי ניהול יש לכלול נכסים אלו הואיל ובפועל דמי ניהול ייגבו מכל הנכסים ולא רק הנכסים הנדרשים לכיסוי ההתחייבות. בנוסף, גישה זאת היא שמרנית. בעקבות הביקורת שהאוצר ביצע על הדו"ח של 2015 עלה שהאוצר מסכים שהטיפול של דמי ניהול מנכסים איננו ברור בחוזר, אך סובר שהטיפול של מצב עודפי איך שיושם על ידי הקרן איננו סביר. האוצר לא נתן הנחיה ברורה חלופית של איך לחשב את עלות דמי הניהול. אחת ההצעות שהועלתה בפגישה עם האוצר שהתקיימה ב-16/2/2017 היא לטפל לצורך חישוב דמי ניהול בנכסים כמו לצורך הסיוע. לו היינו מציגים את הגירעון באופן הזה הוא היה קטן בכ-30 מיליוני ₪ לכ-860 מיליוני ₪. לעת עתה המאזן מוצג באופן שמרני יותר. עוד יש לציין שכל הסוגיה היא הצגתית בלבד. בפועל הקרן לא תישאר לתמיד בעודף אלא מחלקת אותו וכאשר העודף מחולק והקרן מאוזנת, כבר אין דמי ניהול על העודף המעוותים את ההצגה. הצגה זאת גם לא משפיע בכל דרך על גובה העודף שיחולק לעמיתים.

נספח ד' – עיקרי התוכנית והשינויים שחלו בה

כללי

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

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

דמי גמולים

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

פנסיית זקנה

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

- א. הגיע לגיל הזכאות לפנסיית זקנה, עפ"י התוכנית הפנסיונית בה הוא מבוטח.
- 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 הפרוש 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 מה-1 בחודש שלאחר פטירת הפנסיונר.
- ב. פנסיה לאלמנת פנסיונר תשולם לכל ימי חייה.

חישוב פנסיית שאירי פנסיונר זקנה

- א. פנסיית השאירים שתשולם לאלמנה תהיה בשיעור 60% מפנסיית הזקנה שקיבל אילו לא נפטר. אם הותיר אחריו הפנסיונר יותר מאלמנה אחת תחולק הפנסיה שווה בשווה בין כל האלמנות.
- ב. פנסיית השאירים שתשולם לכל יתום מהורה אחד תהיה שווה ל- 30% מפנסיית הזקנה.
- ג. יתומים ששני הוריהם נפטרו, תחולק 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 אילו לא נפטר. סדר חלוקת הסכום המרבי : אלמנה תקבל את חלקה והיתרה תחולק שווה בין היתומים.

פנסיות שאירי עמית שאינו פנסיונר זקנה

יתומים, אלמנה והורים של עמית שנפטר יהיו זכאים לפנסיות 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 פנסיות שאירי עמית

א. פנסיה לאלמנת עמית תהיה בגובה 60% מפנסיות 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 פנסיות אלמנה של העמית שנפטר.
2. יתומים מאב ומאם, הפנסיה שתשלום תהיה כדלקמן:
 - 2.1. השאיר אחריו העמית יתום אחד בלבד – יקבל היתום פנסיה בגובה פנסיות האלמנה של העמית שנפטר.
 - 2.2. השאיר אחריו העמית יותר מיתום אחד – יקבל כל יתום נוסף פנסיה בגובה מחצית פנסיות אלמנה של העמית שנפטר.
 - 2.3. הפנסיות ליתומים יחולקו שווה בשווה בין כל היתומים.
- ג. פנסיה להורים – כל הורה זכאי לפנסיה בשיעור של 25% מפנסיות 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 בחשבון.
- ד. חבר יקבל פנסיית זקנה אם יבקש לקבל פנסיה בהתאם לתקנות הקרן. לא הודיע העמית, תהיה הקרן רשאית לראות את חבר הקבוצה כעמית עד למועד מסירת הודעתו.

פנסיית שאירי פנסיונר

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

נכות

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

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 בג"ץ. 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.

מספר הרשומות בקרן לסוף 2016 היה כ- 33.0 אלף. יש כ-10,000 עמיתים עם יותר ממסלול אחד ולכן מספר העמיתים בקרן הוא כ-23.0 אלפים.

הונה הצבור של הקרן, שמוגדר כנכסים על פי המאזן החשבונאי בתוספת סיוע וסבסוד ממשלתי, גדל מ- 11,338 מיליארד ₪ ל- 11,566 מיליארד ₪. הטבלה להלן מראה את פירוט החישוב במיליוני ₪ עם השוואה לשנה שעברה.

2015	2016	
13,803	14,588	סה"כ נכסים
(551)	(893)	(גרעון)/ עודף
(1,387)	(1,547)	דמי גמולים עתידיים
(526)	(583)	סיוע וסבסוד ממשלתי בגין דמי גמולים עתידיים
11,338	11,566	הון צבור (סיוע וסבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות)
(2,320)	(2,234)	סיוע וסיבסוד ממשלתי בגין זכויות צבורות
(5)	8	סבסוד נוסף של אג"ח מיועדות שבנכסים ³
9,013	9,330	נכסים לפי מאזן חשבונאי

לפרטים בדבר התשואה השנתית ראה ביאור 18 בדוח הכספי ובדבר פירוט הנכסים ראה דוח הכנסות והוצאות בדוח הכספי.

³ בסוף שנת 2015 פרסם משרד האוצר הנחיה לפיה אג"ח מסוג ערד שהונפק לאחר שנת 2003 יש לשנות את הדיווח מערך מתואם עם פרמיה פרטנית לשווי הון. שינוי דיווח זה לא השפיע על העודף של הקרן, אלא יישר קו ברישום נכסים אלו בין הדו"ח האקטוארי לדו"ח הכספי ובעקבות זה סעיף "סבסוד נוסף" כמעט אופס והסעיף של נכסים חשבונאיים גדל בהתאמה.

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- 33 אלף רשומות. כמו בשנה קודמת נשארו מעט כספים שלא יועדו לחשבוניות העמיתים מסיבות טכניות בסוף שנה. בשנת 2016 מסתכם הסכום בכ- 40 מיליוני ₪ (כולל לא פורק של השנה האחרונה, לא פורק של שנים ישנות 1994 – עד 2013 והחוזר דמי ניהול). למען הסר ספק הסכומים שלא יועדו נכללו בהתחייבויות.

במסגרת הנתונים שמתקבלים מן הקרן יש כמה התאמות שביצענו לצורך הכנת המאזן האקטוארי:

1. יש קבוצה של פנסיונרים שמקבלים פנסיה מאז סוף 2014. סכומים אלו (כמו שהובהר בדו"ח של אשתקד) לא שיקפו את מלוא השפעת המדד על הפחתת כרית הביטחון. בדו"ח הנוכחי תיקנו את הסכומים האלו כדי לשקף התחייבות נכונה (ראה גם פירוט בסעיף ה. "גירעון/עודף")
2. הקרן על פי תקנונה אמורה לחלק עודף וגירעון כאשר קבוצת העמיתים בסטייה של 5% ומעלה. עקב קיום כרית הביטחון, הקרן לא מחלקת גירעונות בשלב זה, אך היא נהגה לחלק עודפים על פי כללי התקנון. הקרן הגישה בקשה לאישור חלוקת עודף ולאי חלוקת הגרעון בסוף 2015, כמו כל שנה. תגובת האוצר היתה כי אין לאוצר התנגדות כי הקרן לא תחלק עודף ולא תחלק גרעון. לצורך הכנת המאזן האקטוארי אנחנו חילקנו את הדיבידנד בהנחה שהאישור יינתן. בהנחה שיינתן אישור בגין חלוקת העודף של 2015, לדעתנו נכון יותר להציג את העודף המתייחס בנפרד לכל אחת מהשנים - 2015 ו- 2016.
3. ישנה קבוצה של 7 פנסיונרים שלא היו קיימים כעמיתים אשתקד. פנסיונרים אלו לא נכללו בהערכה והחבות בגינם היא כמיליון ₪. הקרן העביר הסבר לגבי כל אחד מהמקרים ובשורה התחתונה צריך לכלול את הפנסיונרים האלו בהערכה.
4. יש קבוצה של 21 נכים שיש להם רשומה כעמית פעיל/מוקפא וכעמית נכה. אנו נוהגים לשערך התחייבות זו לפי הרשומה של הנכה שזה יוצר את החבות היותר גדולה (15.4 מיליוני ₪ מול 11.1 מיליוני ₪ עבור הרשומות הפעילות). לו היינו לוקחים את החבות המקסימלית, ההתחייבות הייתה גדלה בכ- 0.6 מיליוני ₪. בפועל נכים אלו יקבלו בהגעה לגיל פרישה את הפנסיה המקסימלית בין הצבורה לבין פנסיית נכות. עדכון הערכה על בסיס זה היה מגדיל את התחייבות הקרן בגין 21 עמיתים אלו בכ- 17.9 מיליוני ₪.

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

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 הותק 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.

במהלך שנת 2016 היו כמה שינויים שתורמו להגדלת הגירעון מ-550 מיליוני ₪ ל-890 מיליוני ₪:

1. חלוקת עודף (סעיף 2): על פי תקנון הקרן קבוצת עמיתים⁴ שיש לה עודף או גירעון בסוף שנה בשיעור העולה על 5% מהזכויות הצבורות, יש לחלק את העודף או את הגירעון. לגבי מצב של גירעון, כרית הביטחון יכסה חלק ניכר ממנו ולכן בשלב זה אין להפחית זכויות⁵. לגבי קבוצות עם עודף, יש לחלק את העודף וחלוקה זאת מפחיתה את העודף. בתחילת 2016 צריך היה צריך לחלק עודף בסכום של כ-92 מיליוני ₪. יש לציין כי חלוקת העודף בפועל לעמיתי הקרן מותנית באישור הממונה על רשות שוק ההון. בשלב זה לא התקבל אישור⁵. על פי הערכתנו עודף זה יאושר לחלוקה בעתיד ולכן הפרשנו התחייבות לחלוקת עודף הזה במסגרת הדו"ח הכספי. הגדלת זכויות העמיתים גרמה לגידול בגירעון הקרן הכולל של 46 מיליוני ₪. העובדה שגידול בזכויות של 92 מיליוני ₪ יוצר גירעון של 46 מיליוני ₪ דורשת הסבר:

א. על פי כללי חוזר 2006-3-3, כאשר קרן בעודף יש לחשב את שווי הסיוע וסבסוד אך ורק על נכסי הקרן הנדרשים לצורך תשלום ההתחייבות ואילו הנכסים מעבר יירשמו כנכסים שאינם זכאים לסיוע וסבסוד. גישה זאת היא הצגה שמרנית שאינה משקפת את המציאות הואיל ובפועל הסיוע ניתן על כל נכסי הקרן ללא הבחנה אם הם נכסים "עודפים" או לא. הרי בסופו של דבר הקרן היא קרן "מאוזנת" וכל המכסים ינוצלו לטובת תשלומי פנסיה וערכי פדיון לעמיתים. אבל, אלו הוראות הדיווח. כאשר קרן מחלקת עודף, היא בפועל מגדילה את הנכסים הנדרשים לכיסוי ההתחייבות. בדרך הזאת פועל יוצא של חלוקת העודף הוא הגדלת שווי הנכסים כי על ידי "העברתם" מהיותם נכסים "עודפים" לנכסים הנדרשים לכיסוי ההתחייבות, "זכינו" ברישום הסיוע וסבסוד בגין אותם נכסים ולכן ניתן להעביר פחות נכסים מאשר שווי גידול ההתחייבות.

ב. לגבי הקבוצות בקרן הוותיקה: על ידי הגדלת ההתחייבות – בהמשך למה שהוסבר בסעיף א. – הגדלנו את הנכסים הכלולים בהתחשבות והקטנו את הנכסים העודפים. נכסים עודפים אלו גורמים לדמי ניהול "שמרניים" (ראה הערת שוליים 2). קיטון עודף זה, מקטין את ההתחייבות בשנים המאוחרות ולכן על ידי הגדלת ההתחייבות מצד אחד הקטנו התחייבות כלפי דמי ניהול "שמרניים" אלו, ולכן גם מבחינה הזאת הגירעון גדל פחות מאשר ההתחייבות.

2. תשואת הקרן (סעיף 4.א): התרומה של תשואת הקרן לעודף מורכבת מכמה גורמים שאפרט ואסביר כאן:

א. תשואה צפויה: מחושבת על בסיס:

- i. ריבית ריאלית חסרת סיכון של הטווח הקצר ששימש את הערכת המאזן של אשתקד, קרי ריבית היוון של שנה אחת. $0.45\% \leq$
- ii. מדד בפועל עבור השנה $\leq -0.30\%$
- iii. וזה מופעל על הנכסים החשבוניים שכלולים מתחילת השנה ≤ 9.013 מיליארד ₪
- iv. סה"כ תשואה צפויה היא 13.0 מיליוני ₪

b. תשואה בפועל: היא התשואה הרשומה בספרים עם התאמה מול הדו"ח האקטוארי. התשואה הרשומה כוללת בתוכה את הסיוע שהורווח במהלך 2016, את שווי "מחזור" האג"חים המיועדים שהגיעו לפדיון במהלך השנה, ואת שווי ההתאמה של אג"חים המיועדים הקיימים עקב שינויים בעקום ריבית במהלך 2016. את כל ההשפעות האלו צריך לנטרל הואיל והסיוע והמחזור כבר נלקחים בחשבון בשערך האקטוארי ולכן לא

⁴ הקרן מתחלקת לקבוצה אחת גדולה של עמיתים הנמצאים במסלול מקיף וזיקנה מצד אחד והרבה קבוצות קטנות שמשויכות למסלול קבוצה.

⁵ הקרן שולחת הודאה בנידון למשרד האוצר לקבלת אישור על אופן הפעולה שלה. האוצר הגיב בסוף דצמבר 2016 שהוא לא מתנגד לזה שלא תהיה כלל חלוקה, לא של עודף ולא של גירעון. לגבי הגירעון התגובה מובנת. לגבי העודף לא ברורה בשלב זה מה הסיבה שלא ניתן אישור לחלוקה בפועל.

אמורים לתרום לעודף ואילו ההשפעה של שינוי בעקום הריבית במהלך השנה נכלל בדו"ח האקטוארי בסעיף 4.ב. כדי להימנע מרישום כפול של השפעה זאת יש לנטרל אותה מסעיף 4.א.

- | | | |
|------|------------------------------------|-------------------|
| i. | בדוחות הכספיים: | 378.9 מיליוני ₪ |
| ii. | בניכוי סיוע | 95.3 מיליוני ₪ - |
| iii. | בניכוי השפעה של הנפקת אג"חים חדשים | 107.5 מיליוני ₪ - |
| iv. | בניכוי השפעת שינוי עקום ריבית | 23.7 מיליוני ₪ - |
| v. | סה"כ תשואה בפועל "מותאמת" | 152.3 מיליוני ₪ |
- c. אם כן עודף תשואה היא 139.3 מיליוני ₪. אמנם עודף תשואה זה מביא להקטנת הגירעון ביותר מאשר 139.3 מיליוני ₪ הואיל ועל ידי הגדלת הנכסים הקרן (על חלק הקרן שהיא בגירעון) זוכה לסיוע וסבסוד על נכסים אלו מה שמגדיל את ערכם מעבר לשווי שהם מוסיפים. השפעה זאת הנקראת "השפעת המכפיל" תורמת עוד 36.1 מיליוני ₪ לשווי הנכסים.
- d. סה"כ השפעה על העודף היא 175.4 מיליוני ₪ המורכב מניסיון מתואם 152.3 מיליוני ₪ ובניכוי הצפי של 13 מיליוני ₪ ובתוספת השפעת המכפיל של 36.1 מיליוני ₪.

3. שינוי בעקום הריבית (סעיף 4.ב.): למרות שלא היה שינוי משמעותי בין עקום הריבית של אשתקד לעקום הריבית השנה, הואיל ומדובר על תזרים ארוך (מח"מ של כ-18.5 שנה בצד ההתחייבויות) והואיל ונכסי הקרן אינם מותאמים להתחייבויות מבחינת המח"מ, גם שינוי קטן יכול להשפיע באופן ניכר על העודף. כמו שניתן לראות בנספח ט' הריבית ירדה בטווח הארוך בכ-0.15% מה שמגדיל את ההתחייבות בכ-350 מיליוני ₪. הואיל וגם שווי נכסי הקרן גדלים ההשפעה על ההון מקוזזת והגירעון גדל קצת יותר מחצי של גידול בהתחייבות או כ-197.2 מיליוני ₪.

יש לציין שהחלוקה בין סעיף 4.א. ל-4.ב. בעייתית הואיל וחלק ניכר של שינוי בעקום הריבית משפיע גם על הנכסים החופשיים ולגביהם חלק לא ניתן לשערך מה היה השווי המדווח שלהם לו היו משוערכים לפי ריבית של שנה קודמת ולגבי חלק שניתן לשערך, אין אזכור בחוזר האוצר לדרישה כזאת. אמנם בפועל חלק מהתשואה העודפת הכלולה בסעיף 4.א. שייכת לסעיף 4.ב. הואיל והיא נובעת בפירוש משינוי בעקום הריבית, רק שלא ניתן לבדד אותה. זה גם מסביר את ההשפעה המפתיעה ששינוי בעקום ריבית רק מקוזז בפחות מחצי על ידי הנכסים (גידול בהתחייבות של 350 מיליוני ₪ יוצר גירעון של 197 מיליוני ₪ מה שאומר שהנכסים גדלו רק בכ-153 מיליוני ₪) על אף שנכסי הקרן הם קצרים מההתחייבויות, הם לא פחות מחצי מח"מ, אלא סדר גודל של 10 עד 12 שנה (כשני שליש). העברה של חלק מהעודף מסעיף 4.א. ל-4.ב. היה מצמצם את הגירעון הנוצר בסעיף 4.ב. עקב השפעה יותר ריאלית של הנכסים בעקבות שינוי בעקום ריבית ומצביע על אי-התאמה מצומצמת מאשר הרושם שהדו"ח הנוכחי מציג.

4. מקרי מוות (סעיף 4.1.4): 24 מיליוני ₪. ציפינו ליותר מקרה מוות בגין פנסיונרים ממה שחוינו במהלך השנה. כמוכן יש תרומה קטנה לגירעון עקב עיקוב ברישום של שאירי פנסיונר. אנו נבחן את התופעה במהלך 2017 ונחליט אם יש צורך לרשום IBNR למקרים אלו. להערכתי מדובר על סכומים לא מהותיים בדרך כלל.

5. תיקון רשומות (סעיף 4. י"ג): יש קבוצה של פנסיונרים שמקבלים פנסיה מאז סוף 2014. סכומים אלו (כמו שהובהר בדו"ח של אשתקד, נספח ה' סעיף 6.ד.) לא שיקפו את מלוא השפעת המדד על הפחתת כרית הביטחון. בדו"ח הנוכחי תיקנו את הסכומים האלו כדי לשקף התחייבות נכונה. תיקון זה הקטין את ההתחייבות בכ-13 מיליוני ₪. עם השפעת המכפיל זה הקטין את הגירעון בכ-19 מיליוני ₪. סעיף זה כולל גם תיקונים מועטים לגבי תאריכי לידה של עמיתים או שינויי מסלול.

6. מקורות אחרים (סעיף 4. י"ד): משרד האוצר ביצע ביקורת על הקרן בגין המאזן של 2015. במסגרת ביקורת זאת התגלו שתי טעויות בחישוב ההתחייבות:

א. ההערכה לא כללה כמה נכים חדשים מסיבה טכנית (שילוב של שינוי סטטוס שלא זוהה נכון במערכת חישוב העתודות) מה שהגדיל את ההתחייבות בכ-7 מיליוני ₪. כללנו את הקבוצה הזאת בעקבות הגילוי ושיפרנו את בדיקת שלמות הנתונים בהערכה האקטוארית.

ב. במסלול זקנה לא נכללה התחייבות לשאירים של פעילים ומוקפאים במקרה מוות לפני גיל פרישה. הטבה זאת שווה כ-40 מיליוני ₪.

ג. בשני תיקונים אלו מדובר על הגדלת התחייבות בתחום במסלולים גירעוניים (מקיף וזקנה). במצב גירעוני, אופן בדיווח של החוזר גורם להגדלה בגירעון מעבר לגידול בהתחייבות. על פי כללי הדיווח נכסי הקרן יכלו מוקדם יותר, כאשר ההתחייבות דלה, הואיל וצריך לשלם יותר תשלומים מאותם נכסים. הקטנת נכסים אלו מצמצמת את התקופה שבה ניתן לקבל סיוע וסבסוד מהמדינה. לכן מעבר להגדלת ההתחייבות, המאזן האקטוארי גם חווה הקטנת שווי הנכסים " סיוע ממשלתי ישיר עתידי" ו-" סבסוד של אג"ח עתידי". מכפיל זה יכול להגיע עד השפעה כפולה (כמו במקרה שלנו כאן) בו גידול בהתחייבות של 47 מיליוני ₪ מגדיל את הגירעון ב-97 מיליוני ₪.

נציין, שהשפעה זו נובעת מאופן הדיווח על פי חוזר 3-3-2006 ולא משקפת מה שבאמת צפוי לקרות. בפועל, כאשר נוצר גירעון, אי אפשר להשאיר את הקרן במצב הזה, אלא חייבים להפחית זכויות⁶. להפחתת זכויות זו דווקא יש השפעה הפוכה יחסית למצב שלפני ההכרה בגירעון. הפחתת זכויות גורמת להארכת נכסי הקרן (הואיל ומשלמים עכשיו את התשלומים קצת יותר לאט) ותגרום בפועל להגדלת הסיוע⁷ (ראו גם הסברים בהקדמה לנספח י"ב).

7. שינויי הנחות ושיטות (סעיף 5): סעיף זה מורכב משלושה עדכונים בחישוב שווי נכסי הקרן.

א. במסגרת שינוי הערכת שווי של נכסי הקרן בסוף 2015 (רישום אג"חים מיועדים לפי שווי הוגן ולא קירוב לשווי מותאם), גם דמי ניהול מנכסים שחברה מנהלת גובה מעמית הקרן השתנו⁸. דמי ניהול אלו נגבים משווי נכסי הקרן על פי המאזן החשבונאי. על פי חוזר האוצר 3-3-2006 כל מנגנון חישוב התחייבות וגירעון הקרן מושתת על האג"חים המיועדות שרשומים לפי שווי מותאם. משמעות הדבר שבמסגרת תחזית שווי האג"חים (ראה נספח י' לוח 1 שמציג את תחזית "הון צבור בסוף שנה" של הקרן) אין חישוב על פי שווי הוגן, אלא רק על פי שווי מותאם. הואיל ומתחילת 2016 דמי ניהול נגבים בפועל מנכסים שמשוערכים על פי שווי הוגן, יש לצורך להתאים את דמי ניהול מנכסים שלא יהיו רק אחוז של ההון הצבור. תלוי בסביבת הריבית, שווי נכסים אלו יכול להיות גבוה או נמוך מהשווי המוצג בתחזית. בסביבת ריבית שהיא נמוכה מהקופונים שאג"חים אלו משלמים, שווי הנכס גבוה יותר ולכן גם דמי ניהול גבוהים יותר יחסית לשווי המוצג. בחישוב בלתי תלוי בחנו את היחס בין התחזית לשווי מותאם לאורך שנים

⁶ על אף שהכללים סביב יישום ואופן הצגת כרית הביטחון במאזן אינם ברורים, להערכתנו, הנאמר בסעיף זה יישאר גם נכון עם יישום של כרית הביטחון שמכסה חלק מהגירעונות הנוצרים. כלומר, במסגרת כללי דיווח נוכחים של חוזר 3-3-2006 נמשיך לראות הצגה מוגזמת על העודף/גירעון לכאן או לכאן בין שיש להתחשב בכרית הביטחון בין שאין להתחשב בכרית הביטחון.

⁷ לא מדובר בהערכה זאת על השפעה מהותית, אלא רק כמה אחוזים בודדים של הגירעון, אך ודאי שזה מטעה כאשר מציגים בתנועה בעודף שההשפעה היא פי שניים על הגדלת הגירעון, כאשר היא בפועל אפילו במעט פחותה מאשר הגידול בהתחייבות.

⁸ על פי תקנה 2 (א) (2) על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, למרות שלצורך חישוב דמי ניהול משתמשים בשווי הוגן, לצורך קביעת הנפקת אג"חים מיועדים, הקביעה של היחס הנדרש (במסגרת קרן וותיקה מדובר על 30% ואילו בקרן רבעון על מנגנון מעט יותר מורכב) נשאר על בסיס שווי מותאם של האג"חים ולא השתנה להיות מבוסס על שווי הוגן. גישה זאת יוצרת מצב שנכסי אג"ח המדווחים במאזן הקרן, כאשר אנו בסביבת ריבית נמוכה, מהווים יותר מ-30% של הנכסים הצבורים ואילו בסביבת ריבית גבוהה הם יהיו פחות מ-30%. לדוגמה בסוף 2016 שווי הנכסים הוא 9.33 מיליארד ₪, כאשר שווי האג"חים הוא 3.44 מיליארד ₪"ח או כ-37% במקום 30%.

כאשר האג"חים נמדדים במושגים של שווי מותאם הם משוערכים בכ-2.50 מיליארד ₪ שזה 29.7% מתוך סך הנכסים של הקרן, כאשר אג"חים או משוערכים לפי שווי מותאם (9.93 מיליארד ₪ שהם ה-9.33 מיליארד ₪ בניכוי הפער בין שווי הוגן ושווי מותאם של הנכסים)

יחסית לשווי המוצג והגענו למסקנה שצריך להגדיל את שווי הנכסים לצורך חישוב דמי ניהול מנכסים בכ-10%.⁹ ההשפעה של הגדלת דמי ניהול אלו היא הגדלת של שווי דמי ניהול של כ-55 מיליוני ₪ אך עקב השפעת המכפיל הם הגדילו את הגירעון בכ-37.3 מיליוני ₪ בלבד.

ב. הערה נוספת של הביקורת הייתה שאת הריבית הצבורה של אג"חים מיועדים יש לכלול בנכסים החופשיים לצורך חישוב מאזן אקטוארי ולא כחלק מהאג"חים שייפדו בשנה הקרובה. עדכון אומדן שווי נכסים אלו הגדיל את הגירעון בכ-1.6 מיליוני ₪.

ג. תיקון בחישוב "שחיקת מדד" של הסיוע הישיר: הסיוע שהקרו זכאי לה מחושב בסוף כל שנה לפי שווי נכסים חופשיים בתאריך המאזן. הסכום הנומינלי שנקבע בתאריך המאזן מועבר לקרן בחודש אוגוסט של השנה העוקבת.¹⁰ הואיל והחישוב של הקרן הוא מבוסס על ריבית היוון ריאלי, ההנחה הגלומה היא שכל הסכומים המהווים הם צמודים למדד. הואיל והסיוע צמוד למדד עד תאריך קביעתו ולאחר מכן כבר אינו צמוד למדד, צריך להפחית את שווי הסיוע בהתאם לצפי של המדד. המאזן האקטוארי שיקף את ההתנהלות הזאת אך גיליתי שתי בעיות עם החישוב¹¹:

i. למרות שהנחת המדד הוא 2.5% על פי הנחיות האוצר (ראה נספח ג'), בחישוב של "גניבת המדד" השתמשתי ב-2.0%. תיקון זה הקטין את שווי הסיוע בכ-6.5 מיליוני ₪.

ii. היישום של "גניבת המדד" סטה בשנה מסיבה טכנית ובמקום להקטין את שווי הסיוע בהשפעה של מדד של 8 חודשים, דווקא הוספתי 4 חודשים של מדד. תיקון זה הקטין את שווי הסיוע בעוד 40.5 מיליוני ₪.

אם כן, השפעה כוללת הכרוכה בחישוב שווי נכסים היא 86.0 מיליוני ₪ המורכבת מ-37.3 מיליוני ₪ של עדכון שווי נכסים, 1.6 מיליוני ₪ עדכון שיערוך רכיב הריבית הצבורה על אג"חים מיועדים ו-47.1 מיליוני ₪ של הקטנת שווי הסיוע.

⁹ האג"חים מהווים כ-30% על בסיס שווי מותאם. ההבדל בין שווי מותאם לשווי הוגן הוא כ-37% בסוף 2016 (3.44 מיליארד ₪ שווי הוגן מול 2.50 מיליארד ₪ על בסיס שווי מותאם, ראה הערת שוליים קודמת), לכן סה"כ נכסי הקרן גדל בכ-10% (1.37 x 30% + 70% = 111%). שיעור זה משתנה לאורך זמן הואיל ואג"חים הכלולים בהון הקרן מתחלפים עם הגיעם לתום תקופה עם אג"חים חדשים. בבדיקה של חישוב מדויק שהוא מורכב מאוד, ראינו שההנחה של 10% היא מעט שמרנית. את היחס הזה צריך לבחון כל שנה.

¹⁰ זה מסביר למה בנספח "לוח 2 בטור של "סיוע ישיר" בדו"ח של סוף שנה השורה הראשונה (השנה העוקבת לתאריך המאזן) היא תמיד 0, הואיל והסיוע שיתקבל בשנת 2017 בגין 2016 כבר כלול בנכסי הקרן ואילו הסיוע בגין 2017 רק יתקבל בשנת 2018.

¹¹ לסעיף הזה של עדכון חישוב הסיוע אין השפעה של מכפיל הואיל ומדובר כאן על מכפיל חיצוני על תזרים של הסיוע ולא רכיב חישובי בתוך תחזית "המערכות השונות" של חוזר 3-2006.

8. תיקון רשומות בגין דמי גמולים עתידיים (סעיף 7.א.): במהלך 2015 הקרן עברה הסבת מערכות. במסגרת של ההסבה נבדק גם האומדן ביחס לדמי גמולים עתידיים. דמי גמולים אלו היו מבוססים בסוף 2015 על אומדן בו גובה דמי גמולים נקבעו באופן דומה להערכה לפני ההסבה.

להלן ההתאמה שבוצעה בסוף 2015 לנתוני דמי גמולים שהתקבלו מהקרן כדי ליצור עקביות עם הנתונים ששימשו אותנו בהערכה של סוף 2014. השווינו את הנתונים שנמסרו במסד הנתונים הפרטני מול גובה דמי גמולים שהיינו מקבלים על פי הגדרה עקבית עם 2014. על סכומים אלו, על פי שיקול דעתנו הוספנו מקדם על מנת שהיחס בין הנתונים שהתקבלו באופן פרטני לנתונים שימשו אותנו בהערכה יהיה 109.56% במקום 107.7% :

קרן	מסלול	נתונים פרטניים	נתונים על פי הגדרות של 2014	שינוי לפי נתונים גולמיים	התאמה לשקף אומדן של 110%	שינוי שייושם בסופו של דבר (חיצונית)
וותיקה	וותיקים	46,175,998	47,095,543	102.00%	47,923,869	103.79%
	קבוצה	16,262,705	19,490,450	119.80%	19,823,713	121.90%
	סה"כ	62,438,703	66,585,994	106.60%	67,747,582	108.50%
עמיתית תקופת הביניים	וותיקים	11,818,358	12,117,799	102.50%	12,325,837	104.29%
	קבוצה	2,069,725	3,491,468	168.70%	3,552,738	171.65%
	סה"כ	13,888,083	15,609,268	112.40%	15,878,575	114.33%
סה"כ	סה"כ	76,326,786	82,195,261	107.70%	83,626,157	109.56%

בעקבות נתונים שהתקבלו במהלך רבעון ראשון הנושא נבחן לעומק והגדרות ברורות של אומדן דמי גמולים עתידיים נכללו במערכת המספקת את הנתונים לצורך חישוב מאזן האקטוארי. המעבר מאומדן של סוף 2015 להגדרות המדויקות הגדיל את גירעון הקרן בגין דמי גמולים עתידיים בכ-19 מיליוני ₪ (כ-0.75% מההתחייבות העתידית).

9. שינוי בדמי גמולים עתידיים במהלך השנה (סעיף 7.ב.): על פי מאזן של סוף 2015, דמי גמולים עתידיים בסוף 2016 היו צפויים להיות כ-1.37 מיליארד ₪. בפועל המאזן האקטוארי מדווח על דמי גמולים עתידיים של כ-1.55 מיליארד ₪. גידול זה יוצר גירעון עתידי נוסף לקרן שנאמד בכ-11.7 מיליוני ₪. כמעט כל הגירעון נובע ממסלול קבוצה בקרן וותיקה בו דמי הגמולים הצפויים עמדו על 177 מיליוני ₪ וגדלו במסגרת ההערכה של 2016 לסך של 253 מיליוני ₪: גידול של 43%.

10. שינוי בעקום הריבית (סעיף 7.ג.): למרות שעקום הריבית לא השתנה באופן משמעותי השנה, הריבית בטווח הארוך ירד בכ-0.15% (ראה נספח ט'). ירידה זאת משפיעה על הגירעון ביחס לזכויות עתידיות שתומחרו בסביבת ריבית שונה. כל ירידה בעקום הריבית יחסית לשנה קודמת גורמת להגדלה הגירעון בגין דמי גמולים אלו. ההשפעה היא יותר משמעותית על דמי גמולים עתידיים הואיל והמח"מ שלהם יותר ארוך (אוכלוסייה יותר צעירה) יחסית לזכויות הצבורות. לכן בגין זכויות צבורות הגירעון גדל בכ-1.6% מזכויות צבורות (197 מיליוני ₪ מתוך 12.1 מיליארדי ₪ צבורים) ואילו עבור דמי גמולים עתידיים נוצר גירעון נוסף של 2.8% (71 מיליוני ₪ מתוך 2.5 מיליארדי ₪ של זכויות עתידיות).

11. סיבות נוספות כוללות רווחי הצמדה, רווחי עזיבות והתשואה על העודף מתחילת השנה.

12. הערות נוספות ביחס לעודף/גירעון הקרן :

א. **קבוצות :** בגין הזכויות הצבורות נוצר עודף אקטוארי של 78 מיליוני ₪. זאת עלייה יחסית לעודף של 134 מיליוני ₪ שדווח במאזן 2015, וזאת למרות שחולק עודף של כ-92 מיליוני ₪ בתחילת 2016.

ב. **כרית הביטחון :** לגבי סטטוס החוקי של כרית הביטחון אני מפנה לביאורים בדו"ח הכספי. לפי המצב הנוכחי של הקרן כרית הביטחון בשלב זה מונעת צורך בהורדת זכויות הואיל והשווי הכרית מקטינה את הגירעון של הקרן מתחת ל-5%. שווי כרית הביטחון נכון לתאריך המאזן הינו כ-661 מיליוני ₪. כללים סביב יישום כרית הביטחון עוד דורשים הבהרות וכמובן שהמצב הנוכחי עלול להשתנות בעתיד. במאזן הנוכחי לא ניתן ביטוי כלשהוא לקיום כרית הביטחון.

ג. **עודף בגין שינוי אומדן של דמי גמולים בדו"ח אקטוארי של 2015 :** בתנועה בעודף לשנת 2015 הוצג עודף של כ-190 מיליוני ₪ בגין שינוי אומדן של דמי גמולים במהלך 2015. אתן כאן הסבר לשינוי אומדן זה. עד ההערכה של סוף 2014 המודל של זכויות עתידיות היה מבוסס על חישוב פרטני של זכויות עתידיות שלא כלל בתוכו את המשתנים של גידול שכר והקפאת זכויות. לצורך התאמת התזרים שהתקבל מהמודל הפשטני יותר הפעלנו אומדנים שמצד אחד הגדילו את התזרים בגין גידולי שכר ומצד שני הקטינו את התזרים בגין השפעת ההקפאות. אומדנים אלו נבדקו מול מודל בלתי תלוי בגין שנות הערכה 2012 ו-2013. במהלך 2015 הרחבנו את המודל של חישוב זכויות עתידיות כדי שיכלול גם את המשתנים של גידול שכר והקפאה והתברר שהאומדן שימש אותנו לסוף 2014 לא היה מדויק, הואיל ואומדנים אלו רגישים לשינוי בעקום הריבית. התאמת אומדן זה קיבלה השפעה במאזן האקטוארי לשנת 2015 כפי שהתבטאה דוח על התנועה בעודף לשנה זו.

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 31.12.2016.

החל מתחילת שנת 2001 ועד סוף 2007 והחל מסוף 2014 שימשתי כ-"אקטואר ממונה 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 החשבוני של הקרן למועד הנזכר.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

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

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31.12.2016, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

דוד אנגלמאייר

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

דוד אנגלמאייר
שם האקטואר

29/3/2017
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 לשלושה סעיפים.

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 עמיתי 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 "מירונים" 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

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

נספח ט' - ווקטור ריביות ליום המאזן

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	2015	2016	
(0.15%)	2.24%	2.09%	246
(0.16%)	2.25%	2.09%	249
(0.16%)	2.24%	2.08%	252
(0.14%)	2.23%	2.09%	255
(0.15%)	2.24%	2.08%	258
(0.16%)	2.24%	2.08%	261
(0.15%)	2.23%	2.08%	264
(0.16%)	2.23%	2.07%	267
(0.15%)	2.23%	2.08%	270
(0.16%)	2.23%	2.07%	273
(0.15%)	2.23%	2.08%	276
(0.14%)	2.22%	2.07%	279
(0.15%)	2.22%	2.07%	282
(0.15%)	2.22%	2.07%	285
(0.17%)	2.22%	2.06%	288
(0.15%)	2.21%	2.06%	291
(0.15%)	2.21%	2.07%	294
(0.16%)	2.22%	2.06%	297
(0.14%)	2.20%	2.06%	300

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	2015	2016	
(0.36%)	1.83%	1.47%	123
(0.35%)	1.84%	1.49%	126
(0.34%)	1.86%	1.52%	129
(0.33%)	1.87%	1.54%	132
(0.32%)	1.89%	1.57%	135
(0.32%)	1.91%	1.59%	138
(0.31%)	1.92%	1.61%	141
(0.29%)	1.93%	1.64%	144
(0.29%)	1.95%	1.66%	147
(0.28%)	1.96%	1.69%	150
(0.28%)	1.98%	1.70%	153
(0.26%)	1.99%	1.73%	156
(0.26%)	2.01%	1.75%	159
(0.25%)	2.02%	1.78%	162
(0.24%)	2.04%	1.80%	165
(0.23%)	2.06%	1.82%	168
(0.22%)	2.07%	1.84%	171
(0.21%)	2.08%	1.87%	174
(0.21%)	2.10%	1.89%	177
(0.20%)	2.11%	1.91%	180
(0.19%)	2.12%	1.93%	183
(0.19%)	2.13%	1.94%	186
(0.19%)	2.14%	1.95%	189
(0.18%)	2.14%	1.96%	192
(0.19%)	2.15%	1.97%	195
(0.18%)	2.16%	1.97%	198
(0.18%)	2.16%	1.98%	201
(0.18%)	2.17%	1.99%	204
(0.17%)	2.17%	2.00%	207
(0.18%)	2.18%	2.01%	210
(0.18%)	2.19%	2.02%	213
(0.17%)	2.19%	2.02%	216
(0.18%)	2.20%	2.03%	219
(0.16%)	2.21%	2.04%	222
(0.17%)	2.21%	2.05%	225
(0.16%)	2.22%	2.06%	228
(0.16%)	2.22%	2.06%	231
(0.16%)	2.23%	2.08%	234
(0.16%)	2.24%	2.08%	237
(0.14%)	2.24%	2.09%	240
(0.16%)	2.25%	2.09%	243

שערי ריבית (Forward)			חודש
גידול	2015	2016	
0.34%	0.51%	0.85%	0
0.34%	0.51%	0.85%	3
0.14%	0.49%	0.63%	6
(0.11%)	0.47%	0.36%	9
(0.26%)	0.31%	0.06%	12
(0.48%)	0.27%	(0.21%)	15
(0.92%)	0.48%	(0.44%)	18
(1.03%)	0.49%	(0.55%)	21
(0.81%)	0.28%	(0.52%)	24
(0.54%)	0.09%	(0.45%)	27
(0.25%)	(0.08%)	(0.33%)	30
0.05%	(0.25%)	(0.20%)	33
0.35%	(0.43%)	(0.08%)	36
0.50%	(0.45%)	0.05%	39
0.50%	(0.32%)	0.18%	42
0.50%	(0.19%)	0.31%	45
0.50%	(0.05%)	0.44%	48
0.50%	0.08%	0.58%	51
0.50%	0.21%	0.71%	54
0.50%	0.34%	0.84%	57
0.50%	0.48%	0.98%	60
0.48%	0.57%	1.06%	63
0.44%	0.64%	1.08%	66
0.40%	0.70%	1.10%	69
0.35%	0.77%	1.12%	72
0.31%	0.83%	1.14%	75
0.26%	0.89%	1.16%	78
0.22%	0.96%	1.18%	81
0.18%	1.02%	1.20%	84
0.13%	1.09%	1.22%	87
0.09%	1.15%	1.24%	90
0.05%	1.21%	1.26%	93
0.01%	1.28%	1.28%	96
(0.03%)	1.34%	1.31%	99
(0.08%)	1.41%	1.32%	102
(0.12%)	1.47%	1.35%	105
(0.17%)	1.54%	1.37%	108
(0.21%)	1.60%	1.39%	111
(0.25%)	1.66%	1.41%	114
(0.29%)	1.73%	1.43%	117
(0.34%)	1.79%	1.45%	120

נספח ו' - 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 הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה אנ"ח מסוג השקעות "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	110.7M	84.4M	0.48%	1.81%	56.6M	223.3M	3,106.2M
2018	102.1M	85.4M	-0.43%	2.41%	77.2M	174.6M	3,189.1M
2019	94.8M	91.8M	-0.27%	2.54%	83.3M	90.8M	3,282.9M
2020	88.0M	101.0M	0.25%	2.91%	97.7M	58.8M	3,369.2M
2021	81.3M	110.9M	0.78%	3.29%	113.1M	31.5M	3,453.9M
2022	74.4M	121.6M	1.09%	3.51%	123.3M	9.4M	3,537.3M
2023	67.6M	133.5M	1.17%	3.58%	127.9M	0.0M	3,613.4M
2024	61.3M	144.8M	1.25%	3.64%	132.2M	0.0M	3,675.3M
2025	54.9M	157.4M	1.34%	3.71%	135.9M	0.0M	3,724.0M
2026	49.0M	169.9M	1.42%	3.77%	139.1M	0.0M	3,757.4M
2027	43.3M	182.7M	1.51%	3.83%	141.8M	0.0M	3,775.5M
2028	37.9M	195.7M	1.60%	3.90%	144.1M	0.0M	3,777.9M
2029	32.7M	208.9M	1.69%	3.97%	145.7M	0.0M	3,764.2M
2030	27.2M	223.1M	1.79%	4.04%	146.7M	0.0M	3,733.7M
2031	22.2M	238.1M	1.88%	4.11%	146.7M	0.0M	3,684.5M
2032	17.3M	255.0M	1.94%	4.16%	145.1M	0.0M	3,615.3M
2033	13.2M	269.9M	1.98%	4.19%	141.9M	0.0M	3,522.8M
2034	10.0M	280.7M	2.01%	4.22%	137.7M	0.0M	3,407.9M
2035	7.5M	288.5M	2.04%	4.25%	132.8M	0.0M	3,274.9M
2036	4.9M	296.0M	2.08%	4.29%	127.3M	0.0M	3,126.7M
2037	3.2M	299.7M	2.09%	4.30%	120.6M	0.0M	2,962.8M
2038	1.8M	300.9M	2.08%	4.33%	113.6M	0.0M	2,786.9M
2039	1.2M	298.0M	2.08%	4.36%	106.4M	0.0M	2,601.4M
2040	0.8M	293.3M	2.07%	4.40%	99.2M	0.0M	2,410.9M
2041	0.5M	287.4M	2.06%	4.46%	92.0M	0.0M	2,217.6M
2042	0.1M	281.2M	2.06%	4.41%	82.5M	0.0M	2,022.6M
2043	0.0M	273.4M	2.06%	4.31%	72.2M	0.0M	1,824.0M
2044	0.0M	264.7M	2.06%	4.33%	64.0M	0.0M	1,622.9M
2045	0.0M	255.5M	2.06%	4.35%	55.9M	0.0M	1,422.2M
2046	0.0M	246.0M	2.06%	4.39%	47.9M	0.0M	1,222.7M
2047	0.0M	235.9M	2.06%	4.43%	39.7M	0.0M	1,024.6M
2048	0.0M	225.5M	2.06%	4.54%	32.0M	0.0M	828.4M
2049	0.0M	214.7M	2.06%	4.75%	24.6M	0.0M	634.9M
2050	0.0M	203.5M	2.06%	5.25%	17.6M	0.0M	444.9M
2051	0.0M	192.0M	2.06%	6.17%	9.6M	0.0M	259.0M
2052	0.0M	180.5M	2.06%	-3.51%	0.7M	0.0M	76.5M
2053	0.0M	169.0M	2.06%	2.07%	(4.0M)	0.0M	(103.3M)
2054	0.0M	157.2M	2.06%	2.07%	(7.5M)	0.0M	(276.3M)
2055	0.0M	145.4M	2.06%	2.07%	(10.7M)	0.0M	(441.0M)
2056	0.0M	133.5M	2.06%	2.07%	(13.8M)	0.0M	(597.1M)
2057	0.0M	121.6M	2.06%	2.06%	(16.7M)	0.0M	(744.4M)
2058	0.0M	109.9M	2.06%	2.06%	(19.4M)	0.0M	(882.7M)
2059	0.0M	98.4M	2.06%	2.06%	(22.0M)	0.0M	(1,012.1M)
2060	0.0M	87.3M	2.06%	2.06%	(24.3M)	0.0M	(1,132.5M)
2061	0.0M	76.7M	2.06%	2.06%	(26.5M)	0.0M	(1,244.2M)
2062	0.0M	66.7M	2.06%	2.06%	(28.5M)	0.0M	(1,347.4M)
2063	0.0M	57.3M	2.06%	2.06%	(30.4M)	0.0M	(1,442.6M)
2064	0.0M	48.7M	2.06%	2.06%	(32.1M)	0.0M	(1,530.3M)
2065	0.0M	40.8M	2.06%	2.06%	(33.7M)	0.0M	(1,611.1M)
2066	0.0M	33.9M	2.06%	2.06%	(35.1M)	0.0M	(1,685.6M)
2067	0.0M	27.7M	2.06%	2.06%	(36.5M)	0.0M	(1,754.6M)
							(1,818.9M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	"עיד"	השקעות אחרות	
2017	0.1M	10.5M	35.7M	10.3M	0.0M
2018	(0.0M)	7.9M	39.1M	(9.7M)	39.9M
2019	(0.0M)	5.7M	42.4M	(6.2M)	41.4M
2020	(0.0M)	3.8M	45.2M	5.9M	42.8M
2021	(0.1M)	2.2M	47.8M	19.1M	44.1M
2022	(0.3M)	0.9M	50.1M	27.2M	45.3M
2023	(0.4M)	0.1M	51.8M	30.0M	46.5M
2024	(0.6M)	0.0M	52.8M	32.7M	47.3M
2025	(0.8M)	0.0M	53.4M	35.3M	47.9M
2026	(0.9M)	0.0M	53.9M	37.9M	48.4M
2027	(1.2M)	0.0M	53.8M	40.5M	48.6M
2028	(1.4M)	0.0M	53.7M	43.1M	48.6M
2029	(1.6M)	0.0M	53.4M	45.5M	48.4M
2030	(1.9M)	0.0M	52.9M	47.6M	48.0M
2031	(2.2M)	0.0M	52.1M	49.5M	47.4M
2032	(2.6M)	0.0M	50.9M	50.3M	46.4M
2033	(2.8M)	0.0M	49.5M	49.9M	45.3M
2034	(3.0M)	0.0M	47.8M	49.2M	43.8M
2035	(3.2M)	0.0M	45.9M	48.0M	42.1M
2036	(3.4M)	0.0M	43.9M	46.6M	40.1M
2037	(3.5M)	0.0M	41.8M	44.3M	38.0M
2038	(3.5M)	0.0M	40.2M	41.2M	35.7M
2039	(3.4M)	0.0M	39.2M	37.5M	33.0M
2040	(3.3M)	0.0M	38.6M	33.7M	30.2M
2041	(3.3M)	0.0M	38.1M	29.8M	27.4M
2042	(3.5M)	0.0M	33.6M	27.9M	24.4M
2043	(3.3M)	0.0M	24.9M	27.4M	23.2M
2044	(3.1M)	0.0M	21.8M	24.5M	20.8M
2045	(3.0M)	0.0M	19.2M	21.4M	18.2M
2046	(2.9M)	0.0M	17.0M	18.3M	15.5M
2047	(2.8M)	0.0M	14.2M	15.4M	13.0M
2048	(2.7M)	0.0M	12.2M	12.1M	10.4M
2049	(2.6M)	0.0M	10.7M	8.8M	7.8M
2050	(2.5M)	0.0M	9.7M	5.3M	5.1M
2051	0.2M	0.0M	7.0M	0.0M	2.3M
2052	(0.9M)	0.0M	1.2M	0.0M	0.5M
2053	(1.9M)	0.0M	0.0M	(2.1M)	0.0M
2054	(1.8M)	0.0M	0.0M	(5.7M)	0.0M
2055	(1.6M)	0.0M	(0.0M)	(9.1M)	0.0M
2056	(1.5M)	0.0M	0.0M	(12.3M)	0.0M
2057	(1.4M)	0.0M	0.0M	(15.4M)	0.0M
2058	(1.2M)	0.0M	(0.0M)	(18.2M)	0.0M
2059	(1.1M)	0.0M	0.0M	(20.9M)	0.0M
2060	(1.0M)	0.0M	(0.0M)	(23.4M)	0.0M
2061	(0.9M)	0.0M	(0.0M)	(25.7M)	0.0M
2062	(0.7M)	0.0M	0.0M	(27.8M)	0.0M
2063	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(29.8M)	0.0M
2064	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(31.6M)	0.0M
2065	(0.5M)	0.0M	0.0M	(33.2M)	0.0M
2066	(0.4M)	0.0M	0.0M	(34.8M)	0.0M
2067	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(36.2M)	0.0M

תורים 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		
		ברוטו	ד"ב	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי תשלומי הקרן נטו		מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	114,770	4,064	110,706	74,025	1,547	491	2,994	0	5,335	84,393	223,309	0	691,607	
2018	39,892	105,819	3,735	102,084	74,467	1,553	521	3,268	0	5,619	85,429	174,632	0	780,278	
2019	41,429	98,300	3,458	94,842	80,554	1,514	545	3,275	0	5,875	91,762	90,756	0	918,944	
2020	42,796	91,186	3,197	87,989	89,481	1,528	579	3,320	0	6,116	101,024	58,803	0	976,334	
2021	44,097	84,222	2,945	81,277	99,029	1,551	611	3,364	0	6,357	110,912	31,527	0	1,028,725	
2022	45,344	77,084	2,686	74,397	109,477	1,569	642	3,328	0	6,603	121,619	9,441	0	1,073,946	
2023	46,472	69,991	2,432	67,560	121,188	1,582	674	3,255	0	6,842	133,540	(0)	0	1,103,319	
2024	47,318	63,461	2,200	61,262	132,245	1,605	706	3,216	0	7,053	144,826	(0)	0	1,118,915	
2025	47,936	56,837	1,967	54,870	144,642	1,624	741	3,170	0	7,233	157,410	(0)	0	1,129,990	
2026	48,354	50,704	1,753	48,951	157,043	1,642	777	3,111	0	7,376	169,949	(0)	0	1,137,475	
2027	48,568	44,839	1,549	43,289	169,686	1,654	811	3,026	0	7,482	182,659	(0)	0	1,134,668	
2028	48,622	39,255	1,357	37,898	182,679	1,665	844	2,933	0	7,546	195,667	(0)	0	1,130,964	
2029	48,443	33,823	1,168	32,655	195,993	1,671	877	2,769	0	7,568	208,878	(0)	0	1,122,212	
2030	48,043	28,197	971	27,226	210,409	1,670	908	2,521	0	7,551	223,059	(0)	0	1,110,543	
2031	47,381	22,996	791	22,205	225,787	1,663	936	2,243	0	7,485	238,114	(0)	0	1,094,370	
2032	46,446	17,964	618	17,346	243,193	1,649	960	1,872	0	7,368	255,042	(0)	0	1,060,509	
2033	45,308	13,702	471	13,231	258,653	1,628	978	1,485	0	7,197	269,941	(0)	0	1,028,429	
2034	43,809	10,349	356	9,993	269,975	1,600	992	1,176	0	6,975	280,717	(0)	0	991,395	
2035	42,072	7,748	266	7,482	278,284	1,567	1,002	923	0	6,715	288,490	(0)	0	949,575	
2036	40,138	5,119	175	4,944	286,468	1,529	1,007	632	0	6,413	296,050	(0)	0	903,292	
2037	38,006	3,274	112	3,162	290,725	1,488	1,007	427	0	6,075	299,721	(0)	0	860,698	
2038	35,656	1,877	64	1,813	292,529	1,443	1,003	238	0	5,708	300,922	(0)	0	831,325	
2039	33,045	1,216	41	1,175	290,173	1,397	996	144	0	5,319	298,029	(0)	0	815,728	
2040	30,239	782	26	756	285,918	1,351	987	97	0	4,919	293,272	(0)	0	804,654	
2041	27,355	478	16	462	280,604	1,306	976	54	0	4,509	287,448	(0)	0	797,169	
2042	24,412	141	5	137	274,867	1,261	962	20	0	4,091	281,202	(0)	0	583,877	
2043	23,162	43	1	42	267,565	1,217	946	6	0	3,665	273,399	(0)	0	492,363	
2044	20,837	29	1	28	259,352	1,174	928	2	0	3,231	264,687	(0)	0	433,015	
2045	18,249	26	1	25	250,629	1,132	909	2	0	2,794	255,466	(0)	0	390,202	
2046	15,537	1	0	1	241,645	1,089	888	0	0	2,356	245,978	(0)	0	333,584	
2047	12,963	0	0	0	232,093	1,047	865	0	0	1,917	235,923	(0)	0	278,774	
2048	10,403	0	0	0	222,144	1,004	841	0	0	1,480	225,469	(0)	0	236,806	
2049	7,778	0	0	0	211,831	961	815	0	0	1,045	214,652	(0)	0	209,222	
2050	5,083	0	0	0	201,176	916	787	0	0	615	203,495	(0)	0	193,652	
2051	2,348	0	0	0	190,209	871	758	0	0	193	192,031	(0)	0	76,219	
2052	532	0	0	0	178,967	824	727	0	0	0	180,518	(0)	0	0	
2053	0	0	0	0	167,494	777	694	0	0	0	168,964	(0)	0	0	
2054	0	0	0	0	155,842	728	659	0	0	0	157,229	(0)	0	0	
2055	0	0	0	0	144,075	678	623	0	0	0	145,376	(0)	0	0	
2056	0	0	0	0	132,267	628	584	0	0	0	133,479	(0)	0	0	
2057	0	0	0	0	120,501	578	545	0	0	0	121,624	(0)	0	0	
2058	0	0	0	0	108,877	527	504	0	0	0	109,909	(0)	0	0	
2059	0	0	0	0	97,499	478	463	0	0	0	98,440	(0)	0	0	
2060	0	0	0	0	86,481	429	422	0	0	0	87,332	(0)	0	0	
2061	0	0	0	0	75,937	381	381	0	0	0	76,700	(0)	0	0	
2062	0	0	0	0	65,975	336	341	0	0	0	66,652	(0)	0	0	
2063	0	0	0	0	56,687	293	302	0	0	0	57,282	(0)	0	0	
2064	0	0	0	0	48,144	253	265	0	0	0	48,662	(0)	0	0	
2065	0	0	0	0	40,403	216	230	0	0	0	40,848	(0)	0	0	
2066	0	0	0	0	33,491	182	198	0	0	0	33,871	(0)	0	0	
2067	0	0	0	0	27,416	151	168	0	0	0	27,735	(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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה			
						אזרחות	"עריד"	"מירון"	סה"כ
2017	110.7M	84.4M	0.48%	1.81%	56.6M	2,191.3M	691.6M	223.3M	3,106.2M
2018	102.1M	85.4M	-0.43%	1.16%	37.1M	2,234.1M	780.3M	174.6M	3,189.1M
2019	94.8M	91.8M	-0.27%	1.27%	41.2M	2,302.0M	894.3M	90.8M	3,287.1M
2020	88.0M	101.0M	0.25%	1.63%	53.3M	2,330.1M	938.4M	58.8M	3,327.4M
2021	81.3M	110.9M	0.78%	2.00%	66.1M	2,355.6M	976.8M	31.5M	3,363.9M
2022	74.4M	121.6M	1.09%	2.21%	73.8M	2,373.8M	1,007.2M	9.4M	3,390.5M
2023	67.6M	133.5M	1.17%	2.27%	76.1M	2,378.8M	1,021.7M	0.0M	3,400.6M
2024	61.3M	144.8M	1.25%	2.33%	78.2M	2,367.6M	1,027.6M	0.0M	3,395.2M
2025	54.9M	157.4M	1.34%	2.40%	80.2M	2,341.6M	1,031.2M	0.0M	3,372.8M
2026	49.0M	169.9M	1.42%	2.47%	81.7M	2,301.1M	1,032.4M	0.0M	3,333.5M
2027	43.3M	182.7M	1.51%	2.51%	81.8M	2,291.6M	984.4M	0.0M	3,276.0M
2028	37.9M	195.7M	1.60%	2.57%	82.1M	2,238.2M	962.2M	0.0M	3,200.4M
2029	32.7M	208.9M	1.69%	2.64%	82.0M	2,171.8M	934.4M	0.0M	3,106.1M
2030	27.2M	223.1M	1.79%	2.71%	81.3M	2,085.3M	906.3M	0.0M	2,991.6M
2031	22.2M	238.1M	1.88%	2.77%	79.8M	1,987.0M	868.5M	0.0M	2,855.4M
2032	17.3M	255.0M	1.94%	2.82%	76.9M	1,881.6M	813.0M	0.0M	2,694.6M
2033	13.2M	269.9M	1.98%	2.84%	72.7M	1,747.6M	763.0M	0.0M	2,510.6M
2034	10.0M	280.7M	2.01%	2.88%	68.0M	1,594.2M	713.7M	0.0M	2,307.9M
2035	7.5M	288.5M	2.04%	2.92%	63.0M	1,420.3M	669.6M	0.0M	2,089.8M
2036	4.9M	296.0M	2.08%	2.99%	57.7M	1,225.2M	631.2M	0.0M	1,856.4M
2037	3.2M	299.7M	2.09%	3.07%	52.0M	1,011.1M	600.8M	0.0M	1,611.9M
2038	1.8M	300.9M	2.08%	3.19%	46.3M	772.8M	586.3M	0.0M	1,359.0M
2039	1.2M	298.0M	2.08%	3.40%	40.7M	522.5M	580.4M	0.0M	1,102.9M
2040	0.8M	293.3M	2.07%	3.74%	35.3M	268.9M	576.8M	0.0M	845.7M
2041	0.5M	287.4M	2.06%	4.28%	29.6M	76.7M	511.6M	0.0M	588.3M
2042	0.1M	281.2M	2.06%	4.49%	19.6M	76.3M	250.5M	0.0M	326.8M
2043	0.0M	273.4M	2.06%	4.51%	8.1M	(15.6M)	77.2M	0.0M	61.5M
2044	0.0M	264.7M	2.06%	1.24%	(1.0M)	(204.1M)	0.0M	0.0M	(204.1M)
2045	0.0M	255.5M	2.06%	2.07%	(7.1M)	(466.7M)	0.0M	0.0M	(466.7M)
2046	0.0M	246.0M	2.06%	2.07%	(12.4M)	(725.0M)	0.0M	0.0M	(725.0M)
2047	0.0M	235.9M	2.06%	2.06%	(17.6M)	(978.6M)	0.0M	0.0M	(978.6M)
2048	0.0M	225.5M	2.06%	2.06%	(22.7M)	(1,226.7M)	0.0M	0.0M	(1,226.7M)
2049	0.0M	214.7M	2.06%	2.06%	(27.7M)	(1,469.1M)	0.0M	0.0M	(1,469.1M)
2050	0.0M	203.5M	2.06%	2.06%	(32.6M)	(1,705.2M)	0.0M	0.0M	(1,705.2M)
2051	0.0M	192.0M	2.06%	2.06%	(37.3M)	(1,934.5M)	0.0M	0.0M	(1,934.5M)
2052	0.0M	180.5M	2.06%	2.06%	(41.9M)	(2,157.0M)	0.0M	0.0M	(2,157.0M)
2053	0.0M	169.0M	2.06%	2.06%	(46.4M)	(2,372.3M)	0.0M	0.0M	(2,372.3M)
2054	0.0M	157.2M	2.06%	2.06%	(50.7M)	(2,580.3M)	0.0M	0.0M	(2,580.3M)
2055	0.0M	145.4M	2.06%	2.06%	(54.8M)	(2,780.5M)	0.0M	0.0M	(2,780.5M)
2056	0.0M	133.5M	2.06%	2.06%	(58.8M)	(2,972.8M)	0.0M	0.0M	(2,972.8M)
2057	0.0M	121.6M	2.06%	2.06%	(62.7M)	(3,157.1M)	0.0M	0.0M	(3,157.1M)
2058	0.0M	109.9M	2.06%	2.06%	(66.3M)	(3,333.4M)	0.0M	0.0M	(3,333.4M)
2059	0.0M	98.4M	2.06%	2.06%	(69.9M)	(3,501.7M)	0.0M	0.0M	(3,501.7M)
2060	0.0M	87.3M	2.06%	2.06%	(73.2M)	(3,662.2M)	0.0M	0.0M	(3,662.2M)
2061	0.0M	76.7M	2.06%	2.06%	(76.4M)	(3,815.3M)	0.0M	0.0M	(3,815.3M)
2062	0.0M	66.7M	2.06%	2.06%	(79.4M)	(3,961.4M)	0.0M	0.0M	(3,961.4M)
2063	0.0M	57.3M	2.06%	2.06%	(82.3M)	(4,101.0M)	0.0M	0.0M	(4,101.0M)
2064	0.0M	48.7M	2.06%	2.06%	(85.1M)	(4,234.8M)	0.0M	0.0M	(4,234.8M)
2065	0.0M	40.8M	2.06%	2.06%	(87.8M)	(4,363.4M)	0.0M	0.0M	(4,363.4M)
2066	0.0M	33.9M	2.06%	2.06%	(90.4M)	(4,487.6M)	0.0M	0.0M	(4,487.6M)
2067	0.0M	27.7M	2.06%	2.06%	(92.9M)	(4,608.2M)	0.0M	0.0M	(4,608.2M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"פרד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיב				
0.0M	10.3M	35.7M	10.5M	0.1M	2017
0.0M	(9.7M)	39.0M	7.9M	(0.0M)	2018
0.0M	(6.1M)	41.6M	5.7M	(0.0M)	2019
0.0M	5.7M	43.8M	3.8M	(0.0M)	2020
0.0M	18.3M	45.8M	2.2M	(0.1M)	2021
0.0M	25.8M	47.4M	0.9M	(0.3M)	2022
0.0M	28.0M	48.4M	0.1M	(0.4M)	2023
0.0M	30.1M	48.7M	0.0M	(0.6M)	2024
0.0M	31.9M	49.0M	0.0M	(0.7M)	2025
0.0M	33.6M	49.1M	0.0M	(0.9M)	2026
0.0M	35.6M	47.4M	0.0M	(1.2M)	2027
0.0M	37.3M	46.3M	0.0M	(1.4M)	2028
0.0M	38.6M	45.1M	0.0M	(1.6M)	2029
0.0M	39.5M	43.7M	0.0M	(1.9M)	2030
0.0M	40.1M	41.9M	0.0M	(2.3M)	2031
0.0M	39.7M	39.7M	0.0M	(2.6M)	2032
0.0M	38.2M	37.3M	0.0M	(2.8M)	2033
0.0M	36.2M	34.8M	0.0M	(3.0M)	2034
0.0M	33.5M	32.6M	0.0M	(3.2M)	2035
0.0M	30.4M	30.7M	0.0M	(3.4M)	2036
0.0M	26.4M	29.0M	0.0M	(3.5M)	2037
0.0M	21.6M	28.1M	0.0M	(3.5M)	2038
0.0M	16.4M	27.7M	0.0M	(3.4M)	2039
0.0M	11.2M	27.5M	0.0M	(3.4M)	2040
0.0M	3.8M	26.6M	0.0M	(0.9M)	2041
0.0M	5.0M	18.4M	0.0M	(3.9M)	2042
0.0M	0.0M	7.6M	0.0M	0.4M	2043
0.0M	(0.3M)	1.2M	0.0M	(1.9M)	2044
0.0M	(4.2M)	(0.0M)	0.0M	(2.9M)	2045
0.0M	(9.6M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	2046
0.0M	(15.0M)	(0.0M)	0.0M	(2.6M)	2047
0.0M	(20.2M)	(0.0M)	0.0M	(2.5M)	2048
0.0M	(25.3M)	0.0M	0.0M	(2.4M)	2049
0.0M	(30.3M)	(0.0M)	0.0M	(2.3M)	2050
0.0M	(35.2M)	(0.0M)	0.0M	(2.1M)	2051
0.0M	(39.9M)	(0.0M)	0.0M	(2.0M)	2052
0.0M	(44.5M)	(0.0M)	0.0M	(1.9M)	2053
0.0M	(48.9M)	(0.0M)	0.0M	(1.8M)	2054
0.0M	(53.2M)	0.0M	0.0M	(1.6M)	2055
0.0M	(57.4M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	2056
0.0M	(61.3M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	2057
0.0M	(65.1M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	2058
0.0M	(68.8M)	(0.0M)	0.0M	(1.1M)	2059
0.0M	(72.2M)	(0.0M)	0.0M	(1.0M)	2060
0.0M	(75.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.9M)	2061
0.0M	(78.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	2062
0.0M	(81.7M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	2063
0.0M	(84.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.5M)	2064
0.0M	(87.3M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2065
0.0M	(90.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2066
0.0M	(92.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.3M)	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					תשלומי		הון צבור	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	הקרן נטו	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	114,770	4,064	110,706	74,025	1,547	491	2,994	0	5,335	84,393	0	691,607
2018	0	105,819	3,735	102,084	74,467	1,553	521	3,268	0	5,619	85,429	0	780,278
2019	0	98,300	3,458	94,842	80,554	1,514	545	3,275	0	5,875	91,762	0	894,328
2020	0	91,186	3,197	87,989	89,481	1,528	579	3,320	0	6,116	101,024	0	938,436
2021	0	84,222	2,945	81,277	99,029	1,551	611	3,364	0	6,357	110,912	0	976,787
2022	0	77,084	2,686	74,397	109,477	1,569	642	3,328	0	6,603	121,619	0	1,007,189
2023	0	69,991	2,432	67,560	121,188	1,582	674	3,255	0	6,842	133,540	0	1,021,737
2024	0	63,461	2,200	61,262	132,245	1,605	706	3,216	0	7,053	144,826	0	1,027,578
2025	0	56,837	1,967	54,870	144,642	1,624	741	3,170	0	7,233	157,410	0	1,031,195
2026	0	50,704	1,753	48,951	157,043	1,642	777	3,111	0	7,376	169,949	0	1,032,448
2027	0	44,839	1,549	43,289	169,686	1,654	811	3,026	0	7,482	182,659	0	984,405
2028	0	39,255	1,357	37,898	182,679	1,665	844	2,933	0	7,546	195,667	0	962,171
2029	0	33,823	1,168	32,655	195,993	1,671	877	2,769	0	7,568	208,878	0	934,352
2030	0	28,197	971	27,226	210,409	1,670	908	2,521	0	7,551	223,059	0	906,261
2031	0	22,996	791	22,205	225,787	1,663	936	2,243	0	7,485	238,114	0	868,467
2032	0	17,964	618	17,346	243,193	1,649	960	1,872	0	7,368	255,042	0	812,996
2033	0	13,702	471	13,231	258,653	1,628	978	1,485	0	7,197	269,941	0	762,993
2034	0	10,349	356	9,993	269,975	1,600	992	1,176	0	6,975	280,717	0	713,665
2035	0	7,748	266	7,482	278,284	1,567	1,002	923	0	6,715	288,490	0	669,557
2036	0	5,119	175	4,944	286,468	1,529	1,007	632	0	6,413	296,050	0	631,206
2037	0	3,274	112	3,162	290,725	1,488	1,007	427	0	6,075	299,721	0	600,804
2038	0	1,877	64	1,813	292,529	1,443	1,003	238	0	5,708	300,922	0	586,256
2039	0	1,216	41	1,175	290,173	1,397	996	144	0	5,319	298,029	0	580,415
2040	0	782	26	756	285,918	1,351	987	97	0	4,919	293,272	0	576,798
2041	0	478	16	462	280,604	1,306	976	54	0	4,509	287,448	0	511,564
2042	0	141	5	137	274,867	1,261	962	20	0	4,091	281,202	0	250,485
2043	0	43	1	42	267,565	1,217	946	6	0	3,665	273,399	0	77,154
2044	0	29	1	28	259,352	1,174	928	2	0	3,231	264,687	0	0
2045	0	26	1	25	250,629	1,132	909	2	0	2,794	255,466	0	0
2046	0	1	0	1	241,645	1,089	888	0	0	2,356	245,978	0	0
2047	0	0	0	0	232,093	1,047	865	0	0	1,917	235,923	0	0
2048	0	0	0	0	222,144	1,004	841	0	0	1,480	225,469	0	0
2049	0	0	0	0	211,831	961	815	0	0	1,045	214,652	0	0
2050	0	0	0	0	201,176	916	787	0	0	615	203,495	0	0
2051	0	0	0	0	190,209	871	758	0	0	193	192,031	0	0
2052	0	0	0	0	178,967	824	727	0	0	0	180,518	0	0
2053	0	0	0	0	167,494	777	694	0	0	0	168,964	0	0
2054	0	0	0	0	155,842	728	659	0	0	0	157,229	0	0
2055	0	0	0	0	144,075	678	623	0	0	0	145,376	0	0
2056	0	0	0	0	132,267	628	584	0	0	0	133,479	0	0
2057	0	0	0	0	120,501	578	545	0	0	0	121,624	0	0
2058	0	0	0	0	108,877	527	504	0	0	0	109,909	0	0
2059	0	0	0	0	97,499	478	463	0	0	0	98,440	0	0
2060	0	0	0	0	86,481	429	422	0	0	0	87,332	0	0
2061	0	0	0	0	75,937	381	381	0	0	0	76,700	0	0
2062	0	0	0	0	65,975	336	341	0	0	0	66,652	0	0
2063	0	0	0	0	56,687	293	302	0	0	0	57,282	0	0
2064	0	0	0	0	48,144	253	265	0	0	0	48,662	0	0
2065	0	0	0	0	40,403	216	230	0	0	0	40,848	0	0
2066	0	0	0	0	33,491	182	198	0	0	0	33,871	0	0
2067	0	0	0	0	27,416	151	168	0	0	0	27,735	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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה			
						אזרחות	"עריד"	"מירון"	סה"כ
2017	110.7M	84.4M	0.48%	1.73%	54.0M	2,191.3M	691.6M	223.3M	3,106.2M
2018	102.1M	85.4M	-0.43%	0.96%	30.5M	2,232.2M	779.6M	174.6M	3,186.5M
2019	94.8M	91.8M	-0.27%	0.99%	32.0M	2,288.9M	889.1M	90.8M	3,268.7M
2020	88.0M	101.0M	0.25%	1.31%	42.9M	2,309.7M	930.1M	58.8M	3,298.6M
2021	81.3M	110.9M	0.78%	1.68%	55.1M	2,327.4M	965.1M	31.5M	3,324.1M
2022	74.4M	121.6M	1.09%	1.88%	62.1M	2,337.5M	992.0M	9.4M	3,338.9M
2023	67.6M	133.5M	1.17%	1.93%	63.7M	2,333.1M	1,003.6M	0.0M	3,336.7M
2024	61.3M	144.8M	1.25%	1.99%	65.7M	2,311.0M	1,007.8M	0.0M	3,318.8M
2025	54.9M	157.4M	1.34%	2.07%	67.5M	2,274.1M	1,009.7M	0.0M	3,283.7M
2026	49.0M	169.9M	1.42%	2.14%	69.0M	2,222.0M	1,009.7M	0.0M	3,231.7M
2027	43.3M	182.7M	1.51%	2.13%	67.2M	2,209.6M	949.9M	0.0M	3,159.5M
2028	37.9M	195.7M	1.60%	2.01%	61.7M	2,141.8M	921.6M	0.0M	3,063.5M
2029	32.7M	208.9M	1.69%	1.95%	57.8M	2,058.4M	886.7M	0.0M	2,945.1M
2030	27.2M	223.1M	1.79%	1.90%	53.9M	1,947.8M	855.3M	0.0M	2,803.1M
2031	22.2M	238.1M	1.88%	1.91%	51.3M	1,832.2M	806.3M	0.0M	2,638.5M
2032	17.3M	255.0M	1.94%	1.95%	48.8M	1,707.8M	741.8M	0.0M	2,449.6M
2033	13.2M	269.9M	1.98%	1.98%	45.7M	1,550.3M	688.4M	0.0M	2,238.6M
2034	10.0M	280.7M	2.01%	2.01%	42.1M	1,370.5M	639.5M	0.0M	2,010.0M
2035	7.5M	288.5M	2.04%	2.04%	38.0M	1,168.5M	598.4M	0.0M	1,766.9M
2036	4.9M	296.0M	2.08%	2.08%	33.5M	945.9M	563.4M	0.0M	1,509.3M
2037	3.2M	299.7M	2.09%	2.09%	28.2M	704.4M	536.5M	0.0M	1,240.9M
2038	1.8M	300.9M	2.08%	2.08%	22.5M	439.3M	524.9M	0.0M	964.3M
2039	1.2M	298.0M	2.08%	2.07%	16.7M	163.3M	520.8M	0.0M	684.1M
2040	0.8M	293.3M	2.07%	2.07%	10.9M	19.9M	382.5M	0.0M	402.4M
2041	0.5M	287.4M	2.06%	2.06%	5.1M	0.2M	120.3M	0.0M	120.5M
2042	0.1M	281.2M	2.06%	2.11%	(0.7M)	(161.2M)	0.0M	0.0M	(161.2M)
2043	0.0M	273.4M	2.06%	2.07%	(6.4M)	(441.0M)	0.0M	0.0M	(441.0M)
2044	0.0M	264.7M	2.06%	2.06%	(12.1M)	(717.7M)	0.0M	0.0M	(717.7M)
2045	0.0M	255.5M	2.06%	2.06%	(17.7M)	(990.8M)	0.0M	0.0M	(990.8M)
2046	0.0M	246.0M	2.06%	2.06%	(23.2M)	(1,260.0M)	0.0M	0.0M	(1,260.0M)
2047	0.0M	235.9M	2.06%	2.06%	(28.6M)	(1,524.5M)	0.0M	0.0M	(1,524.5M)
2048	0.0M	225.5M	2.06%	2.06%	(34.0M)	(1,784.0M)	0.0M	0.0M	(1,784.0M)
2049	0.0M	214.7M	2.06%	2.06%	(39.2M)	(2,037.8M)	0.0M	0.0M	(2,037.8M)
2050	0.0M	203.5M	2.06%	2.06%	(44.3M)	(2,285.6M)	0.0M	0.0M	(2,285.6M)
2051	0.0M	192.0M	2.06%	2.06%	(49.3M)	(2,526.9M)	0.0M	0.0M	(2,526.9M)
2052	0.0M	180.5M	2.06%	2.06%	(54.1M)	(2,761.6M)	0.0M	0.0M	(2,761.6M)
2053	0.0M	169.0M	2.06%	2.06%	(58.9M)	(2,989.4M)	0.0M	0.0M	(2,989.4M)
2054	0.0M	157.2M	2.06%	2.06%	(63.4M)	(3,210.1M)	0.0M	0.0M	(3,210.1M)
2055	0.0M	145.4M	2.06%	2.06%	(67.8M)	(3,423.3M)	0.0M	0.0M	(3,423.3M)
2056	0.0M	133.5M	2.06%	2.06%	(72.1M)	(3,628.9M)	0.0M	0.0M	(3,628.9M)
2057	0.0M	121.6M	2.06%	2.06%	(76.2M)	(3,826.7M)	0.0M	0.0M	(3,826.7M)
2058	0.0M	109.9M	2.06%	2.06%	(80.2M)	(4,016.7M)	0.0M	0.0M	(4,016.7M)
2059	0.0M	98.4M	2.06%	2.06%	(83.9M)	(4,199.1M)	0.0M	0.0M	(4,199.1M)
2060	0.0M	87.3M	2.06%	2.06%	(87.6M)	(4,374.0M)	0.0M	0.0M	(4,374.0M)
2061	0.0M	76.7M	2.06%	2.06%	(91.1M)	(4,541.8M)	0.0M	0.0M	(4,541.8M)
2062	0.0M	66.7M	2.06%	2.06%	(94.4M)	(4,702.9M)	0.0M	0.0M	(4,702.9M)
2063	0.0M	57.3M	2.06%	2.06%	(97.6M)	(4,857.8M)	0.0M	0.0M	(4,857.8M)
2064	0.0M	48.7M	2.06%	2.06%	(100.7M)	(5,007.2M)	0.0M	0.0M	(5,007.2M)
2065	0.0M	40.8M	2.06%	2.06%	(103.7M)	(5,151.7M)	0.0M	0.0M	(5,151.7M)
2066	0.0M	33.9M	2.06%	2.06%	(106.6M)	(5,292.2M)	0.0M	0.0M	(5,292.2M)
2067	0.0M	27.7M	2.06%	2.06%	(109.4M)	(5,429.4M)	0.0M	0.0M	(5,429.4M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	"מירון" אג"ח מסוג	"ערד" השקעות	סיוע ישיר	
0.1M	10.5M	33.1M	10.3M	0.0M	2017
(0.0M)	7.9M	32.3M	(9.7M)	0.0M	2018
(0.0M)	5.7M	32.4M	(6.1M)	0.0M	2019
(0.0M)	3.8M	33.4M	5.7M	0.0M	2020
(0.1M)	2.2M	34.9M	18.1M	0.0M	2021
(0.3M)	0.9M	36.0M	25.5M	0.0M	2022
(0.4M)	0.1M	36.5M	27.6M	0.0M	2023
(0.6M)	0.0M	36.8M	29.4M	0.0M	2024
(0.7M)	0.0M	37.1M	31.1M	0.0M	2025
(0.9M)	0.0M	37.4M	32.5M	0.0M	2026
(1.2M)	0.0M	33.9M	34.5M	0.0M	2027
(1.4M)	0.0M	27.3M	35.9M	0.0M	2028
(1.6M)	0.0M	22.6M	36.8M	0.0M	2029
(1.9M)	0.0M	18.5M	37.3M	0.0M	2030
(2.2M)	0.0M	16.1M	37.5M	0.0M	2031
(2.6M)	0.0M	14.8M	36.6M	0.0M	2032
(2.8M)	0.0M	13.9M	34.6M	0.0M	2033
(3.0M)	0.0M	13.1M	32.0M	0.0M	2034
(3.2M)	0.0M	12.4M	28.7M	0.0M	2035
(3.4M)	0.0M	11.9M	25.0M	0.0M	2036
(3.5M)	0.0M	11.3M	20.4M	0.0M	2037
(3.5M)	0.0M	10.9M	15.0M	0.0M	2038
(3.4M)	0.0M	10.7M	9.3M	0.0M	2039
(1.3M)	0.0M	9.4M	2.8M	0.0M	2040
0.0M	0.0M	5.1M	0.0M	0.0M	2041
(1.4M)	0.0M	0.8M	0.0M	0.0M	2042
(3.1M)	0.0M	0.0M	(3.3M)	0.0M	2043
(3.0M)	0.0M	(0.0M)	(9.1M)	0.0M	2044
(2.9M)	0.0M	0.0M	(14.8M)	0.0M	2045
(2.7M)	0.0M	(0.0M)	(20.4M)	0.0M	2046
(2.6M)	0.0M	0.0M	(26.0M)	0.0M	2047
(2.5M)	0.0M	(0.0M)	(31.5M)	0.0M	2048
(2.4M)	0.0M	(0.0M)	(36.8M)	0.0M	2049
(2.3M)	0.0M	0.0M	(42.0M)	0.0M	2050
(2.1M)	0.0M	(0.0M)	(47.1M)	0.0M	2051
(2.0M)	0.0M	(0.0M)	(52.1M)	0.0M	2052
(1.9M)	0.0M	0.0M	(57.0M)	0.0M	2053
(1.8M)	0.0M	0.0M	(61.7M)	0.0M	2054
(1.6M)	0.0M	(0.0M)	(66.2M)	0.0M	2055
(1.5M)	0.0M	0.0M	(70.6M)	0.0M	2056
(1.4M)	0.0M	(0.0M)	(74.8M)	0.0M	2057
(1.2M)	0.0M	(0.0M)	(78.9M)	0.0M	2058
(1.1M)	0.0M	(0.0M)	(82.8M)	0.0M	2059
(1.0M)	0.0M	(0.0M)	(86.6M)	0.0M	2060
(0.9M)	0.0M	0.0M	(90.2M)	0.0M	2061
(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(93.7M)	0.0M	2062
(0.6M)	0.0M	0.0M	(97.0M)	0.0M	2063
(0.5M)	0.0M	0.0M	(100.2M)	0.0M	2064
(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(103.3M)	0.0M	2065
(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(106.2M)	0.0M	2066
(0.3M)	0.0M	0.0M	(109.1M)	0.0M	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					תשלומי		הון צבור	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	הקרן נטו	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	114,770	4,064	110,706	74,025	1,547	491	2,994	0	5,335	84,393	223,309	691,607
2018	0	105,819	3,735	102,084	74,467	1,553	521	3,268	0	5,619	85,429	174,632	779,606
2019	0	98,300	3,458	94,842	80,554	1,514	545	3,275	0	5,875	91,762	90,756	889,067
2020	0	91,186	3,197	87,989	89,481	1,528	579	3,320	0	6,116	101,024	58,803	930,070
2021	0	84,222	2,945	81,277	99,029	1,551	611	3,364	0	6,357	110,912	31,527	965,124
2022	0	77,084	2,686	74,397	109,477	1,569	642	3,328	0	6,603	121,619	9,441	992,035
2023	0	69,991	2,432	67,560	121,188	1,582	674	3,255	0	6,842	133,540	(0)	1,003,590
2024	0	63,461	2,200	61,262	132,245	1,605	706	3,216	0	7,053	144,826	(0)	1,007,756
2025	0	56,837	1,967	54,870	144,642	1,624	741	3,170	0	7,233	157,410	(0)	1,009,656
2026	0	50,704	1,753	48,951	157,043	1,642	777	3,111	0	7,376	169,949	(0)	1,009,736
2027	0	44,839	1,549	43,289	169,686	1,654	811	3,026	0	7,482	182,659	(0)	949,912
2028	0	39,255	1,357	37,898	182,679	1,665	844	2,933	0	7,546	195,667	(0)	921,645
2029	0	33,823	1,168	32,655	195,993	1,671	877	2,769	0	7,568	208,878	(0)	886,676
2030	0	28,197	971	27,226	210,409	1,670	908	2,521	0	7,551	223,059	(0)	855,282
2031	0	22,996	791	22,205	225,787	1,663	936	2,243	0	7,485	238,114	(0)	806,268
2032	0	17,964	618	17,346	243,193	1,649	960	1,872	0	7,368	255,042	(0)	741,788
2033	0	13,702	471	13,231	258,653	1,628	978	1,485	0	7,197	269,941	(0)	688,356
2034	0	10,349	356	9,993	269,975	1,600	992	1,176	0	6,975	280,717	(0)	639,451
2035	0	7,748	266	7,482	278,284	1,567	1,002	923	0	6,715	288,490	(0)	598,449
2036	0	5,119	175	4,944	286,468	1,529	1,007	632	0	6,413	296,050	(0)	563,394
2037	0	3,274	112	3,162	290,725	1,488	1,007	427	0	6,075	299,721	(0)	536,484
2038	0	1,877	64	1,813	292,529	1,443	1,003	238	0	5,708	300,922	(0)	524,929
2039	0	1,216	41	1,175	290,173	1,397	996	144	0	5,319	298,029	(0)	520,762
2040	0	782	26	756	285,918	1,351	987	97	0	4,919	293,272	(0)	382,489
2041	0	478	16	462	280,604	1,306	976	54	0	4,509	287,448	(0)	120,326
2042	0	141	5	137	274,867	1,261	962	20	0	4,091	281,202	(0)	0
2043	0	43	1	42	267,565	1,217	946	6	0	3,665	273,399	(0)	0
2044	0	29	1	28	259,352	1,174	928	2	0	3,231	264,687	(0)	0
2045	0	26	1	25	250,629	1,132	909	2	0	2,794	255,466	(0)	0
2046	0	1	0	1	241,645	1,089	888	0	0	2,356	245,978	(0)	0
2047	0	0	0	0	232,093	1,047	865	0	0	1,917	235,923	(0)	0
2048	0	0	0	0	222,144	1,004	841	0	0	1,480	225,469	(0)	0
2049	0	0	0	0	211,831	961	815	0	0	1,045	214,652	(0)	0
2050	0	0	0	0	201,176	916	787	0	0	615	203,495	(0)	0
2051	0	0	0	0	190,209	871	758	0	0	193	192,031	(0)	0
2052	0	0	0	0	178,967	824	727	0	0	0	180,518	(0)	0
2053	0	0	0	0	167,494	777	694	0	0	0	168,964	(0)	0
2054	0	0	0	0	155,842	728	659	0	0	0	157,229	(0)	0
2055	0	0	0	0	144,075	678	623	0	0	0	145,376	(0)	0
2056	0	0	0	0	132,267	628	584	0	0	0	133,479	(0)	0
2057	0	0	0	0	120,501	578	545	0	0	0	121,624	(0)	0
2058	0	0	0	0	108,877	527	504	0	0	0	109,909	(0)	0
2059	0	0	0	0	97,499	478	463	0	0	0	98,440	(0)	0
2060	0	0	0	0	86,481	429	422	0	0	0	87,332	(0)	0
2061	0	0	0	0	75,937	381	381	0	0	0	76,700	(0)	0
2062	0	0	0	0	65,975	336	341	0	0	0	66,652	(0)	0
2063	0	0	0	0	56,687	293	302	0	0	0	57,282	(0)	0
2064	0	0	0	0	48,144	253	265	0	0	0	48,662	(0)	0
2065	0	0	0	0	40,403	216	230	0	0	0	40,848	(0)	0
2066	0	0	0	0	33,491	182	198	0	0	0	33,871	(0)	0
2067	0	0	0	0	27,416	151	168	0	0	0	27,735	(0)	0

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

שנה	גביית דמי גמולים	תשלומי הקרן	הנחת שיעור	שיעור תשואת	סך תשואת	הון צבור בסוף השנה	אנ"ח מוטג	השקעות	סה"כ
	נטו	נטו	חסרת סיכון	הקרן (%)	הקרן (₪)	אחרות	"ערד"	"מירון"	
2017	110.7M	84.4M	0.48%	0.78%	24.3M	2,191.3M	691.6M	223.3M	3,106.2M
2018	102.1M	85.4M	-0.43%	-0.16%	(5.1M)	2,210.7M	771.5M	174.6M	3,156.8M
2019	94.8M	91.8M	-0.27%	-0.08%	(2.5M)	2,218.2M	860.0M	90.8M	3,168.9M
2020	88.0M	101.0M	0.25%	0.36%	11.4M	2,217.0M	891.4M	58.8M	3,167.3M
2021	81.3M	110.9M	0.78%	0.84%	26.5M	2,214.8M	917.8M	31.5M	3,164.1M
2022	74.4M	121.6M	1.09%	1.11%	34.8M	2,204.3M	937.9M	9.4M	3,151.7M
2023	67.6M	133.5M	1.17%	1.17%	36.6M	2,177.9M	944.4M	0.0M	3,122.3M
2024	61.3M	144.8M	1.25%	1.25%	38.6M	2,131.3M	946.0M	0.0M	3,077.3M
2025	54.9M	157.4M	1.34%	1.34%	40.4M	2,069.0M	946.1M	0.0M	3,015.1M
2026	49.0M	169.9M	1.42%	1.42%	41.9M	1,989.9M	946.1M	0.0M	2,936.0M
2027	43.3M	182.7M	1.51%	1.51%	43.2M	1,985.3M	854.5M	0.0M	2,839.8M
2028	37.9M	195.7M	1.60%	1.60%	44.1M	1,905.3M	820.9M	0.0M	2,726.2M
2029	32.7M	208.9M	1.69%	1.69%	44.6M	1,812.7M	781.8M	0.0M	2,594.5M
2030	27.2M	223.1M	1.79%	1.79%	44.5M	1,694.1M	749.1M	0.0M	2,443.2M
2031	22.2M	238.1M	1.88%	1.88%	43.8M	1,574.3M	696.7M	0.0M	2,271.0M
2032	17.3M	255.0M	1.94%	1.95%	41.7M	1,442.2M	632.9M	0.0M	2,075.0M
2033	13.2M	269.9M	1.98%	1.98%	38.3M	1,271.1M	585.5M	0.0M	1,856.6M
2034	10.0M	280.7M	2.01%	2.01%	34.4M	1,073.6M	546.7M	0.0M	1,620.3M
2035	7.5M	288.5M	2.04%	2.04%	30.0M	854.1M	515.2M	0.0M	1,369.3M
2036	4.9M	296.0M	2.08%	2.08%	25.2M	614.6M	488.8M	0.0M	1,103.4M
2037	3.2M	299.7M	2.09%	2.09%	19.7M	357.8M	468.7M	0.0M	826.5M
2038	1.8M	300.9M	2.08%	2.08%	13.9M	120.8M	420.5M	0.0M	541.3M
2039	1.2M	298.0M	2.08%	2.07%	7.9M	11.3M	241.0M	0.0M	252.3M
2040	0.8M	293.3M	2.07%	2.06%	1.9M	(107.5M)	69.2M	0.0M	(38.3M)
2041	0.5M	287.4M	2.06%	2.07%	(4.0M)	(329.3M)	0.0M	0.0M	(329.3M)
2042	0.1M	281.2M	2.06%	2.06%	(9.9M)	(620.3M)	0.0M	0.0M	(620.3M)
2043	0.0M	273.4M	2.06%	2.06%	(15.9M)	(909.5M)	0.0M	0.0M	(909.5M)
2044	0.0M	264.7M	2.06%	2.06%	(21.7M)	(1,195.9M)	0.0M	0.0M	(1,195.9M)
2045	0.0M	255.5M	2.06%	2.06%	(27.5M)	(1,478.8M)	0.0M	0.0M	(1,478.8M)
2046	0.0M	246.0M	2.06%	2.06%	(33.3M)	(1,758.1M)	0.0M	0.0M	(1,758.1M)
2047	0.0M	235.9M	2.06%	2.06%	(38.9M)	(2,032.9M)	0.0M	0.0M	(2,032.9M)
2048	0.0M	225.5M	2.06%	2.06%	(44.5M)	(2,302.8M)	0.0M	0.0M	(2,302.8M)
2049	0.0M	214.7M	2.06%	2.06%	(49.9M)	(2,567.4M)	0.0M	0.0M	(2,567.4M)
2050	0.0M	203.5M	2.06%	2.06%	(55.2M)	(2,826.1M)	0.0M	0.0M	(2,826.1M)
2051	0.0M	192.0M	2.06%	2.06%	(60.4M)	(3,078.6M)	0.0M	0.0M	(3,078.6M)
2052	0.0M	180.5M	2.06%	2.06%	(65.5M)	(3,324.6M)	0.0M	0.0M	(3,324.6M)
2053	0.0M	169.0M	2.06%	2.06%	(70.5M)	(3,564.0M)	0.0M	0.0M	(3,564.0M)
2054	0.0M	157.2M	2.06%	2.06%	(75.3M)	(3,796.5M)	0.0M	0.0M	(3,796.5M)
2055	0.0M	145.4M	2.06%	2.06%	(79.9M)	(4,021.8M)	0.0M	0.0M	(4,021.8M)
2056	0.0M	133.5M	2.06%	2.06%	(84.4M)	(4,239.8M)	0.0M	0.0M	(4,239.8M)
2057	0.0M	121.6M	2.06%	2.06%	(88.8M)	(4,450.2M)	0.0M	0.0M	(4,450.2M)
2058	0.0M	109.9M	2.06%	2.06%	(93.0M)	(4,653.1M)	0.0M	0.0M	(4,653.1M)
2059	0.0M	98.4M	2.06%	2.06%	(97.1M)	(4,848.6M)	0.0M	0.0M	(4,848.6M)
2060	0.0M	87.3M	2.06%	2.06%	(101.0M)	(5,036.9M)	0.0M	0.0M	(5,036.9M)
2061	0.0M	76.7M	2.06%	2.06%	(104.7M)	(5,218.3M)	0.0M	0.0M	(5,218.3M)
2062	0.0M	66.7M	2.06%	2.06%	(108.4M)	(5,393.4M)	0.0M	0.0M	(5,393.4M)
2063	0.0M	57.3M	2.06%	2.06%	(111.9M)	(5,562.5M)	0.0M	0.0M	(5,562.5M)
2064	0.0M	48.7M	2.06%	2.06%	(115.3M)	(5,726.4M)	0.0M	0.0M	(5,726.4M)
2065	0.0M	40.8M	2.06%	2.06%	(118.5M)	(5,885.8M)	0.0M	0.0M	(5,885.8M)
2066	0.0M	33.9M	2.06%	2.06%	(121.8M)	(6,041.4M)	0.0M	0.0M	(6,041.4M)
2067	0.0M	27.7M	2.06%	2.06%	(124.9M)	(6,194.1M)	0.0M	0.0M	(6,194.1M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	"מירון" אג"ח מסוג	"פרד" השקעות	סיוע ישיר	
0.1M	10.5M	3.5M	10.3M	0.0M	2017
(0.0M)	7.9M	(3.5M)	(9.5M)	0.0M	2018
(0.0M)	5.7M	(2.2M)	(5.9M)	0.0M	2019
(0.0M)	3.8M	2.2M	5.5M	0.0M	2020
(0.1M)	2.2M	7.1M	17.3M	0.0M	2021
(0.3M)	0.9M	10.1M	24.1M	0.0M	2022
(0.4M)	0.1M	11.0M	25.9M	0.0M	2023
(0.6M)	0.0M	11.8M	27.3M	0.0M	2024
(0.7M)	0.0M	12.6M	28.6M	0.0M	2025
(0.9M)	0.0M	13.3M	29.5M	0.0M	2026
(1.2M)	0.0M	13.3M	31.0M	0.0M	2027
(1.4M)	0.0M	13.3M	32.2M	0.0M	2028
(1.6M)	0.0M	13.4M	32.8M	0.0M	2029
(1.9M)	0.0M	13.5M	32.9M	0.0M	2030
(2.3M)	0.0M	13.3M	32.7M	0.0M	2031
(2.6M)	0.0M	12.6M	31.6M	0.0M	2032
(2.8M)	0.0M	11.8M	29.3M	0.0M	2033
(3.0M)	0.0M	11.2M	26.3M	0.0M	2034
(3.2M)	0.0M	10.6M	22.6M	0.0M	2035
(3.4M)	0.0M	10.3M	18.3M	0.0M	2036
(3.5M)	0.0M	9.8M	13.4M	0.0M	2037
(4.0M)	0.0M	9.4M	8.4M	0.0M	2038
(1.4M)	0.0M	6.6M	2.6M	0.0M	2039
(0.8M)	0.0M	2.7M	0.0M	0.0M	2040
(2.2M)	0.0M	0.4M	(2.2M)	0.0M	2041
(3.1M)	0.0M	0.0M	(6.8M)	0.0M	2042
(3.1M)	0.0M	0.0M	(12.8M)	0.0M	2043
(3.0M)	0.0M	0.0M	(18.8M)	0.0M	2044
(2.9M)	0.0M	0.0M	(24.7M)	0.0M	2045
(2.7M)	0.0M	0.0M	(30.5M)	0.0M	2046
(2.6M)	0.0M	0.0M	(36.3M)	0.0M	2047
(2.5M)	0.0M	0.0M	(41.9M)	0.0M	2048
(2.4M)	0.0M	0.0M	(47.5M)	0.0M	2049
(2.3M)	0.0M	0.0M	(53.0M)	0.0M	2050
(2.1M)	0.0M	0.0M	(58.3M)	0.0M	2051
(2.0M)	0.0M	0.0M	(63.5M)	0.0M	2052
(1.9M)	0.0M	0.0M	(68.6M)	0.0M	2053
(1.8M)	0.0M	0.0M	(73.5M)	0.0M	2054
(1.6M)	0.0M	0.0M	(78.3M)	0.0M	2055
(1.5M)	0.0M	0.0M	(82.9M)	0.0M	2056
(1.4M)	0.0M	0.0M	(87.4M)	0.0M	2057
(1.2M)	0.0M	0.0M	(91.8M)	0.0M	2058
(1.1M)	0.0M	0.0M	(96.0M)	0.0M	2059
(1.0M)	0.0M	0.0M	(100.0M)	0.0M	2060
(0.9M)	0.0M	0.0M	(103.9M)	0.0M	2061
(0.7M)	0.0M	0.0M	(107.6M)	0.0M	2062
(0.6M)	0.0M	0.0M	(111.2M)	0.0M	2063
(0.5M)	0.0M	0.0M	(114.7M)	0.0M	2064
(0.5M)	0.0M	0.0M	(118.1M)	0.0M	2065
(0.4M)	0.0M	0.0M	(121.4M)	0.0M	2066
(0.3M)	0.0M	0.0M	(124.6M)	0.0M	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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	ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	114,770	4,064	110,706	74,025	1,547	491	2,994	0	5,335	84,393	223,309	0	691,607
2018	0	105,819	3,735	102,084	74,467	1,553	521	3,268	0	5,619	85,429	129,380	0	771,526
2019	0	98,300	3,458	94,842	80,554	1,514	545	3,275	0	5,875	91,762	90,756	0	859,954
2020	0	91,186	3,197	87,989	89,481	1,528	579	3,320	0	6,116	101,024	58,803	0	891,437
2021	0	84,222	2,945	81,277	99,029	1,551	611	3,364	0	6,357	110,912	31,527	0	917,827
2022	0	77,084	2,686	74,397	109,477	1,569	642	3,328	0	6,603	121,619	9,441	0	937,939
2023	0	69,991	2,432	67,560	121,188	1,582	674	3,255	0	6,842	133,540	(0)	0	944,367
2024	0	63,461	2,200	61,262	132,245	1,605	706	3,216	0	7,053	144,826	(0)	0	946,023
2025	0	56,837	1,967	54,870	144,642	1,624	741	3,170	0	7,233	157,410	(0)	0	946,093
2026	0	50,704	1,753	48,951	157,043	1,642	777	3,111	0	7,376	169,949	(0)	0	946,093
2027	0	44,839	1,549	43,289	169,686	1,654	811	3,026	0	7,482	182,659	(0)	0	854,508
2028	0	39,255	1,357	37,898	182,679	1,665	844	2,933	0	7,546	195,667	(0)	0	820,854
2029	0	33,823	1,168	32,655	195,993	1,671	877	2,769	0	7,568	208,878	(0)	0	781,803
2030	0	28,197	971	27,226	210,409	1,670	908	2,521	0	7,551	223,059	(0)	0	749,091
2031	0	22,996	791	22,205	225,787	1,663	936	2,243	0	7,485	238,114	(0)	0	696,734
2032	0	17,964	618	17,346	243,193	1,649	960	1,872	0	7,368	255,042	(0)	0	632,863
2033	0	13,702	471	13,231	258,653	1,628	978	1,485	0	7,197	269,941	(0)	0	585,547
2034	0	10,349	356	9,993	269,975	1,600	992	1,176	0	6,975	280,717	(0)	0	546,674
2035	0	7,748	266	7,482	278,284	1,567	1,002	923	0	6,715	288,490	(0)	0	515,191
2036	0	5,119	175	4,944	286,468	1,529	1,007	632	0	6,413	296,050	(0)	0	488,801
2037	0	3,274	112	3,162	290,725	1,488	1,007	427	0	6,075	299,721	(0)	0	468,689
2038	0	1,877	64	1,813	292,529	1,443	1,003	238	0	5,708	300,922	(0)	0	420,488
2039	0	1,216	41	1,175	290,173	1,397	996	144	0	5,319	298,029	(0)	0	241,015
2040	0	782	26	756	285,918	1,351	987	97	0	4,919	293,272	(0)	0	69,192
2041	0	478	16	462	280,604	1,306	976	54	0	4,509	287,448	(0)	0	0
2042	0	141	5	137	274,867	1,261	962	20	0	4,091	281,202	(0)	0	0
2043	0	43	1	42	267,565	1,217	946	6	0	3,665	273,399	(0)	0	0
2044	0	29	1	28	259,352	1,174	928	2	0	3,231	264,687	(0)	0	0
2045	0	26	1	25	250,629	1,132	909	2	0	2,794	255,466	(0)	0	0
2046	0	1	0	1	241,645	1,089	888	0	0	2,356	245,978	(0)	0	0
2047	0	0	0	0	232,093	1,047	865	0	0	1,917	235,923	(0)	0	0
2048	0	0	0	0	222,144	1,004	841	0	0	1,480	225,469	(0)	0	0
2049	0	0	0	0	211,831	961	815	0	0	1,045	214,652	(0)	0	0
2050	0	0	0	0	201,176	916	787	0	0	615	203,495	(0)	0	0
2051	0	0	0	0	190,209	871	758	0	0	193	192,031	(0)	0	0
2052	0	0	0	0	178,967	824	727	0	0	0	180,518	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	167,494	777	694	0	0	0	168,964	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	155,842	728	659	0	0	0	157,229	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	144,075	678	623	0	0	0	145,376	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	132,267	628	584	0	0	0	133,479	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	120,501	578	545	0	0	0	121,624	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	108,877	527	504	0	0	0	109,909	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	97,499	478	463	0	0	0	98,440	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	86,481	429	422	0	0	0	87,332	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	75,937	381	381	0	0	0	76,700	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	65,975	336	341	0	0	0	66,652	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	56,687	293	302	0	0	0	57,282	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	48,144	265	253	0	0	0	48,662	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	40,403	216	230	0	0	0	40,848	(0)	0	0
2066	0	0	0	0	33,491	182	198	0	0	0	33,871	(0)	0	0
2067	0	0	0	0	27,416	151	168	0	0	0	27,735	(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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה אנ"ח מסוג השקעות "מירון" "ערד" אחרות סה"כ
2017	110.7M	84.4M	0.48%	0.47%	14.8M	223.3M
2018	102.1M	85.4M	-0.43%	-0.43%	(13.6M)	174.6M
2019	94.8M	91.8M	-0.27%	-0.27%	(8.4M)	129.4M
2020	88.0M	101.0M	0.25%	0.25%	7.7M	90.8M
2021	81.3M	110.9M	0.78%	0.78%	24.3M	58.8M
2022	74.4M	121.6M	1.09%	1.09%	33.8M	31.5M
2023	67.6M	133.5M	1.17%	1.17%	36.1M	9.4M
2024	61.3M	144.8M	1.25%	1.25%	38.2M	0.0M
2025	54.9M	157.4M	1.34%	1.34%	40.0M	0.0M
2026	49.0M	169.9M	1.42%	1.42%	41.4M	0.0M
2027	43.3M	182.7M	1.51%	1.51%	42.7M	0.0M
2028	37.9M	195.7M	1.60%	1.60%	43.6M	0.0M
2029	32.7M	208.9M	1.69%	1.69%	44.0M	0.0M
2030	27.2M	223.1M	1.79%	1.79%	43.9M	0.0M
2031	22.2M	238.1M	1.88%	1.88%	43.1M	0.0M
2032	17.3M	255.0M	1.94%	1.94%	41.0M	0.0M
2033	13.2M	269.9M	1.98%	1.98%	37.6M	0.0M
2034	10.0M	280.7M	2.01%	2.01%	33.7M	0.0M
2035	7.5M	288.5M	2.04%	2.04%	29.2M	0.0M
2036	4.9M	296.0M	2.08%	2.08%	24.4M	0.0M
2037	3.2M	299.7M	2.09%	2.09%	18.9M	0.0M
2038	1.8M	300.9M	2.08%	2.08%	13.0M	0.0M
2039	1.2M	298.0M	2.07%	2.07%	7.0M	0.0M
2040	0.8M	293.3M	2.07%	2.07%	1.1M	0.0M
2041	0.5M	287.4M	2.06%	2.06%	(4.9M)	0.0M
2042	0.1M	281.2M	2.06%	2.06%	(10.8M)	0.0M
2043	0.0M	273.4M	2.06%	2.06%	(16.8M)	0.0M
2044	0.0M	264.7M	2.06%	2.06%	(22.7M)	0.0M
2045	0.0M	255.5M	2.06%	2.06%	(28.5M)	0.0M
2046	0.0M	246.0M	2.06%	2.06%	(34.2M)	0.0M
2047	0.0M	235.9M	2.06%	2.06%	(39.9M)	0.0M
2048	0.0M	225.5M	2.06%	2.06%	(45.5M)	0.0M
2049	0.0M	214.7M	2.06%	2.06%	(50.9M)	0.0M
2050	0.0M	203.5M	2.06%	2.06%	(56.3M)	0.0M
2051	0.0M	192.0M	2.06%	2.06%	(61.5M)	0.0M
2052	0.0M	180.5M	2.06%	2.06%	(66.6M)	0.0M
2053	0.0M	169.0M	2.06%	2.06%	(71.6M)	0.0M
2054	0.0M	157.2M	2.06%	2.06%	(76.4M)	0.0M
2055	0.0M	145.4M	2.06%	2.06%	(81.1M)	0.0M
2056	0.0M	133.5M	2.06%	2.06%	(85.6M)	0.0M
2057	0.0M	121.6M	2.06%	2.06%	(90.0M)	0.0M
2058	0.0M	109.9M	2.06%	2.06%	(94.2M)	0.0M
2059	0.0M	98.4M	2.06%	2.06%	(98.3M)	0.0M
2060	0.0M	87.3M	2.06%	2.06%	(102.3M)	0.0M
2061	0.0M	76.7M	2.06%	2.06%	(106.0M)	0.0M
2062	0.0M	66.7M	2.06%	2.06%	(109.7M)	0.0M
2063	0.0M	57.3M	2.06%	2.06%	(113.2M)	0.0M
2064	0.0M	48.7M	2.06%	2.06%	(116.7M)	0.0M
2065	0.0M	40.8M	2.06%	2.06%	(120.0M)	0.0M
2066	0.0M	33.9M	2.06%	2.06%	(123.2M)	0.0M
2067	0.0M	27.7M	2.06%	2.06%	(126.4M)	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיר				
0.0M	10.3M	3.5M	1.0M	0.1M	2017
0.0M	(9.5M)	(3.5M)	(0.6M)	(0.0M)	2018
0.0M	(5.9M)	(2.2M)	(0.3M)	(0.0M)	2019
0.0M	5.4M	2.2M	0.2M	(0.0M)	2020
0.0M	17.1M	7.0M	0.3M	(0.1M)	2021
0.0M	23.9M	10.0M	0.2M	(0.3M)	2022
0.0M	25.6M	10.9M	0.0M	(0.4M)	2023
0.0M	27.1M	11.7M	0.0M	(0.6M)	2024
0.0M	28.3M	12.4M	0.0M	(0.7M)	2025
0.0M	29.1M	13.2M	0.0M	(0.9M)	2026
0.0M	30.7M	13.2M	0.0M	(1.2M)	2027
0.0M	31.8M	13.1M	0.0M	(1.4M)	2028
0.0M	32.4M	13.3M	0.0M	(1.6M)	2029
0.0M	32.5M	13.3M	0.0M	(1.9M)	2030
0.0M	32.2M	13.1M	0.0M	(2.3M)	2031
0.0M	31.1M	12.5M	0.0M	(2.6M)	2032
0.0M	28.8M	11.7M	0.0M	(2.8M)	2033
0.0M	25.6M	11.1M	0.0M	(3.0M)	2034
0.0M	21.9M	10.6M	0.0M	(3.2M)	2035
0.0M	17.6M	10.2M	0.0M	(3.4M)	2036
0.0M	12.6M	9.8M	0.0M	(3.5M)	2037
0.0M	11.4M	9.2M	0.0M	(7.6M)	2038
0.0M	2.4M	6.0M	0.0M	(1.4M)	2039
0.0M	0.0M	2.3M	0.0M	(1.2M)	2040
0.0M	(2.8M)	0.2M	0.0M	(2.3M)	2041
0.0M	(7.7M)	(0.0M)	0.0M	(3.1M)	2042
0.0M	(13.7M)	0.0M	0.0M	(3.1M)	2043
0.0M	(19.7M)	0.0M	0.0M	(3.0M)	2044
0.0M	(25.6M)	(0.0M)	0.0M	(2.9M)	2045
0.0M	(31.5M)	0.0M	0.0M	(2.7M)	2046
0.0M	(37.3M)	0.0M	0.0M	(2.6M)	2047
0.0M	(42.9M)	(0.0M)	0.0M	(2.5M)	2048
0.0M	(48.5M)	0.0M	0.0M	(2.4M)	2049
0.0M	(54.0M)	(0.0M)	0.0M	(2.3M)	2050
0.0M	(59.4M)	0.0M	0.0M	(2.1M)	2051
0.0M	(64.6M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	2052
0.0M	(69.7M)	(0.0M)	0.0M	(1.9M)	2053
0.0M	(74.6M)	(0.0M)	0.0M	(1.8M)	2054
0.0M	(79.5M)	0.0M	0.0M	(1.6M)	2055
0.0M	(84.1M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	2056
0.0M	(88.7M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	2057
0.0M	(93.0M)	(0.0M)	0.0M	(1.2M)	2058
0.0M	(97.2M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	2059
0.0M	(101.3M)	(0.0M)	0.0M	(1.0M)	2060
0.0M	(105.2M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	2061
0.0M	(109.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	2062
0.0M	(112.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.6M)	2063
0.0M	(116.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.5M)	2064
0.0M	(119.5M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2065
0.0M	(122.8M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	2066
0.0M	(126.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.3M)	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
2017	0	114,770	4,064	110,706	74,025	1,547	491	2,994	0	5,335	84,393	223,309	0	691,607	
2018	0	105,819	3,735	102,084	74,467	1,553	521	3,268	0	5,619	85,429	129,380	0	768,900	
2019	0	98,300	3,458	94,842	80,554	1,514	545	3,275	0	5,875	91,762	90,756	0	852,913	
2020	0	91,186	3,197	87,989	89,481	1,528	579	3,320	0	6,116	101,024	58,803	0	883,240	
2021	0	84,222	2,945	81,277	99,029	1,551	611	3,364	0	6,357	110,912	31,527	0	908,953	
2022	0	77,084	2,686	74,397	109,477	1,569	642	3,328	0	6,603	121,619	9,441	0	928,790	
2023	0	69,991	2,432	67,560	121,188	1,582	674	3,255	0	6,842	133,540	(0)	0	935,173	
2024	0	63,461	2,200	61,262	132,245	1,605	706	3,216	0	7,053	144,826	(0)	0	936,793	
2025	0	56,837	1,967	54,870	144,642	1,624	741	3,170	0	7,233	157,410	(0)	0	936,856	
2026	0	50,704	1,753	48,951	157,043	1,642	777	3,111	0	7,376	169,949	(0)	0	936,856	
2027	0	44,839	1,549	43,289	169,686	1,654	811	3,026	0	7,482	182,659	(0)	0	844,632	
2028	0	39,255	1,357	37,898	182,679	1,665	844	2,933	0	7,546	195,667	(0)	0	810,821	
2029	0	33,823	1,168	32,655	195,993	1,671	877	2,769	0	7,568	208,878	(0)	0	771,600	
2030	0	28,197	971	27,226	210,409	1,670	908	2,521	0	7,551	223,059	(0)	0	738,814	
2031	0	22,996	791	22,205	225,787	1,663	936	2,243	0	7,485	238,114	(0)	0	686,205	
2032	0	17,964	618	17,346	243,193	1,649	960	1,872	0	7,368	255,042	(0)	0	624,057	
2033	0	13,702	471	13,231	258,653	1,628	978	1,485	0	7,197	269,941	(0)	0	579,056	
2034	0	10,349	356	9,993	269,975	1,600	992	1,176	0	6,975	280,717	(0)	0	542,016	
2035	0	7,748	266	7,482	278,284	1,567	1,002	923	0	6,715	288,490	(0)	0	511,689	
2036	0	5,119	175	4,944	286,468	1,529	1,007	632	0	6,413	296,050	(0)	0	485,976	
2037	0	3,274	112	3,162	290,725	1,488	1,007	427	0	6,075	299,721	(0)	0	466,139	
2038	0	1,877	64	1,813	292,529	1,443	1,003	238	0	5,708	300,922	(0)	0	391,020	
2039	0	1,216	41	1,175	290,173	1,397	996	144	0	5,319	298,029	(0)	0	210,439	
2040	0	782	26	756	285,918	1,351	987	97	0	4,919	293,272	(0)	0	56,138	
2041	0	478	16	462	280,604	1,306	976	54	0	4,509	287,448	(0)	0	0	
2042	0	141	5	137	274,867	1,261	962	20	0	4,091	281,202	(0)	0	0	
2043	0	43	1	42	267,565	1,217	946	6	0	3,665	273,399	(0)	0	0	
2044	0	29	1	28	259,352	1,174	928	2	0	3,231	264,687	(0)	0	0	
2045	0	26	1	25	250,629	1,132	909	2	0	2,794	255,466	(0)	0	0	
2046	0	1	0	1	241,645	1,089	888	0	0	2,356	245,978	(0)	0	0	
2047	0	0	0	0	232,093	1,047	865	0	0	1,917	235,923	(0)	0	0	
2048	0	0	0	0	222,144	1,004	841	0	0	1,480	225,469	(0)	0	0	
2049	0	0	0	0	211,831	961	815	0	0	1,045	214,652	(0)	0	0	
2050	0	0	0	0	201,176	916	787	0	0	615	203,495	(0)	0	0	
2051	0	0	0	0	190,209	871	758	0	0	193	192,031	(0)	0	0	
2052	0	0	0	0	178,967	824	727	0	0	0	180,518	(0)	0	0	
2053	0	0	0	0	167,494	777	694	0	0	0	168,964	(0)	0	0	
2054	0	0	0	0	155,842	728	659	0	0	0	157,229	(0)	0	0	
2055	0	0	0	0	144,075	678	623	0	0	0	145,376	(0)	0	0	
2056	0	0	0	0	132,267	628	584	0	0	0	133,479	(0)	0	0	
2057	0	0	0	0	120,501	578	545	0	0	0	121,624	(0)	0	0	
2058	0	0	0	0	108,877	527	504	0	0	0	109,909	(0)	0	0	
2059	0	0	0	0	97,499	478	463	0	0	0	98,440	(0)	0	0	
2060	0	0	0	0	86,481	429	422	0	0	0	87,332	(0)	0	0	
2061	0	0	0	0	75,937	381	381	0	0	0	76,700	(0)	0	0	
2062	0	0	0	0	65,975	336	341	0	0	0	66,652	(0)	0	0	
2063	0	0	0	0	56,687	293	302	0	0	0	57,282	(0)	0	0	
2064	0	0	0	0	48,144	253	265	0	0	0	48,662	(0)	0	0	
2065	0	0	0	0	40,403	216	230	0	0	0	40,848	(0)	0	0	
2066	0	0	0	0	33,491	182	198	0	0	0	33,871	(0)	0	0	
2067	0	0	0	0	27,416	151	168	0	0	0	27,735	(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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה אנ"ח מסוג השקעות אזרחיות	סה"כ
2017	41.4M	256.6M	0.48%	1.83%	72.0M	918.5M	4,053.4M
2018	34.7M	256.9M	-0.43%	2.47%	93.4M	946.3M	3,910.2M
2019	30.1M	251.9M	-0.27%	2.58%	94.6M	985.2M	3,654.2M
2020	25.4M	253.9M	0.25%	2.95%	104.2M	991.5M	3,530.0M
2021	22.3M	254.1M	0.78%	3.34%	113.6M	992.3M	3,411.7M
2022	19.5M	253.6M	1.09%	3.56%	117.0M	992.3M	3,294.6M
2023	16.8M	253.3M	1.17%	3.64%	115.4M	992.3M	3,173.5M
2024	14.4M	252.3M	1.25%	3.74%	113.8M	992.3M	3,049.4M
2025	11.8M	251.7M	1.34%	3.84%	112.0M	992.3M	2,921.5M
2026	9.7M	249.5M	1.42%	3.93%	109.8M	992.3M	2,791.6M
2027	7.9M	246.1M	1.51%	3.91%	104.0M	801.4M	2,657.4M
2028	6.2M	242.4M	1.60%	3.94%	99.6M	760.5M	2,520.9M
2029	5.2M	237.3M	1.69%	4.01%	96.0M	719.6M	2,384.8M
2030	4.0M	232.6M	1.79%	4.08%	92.2M	683.4M	2,248.4M
2031	3.2M	227.0M	1.88%	4.14%	88.2M	646.9M	2,112.7M
2032	2.4M	220.9M	1.94%	4.20%	83.8M	620.1M	1,978.1M
2033	1.7M	213.9M	1.98%	4.26%	79.3M	595.7M	1,845.2M
2034	1.3M	205.8M	2.01%	4.31%	74.8M	581.2M	1,715.5M
2035	0.8M	197.2M	2.04%	4.38%	70.5M	575.0M	1,589.6M
2036	0.4M	188.5M	2.08%	4.46%	66.3M	574.2M	1,467.8M
2037	0.3M	178.4M	2.09%	4.53%	62.1M	574.2M	1,351.9M
2038	0.2M	167.9M	2.08%	4.59%	57.9M	574.2M	1,242.1M
2039	0.1M	157.8M	2.08%	4.67%	54.0M	574.2M	1,138.5M
2040	0.1M	147.5M	2.07%	4.75%	50.3M	574.2M	1,041.4M
2041	0.0M	137.5M	2.06%	4.85%	46.9M	574.2M	950.9M
2042	0.0M	127.5M	2.06%	4.90%	43.2M	476.9M	866.5M
2043	0.0M	117.8M	2.06%	4.56%	36.6M	331.7M	785.3M
2044	0.0M	108.3M	2.06%	4.28%	31.1M	214.5M	708.1M
2045	0.0M	99.3M	2.06%	4.31%	28.2M	199.6M	637.0M
2046	0.0M	90.7M	2.06%	4.31%	25.3M	178.6M	571.7M
2047	0.0M	82.5M	2.06%	4.38%	23.1M	177.5M	512.2M
2048	0.0M	74.7M	2.06%	4.45%	21.0M	177.5M	458.5M
2049	0.0M	67.5M	2.06%	4.54%	19.1M	177.5M	410.2M
2050	0.0M	60.6M	2.06%	4.63%	17.5M	177.5M	367.0M
2051	0.0M	54.2M	2.06%	4.74%	16.0M	177.5M	328.8M
2052	0.0M	48.3M	2.06%	4.85%	14.7M	177.5M	295.2M
2053	0.0M	42.8M	2.06%	4.97%	13.5M	177.5M	266.0M
2054	0.0M	37.7M	2.06%	5.10%	12.5M	177.5M	240.8M
2055	0.0M	33.0M	2.06%	5.23%	11.7M	177.5M	219.4M
2056	0.0M	28.8M	2.06%	5.37%	10.9M	177.5M	201.6M
2057	0.0M	25.0M	2.06%	5.50%	10.3M	177.5M	186.9M
2058	0.0M	21.6M	2.06%	5.61%	9.8M	174.5M	175.2M
2059	0.0M	18.5M	2.06%	5.41%	8.9M	126.4M	165.6M
2060	0.0M	15.9M	2.06%	4.05%	6.4M	48.6M	156.1M
2061	0.0M	13.6M	2.06%	4.26%	6.3M	45.5M	148.9M
2062	0.0M	11.6M	2.06%	4.28%	6.1M	45.5M	143.4M
2063	0.0M	9.9M	2.06%	4.29%	5.9M	45.5M	139.4M
2064	0.0M	8.5M	2.06%	4.30%	5.8M	45.5M	136.6M
2065	0.0M	7.4M	2.06%	4.31%	5.7M	45.5M	134.9M
2066	0.0M	6.5M	2.06%	4.31%	5.7M	45.5M	134.1M
2067	0.0M	5.8M	2.06%	4.31%	5.6M	45.5M	133.9M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות	
2017	(0.6M)	13.9M	44.8M	13.8M	0.0M
2018	0.5M	10.5M	45.7M	(12.0M)	48.7M
2019	0.3M	7.5M	46.5M	(7.2M)	47.5M
2020	(0.3M)	5.0M	47.0M	6.4M	46.2M
2021	(1.0M)	3.0M	47.2M	19.6M	44.8M
2022	(1.4M)	1.2M	47.2M	26.5M	43.6M
2023	(1.5M)	0.2M	47.2M	27.3M	42.2M
2024	(1.6M)	0.0M	47.2M	27.8M	40.5M
2025	(1.8M)	0.0M	47.2M	28.0M	38.6M
2026	(1.9M)	0.0M	47.2M	27.9M	36.6M
2027	(2.1M)	0.0M	42.1M	29.4M	34.6M
2028	(2.1M)	0.0M	37.0M	30.6M	34.2M
2029	(2.2M)	0.0M	35.0M	30.7M	32.4M
2030	(2.3M)	0.0M	33.2M	30.7M	30.7M
2031	(2.4M)	0.0M	31.2M	30.4M	28.9M
2032	(2.4M)	0.0M	29.7M	29.4M	27.1M
2033	(2.3M)	0.0M	28.8M	27.6M	25.2M
2034	(2.3M)	0.0M	28.0M	25.7M	23.4M
2035	(2.2M)	0.0M	27.5M	23.7M	21.5M
2036	(2.2M)	0.0M	27.3M	21.5M	19.6M
2037	(2.1M)	0.0M	27.3M	19.1M	17.8M
2038	(1.9M)	0.0M	27.3M	16.6M	16.0M
2039	(1.8M)	0.0M	27.3M	14.2M	14.3M
2040	(1.7M)	0.0M	27.3M	12.1M	12.7M
2041	(1.6M)	0.0M	27.3M	10.0M	11.2M
2042	(1.6M)	0.0M	26.3M	8.6M	9.8M
2043	(1.7M)	0.0M	18.5M	10.4M	9.3M
2044	(1.5M)	0.0M	11.7M	11.6M	9.3M
2045	(1.2M)	0.0M	9.7M	10.6M	9.1M
2046	(1.1M)	0.0M	8.8M	9.5M	8.1M
2047	(0.9M)	0.0M	8.4M	8.3M	7.3M
2048	(0.8M)	0.0M	8.4M	7.0M	6.4M
2049	(0.8M)	0.0M	8.4M	5.9M	5.6M
2050	(0.7M)	0.0M	8.4M	4.9M	4.8M
2051	(0.6M)	0.0M	8.4M	4.0M	4.2M
2052	(0.6M)	0.0M	8.4M	3.2M	3.6M
2053	(0.5M)	0.0M	8.4M	2.5M	3.0M
2054	(0.4M)	0.0M	8.4M	1.9M	2.6M
2055	(0.4M)	0.0M	8.4M	1.4M	2.2M
2056	(0.4M)	0.0M	8.4M	1.0M	1.9M
2057	(0.4M)	0.0M	8.4M	0.7M	1.6M
2058	0.0M	0.0M	8.4M	0.0M	1.4M
2059	0.2M	0.0M	7.5M	0.0M	1.2M
2060	(0.6M)	0.0M	2.8M	2.6M	1.5M
2061	(0.2M)	0.0M	2.2M	2.3M	2.0M
2062	(0.1M)	0.0M	2.2M	2.2M	1.9M
2063	(0.1M)	0.0M	2.2M	2.1M	1.8M
2064	(0.1M)	0.0M	2.2M	2.0M	1.8M
2065	(0.1M)	0.0M	2.2M	1.9M	1.7M
2066	(0.1M)	0.0M	2.2M	1.9M	1.7M
2067	(0.1M)	0.0M	2.2M	1.9M	1.7M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
2017	0	42,673	1,280	41,393	234,002	2	1	598	0	21,961	256,564	296,582	0	918,540	
2018	48,725	35,765	1,073	34,692	235,021	4	2	613	0	21,293	256,933	231,933	0	946,301	
2019	47,480	31,071	932	30,139	230,732	3	2	565	0	20,575	251,877	120,535	0	985,238	
2020	46,170	26,233	787	25,446	233,534	2	2	527	0	19,832	253,897	78,098	0	991,492	
2021	44,844	22,950	689	22,262	234,517	1	2	496	0	19,118	254,134	41,872	0	992,287	
2022	43,556	20,092	603	19,490	234,677	1	1	465	0	18,464	253,609	12,539	0	992,287	
2023	42,199	17,338	520	16,818	235,034	2	1	429	0	17,823	253,289	(0)	0	992,287	
2024	40,519	14,866	446	14,420	234,743	0	1	391	0	17,165	252,300	(0)	0	992,287	
2025	38,606	12,135	364	11,771	234,845	0	0	340	0	16,487	251,672	(0)	0	992,287	
2026	36,631	10,010	300	9,710	233,375	0	0	300	0	15,797	249,471	(0)	0	992,287	
2027	34,625	8,181	245	7,935	230,693	0	0	266	0	15,109	246,068	(0)	0	801,434	
2028	34,174	6,440	193	6,247	227,791	0	0	226	0	14,402	242,419	(0)	0	760,457	
2029	32,416	5,206	161	5,206	223,430	0	0	196	0	13,683	237,310	(0)	0	719,565	
2030	30,662	4,031	125	4,031	219,497	0	0	159	0	12,967	232,623	(0)	0	683,393	
2031	28,865	3,156	98	3,156	214,645	0	0	129	0	12,255	227,030	(0)	0	646,858	
2032	27,079	2,498	75	2,498	209,248	0	0	100	0	11,551	220,899	(0)	0	620,142	
2033	25,231	1,736	54	1,736	202,922	0	0	74	0	10,857	213,853	(0)	0	595,714	
2034	23,390	1,319	40	1,280	195,569	0	0	54	0	10,177	205,799	(0)	0	581,205	
2035	21,513	834	25	809	187,680	0	0	36	0	9,517	197,233	(0)	0	574,951	
2036	19,623	428	13	428	179,580	0	0	19	0	8,879	188,478	(0)	0	574,157	
2037	17,753	318	10	318	170,071	0	0	13	0	8,271	178,355	(0)	0	574,157	
2038	15,965	243	8	243	160,232	0	0	10	0	7,697	167,940	(0)	0	574,157	
2039	14,273	147	5	147	150,595	0	0	6	0	7,157	157,759	(0)	0	574,157	
2040	12,675	93	3	93	140,818	0	0	4	0	6,654	147,476	(0)	0	574,157	
2041	11,180	21	1	21	131,316	0	0	1	0	6,185	137,503	(0)	0	574,157	
2042	9,783	0	0	0	121,773	0	0	0	0	5,756	127,529	(0)	0	476,899	
2043	9,309	0	0	0	112,391	0	0	0	0	5,372	117,763	(0)	0	331,705	
2044	9,290	0	0	0	103,336	0	0	0	0	5,004	108,340	(0)	0	214,489	
2045	9,095	0	0	0	94,645	0	0	0	0	4,652	99,298	(0)	0	199,641	
2046	8,125	0	0	0	86,342	0	0	0	0	4,335	90,677	(0)	0	178,553	
2047	7,297	0	0	0	78,442	0	0	0	0	4,048	82,490	(0)	0	177,507	
2048	6,389	0	0	0	70,955	0	0	0	0	3,794	74,749	(0)	0	177,507	
2049	5,561	0	0	0	63,889	0	0	0	0	3,571	67,459	(0)	0	177,507	
2050	4,816	0	0	0	57,242	0	0	0	0	3,378	60,620	(0)	0	177,507	
2051	4,151	0	0	0	51,013	0	0	0	0	3,214	54,227	(0)	0	177,507	
2052	3,561	0	0	0	45,199	0	0	0	0	3,078	48,277	(0)	0	177,507	
2053	3,043	0	0	0	39,798	0	0	0	0	2,968	42,766	(0)	0	177,507	
2054	2,593	0	0	0	34,805	0	0	0	0	2,882	37,688	(0)	0	177,507	
2055	2,205	0	0	0	30,216	0	0	0	0	2,820	33,036	(0)	0	177,507	
2056	1,875	0	0	0	26,023	0	0	0	0	2,780	28,803	(0)	0	177,507	
2057	1,600	0	0	0	22,220	0	0	0	0	2,760	24,980	(0)	0	177,507	
2058	1,374	0	0	0	18,800	0	0	0	0	2,760	21,560	(0)	0	174,513	
2059	1,219	0	0	0	15,753	0	0	0	0	2,779	18,532	(0)	0	126,434	
2060	1,479	0	0	0	13,065	0	0	0	0	2,810	15,875	(0)	0	48,556	
2061	1,994	0	0	0	10,716	0	0	0	0	2,849	13,565	(0)	0	45,510	
2062	1,909	0	0	0	8,688	0	0	0	0	2,901	11,589	(0)	0	45,510	
2063	1,824	0	0	0	6,959	0	0	0	0	2,965	9,924	(0)	0	45,510	
2064	1,762	0	0	0	5,504	0	0	0	0	3,039	8,543	(0)	0	45,510	
2065	1,720	0	0	0	4,296	0	0	0	0	3,124	7,420	(0)	0	45,510	
2066	1,694	0	0	0	3,308	0	0	0	0	3,217	6,526	(0)	0	45,510	
2067	1,680	0	0	0	2,511	0	0	0	0	3,319	5,830	(0)	0	45,510	

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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה	אנ"ח מסוג "מירון"	אנ"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2017	41.4M	256.6M	0.48%	1.83%	72.0M	296.6M	918.5M	2,838.3M	4,053.4M	
2018	34.7M	256.9M	-0.43%	1.18%	44.6M	231.9M	946.3M	2,731.9M	3,910.2M	
2019	30.1M	251.9M	-0.27%	1.28%	46.4M	120.5M	960.1M	2,476.5M	3,557.1M	
2020	25.4M	253.9M	0.25%	1.65%	56.5M	78.1M	960.1M	2,347.0M	3,385.2M	
2021	22.3M	254.1M	0.78%	2.03%	66.2M	41.9M	960.1M	2,217.5M	3,219.5M	
2022	19.5M	253.6M	1.09%	2.26%	70.0M	12.5M	960.1M	2,082.7M	3,055.4M	
2023	16.8M	253.3M	1.17%	2.36%	69.0M	0.0M	960.1M	1,927.8M	2,888.0M	
2024	14.4M	252.3M	1.25%	2.48%	68.4M	0.0M	960.1M	1,758.4M	2,718.5M	
2025	11.8M	251.7M	1.34%	2.61%	67.7M	0.0M	960.1M	1,586.2M	2,546.3M	
2026	9.7M	249.5M	1.42%	2.76%	66.6M	0.0M	960.1M	1,413.0M	2,373.1M	
2027	7.9M	246.1M	1.51%	2.73%	61.2M	0.0M	672.0M	1,524.2M	2,196.2M	
2028	6.2M	242.4M	1.60%	2.58%	53.3M	0.0M	608.5M	1,404.8M	2,013.4M	
2029	5.2M	237.3M	1.69%	2.64%	49.9M	0.0M	553.8M	1,277.3M	1,831.1M	
2030	4.0M	232.6M	1.79%	2.72%	46.4M	0.0M	511.4M	1,137.6M	1,649.0M	
2031	3.2M	227.0M	1.88%	2.78%	42.5M	0.0M	455.1M	1,012.5M	1,467.6M	
2032	2.4M	220.9M	1.94%	2.86%	38.5M	0.0M	427.3M	860.3M	1,287.7M	
2033	1.7M	213.9M	1.98%	2.98%	34.9M	0.0M	415.7M	694.8M	1,110.5M	
2034	1.3M	205.8M	2.01%	3.16%	31.6M	0.0M	413.5M	524.1M	937.6M	
2035	0.8M	197.2M	2.04%	3.41%	28.4M	0.0M	413.5M	356.0M	769.5M	
2036	0.4M	188.5M	2.08%	3.76%	25.1M	0.0M	413.5M	193.1M	606.6M	
2037	0.3M	178.4M	2.09%	4.28%	21.8M	0.0M	413.5M	36.9M	450.4M	
2038	0.2M	167.9M	2.08%	4.83%	17.4M	0.0M	298.9M	1.2M	300.0M	
2039	0.1M	157.8M	2.08%	4.85%	10.4M	0.0M	152.2M	0.6M	152.8M	
2040	0.1M	147.5M	2.07%	4.83%	3.5M	0.0M	8.9M	0.0M	9.0M	
2041	0.0M	137.5M	2.06%	2.09%	(1.4M)	0.0M	0.0M	(129.9M)	(129.9M)	
2042	0.0M	127.5M	2.06%	2.07%	(4.1M)	0.0M	0.0M	(261.5M)	(261.5M)	
2043	0.0M	117.8M	2.06%	2.07%	(6.7M)	0.0M	0.0M	(386.0M)	(386.0M)	
2044	0.0M	108.3M	2.06%	2.07%	(9.2M)	0.0M	0.0M	(503.5M)	(503.5M)	
2045	0.0M	99.3M	2.06%	2.06%	(11.5M)	0.0M	0.0M	(614.3M)	(614.3M)	
2046	0.0M	90.7M	2.06%	2.06%	(13.7M)	0.0M	0.0M	(718.7M)	(718.7M)	
2047	0.0M	82.5M	2.06%	2.06%	(15.8M)	0.0M	0.0M	(817.0M)	(817.0M)	
2048	0.0M	74.7M	2.06%	2.06%	(17.7M)	0.0M	0.0M	(909.4M)	(909.4M)	
2049	0.0M	67.5M	2.06%	2.06%	(19.5M)	0.0M	0.0M	(996.4M)	(996.4M)	
2050	0.0M	60.6M	2.06%	2.06%	(21.2M)	0.0M	0.0M	(1,078.2M)	(1,078.2M)	
2051	0.0M	54.2M	2.06%	2.06%	(22.8M)	0.0M	0.0M	(1,155.3M)	(1,155.3M)	
2052	0.0M	48.3M	2.06%	2.06%	(24.4M)	0.0M	0.0M	(1,227.9M)	(1,227.9M)	
2053	0.0M	42.8M	2.06%	2.06%	(25.8M)	0.0M	0.0M	(1,296.5M)	(1,296.5M)	
2054	0.0M	37.7M	2.06%	2.06%	(27.2M)	0.0M	0.0M	(1,361.4M)	(1,361.4M)	
2055	0.0M	33.0M	2.06%	2.06%	(28.4M)	0.0M	0.0M	(1,422.9M)	(1,422.9M)	
2056	0.0M	28.8M	2.06%	2.06%	(29.7M)	0.0M	0.0M	(1,481.3M)	(1,481.3M)	
2057	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(30.8M)	0.0M	0.0M	(1,537.1M)	(1,537.1M)	
2058	0.0M	21.6M	2.06%	2.06%	(31.9M)	0.0M	0.0M	(1,590.6M)	(1,590.6M)	
2059	0.0M	18.5M	2.06%	2.06%	(33.0M)	0.0M	0.0M	(1,642.2M)	(1,642.2M)	
2060	0.0M	15.9M	2.06%	2.06%	(34.0M)	0.0M	0.0M	(1,692.1M)	(1,692.1M)	
2061	0.0M	13.6M	2.06%	2.06%	(35.0M)	0.0M	0.0M	(1,740.7M)	(1,740.7M)	
2062	0.0M	11.6M	2.06%	2.06%	(36.0M)	0.0M	0.0M	(1,788.3M)	(1,788.3M)	
2063	0.0M	9.9M	2.06%	2.06%	(37.0M)	0.0M	0.0M	(1,835.2M)	(1,835.2M)	
2064	0.0M	8.5M	2.06%	2.06%	(37.9M)	0.0M	0.0M	(1,881.7M)	(1,881.7M)	
2065	0.0M	7.4M	2.06%	2.06%	(38.9M)	0.0M	0.0M	(1,928.0M)	(1,928.0M)	
2066	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(39.8M)	0.0M	0.0M	(1,974.4M)	(1,974.4M)	
2067	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(40.8M)	0.0M	0.0M	(2,021.0M)	(2,021.0M)	

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיר				
0.0M	13.8M	44.8M	13.9M	(0.6M)	2017
0.0M	(12.0M)	45.5M	10.5M	0.5M	2018
0.0M	(7.1M)	45.7M	7.5M	0.3M	2019
0.0M	6.2M	45.7M	5.0M	(0.3M)	2020
0.0M	18.6M	45.7M	3.0M	(1.0M)	2021
0.0M	24.6M	45.7M	1.2M	(1.4M)	2022
0.0M	24.7M	45.7M	0.2M	(1.5M)	2023
0.0M	24.4M	45.7M	0.0M	(1.6M)	2024
0.0M	23.8M	45.7M	0.0M	(1.8M)	2025
0.0M	22.8M	45.7M	0.0M	(1.9M)	2026
0.0M	23.7M	39.6M	0.0M	(2.2M)	2027
0.0M	25.3M	30.2M	0.0M	(2.1M)	2028
0.0M	24.6M	27.5M	0.0M	(2.2M)	2029
0.0M	23.5M	25.2M	0.0M	(2.3M)	2030
0.0M	22.4M	22.5M	0.0M	(2.4M)	2031
0.0M	20.4M	20.5M	0.0M	(2.4M)	2032
0.0M	17.5M	19.8M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	14.2M	19.7M	0.0M	(2.3M)	2034
0.0M	10.9M	19.7M	0.0M	(2.2M)	2035
0.0M	7.6M	19.7M	0.0M	(2.2M)	2036
0.0M	4.4M	19.7M	0.0M	(2.2M)	2037
0.0M	0.0M	17.3M	0.0M	0.1M	2038
0.0M	0.0M	10.4M	0.0M	0.0M	2039
0.0M	0.0M	3.5M	0.0M	0.0M	2040
0.0M	0.0M	(0.0M)	0.0M	(1.4M)	2041
0.0M	(2.7M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	2042
0.0M	(5.4M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2043
0.0M	(8.0M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	2044
0.0M	(10.4M)	(0.0M)	0.0M	(1.1M)	2045
0.0M	(12.7M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	2046
0.0M	(14.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.9M)	2047
0.0M	(16.9M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2048
0.0M	(18.8M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2049
0.0M	(20.6M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	2050
0.0M	(22.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.6M)	2051
0.0M	(23.8M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2052
0.0M	(25.3M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2053
0.0M	(26.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2054
0.0M	(28.1M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	2055
0.0M	(29.3M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2056
0.0M	(30.6M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2057
0.0M	(31.7M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2058
0.0M	(32.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2059
0.0M	(33.9M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2060
0.0M	(34.9M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2061
0.0M	(35.9M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2062
0.0M	(36.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2063
0.0M	(37.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2064
0.0M	(38.8M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2065
0.0M	(39.8M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2066
0.0M	(40.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)	
2017	0	42,673	1,280	41,393	234,002	2	1	598	0	21,961	256,564	296,582	0	918,540	
2018	0	35,765	1,073	34,692	235,021	4	2	613	0	21,293	256,933	231,933	0	946,301	
2019	0	31,071	932	30,139	230,732	3	2	565	0	20,575	251,877	120,535	0	960,137	
2020	0	26,233	787	25,446	233,534	2	2	527	0	19,832	253,897	78,098	0	960,137	
2021	0	22,950	689	22,262	234,517	1	2	496	0	19,118	254,134	41,872	0	960,137	
2022	0	20,092	603	19,490	234,677	1	2	465	0	18,464	253,609	12,539	0	960,137	
2023	0	17,338	520	16,818	235,034	1	1	429	0	17,823	253,289	(0)	0	960,137	
2024	0	14,866	446	14,420	234,743	0	1	391	0	17,165	252,300	(0)	0	960,137	
2025	0	12,135	364	11,771	234,845	0	0	340	0	16,487	251,672	(0)	0	960,137	
2026	0	10,010	300	9,710	233,375	0	0	300	0	15,797	249,471	(0)	0	960,137	
2027	0	8,181	245	7,935	230,693	0	0	266	0	15,109	246,068	(0)	0	672,027	
2028	0	6,440	193	6,247	227,791	0	0	226	0	14,402	242,419	(0)	0	608,516	
2029	0	5,367	161	5,206	223,430	0	0	196	0	13,683	237,310	(0)	0	553,840	
2030	0	4,155	125	4,031	219,497	0	0	159	0	12,967	232,623	(0)	0	511,384	
2031	0	3,253	98	3,156	214,645	0	0	129	0	12,255	227,030	(0)	0	455,087	
2032	0	2,498	75	2,423	209,248	0	0	100	0	11,551	220,899	(0)	0	427,326	
2033	0	1,789	54	1,736	202,922	0	0	74	0	10,857	213,853	(0)	0	415,663	
2034	0	1,319	40	1,280	195,569	0	0	54	0	10,177	205,799	(0)	0	413,490	
2035	0	834	25	809	187,680	0	0	36	0	9,517	197,233	(0)	0	413,490	
2036	0	441	13	428	179,580	0	0	19	0	8,879	188,478	(0)	0	413,490	
2037	0	328	10	318	170,071	0	0	13	0	8,271	178,355	(0)	0	413,490	
2038	0	251	8	243	160,232	0	0	10	0	7,697	167,940	(0)	0	298,862	
2039	0	152	5	147	150,595	0	0	6	0	7,157	157,759	(0)	0	152,238	
2040	0	96	3	93	140,818	0	0	4	0	6,654	147,476	(0)	0	8,946	
2041	0	22	1	21	131,316	0	0	1	0	6,185	137,503	(0)	0	0	
2042	0	0	0	0	121,773	0	0	0	0	5,756	127,529	(0)	0	0	
2043	0	0	0	0	112,391	0	0	0	0	5,372	117,763	(0)	0	0	
2044	0	0	0	0	103,336	0	0	0	0	5,004	108,340	(0)	0	0	
2045	0	0	0	0	94,645	0	0	0	0	4,652	99,298	(0)	0	0	
2046	0	0	0	0	86,342	0	0	0	0	4,335	90,677	(0)	0	0	
2047	0	0	0	0	78,442	0	0	0	0	4,048	82,490	(0)	0	0	
2048	0	0	0	0	70,955	0	0	0	0	3,794	74,749	(0)	0	0	
2049	0	0	0	0	63,889	0	0	0	0	3,571	67,459	(0)	0	0	
2050	0	0	0	0	57,242	0	0	0	0	3,378	60,620	(0)	0	0	
2051	0	0	0	0	51,013	0	0	0	0	3,214	54,227	(0)	0	0	
2052	0	0	0	0	45,199	0	0	0	0	3,078	48,277	(0)	0	0	
2053	0	0	0	0	39,798	0	0	0	0	2,968	42,766	(0)	0	0	
2054	0	0	0	0	34,805	0	0	0	0	2,882	37,688	(0)	0	0	
2055	0	0	0	0	30,216	0	0	0	0	2,820	33,036	(0)	0	0	
2056	0	0	0	0	26,023	0	0	0	0	2,780	28,803	(0)	0	0	
2057	0	0	0	0	22,220	0	0	0	0	2,760	24,980	(0)	0	0	
2058	0	0	0	0	18,800	0	0	0	0	2,760	21,560	(0)	0	0	
2059	0	0	0	0	15,753	0	0	0	0	2,779	18,532	(0)	0	0	
2060	0	0	0	0	13,065	0	0	0	0	2,810	15,875	(0)	0	0	
2061	0	0	0	0	10,716	0	0	0	0	2,849	13,565	(0)	0	0	
2062	0	0	0	0	8,688	0	0	0	0	2,901	11,589	(0)	0	0	
2063	0	0	0	0	6,959	0	0	0	0	2,965	9,924	(0)	0	0	
2064	0	0	0	0	5,504	0	0	0	0	3,039	8,543	(0)	0	0	
2065	0	0	0	0	4,296	0	0	0	0	3,124	7,420	(0)	0	0	
2066	0	0	0	0	3,308	0	0	0	0	3,217	6,526	(0)	0	0	
2067	0	0	0	0	2,511	0	0	0	0	3,319	5,830	(0)	0	0	

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

שנה	גביית דמי גמולים	תשלומי הקרן	הנחת שיעור חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן (%)	סך תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2017	41.4M	256.6M	0.48%	1.80%	71.0M	296.6M	231.9M	946.2M	2,731.1M	3,909.2M
2018	34.7M	256.9M	-0.43%	1.12%	42.6M	171.8M	957.4M	946.2M	2,600.3M	3,729.5M
2019	30.1M	251.9M	-0.27%	1.23%	44.3M	120.5M	959.2M	959.2M	2,472.3M	3,552.0M
2020	25.4M	253.9M	0.25%	1.59%	54.6M	78.1M	959.2M	959.2M	2,341.0M	3,378.2M
2021	22.3M	254.1M	0.78%	1.98%	64.5M	41.9M	959.2M	959.2M	2,209.8M	3,210.8M
2022	19.5M	253.6M	1.09%	2.22%	68.3M	12.5M	959.2M	959.2M	2,073.4M	3,045.1M
2023	16.8M	253.3M	1.17%	2.31%	67.4M	0.0M	959.2M	959.2M	1,916.8M	2,876.0M
2024	14.4M	252.3M	1.25%	2.43%	66.8M	0.0M	959.2M	959.2M	1,745.8M	2,704.9M
2025	11.8M	251.7M	1.34%	2.57%	66.1M	0.0M	959.2M	959.2M	1,571.9M	2,531.1M
2026	9.7M	249.5M	1.42%	2.71%	65.0M	0.0M	959.2M	959.2M	1,397.2M	2,356.3M
2027	7.9M	246.1M	1.51%	2.67%	59.6M	0.0M	671.1M	671.1M	1,506.7M	2,177.8M
2028	6.2M	242.4M	1.60%	2.41%	49.4M	0.0M	601.9M	601.9M	1,389.0M	1,991.0M
2029	5.2M	237.3M	1.69%	2.23%	41.6M	0.0M	544.9M	544.9M	1,255.6M	1,800.5M
2030	4.0M	232.6M	1.79%	2.03%	34.0M	0.0M	501.0M	501.0M	1,104.9M	1,605.9M
2031	3.2M	227.0M	1.88%	1.95%	28.9M	0.0M	439.5M	439.5M	971.5M	1,411.0M
2032	2.4M	220.9M	1.94%	1.94%	25.1M	0.0M	411.9M	411.9M	805.7M	1,217.6M
2033	1.7M	213.9M	1.98%	1.98%	21.8M	0.0M	400.7M	400.7M	626.6M	1,027.3M
2034	1.3M	205.8M	2.01%	2.01%	18.4M	0.0M	398.9M	398.9M	442.3M	841.2M
2035	0.8M	197.2M	2.04%	2.04%	15.0M	0.0M	398.9M	398.9M	260.9M	659.7M
2036	0.4M	188.5M	2.08%	2.07%	11.6M	0.0M	398.9M	398.9M	84.4M	483.3M
2037	0.3M	178.4M	2.09%	2.08%	8.1M	0.0M	312.8M	312.8M	0.5M	313.3M
2038	0.2M	167.9M	2.08%	2.08%	4.6M	0.0M	150.0M	150.0M	0.3M	150.2M
2039	0.1M	157.8M	2.08%	2.05%	1.3M	0.0M	0.0M	0.0M	(6.1M)	(6.1M)
2040	0.1M	147.5M	2.07%	2.09%	(1.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(155.2M)	(155.2M)
2041	0.0M	137.5M	2.06%	2.07%	(4.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(297.5M)	(297.5M)
2042	0.0M	127.5M	2.06%	2.07%	(7.6M)	0.0M	0.0M	0.0M	(432.6M)	(432.6M)
2043	0.0M	117.8M	2.06%	2.07%	(10.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(560.6M)	(560.6M)
2044	0.0M	108.3M	2.06%	2.06%	(12.8M)	0.0M	0.0M	0.0M	(681.7M)	(681.7M)
2045	0.0M	99.3M	2.06%	2.06%	(15.2M)	0.0M	0.0M	0.0M	(796.2M)	(796.2M)
2046	0.0M	90.7M	2.06%	2.06%	(17.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(904.3M)	(904.3M)
2047	0.0M	82.5M	2.06%	2.06%	(19.6M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,006.4M)	(1,006.4M)
2048	0.0M	74.7M	2.06%	2.06%	(21.6M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,102.8M)	(1,102.8M)
2049	0.0M	67.5M	2.06%	2.06%	(23.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,193.7M)	(1,193.7M)
2050	0.0M	60.6M	2.06%	2.06%	(25.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,279.6M)	(1,279.6M)
2051	0.0M	54.2M	2.06%	2.06%	(27.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,360.9M)	(1,360.9M)
2052	0.0M	48.3M	2.06%	2.06%	(28.6M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,437.8M)	(1,437.8M)
2053	0.0M	42.8M	2.06%	2.06%	(30.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,510.7M)	(1,510.7M)
2054	0.0M	37.7M	2.06%	2.06%	(31.6M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,579.9M)	(1,579.9M)
2055	0.0M	33.0M	2.06%	2.06%	(33.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,645.9M)	(1,645.9M)
2056	0.0M	28.8M	2.06%	2.06%	(34.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,709.0M)	(1,709.0M)
2057	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(35.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,769.5M)	(1,769.5M)
2058	0.0M	21.6M	2.06%	2.06%	(36.7M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,827.8M)	(1,827.8M)
2059	0.0M	18.5M	2.06%	2.06%	(37.9M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,884.2M)	(1,884.2M)
2060	0.0M	15.9M	2.06%	2.06%	(39.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,939.1M)	(1,939.1M)
2061	0.0M	13.6M	2.06%	2.06%	(40.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	(1,992.8M)	(1,992.8M)
2062	0.0M	11.6M	2.06%	2.06%	(41.2M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,045.6M)	(2,045.6M)
2063	0.0M	9.9M	2.06%	2.06%	(42.3M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,097.8M)	(2,097.8M)
2064	0.0M	8.5M	2.06%	2.06%	(43.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,149.7M)	(2,149.7M)
2065	0.0M	7.4M	2.06%	2.06%	(44.4M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,201.6M)	(2,201.6M)
2066	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(45.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,253.6M)	(2,253.6M)
2067	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(46.5M)	0.0M	0.0M	0.0M	(2,305.9M)	(2,305.9M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"פרד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיר				
0.0M	13.8M	43.8M	13.9M	(0.6M)	2017
0.0M	(12.0M)	43.5M	10.5M	0.5M	2018
0.0M	(7.1M)	43.6M	7.5M	0.3M	2019
0.0M	6.1M	43.8M	5.0M	(0.3M)	2020
0.0M	18.5M	44.0M	3.0M	(1.0M)	2021
0.0M	24.5M	44.1M	1.2M	(1.4M)	2022
0.0M	24.6M	44.1M	0.2M	(1.5M)	2023
0.0M	24.3M	44.2M	0.0M	(1.6M)	2024
0.0M	23.6M	44.2M	0.0M	(1.8M)	2025
0.0M	22.6M	44.2M	0.0M	(1.9M)	2026
0.0M	23.5M	38.2M	0.0M	(2.2M)	2027
0.0M	25.1M	26.4M	0.0M	(2.1M)	2028
0.0M	24.3M	19.5M	0.0M	(2.2M)	2029
0.0M	23.1M	13.2M	0.0M	(2.3M)	2030
0.0M	21.7M	9.6M	0.0M	(2.4M)	2031
0.0M	19.5M	8.0M	0.0M	(2.4M)	2032
0.0M	16.2M	7.9M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	12.7M	8.0M	0.0M	(2.2M)	2034
0.0M	9.1M	8.1M	0.0M	(2.2M)	2035
0.0M	5.5M	8.2M	0.0M	(2.2M)	2036
0.0M	0.0M	7.7M	0.0M	0.3M	2037
0.0M	0.0M	4.6M	0.0M	0.0M	2038
0.0M	0.0M	1.3M	0.0M	(0.0M)	2039
0.0M	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	2040
0.0M	(3.2M)	(0.0M)	0.0M	(1.5M)	2041
0.0M	(6.1M)	(0.0M)	0.0M	(1.4M)	2042
0.0M	(8.9M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2043
0.0M	(11.6M)	(0.0M)	0.0M	(1.2M)	2044
0.0M	(14.1M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	2045
0.0M	(16.4M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	2046
0.0M	(18.7M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	2047
0.0M	(20.8M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2048
0.0M	(22.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.8M)	2049
0.0M	(24.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	2050
0.0M	(26.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.6M)	2051
0.0M	(28.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.5M)	2052
0.0M	(29.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.5M)	2053
0.0M	(31.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2054
0.0M	(32.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2055
0.0M	(33.9M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2056
0.0M	(35.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.3M)	2057
0.0M	(36.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2058
0.0M	(37.7M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2059
0.0M	(38.9M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2060
0.0M	(40.0M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2061
0.0M	(41.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2062
0.0M	(42.2M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2063
0.0M	(43.3M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2064
0.0M	(44.3M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2065
0.0M	(45.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2066
0.0M	(46.5M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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

שנה	סיוע ישיר	ברוטו	דמי גמולים		פנסיות					הוצאות ניהול	דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו	הון צבור	
			נטו	ד"ל	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ערד (5.05%)				ערד (4.86%)	
2017	0	42,673	1,280	41,393	234,002	2	1	598	0	21,961	256,564	296,582	0	918,540
2018	0	35,765	1,073	34,692	235,021	4	2	613	0	21,293	256,933	231,933	0	946,154
2019	0	31,071	932	30,139	230,732	3	2	565	0	20,575	251,877	120,535	0	959,180
2020	0	26,233	787	25,446	233,534	2	2	527	0	19,832	253,897	78,098	0	959,180
2021	0	22,950	689	22,262	234,517	1	2	496	0	19,118	254,134	41,872	0	959,180
2022	0	20,092	603	19,490	234,677	1	2	465	0	18,464	253,609	12,539	0	959,180
2023	0	17,338	520	16,818	235,034	1	1	429	0	17,823	253,289	(0)	0	959,180
2024	0	14,866	446	14,420	234,743	0	1	391	0	17,165	252,300	(0)	0	959,180
2025	0	12,135	364	11,771	234,845	0	0	340	0	16,487	251,672	(0)	0	959,180
2026	0	10,010	300	9,710	233,375	0	0	300	0	15,797	249,471	(0)	0	959,180
2027	0	8,181	245	7,935	230,693	0	0	266	0	15,109	246,068	(0)	0	671,070
2028	0	6,440	193	6,247	227,791	0	0	226	0	14,402	242,419	(0)	0	601,943
2029	0	5,367	161	5,206	223,430	0	0	196	0	13,683	237,310	(0)	0	544,884
2030	0	4,155	125	4,031	219,497	0	0	159	0	12,967	232,623	(0)	0	501,042
2031	0	3,253	98	3,156	214,645	0	0	129	0	12,255	227,030	(0)	0	439,499
2032	0	2,498	75	2,423	209,248	0	0	100	0	11,551	220,899	(0)	0	411,885
2033	0	1,789	54	1,736	202,922	0	0	74	0	10,857	213,853	(0)	0	400,667
2034	0	1,319	40	1,280	195,569	0	0	54	0	10,177	205,799	(0)	0	398,859
2035	0	834	25	809	187,680	0	0	36	0	9,517	197,233	(0)	0	398,859
2036	0	441	13	428	179,580	0	0	19	0	8,879	188,478	(0)	0	398,859
2037	0	328	10	318	170,071	0	0	13	0	8,271	178,355	(0)	0	312,751
2038	0	251	8	243	160,232	0	0	10	0	7,697	167,940	(0)	0	149,953
2039	0	152	5	147	150,595	0	0	6	0	7,157	157,759	(0)	0	0
2040	0	96	3	93	140,818	0	0	4	0	6,654	147,476	(0)	0	0
2041	0	22	1	21	131,316	0	0	1	0	6,185	137,503	(0)	0	0
2042	0	0	0	0	121,773	0	0	0	0	5,756	127,529	(0)	0	0
2043	0	0	0	0	112,391	0	0	0	0	5,372	117,763	(0)	0	0
2044	0	0	0	0	103,336	0	0	0	0	5,004	108,340	(0)	0	0
2045	0	0	0	0	94,645	0	0	0	0	4,652	99,298	(0)	0	0
2046	0	0	0	0	86,342	0	0	0	0	4,335	90,677	(0)	0	0
2047	0	0	0	0	78,442	0	0	0	0	4,048	82,490	(0)	0	0
2048	0	0	0	0	70,955	0	0	0	0	3,794	74,749	(0)	0	0
2049	0	0	0	0	63,889	0	0	0	0	3,571	67,459	(0)	0	0
2050	0	0	0	0	57,242	0	0	0	0	3,378	60,620	(0)	0	0
2051	0	0	0	0	51,013	0	0	0	0	3,214	54,227	(0)	0	0
2052	0	0	0	0	45,199	0	0	0	0	3,078	48,277	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	39,798	0	0	0	0	2,968	42,766	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	34,805	0	0	0	0	2,882	37,688	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	30,216	0	0	0	0	2,820	33,036	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	26,023	0	0	0	0	2,780	28,803	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	22,220	0	0	0	0	2,760	24,980	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	18,800	0	0	0	0	2,760	21,560	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	15,753	0	0	0	0	2,779	18,532	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	13,065	0	0	0	0	2,810	15,875	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	10,716	0	0	0	0	2,849	13,565	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	8,688	0	0	0	0	2,901	11,589	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	6,959	0	0	0	0	2,965	9,924	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	5,504	0	0	0	0	3,039	8,543	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	4,296	0	0	0	0	3,124	7,420	(0)	0	0
2066	0	0	0	0	3,308	0	0	0	0	3,217	6,526	(0)	0	0
2067	0	0	0	0	2,511	0	0	0	0	3,319	5,830	(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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה אנ"ח מסוג השקעות "מירון" "ערד" "אזרית" סה"כ
2017	41.4M	256.6M	0.48%	0.80%	31.6M	296.6M
2018	34.7M	256.9M	-0.43%	-0.13%	(4.8M)	231.9M
2019	30.1M	251.9M	-0.27%	-0.04%	(1.6M)	120.5M
2020	25.4M	253.9M	0.25%	0.39%	12.8M	78.1M
2021	22.3M	254.1M	0.78%	0.86%	26.4M	41.9M
2022	19.5M	253.6M	1.09%	1.12%	32.1M	12.5M
2023	16.8M	253.3M	1.17%	1.17%	31.3M	0.0M
2024	14.4M	252.3M	1.25%	1.25%	30.8M	0.0M
2025	11.8M	251.7M	1.34%	1.34%	30.1M	0.0M
2026	9.7M	249.5M	1.42%	1.42%	29.0M	0.0M
2027	7.9M	246.1M	1.51%	1.51%	27.7M	0.0M
2028	6.2M	242.4M	1.60%	1.60%	26.0M	0.0M
2029	5.2M	237.3M	1.69%	1.69%	24.0M	0.0M
2030	4.0M	232.6M	1.79%	1.79%	21.6M	0.0M
2031	3.2M	227.0M	1.88%	1.88%	18.9M	0.0M
2032	2.4M	220.9M	1.94%	1.94%	15.6M	0.0M
2033	1.7M	213.9M	1.98%	1.98%	12.0M	0.0M
2034	1.3M	205.8M	2.01%	2.01%	8.2M	0.0M
2035	0.8M	197.2M	2.04%	2.03%	4.4M	0.0M
2036	0.4M	188.5M	2.08%	2.00%	0.6M	0.0M
2037	0.3M	178.4M	2.09%	2.10%	(3.2M)	0.0M
2038	0.2M	167.9M	2.08%	2.09%	(6.8M)	0.0M
2039	0.1M	157.8M	2.08%	2.08%	(10.3M)	0.0M
2040	0.1M	147.5M	2.07%	2.07%	(13.7M)	0.0M
2041	0.0M	137.5M	2.06%	2.06%	(16.8M)	0.0M
2042	0.0M	127.5M	2.06%	2.06%	(19.9M)	0.0M
2043	0.0M	117.8M	2.06%	2.06%	(22.8M)	0.0M
2044	0.0M	108.3M	2.06%	2.06%	(25.6M)	0.0M
2045	0.0M	99.3M	2.06%	2.06%	(28.3M)	0.0M
2046	0.0M	90.7M	2.06%	2.06%	(30.8M)	0.0M
2047	0.0M	82.5M	2.06%	2.06%	(33.2M)	0.0M
2048	0.0M	74.7M	2.06%	2.06%	(35.5M)	0.0M
2049	0.0M	67.5M	2.06%	2.06%	(37.7M)	0.0M
2050	0.0M	60.6M	2.06%	2.06%	(39.8M)	0.0M
2051	0.0M	54.2M	2.06%	2.06%	(41.8M)	0.0M
2052	0.0M	48.3M	2.06%	2.06%	(43.7M)	0.0M
2053	0.0M	42.8M	2.06%	2.06%	(45.6M)	0.0M
2054	0.0M	37.7M	2.06%	2.06%	(47.3M)	0.0M
2055	0.0M	33.0M	2.06%	2.06%	(49.0M)	0.0M
2056	0.0M	28.8M	2.06%	2.06%	(50.7M)	0.0M
2057	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(52.3M)	0.0M
2058	0.0M	21.6M	2.06%	2.06%	(53.8M)	0.0M
2059	0.0M	18.5M	2.06%	2.06%	(55.3M)	0.0M
2060	0.0M	15.9M	2.06%	2.06%	(56.8M)	0.0M
2061	0.0M	13.6M	2.06%	2.06%	(58.3M)	0.0M
2062	0.0M	11.6M	2.06%	2.06%	(59.8M)	0.0M
2063	0.0M	9.9M	2.06%	2.06%	(61.2M)	0.0M
2064	0.0M	8.5M	2.06%	2.06%	(62.7M)	0.0M
2065	0.0M	7.4M	2.06%	2.06%	(64.1M)	0.0M
2066	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(65.6M)	0.0M
2067	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(67.1M)	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיב				
0.0M	13.8M	4.4M	13.9M	(0.6M)	2017
0.0M	(11.7M)	(4.1M)	10.5M	0.5M	2018
0.0M	(6.9M)	(2.5M)	7.5M	0.3M	2019
0.0M	5.8M	2.3M	5.0M	(0.3M)	2020
0.0M	17.1M	7.3M	3.0M	(1.0M)	2021
0.0M	22.2M	10.2M	1.2M	(1.4M)	2022
0.0M	21.7M	11.0M	0.2M	(1.5M)	2023
0.0M	20.7M	11.7M	0.0M	(1.6M)	2024
0.0M	19.3M	12.5M	0.0M	(1.7M)	2025
0.0M	17.6M	13.3M	0.0M	(1.9M)	2026
0.0M	17.7M	12.2M	0.0M	(2.2M)	2027
0.0M	19.7M	8.6M	0.0M	(2.3M)	2028
0.0M	18.9M	7.3M	0.0M	(2.2M)	2029
0.0M	17.2M	6.7M	0.0M	(2.3M)	2030
0.0M	15.5M	5.9M	0.0M	(2.4M)	2031
0.0M	12.7M	5.3M	0.0M	(2.4M)	2032
0.0M	9.0M	5.3M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	5.1M	5.4M	0.0M	(2.3M)	2034
0.0M	0.0M	4.3M	0.0M	0.1M	2035
0.0M	0.0M	0.8M	0.0M	(0.2M)	2036
0.0M	(1.2M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	2037
0.0M	(5.0M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	2038
0.0M	(8.6M)	(0.0M)	0.0M	(1.8M)	2039
0.0M	(12.0M)	(0.0M)	0.0M	(1.7M)	2040
0.0M	(15.3M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	2041
0.0M	(18.5M)	(0.0M)	0.0M	(1.4M)	2042
0.0M	(21.5M)	(0.0M)	0.0M	(1.3M)	2043
0.0M	(24.4M)	(0.0M)	0.0M	(1.2M)	2044
0.0M	(27.2M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	2045
0.0M	(29.8M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	2046
0.0M	(32.3M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	2047
0.0M	(34.7M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2048
0.0M	(37.0M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	2049
0.0M	(39.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	2050
0.0M	(41.2M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	2051
0.0M	(43.2M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2052
0.0M	(45.1M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2053
0.0M	(46.9M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	2054
0.0M	(48.6M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	2055
0.0M	(50.3M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2056
0.0M	(52.0M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2057
0.0M	(53.6M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2058
0.0M	(55.1M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2059
0.0M	(56.6M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2060
0.0M	(58.1M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2061
0.0M	(59.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2062
0.0M	(61.1M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2063
0.0M	(62.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2064
0.0M	(64.0M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2065
0.0M	(65.5M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2066
0.0M	(67.0M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2067

תורים מזומנים שנתי (באלפי שו)

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

שנה	סיוע ישיר	דמי גמולים			פנסיות					תשלומי		הון צבור	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	הוצאות	דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו	מירון
												ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	42,673	1,280	41,393	234,002	2	1	598	0	21,961	21,961	296,582	0
2018	0	35,765	1,073	34,692	235,021	4	2	613	0	21,293	21,293	231,933	0
2019	0	31,071	932	30,139	230,732	3	2	565	0	20,575	20,575	120,535	0
2020	0	26,233	787	25,446	233,534	2	2	527	0	19,832	19,832	78,098	0
2021	0	22,950	689	22,262	234,517	1	2	496	0	19,118	19,118	41,872	0
2022	0	20,092	603	19,490	234,677	1	2	465	0	18,464	18,464	12,539	0
2023	0	17,338	520	16,818	235,034	1	1	429	0	17,823	17,823	(0)	0
2024	0	14,866	446	14,420	234,743	0	1	391	0	17,165	17,165	(0)	0
2025	0	12,135	364	11,771	234,845	0	0	340	0	16,487	16,487	(0)	0
2026	0	10,010	300	9,710	233,375	0	0	300	0	15,797	15,797	(0)	0
2027	0	8,181	245	7,935	230,693	0	0	266	0	15,109	15,109	(0)	0
2028	0	6,440	193	6,247	227,791	0	0	226	0	14,402	14,402	(0)	0
2029	0	5,367	161	5,206	223,430	0	0	196	0	13,683	13,683	(0)	0
2030	0	4,155	125	4,031	219,497	0	0	159	0	12,967	12,967	(0)	0
2031	0	3,253	98	3,156	214,645	0	0	129	0	12,255	12,255	(0)	0
2032	0	2,498	75	2,423	209,248	0	0	100	0	11,551	11,551	(0)	0
2033	0	1,789	54	1,736	202,922	0	0	74	0	10,857	10,857	(0)	0
2034	0	1,319	40	1,280	195,569	0	0	54	0	10,177	10,177	(0)	0
2035	0	834	25	809	187,680	0	0	36	0	9,517	9,517	(0)	0
2036	0	441	13	428	179,580	0	0	19	0	8,879	8,879	(0)	0
2037	0	328	10	318	170,071	0	0	13	0	8,271	8,271	(0)	0
2038	0	251	8	243	160,232	0	0	10	0	7,697	7,697	(0)	0
2039	0	152	5	147	150,595	0	0	6	0	7,157	7,157	(0)	0
2040	0	96	3	93	140,818	0	0	4	0	6,654	6,654	(0)	0
2041	0	22	1	21	131,316	0	0	1	0	6,185	6,185	(0)	0
2042	0	0	0	0	121,773	0	0	0	0	5,756	5,756	(0)	0
2043	0	0	0	0	112,391	0	0	0	0	5,372	5,372	(0)	0
2044	0	0	0	0	103,336	0	0	0	0	5,004	5,004	(0)	0
2045	0	0	0	0	94,645	0	0	0	0	4,652	4,652	(0)	0
2046	0	0	0	0	86,342	0	0	0	0	4,335	4,335	(0)	0
2047	0	0	0	0	78,442	0	0	0	0	4,048	4,048	(0)	0
2048	0	0	0	0	70,955	0	0	0	0	3,794	3,794	(0)	0
2049	0	0	0	0	63,889	0	0	0	0	3,571	3,571	(0)	0
2050	0	0	0	0	57,242	0	0	0	0	3,378	3,378	(0)	0
2051	0	0	0	0	51,013	0	0	0	0	3,214	3,214	(0)	0
2052	0	0	0	0	45,199	0	0	0	0	3,078	3,078	(0)	0
2053	0	0	0	0	39,798	0	0	0	0	2,968	2,968	(0)	0
2054	0	0	0	0	34,805	0	0	0	0	2,882	2,882	(0)	0
2055	0	0	0	0	30,216	0	0	0	0	2,820	2,820	(0)	0
2056	0	0	0	0	26,023	0	0	0	0	2,780	2,780	(0)	0
2057	0	0	0	0	22,220	0	0	0	0	2,760	2,760	(0)	0
2058	0	0	0	0	18,800	0	0	0	0	2,760	2,760	(0)	0
2059	0	0	0	0	15,753	0	0	0	0	2,779	2,779	(0)	0
2060	0	0	0	0	13,065	0	0	0	0	2,810	2,810	(0)	0
2061	0	0	0	0	10,716	0	0	0	0	2,849	2,849	(0)	0
2062	0	0	0	0	8,688	0	0	0	0	2,901	2,901	(0)	0
2063	0	0	0	0	6,959	0	0	0	0	2,965	2,965	(0)	0
2064	0	0	0	0	5,504	0	0	0	0	3,039	3,039	(0)	0
2065	0	0	0	0	4,296	0	0	0	0	3,124	3,124	(0)	0
2066	0	0	0	0	3,308	0	0	0	0	3,217	3,217	(0)	0
2067	0	0	0	0	2,511	0	0	0	0	3,319	3,319	(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 תשואת הקרן (₪)	הון צבור בסוף השנה		
						אזרחות	"פרד"	"מירון" ח מסוג
סה"כ								
2017	41.4M	256.6M	0.48%	0.48%	18.9M	2,838.3M	918.5M	296.6M
2018	34.7M	256.9M	-0.43%	-0.43%	(16.0M)	2,687.3M	937.9M	231.9M
2019	30.1M	251.9M	-0.27%	-0.27%	(9.4M)	2,508.2M	938.8M	171.8M
2020	25.4M	253.9M	0.25%	0.24%	7.9M	2,328.4M	938.8M	120.5M
2021	22.3M	254.1M	0.78%	0.78%	23.6M	2,150.3M	938.8M	78.1M
2022	19.5M	253.6M	1.09%	1.09%	30.8M	1,978.2M	938.8M	41.9M
2023	16.8M	253.3M	1.17%	1.17%	30.7M	1,804.2M	938.8M	12.5M
2024	14.4M	252.3M	1.25%	1.25%	30.3M	1,611.0M	938.8M	0.0M
2025	11.8M	251.7M	1.34%	1.34%	29.5M	1,403.4M	938.8M	0.0M
2026	9.7M	249.5M	1.42%	1.42%	28.4M	1,193.1M	938.8M	0.0M
2027	7.9M	246.1M	1.51%	1.51%	27.0M	981.7M	938.8M	0.0M
2028	6.2M	242.4M	1.60%	1.60%	25.3M	1,058.7M	650.7M	0.0M
2029	5.2M	237.3M	1.69%	1.69%	23.2M	1,034.0M	464.6M	0.0M
2030	4.0M	232.6M	1.79%	1.79%	20.8M	897.6M	392.0M	0.0M
2031	3.2M	227.0M	1.88%	1.88%	18.0M	735.5M	346.4M	0.0M
2032	2.4M	220.9M	1.94%	1.94%	14.7M	596.0M	280.0M	0.0M
2033	1.7M	213.9M	1.98%	1.98%	11.0M	411.6M	260.7M	0.0M
2034	1.3M	205.8M	2.01%	2.01%	7.2M	211.5M	259.7M	0.0M
2035	0.8M	197.2M	2.04%	2.03%	3.4M	14.2M	259.7M	0.0M
2036	0.4M	188.5M	2.08%	2.19%	(0.5M)	0.1M	80.7M	0.0M
2037	0.3M	178.4M	2.09%	2.10%	(4.3M)	(107.6M)	0.0M	0.0M
2038	0.2M	167.9M	2.08%	2.09%	(8.0M)	(289.9M)	0.0M	0.0M
2039	0.1M	157.8M	2.08%	2.08%	(11.5M)	(465.6M)	0.0M	0.0M
2040	0.1M	147.5M	2.07%	2.07%	(14.8M)	(634.7M)	0.0M	0.0M
2041	0.0M	137.5M	2.06%	2.06%	(18.0M)	(796.8M)	0.0M	0.0M
2042	0.0M	127.5M	2.06%	2.06%	(21.1M)	(952.3M)	0.0M	0.0M
2043	0.0M	117.8M	2.06%	2.06%	(24.0M)	(1,100.9M)	0.0M	0.0M
2044	0.0M	108.3M	2.06%	2.06%	(26.9M)	(1,242.7M)	0.0M	0.0M
2045	0.0M	99.3M	2.06%	2.06%	(29.5M)	(1,377.9M)	0.0M	0.0M
2046	0.0M	90.7M	2.06%	2.06%	(32.1M)	(1,506.7M)	0.0M	0.0M
2047	0.0M	82.5M	2.06%	2.06%	(34.5M)	(1,629.5M)	0.0M	0.0M
2048	0.0M	74.7M	2.06%	2.06%	(36.9M)	(1,746.5M)	0.0M	0.0M
2049	0.0M	67.5M	2.06%	2.06%	(39.1M)	(1,858.1M)	0.0M	0.0M
2050	0.0M	60.6M	2.06%	2.06%	(41.2M)	(1,964.7M)	0.0M	0.0M
2051	0.0M	54.2M	2.06%	2.06%	(43.2M)	(2,066.5M)	0.0M	0.0M
2052	0.0M	48.3M	2.06%	2.06%	(45.2M)	(2,163.9M)	0.0M	0.0M
2053	0.0M	42.8M	2.06%	2.06%	(47.0M)	(2,257.4M)	0.0M	0.0M
2054	0.0M	37.7M	2.06%	2.06%	(48.8M)	(2,347.2M)	0.0M	0.0M
2055	0.0M	33.0M	2.06%	2.06%	(50.6M)	(2,433.7M)	0.0M	0.0M
2056	0.0M	28.8M	2.06%	2.06%	(52.2M)	(2,517.3M)	0.0M	0.0M
2057	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(53.9M)	(2,598.3M)	0.0M	0.0M
2058	0.0M	21.6M	2.06%	2.06%	(55.4M)	(2,677.2M)	0.0M	0.0M
2059	0.0M	18.5M	2.06%	2.06%	(57.0M)	(2,754.2M)	0.0M	0.0M
2060	0.0M	15.9M	2.06%	2.06%	(58.5M)	(2,829.7M)	0.0M	0.0M
2061	0.0M	13.6M	2.06%	2.06%	(60.0M)	(2,904.1M)	0.0M	0.0M
2062	0.0M	11.6M	2.06%	2.06%	(61.5M)	(2,977.7M)	0.0M	0.0M
2063	0.0M	9.9M	2.06%	2.06%	(63.0M)	(3,050.8M)	0.0M	0.0M
2064	0.0M	8.5M	2.06%	2.06%	(64.5M)	(3,123.8M)	0.0M	0.0M
2065	0.0M	7.4M	2.06%	2.06%	(66.0M)	(3,196.8M)	0.0M	0.0M
2066	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(67.5M)	(3,270.3M)	0.0M	0.0M
2067	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(69.0M)	(3,344.3M)	0.0M	0.0M
						(3,419.1M)	0.0M	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				שנה
	תשלומי נטו	אג"ח מסוג "מירון"	"ערד"	השקעות אחרות	
	סיוע ישיב				
0.0M	13.8M	4.4M	1.3M	(0.6M)	2017
0.0M	(11.7M)	(4.0M)	(0.8M)	0.5M	2018
0.0M	(6.8M)	(2.5M)	(0.4M)	0.3M	2019
0.0M	5.7M	2.3M	0.2M	(0.3M)	2020
0.0M	16.9M	7.3M	0.4M	(1.0M)	2021
0.0M	21.8M	10.2M	0.2M	(1.4M)	2022
0.0M	21.3M	10.9M	0.0M	(1.5M)	2023
0.0M	20.2M	11.7M	0.0M	(1.6M)	2024
0.0M	18.8M	12.5M	0.0M	(1.7M)	2025
0.0M	17.0M	13.2M	0.0M	(1.9M)	2026
0.0M	17.1M	12.1M	0.0M	(2.2M)	2027
0.0M	19.0M	8.6M	0.0M	(2.3M)	2028
0.0M	18.4M	7.1M	0.0M	(2.2M)	2029
0.0M	16.6M	6.5M	0.0M	(2.3M)	2030
0.0M	14.9M	5.6M	0.0M	(2.5M)	2031
0.0M	12.1M	5.1M	0.0M	(2.4M)	2032
0.0M	8.2M	5.1M	0.0M	(2.3M)	2033
0.0M	4.3M	5.2M	0.0M	(2.3M)	2034
0.0M	0.0M	3.4M	0.0M	0.0M	2035
0.0M	0.0M	0.3M	0.0M	(0.7M)	2036
0.0M	(2.3M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	2037
0.0M	(6.1M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	2038
0.0M	(9.7M)	0.0M	0.0M	(1.8M)	2039
0.0M	(13.1M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	2040
0.0M	(16.4M)	(0.0M)	0.0M	(1.5M)	2041
0.0M	(19.7M)	(0.0M)	0.0M	(1.4M)	2042
0.0M	(22.7M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	2043
0.0M	(25.6M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	2044
0.0M	(28.4M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	2045
0.0M	(31.1M)	(0.0M)	0.0M	(1.0M)	2046
0.0M	(33.6M)	(0.0M)	0.0M	(0.9M)	2047
0.0M	(36.0M)	(0.0M)	0.0M	(0.8M)	2048
0.0M	(38.3M)	(0.0M)	0.0M	(0.8M)	2049
0.0M	(40.5M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	2050
0.0M	(42.6M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	2051
0.0M	(44.6M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2052
0.0M	(46.6M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	2053
0.0M	(48.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2054
0.0M	(50.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.4M)	2055
0.0M	(51.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.3M)	2056
0.0M	(53.6M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	2057
0.0M	(55.2M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2058
0.0M	(56.8M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2059
0.0M	(58.4M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	2060
0.0M	(59.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.2M)	2061
0.0M	(61.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2062
0.0M	(62.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2063
0.0M	(64.4M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2064
0.0M	(65.9M)	(0.0M)	0.0M	(0.1M)	2065
0.0M	(67.4M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2066
0.0M	(69.0M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	2067

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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 ניהול	דמי ניהול	תשלומי הקרן נטו	הון צבור	
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	הוצאות ניהול				ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	42,673	1,280	41,393	234,002	2	1	598	0	21,961	256,564	296,582	0	918,540
2018	0	35,765	1,073	34,692	235,021	4	2	613	0	21,293	256,933	231,933	0	937,856
2019	0	31,071	932	30,139	230,732	3	2	565	0	20,575	251,877	120,535	0	938,840
2020	0	26,233	787	25,446	233,534	2	2	527	0	19,832	253,897	78,098	0	938,840
2021	0	22,950	689	22,262	234,517	1	2	496	0	19,118	254,134	41,872	0	938,840
2022	0	20,092	603	19,490	234,677	1	2	465	0	18,464	253,609	12,539	0	938,840
2023	0	17,338	520	16,818	235,034	1	1	429	0	17,823	253,289	(0)	0	938,840
2024	0	14,866	446	14,420	234,743	0	1	391	0	17,165	252,300	(0)	0	938,840
2025	0	12,135	364	11,771	234,845	0	0	340	0	16,487	251,672	(0)	0	938,840
2026	0	10,010	300	9,710	233,375	0	0	300	0	15,797	249,471	(0)	0	938,840
2027	0	8,181	245	7,935	230,693	0	0	266	0	15,109	246,068	(0)	0	650,730
2028	0	6,440	193	6,247	227,791	0	0	226	0	14,402	242,419	(0)	0	464,559
2029	0	5,367	161	5,206	223,430	0	0	196	0	13,683	237,310	(0)	0	392,049
2030	0	4,155	125	4,031	219,497	0	0	159	0	12,967	232,623	(0)	0	346,358
2031	0	3,253	98	3,156	214,645	0	0	129	0	12,255	227,030	(0)	0	280,040
2032	0	2,498	75	2,423	209,248	0	0	100	0	11,551	220,899	(0)	0	260,725
2033	0	1,789	54	1,736	202,922	0	0	74	0	10,857	213,853	(0)	0	259,740
2034	0	1,319	40	1,280	195,569	0	0	54	0	10,177	205,799	(0)	0	259,740
2035	0	834	25	809	187,680	0	0	36	0	9,517	197,233	(0)	0	80,742
2036	0	441	13	428	179,580	0	0	19	0	8,879	188,478	(0)	0	0
2037	0	328	10	318	170,071	0	0	13	0	8,271	178,355	(0)	0	0
2038	0	251	8	243	160,232	0	0	10	0	7,697	167,940	(0)	0	0
2039	0	152	5	147	150,595	0	0	6	0	7,157	157,759	(0)	0	0
2040	0	96	3	93	140,818	0	0	4	0	6,654	147,476	(0)	0	0
2041	0	22	1	21	131,316	0	0	1	0	6,185	137,503	(0)	0	0
2042	0	0	0	0	121,773	0	0	0	0	5,756	127,529	(0)	0	0
2043	0	0	0	0	112,391	0	0	0	0	5,372	117,763	(0)	0	0
2044	0	0	0	0	103,336	0	0	0	0	5,004	108,340	(0)	0	0
2045	0	0	0	0	94,645	0	0	0	0	4,652	99,298	(0)	0	0
2046	0	0	0	0	86,342	0	0	0	0	4,335	90,677	(0)	0	0
2047	0	0	0	0	78,442	0	0	0	0	4,048	82,490	(0)	0	0
2048	0	0	0	0	70,955	0	0	0	0	3,794	74,749	(0)	0	0
2049	0	0	0	0	63,889	0	0	0	0	3,571	67,459	(0)	0	0
2050	0	0	0	0	57,242	0	0	0	0	3,378	60,620	(0)	0	0
2051	0	0	0	0	51,013	0	0	0	0	3,214	54,227	(0)	0	0
2052	0	0	0	0	45,199	0	0	0	0	3,078	48,277	(0)	0	0
2053	0	0	0	0	39,798	0	0	0	0	2,968	42,766	(0)	0	0
2054	0	0	0	0	34,805	0	0	0	0	2,882	37,688	(0)	0	0
2055	0	0	0	0	30,216	0	0	0	0	2,820	33,036	(0)	0	0
2056	0	0	0	0	26,023	0	0	0	0	2,780	28,803	(0)	0	0
2057	0	0	0	0	22,220	0	0	0	0	2,760	24,980	(0)	0	0
2058	0	0	0	0	18,800	0	0	0	0	2,760	21,560	(0)	0	0
2059	0	0	0	0	15,753	0	0	0	0	2,779	18,532	(0)	0	0
2060	0	0	0	0	13,065	0	0	0	0	2,810	15,875	(0)	0	0
2061	0	0	0	0	10,716	0	0	0	0	2,849	13,565	(0)	0	0
2062	0	0	0	0	8,688	0	0	0	0	2,901	11,589	(0)	0	0
2063	0	0	0	0	6,959	0	0	0	0	2,965	9,924	(0)	0	0
2064	0	0	0	0	5,504	0	0	0	0	3,039	8,543	(0)	0	0
2065	0	0	0	0	4,296	0	0	0	0	3,124	7,420	(0)	0	0
2066	0	0	0	0	3,308	0	0	0	0	3,217	6,526	(0)	0	0
2067	0	0	0	0	2,511	0	0	0	0	3,319	5,830	(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 הקרן (%)	סך תשואת תשואות (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג השקעות אחרות	סה"כ
2017	26.4M	12.4M	0.48%	1.81%	14.3M	222.6M	8.3M
2018	25.2M	12.9M	-0.43%	2.41%	13.2M	242.0M	4.2M
2019	24.1M	14.2M	-0.27%	2.54%	14.6M	261.3M	0.0M
2020	22.8M	16.4M	0.25%	2.91%	18.2M	268.7M	0.0M
2021	21.6M	18.7M	0.78%	3.29%	22.1M	276.2M	0.0M
2022	20.3M	20.7M	1.09%	3.51%	24.7M	283.5M	0.0M
2023	19.0M	22.9M	1.17%	3.58%	25.9M	290.2M	0.0M
2024	17.9M	24.9M	1.25%	3.64%	27.0M	296.2M	0.0M
2025	16.4M	28.2M	1.34%	3.71%	28.1M	301.2M	0.0M
2026	14.8M	31.4M	1.42%	3.77%	29.1M	305.1M	0.0M
2027	13.6M	34.2M	1.51%	3.83%	30.0M	307.9M	0.0M
2028	12.4M	37.2M	1.60%	3.90%	30.9M	309.9M	0.0M
2029	11.0M	41.0M	1.69%	3.97%	31.7M	310.5M	0.0M
2030	9.3M	45.8M	1.79%	4.04%	32.3M	309.4M	0.0M
2031	8.0M	49.5M	1.88%	4.11%	32.8M	307.2M	0.0M
2032	6.4M	54.7M	1.94%	4.16%	32.9M	302.5M	0.0M
2033	4.9M	59.9M	1.98%	4.19%	32.5M	295.9M	0.0M
2034	3.8M	64.0M	2.01%	4.22%	31.9M	289.8M	0.0M
2035	2.9M	67.3M	2.04%	4.25%	31.2M	283.9M	0.0M
2036	2.1M	70.1M	2.08%	4.29%	30.3M	277.5M	0.0M
2037	1.4M	72.7M	2.09%	4.30%	29.2M	270.6M	0.0M
2038	1.0M	73.6M	2.08%	4.33%	27.8M	263.9M	0.0M
2039	0.7M	74.1M	2.08%	4.36%	26.4M	257.9M	0.0M
2040	0.3M	74.9M	2.07%	4.40%	24.9M	243.9M	0.0M
2041	0.1M	74.4M	2.06%	4.46%	23.0M	225.3M	0.0M
2042	0.1M	73.2M	2.06%	4.41%	21.1M	191.0M	0.0M
2043	0.0M	71.8M	2.06%	4.31%	19.1M	165.5M	0.0M
2044	0.0M	70.2M	2.06%	4.33%	17.3M	149.1M	0.0M
2045	0.0M	68.5M	2.06%	4.35%	15.5M	136.0M	0.0M
2046	0.0M	66.6M	2.06%	4.39%	13.8M	119.9M	0.0M
2047	0.0M	64.6M	2.06%	4.43%	12.0M	101.3M	0.0M
2048	0.0M	62.4M	2.06%	4.54%	10.3M	85.7M	0.0M
2049	0.0M	60.1M	2.06%	4.75%	8.7M	83.4M	0.0M
2050	0.0M	57.7M	2.06%	5.25%	7.3M	81.9M	0.0M
2051	0.0M	55.2M	2.06%	6.17%	5.9M	80.8M	0.0M
2052	0.0M	52.5M	2.06%	-3.51%	4.5M	63.8M	0.0M
2053	0.0M	49.7M	2.06%	2.07%	2.6M	34.8M	0.0M
2054	0.0M	46.8M	2.06%	2.07%	0.9M	15.0M	0.0M
2055	0.0M	43.8M	2.06%	2.07%	(0.5M)	0.0M	0.0M
2056	0.0M	40.7M	2.06%	2.07%	(1.6M)	0.0M	0.0M
2057	0.0M	37.6M	2.06%	2.06%	(2.4M)	0.0M	0.0M
2058	0.0M	34.4M	2.06%	2.06%	(3.2M)	0.0M	0.0M
2059	0.0M	31.2M	2.06%	2.06%	(4.0M)	0.0M	0.0M
2060	0.0M	28.1M	2.06%	2.06%	(4.7M)	0.0M	0.0M
2061	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(5.3M)	0.0M	0.0M
2062	0.0M	22.0M	2.06%	2.06%	(5.9M)	0.0M	0.0M
2063	0.0M	19.2M	2.06%	2.06%	(6.4M)	0.0M	0.0M
2064	0.0M	16.6M	2.06%	2.06%	(6.9M)	0.0M	0.0M
2065	0.0M	14.1M	2.06%	2.06%	(7.4M)	0.0M	0.0M
2066	0.0M	11.8M	2.06%	2.06%	(7.8M)	0.0M	0.0M
2067	0.0M	9.8M	2.06%	2.06%	(8.2M)	0.0M	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	0.0M	0.3M	11.3M	2.6M	0.0M
2018	(0.0M)	0.1M	11.8M	(2.5M)	3.8M
2019	(0.0M)	0.0M	12.2M	(1.6M)	4.0M
2020	0.0M	0.0M	12.6M	1.5M	4.1M
2021	0.0M	0.0M	13.0M	4.9M	4.2M
2022	(0.0M)	0.0M	13.3M	7.1M	4.3M
2023	(0.0M)	0.0M	13.6M	7.8M	4.4M
2024	(0.0M)	0.0M	13.9M	8.6M	4.5M
2025	(0.1M)	0.0M	14.2M	9.3M	4.6M
2026	(0.1M)	0.0M	14.4M	10.1M	4.7M
2027	(0.2M)	0.0M	14.6M	10.9M	4.8M
2028	(0.2M)	0.0M	14.7M	11.6M	4.8M
2029	(0.3M)	0.0M	14.7M	12.4M	4.8M
2030	(0.4M)	0.0M	14.7M	13.1M	4.8M
2031	(0.4M)	0.0M	14.6M	13.8M	4.8M
2032	(0.5M)	0.0M	14.5M	14.1M	4.8M
2033	(0.6M)	0.0M	14.2M	14.2M	4.7M
2034	(0.7M)	0.0M	13.9M	14.1M	4.6M
2035	(0.7M)	0.0M	13.6M	13.8M	4.4M
2036	(0.8M)	0.0M	13.3M	13.5M	4.3M
2037	(0.8M)	0.0M	13.0M	12.9M	4.0M
2038	(0.8M)	0.0M	12.7M	12.1M	3.8M
2039	(0.8M)	0.0M	12.4M	11.3M	3.5M
2040	(0.9M)	0.0M	12.0M	10.4M	3.2M
2041	(0.9M)	0.0M	11.0M	9.8M	3.0M
2042	(0.9M)	0.0M	10.0M	9.2M	2.8M
2043	(0.8M)	0.0M	8.4M	8.8M	2.7M
2044	(0.8M)	0.0M	7.4M	8.1M	2.5M
2045	(0.8M)	0.0M	6.7M	7.3M	2.3M
2046	(0.8M)	0.0M	5.9M	6.6M	2.0M
2047	(0.8M)	0.0M	5.2M	5.8M	1.8M
2048	(0.7M)	0.0M	4.4M	5.0M	1.5M
2049	(0.7M)	0.0M	4.0M	4.1M	1.3M
2050	(0.7M)	0.0M	3.9M	3.1M	1.0M
2051	(0.6M)	0.0M	3.9M	2.1M	0.6M
2052	(0.2M)	0.0M	3.6M	0.8M	0.3M
2053	(0.3M)	0.0M	2.3M	0.4M	0.1M
2054	(0.3M)	0.0M	1.1M	0.0M	0.1M
2055	(0.3M)	0.0M	0.3M	(0.5M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(1.1M)	0.0M
2057	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(2.0M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	0.0M
2059	(0.3M)	0.0M	0.0M	(3.6M)	0.0M
2060	(0.3M)	0.0M	0.0M	(4.3M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	0.0M	(5.0M)	0.0M
2062	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(5.6M)	0.0M
2063	(0.2M)	0.0M	0.0M	(6.2M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(6.7M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(7.2M)	0.0M
2066	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(7.7M)	0.0M
2067	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(8.1M)	0.0M

תורים 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	27,724	1,359	26,365	11,238	219	168	814	0	0	12,439	8,343	33,492	189,124	
2018	3,815	26,467	1,301	25,166	11,574	224	175	917	0	0	12,889	4,156	17,585	224,437	
2019	3,972	25,366	1,250	24,116	12,855	226	179	927	0	0	14,187	0	0	261,314	
2020	4,089	23,998	1,188	22,810	15,017	235	188	939	0	0	16,379	0	0	268,709	
2021	4,204	22,697	1,126	21,571	17,270	244	196	958	0	0	18,667	0	0	276,198	
2022	4,321	21,341	1,060	20,281	19,268	253	203	987	0	0	20,712	0	0	283,533	
2023	4,434	19,977	993	18,983	21,401	262	210	1,016	0	0	22,889	0	0	290,161	
2024	4,536	18,880	940	17,940	23,356	271	218	1,059	0	0	24,904	0	0	296,233	
2025	4,630	17,239	863	16,376	26,659	278	226	1,028	0	0	28,190	0	0	301,233	
2026	4,705	15,605	784	14,821	29,911	286	233	1,000	0	0	31,430	0	0	305,074	
2027	4,763	14,280	721	13,558	32,699	294	241	991	0	0	34,226	0	0	307,942	
2028	4,805	13,073	664	12,409	35,622	302	251	979	0	0	37,154	0	0	309,870	
2029	4,834	11,552	589	10,963	39,442	311	260	938	0	0	40,950	0	0	310,529	
2030	4,841	9,757	499	9,257	44,375	317	268	832	0	0	45,793	0	0	309,388	
2031	4,820	8,473	436	8,037	48,154	323	277	761	0	0	49,515	0	0	307,220	
2032	4,775	6,760	350	6,410	53,451	328	285	649	0	0	54,713	0	0	302,461	
2033	4,704	5,187	271	4,916	58,782	331	291	510	0	0	59,915	0	0	295,874	
2034	4,598	3,996	210	3,786	62,998	333	296	414	0	0	64,041	0	0	289,769	
2035	4,445	3,037	162	2,875	66,343	333	300	322	0	0	67,298	0	0	283,894	
2036	4,254	2,172	118	2,054	69,265	332	303	235	0	0	70,135	0	0	277,452	
2037	4,036	1,438	79	1,359	71,878	330	304	152	0	0	72,664	0	0	270,573	
2038	3,790	1,023	58	966	72,910	327	305	103	0	0	73,645	0	0	263,945	
2039	3,522	721	41	680	73,443	323	304	72	0	0	74,141	0	0	257,873	
2040	3,233	305	18	287	74,222	318	302	29	0	0	74,871	0	0	243,860	
2041	2,993	131	8	124	73,738	313	298	9	0	0	74,358	0	0	225,311	
2042	2,780	66	4	62	72,616	307	293	5	0	0	73,222	0	0	191,002	
2043	2,695	39	2	37	71,229	301	288	3	0	0	71,821	0	0	165,524	
2044	2,530	29	2	28	69,620	295	282	2	0	0	70,199	0	0	149,094	
2045	2,287	0	0	0	67,974	289	276	0	0	0	68,539	0	0	135,966	
2046	2,016	0	0	0	66,074	283	269	0	0	0	66,626	0	0	119,942	
2047	1,770	0	0	0	64,049	277	261	0	0	0	64,587	0	0	101,294	
2048	1,548	0	0	0	61,898	270	253	0	0	0	62,421	0	0	85,722	
2049	1,303	0	0	0	59,619	263	245	0	0	0	60,126	0	0	83,375	
2050	952	0	0	0	57,212	256	236	0	0	0	57,703	0	0	81,854	
2051	600	0	0	0	54,678	248	226	0	0	0	55,152	0	0	80,808	
2052	308	0	0	0	52,021	239	217	0	0	0	52,477	0	0	63,830	
2053	141	0	0	0	49,246	231	206	0	0	0	49,683	0	0	34,788	
2054	65	0	0	0	46,362	221	196	0	0	0	46,779	0	0	15,024	
2055	28	0	0	0	43,383	211	186	0	0	0	43,779	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	40,326	200	175	0	0	0	40,701	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	37,213	188	164	0	0	0	37,565	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	34,066	176	153	0	0	0	34,396	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	30,918	163	142	0	0	0	31,224	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	27,801	150	131	0	0	0	28,082	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	24,751	136	120	0	0	0	25,007	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	21,806	123	110	0	0	0	22,038	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	19,001	109	99	0	0	0	19,209	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	16,367	96	88	0	0	0	16,551	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	13,927	84	78	0	0	0	14,089	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	11,704	72	69	0	0	0	11,844	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	9,709	61	59	0	0	0	9,830	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 תשואת תשואות הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	26.4M	12.4M	0.48%	1.81%	14.3M	222.6M	794.5M
2018	25.2M	12.9M	-0.43%	1.16%	9.4M	242.0M	822.7M
2019	24.1M	14.2M	-0.27%	1.27%	10.6M	259.0M	864.9M
2020	22.8M	16.4M	0.25%	1.63%	14.0M	265.1M	885.3M
2021	21.6M	18.7M	0.78%	2.00%	17.6M	271.2M	905.8M
2022	20.3M	20.7M	1.09%	2.21%	20.0M	277.2M	925.4M
2023	19.0M	22.9M	1.17%	2.27%	20.9M	282.3M	942.4M
2024	17.9M	24.9M	1.25%	2.33%	21.8M	286.8M	957.2M
2025	16.4M	28.2M	1.34%	2.40%	22.7M	290.2M	968.1M
2026	14.8M	31.4M	1.42%	2.47%	23.4M	292.4M	974.9M
2027	13.6M	34.2M	1.51%	2.51%	24.2M	293.5M	978.4M
2028	12.4M	37.2M	1.60%	2.57%	24.8M	293.6M	978.5M
2029	11.0M	41.0M	1.69%	2.64%	25.4M	292.3M	973.9M
2030	9.3M	45.8M	1.79%	2.71%	25.8M	289.3M	963.1M
2031	8.0M	49.5M	1.88%	2.77%	26.1M	285.1M	947.7M
2032	6.4M	54.7M	1.94%	2.82%	26.0M	278.2M	925.4M
2033	4.9M	59.9M	1.98%	2.84%	25.4M	269.6M	895.8M
2034	3.8M	64.0M	2.01%	2.88%	24.8M	263.5M	860.4M
2035	2.9M	67.3M	2.04%	2.92%	24.1M	257.7M	820.0M
2036	2.1M	70.1M	2.08%	2.99%	23.2M	251.6M	775.1M
2037	1.4M	72.7M	2.09%	3.07%	22.1M	245.7M	725.9M
2038	1.0M	73.6M	2.08%	3.19%	20.9M	240.5M	674.2M
2039	0.7M	74.1M	2.08%	3.40%	19.7M	236.0M	620.3M
2040	0.3M	74.9M	2.07%	3.74%	18.3M	223.6M	564.1M
2041	0.1M	74.4M	2.06%	4.28%	16.6M	205.3M	506.4M
2042	0.1M	73.2M	2.06%	4.49%	14.8M	166.6M	448.1M
2043	0.0M	71.8M	2.06%	4.51%	12.6M	141.6M	388.9M
2044	0.0M	70.2M	2.06%	1.24%	10.7M	110.2M	329.4M
2045	0.0M	68.5M	2.06%	2.07%	8.6M	88.6M	269.4M
2046	0.0M	66.6M	2.06%	2.07%	6.9M	68.6M	209.7M
2047	0.0M	64.6M	2.06%	2.06%	5.1M	46.6M	150.2M
2048	0.0M	62.4M	2.06%	2.06%	3.4M	29.9M	91.2M
2049	0.0M	60.1M	2.06%	2.06%	1.9M	18.3M	33.0M
2050	0.0M	57.7M	2.06%	2.06%	0.5M	17.8M	(24.2M)
2051	0.0M	55.2M	2.06%	2.06%	(0.9M)	0.0M	(80.3M)
2052	0.0M	52.5M	2.06%	2.06%	(2.2M)	0.0M	(135.0M)
2053	0.0M	49.7M	2.06%	2.06%	(3.3M)	0.0M	(188.1M)
2054	0.0M	46.8M	2.06%	2.06%	(4.4M)	0.0M	(239.3M)
2055	0.0M	43.8M	2.06%	2.06%	(5.4M)	0.0M	(288.5M)
2056	0.0M	40.7M	2.06%	2.06%	(6.4M)	0.0M	(335.6M)
2057	0.0M	37.6M	2.06%	2.06%	(7.3M)	0.0M	(380.5M)
2058	0.0M	34.4M	2.06%	2.06%	(8.2M)	0.0M	(423.1M)
2059	0.0M	31.2M	2.06%	2.06%	(9.1M)	0.0M	(463.4M)
2060	0.0M	28.1M	2.06%	2.06%	(9.9M)	0.0M	(501.4M)
2061	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(10.6M)	0.0M	(537.0M)
2062	0.0M	22.0M	2.06%	2.06%	(11.3M)	0.0M	(570.4M)
2063	0.0M	19.2M	2.06%	2.06%	(12.0M)	0.0M	(601.6M)
2064	0.0M	16.6M	2.06%	2.06%	(12.6M)	0.0M	(630.7M)
2065	0.0M	14.1M	2.06%	2.06%	(13.2M)	0.0M	(658.0M)
2066	0.0M	11.8M	2.06%	2.06%	(13.7M)	0.0M	(683.5M)
2067	0.0M	9.8M	2.06%	2.06%	(14.2M)	0.0M	(707.5M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	0.0M	0.3M	11.3M	2.6M	0.0M
2018	(0.0M)	0.1M	11.8M	(2.5M)	0.0M
2019	(0.0M)	0.0M	12.2M	(1.6M)	0.0M
2020	0.0M	0.0M	12.5M	1.5M	0.0M
2021	0.0M	0.0M	12.8M	4.9M	0.0M
2022	(0.0M)	0.0M	13.1M	6.9M	0.0M
2023	(0.0M)	0.0M	13.3M	7.6M	0.0M
2024	(0.0M)	0.0M	13.5M	8.3M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	13.7M	9.0M	0.0M
2026	(0.1M)	0.0M	13.9M	9.7M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	13.9M	10.4M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	14.0M	11.1M	0.0M
2029	(0.3M)	0.0M	13.9M	11.7M	0.0M
2030	(0.4M)	0.0M	13.8M	12.3M	0.0M
2031	(0.4M)	0.0M	13.6M	12.8M	0.0M
2032	(0.5M)	0.0M	13.4M	13.1M	0.0M
2033	(0.6M)	0.0M	13.0M	13.0M	0.0M
2034	(0.7M)	0.0M	12.7M	12.8M	0.0M
2035	(0.7M)	0.0M	12.4M	12.4M	0.0M
2036	(0.8M)	0.0M	12.1M	11.9M	0.0M
2037	(0.8M)	0.0M	11.8M	11.1M	0.0M
2038	(0.8M)	0.0M	11.5M	10.2M	0.0M
2039	(0.8M)	0.0M	11.3M	9.2M	0.0M
2040	(0.9M)	0.0M	11.0M	8.2M	0.0M
2041	(0.9M)	0.0M	10.0M	7.4M	0.0M
2042	(0.9M)	0.0M	9.0M	6.7M	0.0M
2043	(0.9M)	0.0M	7.2M	6.2M	0.0M
2044	(0.9M)	0.0M	6.0M	5.6M	0.0M
2045	(0.8M)	0.0M	4.5M	5.0M	0.0M
2046	(0.8M)	0.0M	3.6M	4.1M	0.0M
2047	(0.8M)	0.0M	2.6M	3.3M	0.0M
2048	(0.8M)	0.0M	1.8M	2.5M	0.0M
2049	(0.2M)	0.0M	1.2M	0.9M	0.0M
2050	(0.7M)	0.0M	0.9M	0.3M	0.0M
2051	(0.4M)	0.0M	0.3M	(0.9M)	0.0M
2052	(0.6M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	0.0M
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	0.0M
2054	(0.5M)	0.0M	0.0M	(3.9M)	0.0M
2055	(0.5M)	0.0M	0.0M	(4.9M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	0.0M	(6.0M)	0.0M
2057	(0.4M)	0.0M	0.0M	(6.9M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(7.9M)	0.0M
2059	(0.3M)	0.0M	0.0M	(8.7M)	0.0M
2060	(0.3M)	0.0M	0.0M	(9.6M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	0.0M	(10.3M)	0.0M
2062	(0.2M)	0.0M	0.0M	(11.1M)	0.0M
2063	(0.2M)	0.0M	0.0M	(11.8M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(12.4M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(13.0M)	0.0M
2066	(0.1M)	0.0M	0.0M	(13.6M)	0.0M
2067	(0.1M)	0.0M	0.0M	(14.1M)	0.0M

תורים מזומנים שנתי (באלפי שו)
 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	27,724	1,359	26,365	11,238	219	168	814	0	0	12,439	8,343	33,492	189,124	
2018	0	26,467	1,301	25,166	11,574	224	175	917	0	0	12,889	4,156	17,585	224,437	
2019	0	25,366	1,250	24,116	12,855	226	179	927	0	0	14,187	0	0	251,714	
2020	0	23,998	1,188	22,810	15,017	235	188	939	0	0	16,379	0	0	258,957	
2021	0	22,697	1,126	21,571	17,270	244	196	958	0	0	18,667	0	0	265,083	
2022	0	21,341	1,060	20,281	19,268	253	203	987	0	0	20,712	0	0	271,233	
2023	0	19,977	993	18,983	21,401	262	210	1,016	0	0	22,889	0	0	277,156	
2024	0	18,880	940	17,940	23,356	271	218	1,059	0	0	24,904	0	0	282,302	
2025	0	17,239	863	16,376	26,659	278	226	1,028	0	0	28,190	0	0	286,823	
2026	0	15,605	784	14,821	29,911	286	233	1,000	0	0	31,430	0	0	290,202	
2027	0	14,280	721	13,558	32,699	294	241	991	0	0	34,226	0	0	292,371	
2028	0	13,073	664	12,409	35,622	302	251	979	0	0	37,154	0	0	293,467	
2029	0	11,552	589	10,963	39,442	311	260	938	0	0	40,950	0	0	293,573	
2030	0	9,757	499	9,257	44,375	317	268	832	0	0	45,793	0	0	292,343	
2031	0	8,473	436	8,037	48,154	323	277	761	0	0	49,515	0	0	289,251	
2032	0	6,760	350	6,410	53,451	328	285	649	0	0	54,713	0	0	285,105	
2033	0	5,187	271	4,916	58,782	331	291	510	0	0	59,915	0	0	278,247	
2034	0	3,996	210	3,786	62,998	333	296	414	0	0	64,041	0	0	269,552	
2035	0	3,037	162	2,875	66,343	333	300	322	0	0	67,298	0	0	263,526	
2036	0	2,172	118	2,054	69,265	332	303	235	0	0	70,135	0	0	257,750	
2037	0	1,438	79	1,359	71,878	330	304	152	0	0	72,664	0	0	251,612	
2038	0	1,023	58	966	72,910	327	305	103	0	0	73,645	0	0	245,689	
2039	0	721	41	680	73,443	323	304	72	0	0	74,141	0	0	240,543	
2040	0	305	18	287	74,222	318	302	29	0	0	74,871	0	0	236,022	
2041	0	131	8	124	73,738	313	298	9	0	0	74,358	0	0	223,630	
2042	0	66	4	62	72,616	307	293	5	0	0	73,222	0	0	205,345	
2043	0	39	2	37	71,229	301	288	3	0	0	71,821	0	0	166,644	
2044	0	29	2	28	69,620	295	282	2	0	0	70,199	0	0	141,558	
2045	0	0	0	0	67,974	289	276	0	0	0	68,539	0	0	110,225	
2046	0	0	0	0	66,074	283	269	0	0	0	66,626	0	0	88,574	
2047	0	0	0	0	64,049	277	261	0	0	0	64,587	0	0	68,601	
2048	0	0	0	0	61,898	270	253	0	0	0	62,421	0	0	46,599	
2049	0	0	0	0	59,619	263	245	0	0	0	60,126	0	0	29,919	
2050	0	0	0	0	57,212	256	236	0	0	0	57,703	0	0	18,304	
2051	0	0	0	0	54,678	248	226	0	0	0	55,152	0	0	17,824	
2052	0	0	0	0	52,021	239	217	0	0	0	52,477	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	49,246	231	206	0	0	0	49,683	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	46,362	221	196	0	0	0	46,779	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	43,383	211	186	0	0	0	43,779	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	40,326	200	175	0	0	0	40,701	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	37,213	188	164	0	0	0	37,565	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	34,066	176	153	0	0	0	34,396	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	30,918	163	142	0	0	0	31,224	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	27,801	150	131	0	0	0	28,082	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	24,751	136	120	0	0	0	25,007	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	21,806	123	110	0	0	0	22,038	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	19,001	109	99	0	0	0	19,209	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	16,367	96	88	0	0	0	16,551	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	13,927	84	78	0	0	0	14,089	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	11,704	72	69	0	0	0	11,844	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	9,709	61	59	0	0	0	9,830	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 תשואת תשואות הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות השקעות סה"כ
2017	26.4M	12.4M	0.48%	1.73%	13.3M	794.5M
2018	25.2M	12.9M	-0.43%	0.96%	6.7M	821.7M
2019	24.1M	14.2M	-0.27%	0.99%	7.2M	840.7M
2020	22.8M	16.4M	0.25%	1.31%	10.7M	857.9M
2021	21.6M	18.7M	0.78%	1.68%	14.4M	875.0M
2022	20.3M	20.7M	1.09%	1.88%	16.7M	892.3M
2023	19.0M	22.9M	1.17%	1.93%	17.4M	908.5M
2024	17.9M	24.9M	1.25%	1.99%	18.2M	922.1M
2025	16.4M	28.2M	1.34%	2.07%	18.8M	933.3M
2026	14.8M	31.4M	1.42%	2.14%	18.9M	940.3M
2027	13.6M	34.2M	1.51%	2.13%	18.9M	942.6M
2028	12.4M	37.2M	1.60%	2.01%	18.3M	940.8M
2029	11.0M	41.0M	1.69%	1.95%	18.0M	934.4M
2030	9.3M	45.8M	1.79%	1.90%	17.3M	922.4M
2031	8.0M	49.5M	1.88%	1.91%	16.9M	903.1M
2032	6.4M	54.7M	1.94%	1.95%	16.6M	878.5M
2033	4.9M	59.9M	1.98%	1.98%	16.2M	846.8M
2034	3.8M	64.0M	2.01%	2.01%	15.6M	808.0M
2035	2.9M	67.3M	2.04%	2.04%	14.9M	763.3M
2036	2.1M	70.1M	2.08%	2.08%	14.1M	713.8M
2037	1.4M	72.7M	2.09%	2.09%	13.0M	659.8M
2038	1.0M	73.6M	2.08%	2.08%	11.7M	601.4M
2039	0.7M	74.1M	2.08%	2.07%	10.4M	540.5M
2040	0.3M	74.9M	2.07%	2.07%	9.0M	477.4M
2041	0.1M	74.4M	2.06%	2.06%	7.7M	411.9M
2042	0.1M	73.2M	2.06%	2.11%	6.3M	345.3M
2043	0.0M	71.8M	2.06%	2.07%	4.9M	278.4M
2044	0.0M	70.2M	2.06%	2.06%	3.6M	211.6M
2045	0.0M	68.5M	2.06%	2.06%	2.2M	145.0M
2046	0.0M	66.6M	2.06%	2.06%	0.9M	78.7M
2047	0.0M	64.6M	2.06%	2.06%	(0.5M)	12.9M
2048	0.0M	62.4M	2.06%	2.06%	(1.8M)	(52.1M)
2049	0.0M	60.1M	2.06%	2.06%	(3.1M)	(116.3M)
2050	0.0M	57.7M	2.06%	2.06%	(4.4M)	(179.5M)
2051	0.0M	55.2M	2.06%	2.06%	(5.6M)	(241.6M)
2052	0.0M	52.5M	2.06%	2.06%	(6.8M)	(302.3M)
2053	0.0M	49.7M	2.06%	2.06%	(8.0M)	(361.6M)
2054	0.0M	46.8M	2.06%	2.06%	(9.2M)	(419.3M)
2055	0.0M	43.8M	2.06%	2.06%	(10.3M)	(475.3M)
2056	0.0M	40.7M	2.06%	2.06%	(11.4M)	(529.4M)
2057	0.0M	37.6M	2.06%	2.06%	(12.4M)	(581.4M)
2058	0.0M	34.4M	2.06%	2.06%	(13.4M)	(631.4M)
2059	0.0M	31.2M	2.06%	2.06%	(14.4M)	(679.2M)
2060	0.0M	28.1M	2.06%	2.06%	(15.3M)	(724.8M)
2061	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(16.1M)	(768.1M)
2062	0.0M	22.0M	2.06%	2.06%	(16.9M)	(809.3M)
2063	0.0M	19.2M	2.06%	2.06%	(17.7M)	(848.3M)
2064	0.0M	16.6M	2.06%	2.06%	(18.4M)	(885.2M)
2065	0.0M	14.1M	2.06%	2.06%	(19.1M)	(920.2M)
2066	0.0M	11.8M	2.06%	2.06%	(19.8M)	(953.4M)
2067	0.0M	9.8M	2.06%	2.06%	(20.4M)	(985.0M)
						(1,015.3M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	0.0M	0.3M	10.3M	2.6M	0.0M
2018	(0.0M)	0.1M	9.2M	(2.5M)	0.0M
2019	(0.0M)	0.0M	8.8M	(1.6M)	0.0M
2020	0.0M	0.0M	9.2M	1.5M	0.0M
2021	0.0M	0.0M	9.6M	4.8M	0.0M
2022	(0.0M)	0.0M	9.9M	6.8M	0.0M
2023	(0.0M)	0.0M	10.0M	7.5M	0.0M
2024	(0.0M)	0.0M	10.1M	8.1M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	10.1M	8.8M	0.0M
2026	(0.1M)	0.0M	9.6M	9.4M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	9.1M	10.0M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	7.9M	10.6M	0.0M
2029	(0.3M)	0.0M	7.1M	11.2M	0.0M
2030	(0.4M)	0.0M	6.0M	11.6M	0.0M
2031	(0.4M)	0.0M	5.3M	12.0M	0.0M
2032	(0.5M)	0.0M	5.0M	12.1M	0.0M
2033	(0.6M)	0.0M	4.9M	11.9M	0.0M
2034	(0.7M)	0.0M	4.8M	11.5M	0.0M
2035	(0.7M)	0.0M	4.7M	10.9M	0.0M
2036	(0.8M)	0.0M	4.7M	10.1M	0.0M
2037	(0.8M)	0.0M	4.6M	9.2M	0.0M
2038	(0.8M)	0.0M	4.5M	8.0M	0.0M
2039	(0.8M)	0.0M	4.4M	6.8M	0.0M
2040	(0.9M)	0.0M	4.3M	5.6M	0.0M
2041	(0.9M)	0.0M	3.9M	4.7M	0.0M
2042	(1.0M)	0.0M	3.5M	3.8M	0.0M
2043	(1.1M)	0.0M	2.7M	3.3M	0.0M
2044	(0.1M)	0.0M	2.1M	1.5M	0.0M
2045	(0.3M)	0.0M	1.3M	1.3M	0.0M
2046	(0.5M)	0.0M	0.5M	0.9M	0.0M
2047	(1.2M)	0.0M	0.2M	0.5M	0.0M
2048	(0.5M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	0.0M
2049	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(2.4M)	0.0M
2050	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(3.7M)	0.0M
2051	(0.6M)	0.0M	0.0M	(5.0M)	0.0M
2052	(0.6M)	0.0M	0.0M	(6.2M)	0.0M
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(7.5M)	0.0M
2054	(0.5M)	0.0M	0.0M	(8.7M)	0.0M
2055	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(9.8M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	0.0M	(10.9M)	0.0M
2057	(0.4M)	0.0M	0.0M	(12.0M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(13.0M)	0.0M
2059	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(14.0M)	0.0M
2060	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(15.0M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(15.8M)	0.0M
2062	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(16.7M)	0.0M
2063	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(17.5M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(18.3M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(19.0M)	0.0M
2066	(0.1M)	0.0M	0.0M	(19.7M)	0.0M
2067	(0.1M)	0.0M	0.0M	(20.3M)	0.0M

תורים מזומנים שנתי (באלפי שו)
 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	27,724	1,359	26,365	11,238	219	168	814	0	0	12,439	8,343	33,492	189,124	
2018	0	26,467	1,301	25,166	11,574	224	175	917	0	0	12,889	4,156	17,585	224,177	
2019	0	25,366	1,250	24,116	12,855	226	179	927	0	0	14,187	0	0	256,945	
2020	0	23,998	1,188	22,810	15,017	235	188	939	0	0	16,379	0	0	262,075	
2021	0	22,697	1,126	21,571	17,270	244	196	958	0	0	18,667	0	0	267,249	
2022	0	21,341	1,060	20,281	19,268	253	203	987	0	0	20,712	0	0	272,186	
2023	0	19,977	993	18,983	21,401	262	210	1,016	0	0	22,889	0	0	276,293	
2024	0	18,880	940	17,940	23,356	271	218	1,059	0	0	24,904	0	0	279,729	
2025	0	17,239	863	16,376	26,659	278	226	1,028	0	0	28,190	0	0	281,970	
2026	0	15,605	784	14,821	29,911	286	233	1,000	0	0	31,430	0	0	282,858	
2027	0	14,280	721	13,558	32,699	294	241	991	0	0	34,226	0	0	282,343	
2028	0	13,073	664	12,409	35,622	302	251	979	0	0	37,154	0	0	280,522	
2029	0	11,552	589	10,963	39,442	311	260	938	0	0	40,950	0	0	277,097	
2030	0	9,757	499	9,257	44,375	317	268	832	0	0	45,793	0	0	271,465	
2031	0	8,473	436	8,037	48,154	323	277	761	0	0	49,515	0	0	264,809	
2032	0	6,760	350	6,410	53,451	328	285	649	0	0	54,713	0	0	254,906	
2033	0	5,187	271	4,916	58,782	331	291	510	0	0	59,915	0	0	243,426	
2034	0	3,996	210	3,786	62,998	333	296	414	0	0	64,041	0	0	237,324	
2035	0	3,037	162	2,875	66,343	333	300	322	0	0	67,298	0	0	232,194	
2036	0	2,172	118	2,054	69,265	332	303	235	0	0	70,135	0	0	227,019	
2037	0	1,438	79	1,359	71,878	330	304	152	0	0	72,664	0	0	222,082	
2038	0	1,023	58	966	72,910	327	305	103	0	0	73,645	0	0	217,975	
2039	0	721	41	680	73,443	323	304	72	0	0	74,141	0	0	214,540	
2040	0	305	18	287	74,222	318	302	29	0	0	74,871	0	0	203,286	
2041	0	131	8	124	73,738	313	298	9	0	0	74,358	0	0	186,283	
2042	0	66	4	62	72,616	307	293	5	0	0	73,222	0	0	147,956	
2043	0	39	2	37	71,229	301	288	3	0	0	71,821	0	0	121,664	
2044	0	29	2	28	69,620	295	282	2	0	0	70,199	0	0	87,133	
2045	0	0	0	0	67,974	289	276	0	0	0	68,539	0	0	42,450	
2046	0	0	0	0	66,074	283	269	0	0	0	66,626	0	0	15,932	
2047	0	0	0	0	64,049	277	261	0	0	0	64,587	0	0	6,495	
2048	0	0	0	0	61,898	270	253	0	0	0	62,421	0	0	(0)	
2049	0	0	0	0	59,619	263	245	0	0	0	60,126	0	0	(0)	
2050	0	0	0	0	57,212	256	236	0	0	0	57,703	0	0	(0)	
2051	0	0	0	0	54,678	248	226	0	0	0	55,152	0	0	(0)	
2052	0	0	0	0	52,021	239	217	0	0	0	52,477	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	49,246	231	206	0	0	0	49,683	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	46,362	221	196	0	0	0	46,779	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	43,383	211	186	0	0	0	43,779	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	40,326	200	175	0	0	0	40,701	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	37,213	188	164	0	0	0	37,565	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	34,066	176	153	0	0	0	34,396	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	30,918	163	142	0	0	0	31,224	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	27,801	150	131	0	0	0	28,082	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	24,751	136	120	0	0	0	25,007	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	21,806	123	110	0	0	0	22,038	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	19,001	109	99	0	0	0	19,209	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	16,367	96	88	0	0	0	16,551	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	13,927	84	78	0	0	0	14,089	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	11,704	72	69	0	0	0	11,844	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	9,709	61	59	0	0	0	9,830	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 תשואת תשואות (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג השקעות אחרות	סה"כ
2017	26.4M	12.4M	0.48%	0.78%	4.1M	563.5M	794.5M
2018	25.2M	12.9M	-0.43%	-0.16%	(3.4M)	569.1M	812.5M
2019	24.1M	14.2M	-0.27%	-0.08%	(2.2M)	580.6M	829.1M
2020	22.8M	16.4M	0.25%	0.36%	2.1M	586.5M	837.6M
2021	21.6M	18.7M	0.78%	0.84%	6.5M	593.2M	847.0M
2022	20.3M	20.7M	1.09%	1.11%	9.2M	599.2M	855.8M
2023	19.0M	22.9M	1.17%	1.17%	10.0M	603.1M	861.9M
2024	17.9M	24.9M	1.25%	1.25%	10.8M	604.9M	865.7M
2025	16.4M	28.2M	1.34%	1.34%	11.5M	605.6M	865.3M
2026	14.8M	31.4M	1.42%	1.42%	12.2M	602.3M	860.9M
2027	13.6M	34.2M	1.51%	1.51%	12.8M	596.9M	853.1M
2028	12.4M	37.2M	1.60%	1.60%	13.5M	588.9M	841.8M
2029	11.0M	41.0M	1.69%	1.69%	14.0M	577.6M	825.8M
2030	9.3M	45.8M	1.79%	1.79%	14.4M	562.0M	803.6M
2031	8.0M	49.5M	1.88%	1.88%	14.7M	542.5M	776.9M
2032	6.4M	54.7M	1.94%	1.95%	14.6M	519.3M	743.2M
2033	4.9M	59.9M	1.98%	1.98%	14.1M	490.5M	702.3M
2034	3.8M	64.0M	2.01%	2.01%	13.5M	447.1M	655.5M
2035	2.9M	67.3M	2.04%	2.04%	12.7M	397.9M	603.8M
2036	2.1M	70.1M	2.08%	2.08%	11.8M	344.4M	547.5M
2037	1.4M	72.7M	2.09%	2.09%	10.6M	286.4M	486.8M
2038	1.0M	73.6M	2.08%	2.08%	9.3M	225.3M	423.4M
2039	0.7M	74.1M	2.08%	2.07%	8.0M	161.8M	357.9M
2040	0.3M	74.9M	2.07%	2.06%	6.6M	101.7M	289.9M
2041	0.1M	74.4M	2.06%	2.07%	5.1M	64.6M	220.8M
2042	0.1M	73.2M	2.06%	2.06%	3.7M	56.0M	151.4M
2043	0.0M	71.8M	2.06%	2.06%	2.3M	33.7M	82.0M
2044	0.0M	70.2M	2.06%	2.06%	0.9M	(16.2M)	12.7M
2045	0.0M	68.5M	2.06%	2.06%	(0.5M)	(77.2M)	(56.4M)
2046	0.0M	66.6M	2.06%	2.06%	(1.9M)	(124.9M)	(124.9M)
2047	0.0M	64.6M	2.06%	2.06%	(3.3M)	(192.8M)	(192.8M)
2048	0.0M	62.4M	2.06%	2.06%	(4.7M)	(259.9M)	(259.9M)
2049	0.0M	60.1M	2.06%	2.06%	(6.0M)	(326.0M)	(326.0M)
2050	0.0M	57.7M	2.06%	2.06%	(7.4M)	(391.1M)	(391.1M)
2051	0.0M	55.2M	2.06%	2.06%	(8.7M)	(455.0M)	(455.0M)
2052	0.0M	52.5M	2.06%	2.06%	(10.0M)	(517.4M)	(517.4M)
2053	0.0M	49.7M	2.06%	2.06%	(11.2M)	(578.3M)	(578.3M)
2054	0.0M	46.8M	2.06%	2.06%	(12.5M)	(637.6M)	(637.6M)
2055	0.0M	43.8M	2.06%	2.06%	(13.6M)	(695.0M)	(695.0M)
2056	0.0M	40.7M	2.06%	2.06%	(14.8M)	(750.5M)	(750.5M)
2057	0.0M	37.6M	2.06%	2.06%	(15.9M)	(803.9M)	(803.9M)
2058	0.0M	34.4M	2.06%	2.06%	(17.0M)	(855.3M)	(855.3M)
2059	0.0M	31.2M	2.06%	2.06%	(18.0M)	(904.5M)	(904.5M)
2060	0.0M	28.1M	2.06%	2.06%	(19.0M)	(951.6M)	(951.6M)
2061	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(19.9M)	(996.5M)	(996.5M)
2062	0.0M	22.0M	2.06%	2.06%	(20.8M)	(1,039.3M)	(1,039.3M)
2063	0.0M	19.2M	2.06%	2.06%	(21.6M)	(1,080.2M)	(1,080.2M)
2064	0.0M	16.6M	2.06%	2.06%	(22.5M)	(1,119.2M)	(1,119.2M)
2065	0.0M	14.1M	2.06%	2.06%	(23.2M)	(1,156.5M)	(1,156.5M)
2066	0.0M	11.8M	2.06%	2.06%	(24.0M)	(1,192.3M)	(1,192.3M)
2067	0.0M	9.8M	2.06%	2.06%	(24.7M)	(1,226.9M)	(1,226.9M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	0.0M	0.3M	1.1M	2.6M	0.0M
2018	(0.0M)	0.1M	(1.1M)	(2.4M)	0.0M
2019	(0.0M)	0.0M	(0.7M)	(1.5M)	0.0M
2020	0.0M	0.0M	0.6M	1.4M	0.0M
2021	0.0M	0.0M	2.0M	4.6M	0.0M
2022	(0.0M)	0.0M	2.8M	6.4M	0.0M
2023	(0.0M)	0.0M	3.0M	7.0M	0.0M
2024	(0.0M)	0.0M	3.2M	7.6M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	3.5M	8.1M	0.0M
2026	(0.1M)	0.0M	3.7M	8.6M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	3.9M	9.1M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	4.0M	9.6M	0.0M
2029	(0.3M)	0.0M	4.2M	10.1M	0.0M
2030	(0.4M)	0.0M	4.3M	10.4M	0.0M
2031	(0.4M)	0.0M	4.4M	10.7M	0.0M
2032	(0.5M)	0.0M	4.4M	10.7M	0.0M
2033	(0.6M)	0.0M	4.3M	10.5M	0.0M
2034	(0.7M)	0.0M	4.2M	10.0M	0.0M
2035	(0.7M)	0.0M	4.2M	9.2M	0.0M
2036	(0.8M)	0.0M	4.2M	8.4M	0.0M
2037	(0.8M)	0.0M	4.2M	7.3M	0.0M
2038	(0.8M)	0.0M	4.1M	6.0M	0.0M
2039	(0.8M)	0.0M	4.1M	4.8M	0.0M
2040	(0.9M)	0.0M	4.0M	3.5M	0.0M
2041	(0.2M)	0.0M	3.5M	1.8M	0.0M
2042	(0.3M)	0.0M	2.6M	1.5M	0.0M
2043	(0.3M)	0.0M	1.5M	1.2M	0.0M
2044	(0.7M)	0.0M	0.7M	0.9M	0.0M
2045	(1.2M)	0.0M	0.5M	0.2M	0.0M
2046	(0.5M)	0.0M	0.2M	(1.6M)	0.0M
2047	(0.7M)	0.0M	0.0M	(2.6M)	0.0M
2048	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(4.0M)	0.0M
2049	(0.7M)	0.0M	(0.0M)	(5.4M)	0.0M
2050	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(6.7M)	0.0M
2051	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(8.1M)	0.0M
2052	(0.6M)	0.0M	0.0M	(9.4M)	0.0M
2053	(0.6M)	0.0M	0.0M	(10.7M)	0.0M
2054	(0.5M)	0.0M	0.0M	(11.9M)	0.0M
2055	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(13.2M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	0.0M	(14.3M)	0.0M
2057	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(15.5M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	0.0M	(16.6M)	0.0M
2059	(0.3M)	0.0M	0.0M	(17.6M)	0.0M
2060	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(18.7M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(19.6M)	0.0M
2062	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(20.6M)	0.0M
2063	(0.2M)	0.0M	0.0M	(21.4M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(22.3M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(23.1M)	0.0M
2066	(0.1M)	0.0M	0.0M	(23.9M)	0.0M
2067	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(24.6M)	0.0M

תורים מזומנים שנתי (באלפי שו)
 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	27,724	1,359	26,365	11,238	219	168	814	0	0	12,439	8,343	33,492	189,124	
2018	0	26,467	1,301	25,166	11,574	224	175	917	0	0	12,889	4,156	17,585	221,662	
2019	0	25,366	1,250	24,116	12,855	226	179	927	0	0	14,187	0	0	248,538	
2020	0	23,998	1,188	22,810	15,017	235	188	939	0	0	16,379	0	0	251,060	
2021	0	22,697	1,126	21,571	17,270	244	196	958	0	0	18,667	0	0	253,862	
2022	0	21,341	1,060	20,281	19,268	253	203	987	0	0	20,712	0	0	256,564	
2023	0	19,977	993	18,983	21,401	262	210	1,016	0	0	22,889	0	0	258,787	
2024	0	18,880	940	17,940	23,356	271	218	1,059	0	0	24,904	0	0	260,793	
2025	0	17,239	863	16,376	26,659	278	226	1,028	0	0	28,190	0	0	259,699	
2026	0	15,605	784	14,821	29,911	286	233	1,000	0	0	31,430	0	0	258,638	
2027	0	14,280	721	13,558	32,699	294	241	991	0	0	34,226	0	0	256,148	
2028	0	13,073	664	12,409	35,622	302	251	979	0	0	37,154	0	0	252,843	
2029	0	11,552	589	10,963	39,442	311	260	938	0	0	40,950	0	0	248,196	
2030	0	9,757	499	9,257	44,375	317	268	832	0	0	45,793	0	0	241,684	
2031	0	8,473	436	8,037	48,154	323	277	761	0	0	49,515	0	0	234,405	
2032	0	6,760	350	6,410	53,451	328	285	649	0	0	54,713	0	0	223,864	
2033	0	5,187	271	4,916	58,782	331	291	510	0	0	59,915	0	0	211,771	
2034	0	3,996	210	3,786	62,998	333	296	414	0	0	64,041	0	0	208,422	
2035	0	3,037	162	2,875	66,343	333	300	322	0	0	67,298	0	0	205,901	
2036	0	2,172	118	2,054	69,265	332	303	235	0	0	70,135	0	0	203,098	
2037	0	1,438	79	1,359	71,878	330	304	152	0	0	72,664	0	0	200,396	
2038	0	1,023	58	966	72,910	327	305	103	0	0	73,645	0	0	198,173	
2039	0	721	41	680	73,443	323	304	72	0	0	74,141	0	0	196,167	
2040	0	305	18	287	74,222	318	302	29	0	0	74,871	0	0	188,248	
2041	0	131	8	124	73,738	313	298	9	0	0	74,358	0	0	156,225	
2042	0	66	4	62	72,616	307	293	5	0	0	73,222	0	0	95,405	
2043	0	39	2	37	71,229	301	288	3	0	0	71,821	0	0	48,217	
2044	0	29	2	28	69,620	295	282	2	0	0	70,199	0	0	28,859	
2045	0	0	0	0	67,974	289	276	0	0	0	68,539	0	0	20,788	
2046	0	0	0	0	66,074	283	269	0	0	0	66,626	0	0	(0)	
2047	0	0	0	0	64,049	277	261	0	0	0	64,587	0	0	(0)	
2048	0	0	0	0	61,898	270	253	0	0	0	62,421	0	0	(0)	
2049	0	0	0	0	59,619	263	245	0	0	0	60,126	0	0	(0)	
2050	0	0	0	0	57,212	256	236	0	0	0	57,703	0	0	(0)	
2051	0	0	0	0	54,678	248	226	0	0	0	55,152	0	0	(0)	
2052	0	0	0	0	52,021	239	217	0	0	0	52,477	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	49,246	231	206	0	0	0	49,683	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	46,362	221	196	0	0	0	46,779	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	43,383	211	186	0	0	0	43,779	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	40,326	200	175	0	0	0	40,701	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	37,213	188	164	0	0	0	37,565	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	34,066	176	153	0	0	0	34,396	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	30,918	163	142	0	0	0	31,224	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	27,801	150	131	0	0	0	28,082	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	24,751	136	120	0	0	0	25,007	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	21,806	123	110	0	0	0	22,038	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	19,001	109	99	0	0	0	19,209	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	16,367	96	88	0	0	0	16,551	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	13,927	84	78	0	0	0	14,089	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	11,704	72	69	0	0	0	11,844	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	9,709	61	59	0	0	0	9,830	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 תשואת תשואות (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג השקעות אחרות	סה"כ
2017	26.4M	12.4M	0.48%	0.47%	3.8M	222.6M	794.5M
2018	25.2M	12.9M	-0.43%	-0.43%	(3.5M)	239.2M	812.2M
2019	24.1M	14.2M	-0.27%	-0.27%	(2.2M)	248.4M	828.7M
2020	22.8M	16.4M	0.25%	0.25%	2.0M	250.9M	837.2M
2021	21.6M	18.7M	0.78%	0.78%	6.5M	253.7M	846.6M
2022	20.3M	20.7M	1.09%	1.09%	9.2M	256.4M	855.4M
2023	19.0M	22.9M	1.17%	1.17%	10.0M	258.7M	861.5M
2024	17.9M	24.9M	1.25%	1.25%	10.7M	260.7M	865.3M
2025	16.4M	28.2M	1.34%	1.34%	11.5M	259.6M	864.9M
2026	14.8M	31.4M	1.42%	1.42%	12.2M	258.5M	860.5M
2027	13.6M	34.2M	1.51%	1.51%	12.8M	256.0M	852.6M
2028	12.4M	37.2M	1.60%	1.60%	13.4M	252.7M	841.3M
2029	11.0M	41.0M	1.69%	1.69%	14.0M	248.1M	825.3M
2030	9.3M	45.8M	1.79%	1.79%	14.4M	241.5M	803.2M
2031	8.0M	49.5M	1.88%	1.88%	14.7M	234.3M	776.4M
2032	6.4M	54.7M	1.94%	1.95%	14.6M	223.7M	742.7M
2033	4.9M	59.9M	1.98%	1.98%	14.1M	211.6M	701.8M
2034	3.8M	64.0M	2.01%	2.01%	13.5M	208.3M	655.0M
2035	2.9M	67.3M	2.04%	2.04%	12.7M	205.8M	603.3M
2036	2.1M	70.1M	2.08%	2.08%	11.8M	203.0M	547.0M
2037	1.4M	72.7M	2.09%	2.09%	10.6M	200.3M	486.3M
2038	1.0M	73.6M	2.08%	2.08%	9.3M	198.0M	422.9M
2039	0.7M	74.1M	2.08%	2.07%	8.0M	196.0M	357.4M
2040	0.3M	74.9M	2.07%	2.05%	6.6M	188.1M	289.4M
2041	0.1M	74.4M	2.06%	2.07%	5.1M	155.8M	220.3M
2042	0.1M	73.2M	2.06%	2.06%	3.7M	95.0M	150.8M
2043	0.0M	71.8M	2.06%	2.06%	2.3M	47.8M	81.4M
2044	0.0M	70.2M	2.06%	2.06%	0.9M	28.8M	12.1M
2045	0.0M	68.5M	2.06%	2.06%	(0.5M)	20.8M	(57.0M)
2046	0.0M	66.6M	2.06%	2.06%	(1.9M)	0.0M	(125.5M)
2047	0.0M	64.6M	2.06%	2.06%	(3.3M)	0.0M	(193.4M)
2048	0.0M	62.4M	2.06%	2.06%	(4.7M)	0.0M	(260.5M)
2049	0.0M	60.1M	2.06%	2.06%	(6.0M)	0.0M	(326.7M)
2050	0.0M	57.7M	2.06%	2.06%	(7.4M)	0.0M	(391.8M)
2051	0.0M	55.2M	2.06%	2.06%	(8.7M)	0.0M	(455.7M)
2052	0.0M	52.5M	2.06%	2.06%	(10.0M)	0.0M	(518.1M)
2053	0.0M	49.7M	2.06%	2.06%	(11.2M)	0.0M	(579.0M)
2054	0.0M	46.8M	2.06%	2.06%	(12.5M)	0.0M	(638.3M)
2055	0.0M	43.8M	2.06%	2.06%	(13.7M)	0.0M	(695.7M)
2056	0.0M	40.7M	2.06%	2.06%	(14.8M)	0.0M	(751.2M)
2057	0.0M	37.6M	2.06%	2.06%	(15.9M)	0.0M	(804.7M)
2058	0.0M	34.4M	2.06%	2.06%	(17.0M)	0.0M	(856.1M)
2059	0.0M	31.2M	2.06%	2.06%	(18.0M)	0.0M	(905.3M)
2060	0.0M	28.1M	2.06%	2.06%	(19.0M)	0.0M	(952.4M)
2061	0.0M	25.0M	2.06%	2.06%	(19.9M)	0.0M	(997.3M)
2062	0.0M	22.0M	2.06%	2.06%	(20.8M)	0.0M	(1,040.2M)
2063	0.0M	19.2M	2.06%	2.06%	(21.7M)	0.0M	(1,081.1M)
2064	0.0M	16.6M	2.06%	2.06%	(22.5M)	0.0M	(1,120.1M)
2065	0.0M	14.1M	2.06%	2.06%	(23.3M)	0.0M	(1,157.4M)
2066	0.0M	11.8M	2.06%	2.06%	(24.0M)	0.0M	(1,193.3M)
2067	0.0M	9.8M	2.06%	2.06%	(24.7M)	0.0M	(1,227.8M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	0.0M	0.0M	1.1M	2.6M	0.0M
2018	(0.0M)	(0.0M)	(1.1M)	(2.4M)	0.0M
2019	(0.0M)	(0.0M)	(0.7M)	(1.5M)	0.0M
2020	0.0M	0.0M	0.6M	1.4M	0.0M
2021	0.0M	0.0M	2.0M	4.6M	0.0M
2022	(0.0M)	0.0M	2.8M	6.4M	0.0M
2023	(0.0M)	0.0M	3.0M	7.0M	0.0M
2024	(0.0M)	0.0M	3.2M	7.6M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	3.5M	8.1M	0.0M
2026	(0.1M)	0.0M	3.7M	8.6M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	3.9M	9.1M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	4.0M	9.6M	0.0M
2029	(0.3M)	0.0M	4.2M	10.1M	0.0M
2030	(0.4M)	0.0M	4.3M	10.4M	0.0M
2031	(0.4M)	0.0M	4.4M	10.7M	0.0M
2032	(0.5M)	0.0M	4.4M	10.7M	0.0M
2033	(0.6M)	0.0M	4.3M	10.4M	0.0M
2034	(0.7M)	0.0M	4.2M	10.0M	0.0M
2035	(0.7M)	0.0M	4.2M	9.2M	0.0M
2036	(0.8M)	0.0M	4.2M	8.3M	0.0M
2037	(0.8M)	0.0M	4.2M	7.3M	0.0M
2038	(0.8M)	0.0M	4.1M	6.0M	0.0M
2039	(0.8M)	0.0M	4.0M	4.7M	0.0M
2040	(0.9M)	0.0M	4.0M	3.5M	0.0M
2041	(0.2M)	0.0M	3.5M	1.8M	0.0M
2042	(0.3M)	0.0M	2.6M	1.5M	0.0M
2043	(0.3M)	0.0M	1.4M	1.2M	0.0M
2044	(0.7M)	0.0M	0.7M	0.9M	0.0M
2045	(1.2M)	0.0M	0.5M	0.2M	0.0M
2046	(0.5M)	0.0M	0.2M	(1.6M)	0.0M
2047	(0.7M)	0.0M	0.0M	(2.6M)	0.0M
2048	(0.7M)	0.0M	0.0M	(4.0M)	0.0M
2049	(0.7M)	0.0M	0.0M	(5.4M)	0.0M
2050	(0.6M)	0.0M	0.0M	(6.7M)	0.0M
2051	(0.6M)	0.0M	0.0M	(8.1M)	0.0M
2052	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(9.4M)	0.0M
2053	(0.6M)	0.0M	(0.0M)	(10.7M)	0.0M
2054	(0.5M)	0.0M	(0.0M)	(11.9M)	0.0M
2055	(0.5M)	0.0M	0.0M	(13.2M)	0.0M
2056	(0.5M)	0.0M	0.0M	(14.4M)	0.0M
2057	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(15.5M)	0.0M
2058	(0.4M)	0.0M	(0.0M)	(16.6M)	0.0M
2059	(0.3M)	0.0M	0.0M	(17.7M)	0.0M
2060	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(18.7M)	0.0M
2061	(0.3M)	0.0M	(0.0M)	(19.6M)	0.0M
2062	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(20.6M)	0.0M
2063	(0.2M)	0.0M	0.0M	(21.5M)	0.0M
2064	(0.2M)	0.0M	0.0M	(22.3M)	0.0M
2065	(0.2M)	0.0M	0.0M	(23.1M)	0.0M
2066	(0.1M)	0.0M	0.0M	(23.9M)	0.0M
2067	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(24.6M)	0.0M

תורים מזומנים שנתי (באלפי שו)
 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	תשלומי הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	27,724	1,359	26,365	11,238	219	168	814	0	0	12,439	8,343	33,492	189,124	
2018	0	26,467	1,301	25,166	11,574	224	175	917	0	0	12,889	4,156	17,585	221,585	
2019	0	25,366	1,250	24,116	12,855	226	179	927	0	0	14,187	0	0	248,419	
2020	0	23,998	1,188	22,810	15,017	235	188	939	0	0	16,379	0	0	250,941	
2021	0	22,697	1,126	21,571	17,270	244	196	958	0	0	18,667	0	0	253,742	
2022	0	21,341	1,060	20,281	19,268	253	203	987	0	0	20,712	0	0	256,443	
2023	0	19,977	993	18,983	21,401	262	210	1,016	0	0	22,889	0	0	258,666	
2024	0	18,880	940	17,940	23,356	271	218	1,059	0	0	24,904	0	0	260,671	
2025	0	17,239	863	16,376	26,659	278	226	1,028	0	0	28,190	0	0	259,573	
2026	0	15,605	784	14,821	29,911	286	233	1,000	0	0	31,430	0	0	258,511	
2027	0	14,280	721	13,558	32,699	294	241	991	0	0	34,226	0	0	256,018	
2028	0	13,073	664	12,409	35,622	302	251	979	0	0	37,154	0	0	252,711	
2029	0	11,552	589	10,963	39,442	311	260	938	0	0	40,950	0	0	248,062	
2030	0	9,757	499	9,257	44,375	317	268	832	0	0	45,793	0	0	241,548	
2031	0	8,473	436	8,037	48,154	323	277	761	0	0	49,515	0	0	234,267	
2032	0	6,760	350	6,410	53,451	328	285	649	0	0	54,713	0	0	223,722	
2033	0	5,187	271	4,916	58,782	331	291	510	0	0	59,915	0	0	211,626	
2034	0	3,996	210	3,786	62,998	333	296	414	0	0	64,041	0	0	208,281	
2035	0	3,037	162	2,875	66,343	333	300	322	0	0	67,298	0	0	205,760	
2036	0	2,172	118	2,054	69,265	332	303	235	0	0	70,135	0	0	202,959	
2037	0	1,438	79	1,359	71,878	330	304	152	0	0	72,664	0	0	200,258	
2038	0	1,023	58	966	72,910	327	305	103	0	0	73,645	0	0	198,035	
2039	0	721	41	680	73,443	323	304	72	0	0	74,141	0	0	196,029	
2040	0	305	18	287	74,222	318	302	29	0	0	74,871	0	0	188,114	
2041	0	131	8	124	73,738	313	298	9	0	0	74,358	0	0	155,779	
2042	0	66	4	62	72,616	307	293	5	0	0	73,222	0	0	94,954	
2043	0	39	2	37	71,229	301	288	3	0	0	71,821	0	0	47,755	
2044	0	29	2	28	69,620	295	282	2	0	0	70,199	0	0	28,823	
2045	0	0	0	0	67,974	289	276	0	0	0	68,539	0	0	20,753	
2046	0	0	0	0	66,074	283	269	0	0	0	66,626	0	0	(0)	
2047	0	0	0	0	64,049	277	261	0	0	0	64,587	0	0	(0)	
2048	0	0	0	0	61,898	270	253	0	0	0	62,421	0	0	(0)	
2049	0	0	0	0	59,619	263	245	0	0	0	60,126	0	0	(0)	
2050	0	0	0	0	57,212	256	236	0	0	0	57,703	0	0	(0)	
2051	0	0	0	0	54,678	248	226	0	0	0	55,152	0	0	(0)	
2052	0	0	0	0	52,021	239	217	0	0	0	52,477	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	49,246	231	206	0	0	0	49,683	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	46,362	221	196	0	0	0	46,779	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	43,383	211	186	0	0	0	43,779	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	40,326	200	175	0	0	0	40,701	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	37,213	188	164	0	0	0	37,565	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	34,066	176	153	0	0	0	34,396	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	30,918	163	142	0	0	0	31,224	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	27,801	150	131	0	0	0	28,082	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	24,751	136	120	0	0	0	25,007	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	21,806	123	110	0	0	0	22,038	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	19,001	109	99	0	0	0	19,209	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	16,367	96	88	0	0	0	16,551	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	13,927	84	78	0	0	0	14,089	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	11,704	72	69	0	0	0	11,844	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	9,709	61	59	0	0	0	9,830	0	0	(0)	

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 (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	8.2M	20.9M	0.48%	1.79%	6.3M	360.7M	254.6M
2018	7.1M	21.0M	-0.43%	1.61%	5.6M	354.4M	247.9M
2019	6.3M	20.6M	-0.27%	1.75%	5.9M	346.1M	242.0M
2020	5.6M	20.7M	0.25%	2.14%	7.0M	337.7M	234.2M
2021	4.8M	21.0M	0.78%	2.54%	8.1M	329.7M	226.2M
2022	4.1M	21.2M	1.09%	2.78%	8.7M	321.7M	218.2M
2023	3.3M	21.5M	1.17%	2.86%	8.7M	313.2M	209.7M
2024	2.9M	21.3M	1.25%	2.95%	8.7M	303.8M	200.2M
2025	2.4M	21.4M	1.34%	3.02%	8.6M	294.0M	190.4M
2026	2.0M	21.3M	1.42%	3.02%	8.2M	283.5M	184.1M
2027	1.5M	21.5M	1.51%	3.04%	7.9M	272.4M	180.4M
2028	1.0M	21.6M	1.60%	3.07%	7.6M	260.4M	181.9M
2029	0.6M	21.6M	1.69%	3.14%	7.4M	247.3M	172.8M
2030	0.4M	21.3M	1.79%	3.20%	7.1M	233.7M	163.3M
2031	0.3M	20.7M	1.88%	3.27%	6.8M	220.0M	153.6M
2032	0.2M	20.0M	1.94%	3.31%	6.5M	206.5M	143.9M
2033	0.1M	19.5M	1.98%	3.34%	6.1M	193.2M	134.9M
2034	0.1M	18.7M	2.01%	3.40%	5.8M	179.9M	125.6M
2035	0.1M	18.1M	2.04%	3.47%	5.5M	167.0M	112.7M
2036	0.0M	17.3M	2.08%	3.55%	5.2M	154.4M	100.1M
2037	0.0M	16.5M	2.09%	3.62%	4.8M	142.3M	88.0M
2038	0.0M	15.6M	2.08%	3.69%	4.5M	130.6M	76.3M
2039	0.0M	14.7M	2.08%	3.76%	4.2M	119.5M	65.2M
2040	0.0M	13.9M	2.07%	3.85%	3.9M	109.0M	54.7M
2041	0.0M	13.0M	2.06%	3.95%	3.6M	99.0M	44.7M
2042	0.0M	12.1M	2.06%	4.05%	3.4M	89.7M	35.4M
2043	0.0M	11.2M	2.06%	3.91%	2.9M	81.0M	30.9M
2044	0.0M	10.4M	2.06%	3.73%	2.5M	72.7M	31.7M
2045	0.0M	9.5M	2.06%	3.38%	2.0M	64.8M	37.1M
2046	0.0M	8.7M	2.06%	3.41%	1.8M	57.3M	39.2M
2047	0.0M	8.0M	2.06%	3.41%	1.6M	50.3M	34.7M
2048	0.0M	7.2M	2.06%	3.42%	1.4M	43.9M	30.6M
2049	0.0M	6.5M	2.06%	3.49%	1.2M	38.1M	26.4M
2050	0.0M	5.8M	2.06%	3.60%	1.1M	32.8M	21.2M
2051	0.0M	5.2M	2.06%	3.73%	0.9M	28.1M	16.4M
2052	0.0M	4.6M	2.06%	3.90%	0.8M	23.8M	12.2M
2053	0.0M	4.0M	2.06%	4.10%	0.7M	20.1M	8.4M
2054	0.0M	3.5M	2.06%	4.35%	0.6M	16.8M	5.2M
2055	0.0M	3.0M	2.06%	4.81%	0.6M	14.0M	2.3M
2056	0.0M	2.6M	2.06%	5.06%	0.5M	11.6M	0.0M
2057	0.0M	2.2M	2.06%	5.06%	0.4M	9.5M	0.0M
2058	0.0M	1.8M	2.06%	5.06%	0.3M	7.8M	0.0M
2059	0.0M	1.5M	2.06%	5.06%	0.3M	6.3M	0.0M
2060	0.0M	1.2M	2.06%	4.99%	0.2M	5.1M	0.0M
2061	0.0M	1.0M	2.06%	3.63%	0.1M	4.1M	0.0M
2062	0.0M	0.8M	2.06%	3.45%	0.1M	3.2M	2.1M
2063	0.0M	0.7M	2.06%	3.47%	0.1M	2.5M	1.7M
2064	0.0M	0.5M	2.06%	3.61%	0.1M	1.9M	1.3M
2065	0.0M	0.4M	2.06%	3.85%	0.0M	1.4M	0.8M
2066	0.0M	0.3M	2.06%	4.18%	0.0M	1.1M	0.5M
2067	0.0M	0.2M	2.06%	4.70%	0.0M	0.8M	0.2M
						0.6M	0.0M

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		אג"ח מסוג "מירון"	"עריד"	השקעות אחרות	
2017	(0.0M)	0.1M	5.0M	1.2M	0.0M
2018	0.0M	0.0M	5.0M	(1.1M)	1.6M
2019	0.0M	0.0M	4.9M	(0.7M)	1.6M
2020	(0.0M)	0.0M	4.9M	0.6M	1.6M
2021	(0.1M)	0.0M	4.9M	1.8M	1.5M
2022	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.4M	1.4M
2023	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.5M	1.4M
2024	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.5M	1.3M
2025	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.6M	1.2M
2026	(0.2M)	0.0M	4.5M	2.7M	1.2M
2027	(0.2M)	0.0M	4.1M	2.9M	1.2M
2028	(0.2M)	0.0M	3.6M	3.0M	1.2M
2029	(0.2M)	0.0M	3.4M	3.0M	1.2M
2030	(0.2M)	0.0M	3.3M	3.0M	1.1M
2031	(0.2M)	0.0M	3.1M	3.0M	1.0M
2032	(0.2M)	0.0M	2.9M	2.9M	1.0M
2033	(0.2M)	0.0M	2.7M	2.7M	0.9M
2034	(0.2M)	0.0M	2.6M	2.6M	0.8M
2035	(0.2M)	0.0M	2.6M	2.3M	0.7M
2036	(0.2M)	0.0M	2.6M	2.1M	0.7M
2037	(0.2M)	0.0M	2.6M	1.9M	0.6M
2038	(0.2M)	0.0M	2.6M	1.6M	0.5M
2039	(0.2M)	0.0M	2.6M	1.4M	0.4M
2040	(0.2M)	0.0M	2.6M	1.2M	0.3M
2041	(0.1M)	0.0M	2.6M	1.0M	0.3M
2042	(0.1M)	0.0M	2.5M	0.8M	0.2M
2043	(0.2M)	0.0M	2.1M	0.8M	0.2M
2044	(0.1M)	0.0M	1.6M	0.8M	0.2M
2045	(0.1M)	0.0M	1.0M	1.0M	0.2M
2046	(0.1M)	0.0M	0.8M	0.9M	0.3M
2047	(0.1M)	0.0M	0.7M	0.8M	0.2M
2048	(0.1M)	0.0M	0.6M	0.7M	0.2M
2049	(0.1M)	0.0M	0.6M	0.6M	0.2M
2050	(0.1M)	0.0M	0.6M	0.4M	0.1M
2051	(0.1M)	0.0M	0.6M	0.3M	0.1M
2052	(0.1M)	0.0M	0.6M	0.3M	0.1M
2053	(0.0M)	0.0M	0.6M	0.2M	0.0M
2054	(0.0M)	0.0M	0.6M	0.1M	0.0M
2055	(0.0M)	0.0M	0.6M	0.1M	0.0M
2056	0.0M	0.0M	0.5M	0.0M	0.0M
2057	0.0M	0.0M	0.4M	0.0M	0.0M
2058	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M	0.0M
2059	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M	0.0M
2060	0.0M	0.0M	0.2M	0.0M	0.0M
2061	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M	0.0M
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2066	(0.0M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2067	(0.0M)	0.0M	0.0M	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			זקנה	פנסיות			הוצאות			דמי תשלומי		מירון	הון צבור	
		ברוטו	ד"ג	נטו		שאיירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	הקדן נטו	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)			
2017	0	8,771	526	8,245	20,809	0	0	0	65	0	0	20,875	1,909	3,832	15,384	86,869
2018	1,638	7,578	455	7,124	20,937	0	0	0	67	0	0	21,004	503	0	0	96,521
2019	1,616	6,717	403	6,314	20,497	0	0	0	63	0	0	20,561	0	0	0	103,584
2020	1,561	6,002	360	5,642	20,626	0	0	0	62	0	0	20,688	0	0	0	103,584
2021	1,504	5,147	309	4,838	20,923	0	0	0	58	0	0	20,981	0	0	0	103,584
2022	1,446	4,314	259	4,055	21,170	0	0	0	53	0	0	21,223	0	0	0	103,584
2023	1,384	3,549	213	3,336	21,428	0	0	0	48	0	0	21,475	0	0	0	103,584
2024	1,316	3,046	183	2,864	21,277	0	0	0	45	0	0	21,322	0	0	0	103,584
2025	1,245	2,530	152	2,378	21,350	0	0	0	41	0	0	21,391	0	0	0	99,444
2026	1,205	2,092	126	1,966	21,289	0	0	0	37	0	0	21,326	0	0	0	92,042
2027	1,187	1,551	93	1,458	21,429	0	0	0	30	0	0	21,459	0	0	0	78,451
2028	1,216	1,026	62	964	21,619	0	0	0	22	0	0	21,641	0	0	0	74,559
2029	1,155	638	38	600	21,587	0	0	0	16	0	0	21,602	0	0	0	70,489
2030	1,091	419	25	394	21,257	0	0	0	12	0	0	21,269	0	0	0	66,363
2031	1,026	318	19	299	20,651	0	0	0	10	0	0	20,661	0	0	0	62,609
2032	960	258	15	243	19,969	0	0	0	9	0	0	19,978	0	0	0	58,314
2033	901	124	7	117	19,524	0	0	0	6	0	0	19,530	0	0	0	54,316
2034	839	110	7	103	18,738	0	0	0	5	0	0	18,743	0	0	0	54,316
2035	746	55	3	52	18,102	0	0	0	3	0	0	18,105	0	0	0	54,316
2036	655	24	1	22	17,339	0	0	0	1	0	0	17,340	0	0	0	54,316
2037	567	16	1	15	16,508	0	0	0	1	0	0	16,508	0	0	0	54,316
2038	483	13	1	12	15,625	0	0	0	1	0	0	15,625	0	0	0	54,316
2039	402	12	1	12	14,713	0	0	0	1	0	0	14,714	0	0	0	54,316
2040	326	2	0	2	13,858	0	0	0	0	0	0	13,859	0	0	0	54,316
2041	254	0	0	0	12,969	0	0	0	0	0	0	12,969	0	0	0	54,316
2042	187	0	0	0	12,083	0	0	0	0	0	0	12,083	0	0	0	50,066
2043	160	0	0	0	11,228	0	0	0	0	0	0	11,228	0	0	0	41,045
2044	177	0	0	0	10,378	0	0	0	0	0	0	10,378	0	0	0	27,681
2045	233	0	0	0	9,547	0	0	0	0	0	0	9,547	0	0	0	18,076
2046	261	0	0	0	8,742	0	0	0	0	0	0	8,742	0	0	0	15,627
2047	231	0	0	0	7,964	0	0	0	0	0	0	7,964	0	0	0	13,341
2048	204	0	0	0	7,216	0	0	0	0	0	0	7,216	0	0	0	11,654
2049	176	0	0	0	6,501	0	0	0	0	0	0	6,501	0	0	0	11,654
2050	138	0	0	0	5,821	0	0	0	0	0	0	5,821	0	0	0	11,654
2051	104	0	0	0	5,177	0	0	0	0	0	0	5,177	0	0	0	11,654
2052	73	0	0	0	4,572	0	0	0	0	0	0	4,572	0	0	0	11,654
2053	46	0	0	0	4,006	0	0	0	0	0	0	4,006	0	0	0	11,654
2054	22	0	0	0	3,481	0	0	0	0	0	0	3,481	0	0	0	11,654
2055	22	0	0	0	2,999	0	0	0	0	0	0	2,999	0	0	0	11,527
2056	22	0	0	0	2,561	0	0	0	0	0	0	2,561	0	0	0	9,490
2057	18	0	0	0	2,166	0	0	0	0	0	0	2,166	0	0	0	7,753
2058	14	0	0	0	1,815	0	0	0	0	0	0	1,815	0	0	0	6,287
2059	12	0	0	0	1,507	0	0	0	0	0	0	1,507	0	0	0	5,063
2060	9	0	0	0	1,239	0	0	0	0	0	0	1,239	0	0	0	4,048
2061	8	0	0	0	1,009	0	0	0	0	0	0	1,009	0	0	0	1,038
2062	14	0	0	0	814	0	0	0	0	0	0	814	0	0	0	755
2063	11	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	651	0	0	0	606
2064	8	0	0	0	516	0	0	0	0	0	0	516	0	0	0	606
2065	5	0	0	0	404	0	0	0	0	0	0	404	0	0	0	606
2066	3	0	0	0	313	0	0	0	0	0	0	313	0	0	0	606
2067	1	0	0	0	240	0	0	0	0	0	0	240	0	0	0	584

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 תשואות הקרן (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות השקעות סה"כ
2017	8.2M	20.9M	0.48%	1.79%	6.3M	360.7M
2018	7.1M	21.0M	-0.43%	1.14%	4.0M	354.4M
2019	6.3M	20.6M	-0.27%	1.27%	4.3M	334.5M
2020	5.6M	20.7M	0.25%	1.67%	5.5M	324.9M
2021	4.8M	21.0M	0.78%	2.08%	6.6M	315.3M
2022	4.1M	21.2M	1.09%	2.33%	7.1M	305.3M
2023	3.3M	21.5M	1.17%	2.43%	7.2M	294.3M
2024	2.9M	21.3M	1.25%	2.53%	7.2M	283.0M
2025	2.4M	21.4M	1.34%	2.63%	7.2M	271.2M
2026	2.0M	21.3M	1.42%	2.62%	6.8M	258.7M
2027	1.5M	21.5M	1.51%	2.62%	6.5M	245.2M
2028	1.0M	21.6M	1.60%	2.58%	6.0M	230.5M
2029	0.6M	21.6M	1.69%	2.64%	5.8M	215.3M
2030	0.4M	21.3M	1.79%	2.71%	5.5M	200.0M
2031	0.3M	20.7M	1.88%	2.77%	5.2M	184.9M
2032	0.2M	20.0M	1.94%	2.82%	4.9M	170.0M
2033	0.1M	19.5M	1.98%	2.84%	4.5M	155.2M
2034	0.1M	18.7M	2.01%	2.91%	4.2M	140.7M
2035	0.1M	18.1M	2.04%	3.03%	4.0M	126.6M
2036	0.0M	17.3M	2.08%	3.17%	3.7M	113.0M
2037	0.0M	16.5M	2.09%	3.31%	3.4M	100.0M
2038	0.0M	15.6M	2.08%	3.47%	3.2M	87.6M
2039	0.0M	14.7M	2.08%	3.68%	2.9M	75.8M
2040	0.0M	13.9M	2.07%	3.94%	2.7M	64.6M
2041	0.0M	13.0M	2.06%	4.29%	2.5M	54.1M
2042	0.0M	12.1M	2.06%	4.73%	2.2M	44.3M
2043	0.0M	11.2M	2.06%	4.81%	1.8M	34.9M
2044	0.0M	10.4M	2.06%	4.64%	1.4M	25.9M
2045	0.0M	9.5M	2.06%	3.83%	0.8M	17.1M
2046	0.0M	8.7M	2.06%	3.39%	0.4M	8.8M
2047	0.0M	8.0M	2.06%	3.13%	0.1M	1.0M
2048	0.0M	7.2M	2.06%	2.08%	(0.1M)	(6.3M)
2049	0.0M	6.5M	2.06%	2.07%	(0.2M)	(13.0M)
2050	0.0M	5.8M	2.06%	2.07%	(0.3M)	(19.2M)
2051	0.0M	5.2M	2.06%	2.07%	(0.5M)	(24.8M)
2052	0.0M	4.6M	2.06%	2.07%	(0.6M)	(29.9M)
2053	0.0M	4.0M	2.06%	2.06%	(0.7M)	(34.6M)
2054	0.0M	3.5M	2.06%	2.06%	(0.8M)	(38.8M)
2055	0.0M	3.0M	2.06%	2.06%	(0.8M)	(42.7M)
2056	0.0M	2.6M	2.06%	2.06%	(0.9M)	(46.1M)
2057	0.0M	2.2M	2.06%	2.06%	(1.0M)	(49.3M)
2058	0.0M	1.8M	2.06%	2.06%	(1.0M)	(52.1M)
2059	0.0M	1.5M	2.06%	2.06%	(1.1M)	(54.7M)
2060	0.0M	1.2M	2.06%	2.06%	(1.1M)	(57.1M)
2061	0.0M	1.0M	2.06%	2.06%	(1.2M)	(59.3M)
2062	0.0M	0.8M	2.06%	2.06%	(1.2M)	(61.3M)
2063	0.0M	0.7M	2.06%	2.06%	(1.3M)	(63.3M)
2064	0.0M	0.5M	2.06%	2.06%	(1.3M)	(65.1M)
2065	0.0M	0.4M	2.06%	2.06%	(1.3M)	(66.8M)
2066	0.0M	0.3M	2.06%	2.06%	(1.4M)	(68.5M)
2067	0.0M	0.2M	2.06%	2.06%	(1.4M)	(70.2M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
 לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשואות שוטפות				סיוע ישיר
	תשלומי נטו	"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	(0.0M)	0.1M	5.0M	1.2M	0.0M
2018	0.0M	0.0M	5.0M	(1.1M)	0.0M
2019	0.0M	0.0M	4.9M	(0.7M)	0.0M
2020	(0.0M)	0.0M	4.9M	0.6M	0.0M
2021	(0.1M)	0.0M	4.9M	1.7M	0.0M
2022	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.3M	0.0M
2023	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.4M	0.0M
2024	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.4M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	4.9M	2.4M	0.0M
2026	(0.2M)	0.0M	4.4M	2.6M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	4.0M	2.7M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	3.4M	2.8M	0.0M
2029	(0.2M)	0.0M	3.2M	2.8M	0.0M
2030	(0.2M)	0.0M	3.0M	2.8M	0.0M
2031	(0.2M)	0.0M	2.8M	2.7M	0.0M
2032	(0.2M)	0.0M	2.5M	2.6M	0.0M
2033	(0.2M)	0.0M	2.3M	2.4M	0.0M
2034	(0.2M)	0.0M	2.2M	2.2M	0.0M
2035	(0.2M)	0.0M	2.2M	1.9M	0.0M
2036	(0.2M)	0.0M	2.2M	1.7M	0.0M
2037	(0.2M)	0.0M	2.2M	1.4M	0.0M
2038	(0.2M)	0.0M	2.2M	1.1M	0.0M
2039	(0.2M)	0.0M	2.2M	0.9M	0.0M
2040	(0.2M)	0.0M	2.2M	0.6M	0.0M
2041	(0.2M)	0.0M	2.2M	0.4M	0.0M
2042	(0.4M)	0.0M	2.2M	0.5M	0.0M
2043	0.0M	0.0M	1.8M	0.0M	0.0M
2044	0.0M	0.0M	1.3M	0.0M	0.0M
2045	0.2M	0.0M	0.6M	0.0M	0.0M
2046	(0.7M)	0.0M	0.3M	0.8M	0.0M
2047	(0.2M)	0.0M	0.1M	0.3M	0.0M
2048	(0.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2049	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.1M)	0.0M
2050	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.3M)	0.0M
2051	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	0.0M
2052	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.5M)	0.0M
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	0.0M
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	0.0M
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.8M)	0.0M
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	0.0M
2057	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	0.0M
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.0M)	0.0M
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	0.0M
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.1M)	0.0M
2061	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	0.0M
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	0.0M
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	0.0M
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	0.0M
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	0.0M
2066	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	0.0M
2067	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	0.0M

תורים 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			הון צבור		
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאריות	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	הקדש נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	8,771	526	8,245	20,809	0	0	65	0	0	20,875	3,832	15,384	86,869	
2018	0	7,578	455	7,124	20,937	0	0	67	0	0	21,004	1,909	8,077	96,521	
2019	0	6,717	403	6,314	20,497	0	0	63	0	0	20,561	0	0	103,091	
2020	0	6,002	360	5,642	20,626	0	0	62	0	0	20,688	0	0	103,091	
2021	0	5,147	309	4,838	20,923	0	0	58	0	0	20,981	0	0	103,091	
2022	0	4,314	259	4,055	21,170	0	0	53	0	0	21,223	0	0	103,091	
2023	0	3,549	213	3,336	21,428	0	0	48	0	0	21,475	0	0	103,091	
2024	0	3,046	183	2,864	21,277	0	0	45	0	0	21,322	0	0	103,091	
2025	0	2,530	152	2,378	21,350	0	0	41	0	0	21,391	0	0	98,951	
2026	0	2,092	126	1,966	21,289	0	0	37	0	0	21,326	0	0	91,549	
2027	0	1,551	93	1,458	21,429	0	0	30	0	0	21,459	0	0	73,901	
2028	0	1,026	62	964	21,619	0	0	22	0	0	21,641	0	0	69,526	
2029	0	638	38	600	21,587	0	0	16	0	0	21,602	0	0	64,974	
2030	0	419	25	394	21,257	0	0	12	0	0	21,269	0	0	60,371	
2031	0	318	19	299	20,651	0	0	10	0	0	20,661	0	0	56,157	
2032	0	258	15	243	19,969	0	0	9	0	0	19,978	0	0	51,375	
2033	0	124	7	117	19,524	0	0	6	0	0	19,530	0	0	46,908	
2034	0	110	7	103	18,738	0	0	5	0	0	18,743	0	0	46,908	
2035	0	55	3	52	18,102	0	0	3	0	0	18,105	0	0	46,908	
2036	0	24	1	22	17,339	0	0	1	0	0	17,340	0	0	46,908	
2037	0	16	1	15	16,508	0	0	1	0	0	16,508	0	0	46,908	
2038	0	13	1	12	15,625	0	0	1	0	0	15,625	0	0	46,908	
2039	0	12	1	12	14,713	0	0	1	0	0	14,714	0	0	46,908	
2040	0	2	0	2	13,858	0	0	0	0	0	13,859	0	0	46,908	
2041	0	0	0	0	12,969	0	0	0	0	0	12,969	0	0	46,908	
2042	0	0	0	0	12,083	0	0	0	0	0	12,083	0	0	44,114	
2043	0	0	0	0	11,228	0	0	0	0	0	11,228	0	0	34,516	
2044	0	0	0	0	10,378	0	0	0	0	0	10,378	0	0	21,100	
2045	0	0	0	0	9,547	0	0	0	0	0	9,547	0	0	11,465	
2046	0	0	0	0	8,742	0	0	0	0	0	8,742	0	0	3,436	
2047	0	0	0	0	7,964	0	0	0	0	0	7,964	0	0	944	
2048	0	0	0	0	7,216	0	0	0	0	0	7,216	0	0	(0)	
2049	0	0	0	0	6,501	0	0	0	0	0	6,501	0	0	(0)	
2050	0	0	0	0	5,821	0	0	0	0	0	5,821	0	0	(0)	
2051	0	0	0	0	5,177	0	0	0	0	0	5,177	0	0	(0)	
2052	0	0	0	0	4,572	0	0	0	0	0	4,572	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	4,006	0	0	0	0	0	4,006	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	3,481	0	0	0	0	0	3,481	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	2,999	0	0	0	0	0	2,999	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	2,561	0	0	0	0	0	2,561	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	2,166	0	0	0	0	0	2,166	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	1,815	0	0	0	0	0	1,815	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	1,507	0	0	0	0	0	1,507	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	1,239	0	0	0	0	0	1,239	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	1,009	0	0	0	0	0	1,009	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	814	0	0	0	0	0	814	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	651	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	516	0	0	0	0	0	516	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	404	0	0	0	0	0	404	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	313	0	0	0	0	0	313	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	240	0	0	0	0	0	240	0	0	(0)	

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 תשואות (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	8.2M	20.9M	0.48%	1.71%	6.0M	102.3M	360.7M
2018	7.1M	21.0M	-0.43%	0.94%	3.3M	104.5M	354.1M
2019	6.3M	20.6M	-0.27%	1.03%	3.5M	102.8M	343.4M
2020	5.6M	20.7M	0.25%	1.45%	4.7M	102.8M	332.7M
2021	4.8M	21.0M	0.78%	1.88%	5.9M	102.8M	322.3M
2022	4.1M	21.2M	1.09%	2.15%	6.5M	102.8M	312.1M
2023	3.3M	21.5M	1.17%	2.25%	6.5M	102.8M	301.4M
2024	2.9M	21.3M	1.25%	2.35%	6.6M	102.8M	289.8M
2025	2.4M	21.4M	1.34%	2.44%	6.5M	98.7M	277.9M
2026	2.0M	21.3M	1.42%	2.44%	6.2M	91.3M	265.5M
2027	1.5M	21.5M	1.51%	2.43%	5.9M	73.4M	252.3M
2028	1.0M	21.6M	1.60%	2.30%	5.2M	67.2M	238.2M
2029	0.6M	21.6M	1.69%	2.22%	4.7M	62.3M	222.7M
2030	0.4M	21.3M	1.79%	2.05%	4.0M	57.4M	206.4M
2031	0.3M	20.7M	1.88%	1.96%	3.5M	52.6M	189.6M
2032	0.2M	20.0M	1.94%	1.94%	3.1M	47.2M	172.7M
2033	0.1M	19.5M	1.98%	1.98%	2.9M	42.3M	156.1M
2034	0.1M	18.7M	2.01%	2.01%	2.6M	42.3M	139.6M
2035	0.1M	18.1M	2.04%	2.04%	2.3M	42.3M	123.5M
2036	0.0M	17.3M	2.08%	2.08%	2.0M	42.3M	107.8M
2037	0.0M	16.5M	2.09%	2.09%	1.7M	42.3M	92.5M
2038	0.0M	15.6M	2.08%	2.08%	1.4M	42.3M	77.8M
2039	0.0M	14.7M	2.08%	2.07%	1.2M	42.3M	63.6M
2040	0.0M	13.9M	2.07%	2.06%	0.9M	37.0M	50.1M
2041	0.0M	13.0M	2.06%	2.06%	0.6M	24.7M	37.1M
2042	0.0M	12.1M	2.06%	2.05%	0.4M	13.0M	24.7M
2043	0.0M	11.2M	2.06%	2.04%	0.1M	1.9M	13.0M
2044	0.0M	10.4M	2.06%	2.10%	(0.1M)	0.0M	0.1M
2045	0.0M	9.5M	2.06%	2.07%	(0.3M)	0.0M	(8.5M)
2046	0.0M	8.7M	2.06%	2.07%	(0.5M)	0.0M	(18.4M)
2047	0.0M	8.0M	2.06%	2.07%	(0.7M)	0.0M	(27.6M)
2048	0.0M	7.2M	2.06%	2.07%	(0.8M)	0.0M	(36.2M)
2049	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(1.0M)	0.0M	(44.2M)
2050	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(1.1M)	0.0M	(51.7M)
2051	0.0M	5.2M	2.06%	2.06%	(1.3M)	0.0M	(58.7M)
2052	0.0M	4.6M	2.06%	2.06%	(1.4M)	0.0M	(65.1M)
2053	0.0M	4.0M	2.06%	2.06%	(1.5M)	0.0M	(71.1M)
2054	0.0M	3.5M	2.06%	2.06%	(1.6M)	0.0M	(76.6M)
2055	0.0M	3.0M	2.06%	2.06%	(1.7M)	0.0M	(81.7M)
2056	0.0M	2.6M	2.06%	2.06%	(1.8M)	0.0M	(86.4M)
2057	0.0M	2.2M	2.06%	2.06%	(1.9M)	0.0M	(90.8M)
2058	0.0M	1.8M	2.06%	2.06%	(2.0M)	0.0M	(94.9M)
2059	0.0M	1.5M	2.06%	2.06%	(2.1M)	0.0M	(98.7M)
2060	0.0M	1.2M	2.06%	2.06%	(2.1M)	0.0M	(102.2M)
2061	0.0M	1.0M	2.06%	2.06%	(2.2M)	0.0M	(105.6M)
2062	0.0M	0.8M	2.06%	2.06%	(2.3M)	0.0M	(108.8M)
2063	0.0M	0.7M	2.06%	2.06%	(2.3M)	0.0M	(111.8M)
2064	0.0M	0.5M	2.06%	2.06%	(2.4M)	0.0M	(114.8M)
2065	0.0M	0.4M	2.06%	2.06%	(2.4M)	0.0M	(117.7M)
2066	0.0M	0.3M	2.06%	2.06%	(2.5M)	0.0M	(120.5M)
2067	0.0M	0.2M	2.06%	2.06%	(2.5M)	0.0M	(123.3M)
						0.0M	(126.1M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	(0.0M)	0.1M	4.7M	1.2M	0.0M
2018	0.0M	0.0M	4.2M	(1.1M)	0.0M
2019	0.0M	0.0M	4.1M	(0.6M)	0.0M
2020	(0.0M)	0.0M	4.2M	0.6M	0.0M
2021	(0.1M)	0.0M	4.3M	1.7M	0.0M
2022	(0.1M)	0.0M	4.3M	2.3M	0.0M
2023	(0.1M)	0.0M	4.3M	2.3M	0.0M
2024	(0.1M)	0.0M	4.3M	2.4M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	4.3M	2.4M	0.0M
2026	(0.2M)	0.0M	3.9M	2.5M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	3.5M	2.6M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	2.7M	2.7M	0.0M
2029	(0.2M)	0.0M	2.2M	2.7M	0.0M
2030	(0.2M)	0.0M	1.6M	2.6M	0.0M
2031	(0.2M)	0.0M	1.2M	2.6M	0.0M
2032	(0.2M)	0.0M	1.0M	2.4M	0.0M
2033	(0.2M)	0.0M	0.9M	2.2M	0.0M
2034	(0.2M)	0.0M	0.8M	2.0M	0.0M
2035	(0.2M)	0.0M	0.9M	1.7M	0.0M
2036	(0.2M)	0.0M	0.9M	1.4M	0.0M
2037	(0.2M)	0.0M	0.9M	1.1M	0.0M
2038	(0.2M)	0.0M	0.9M	0.7M	0.0M
2039	(0.2M)	0.0M	0.9M	0.5M	0.0M
2040	(1.1M)	0.0M	0.8M	1.1M	0.0M
2041	0.0M	0.0M	0.6M	0.0M	0.0M
2042	0.0M	0.0M	0.4M	0.0M	0.0M
2043	0.0M	0.0M	0.1M	0.0M	0.0M
2044	(0.1M)	0.0M	0.0M	0.0M	0.0M
2045	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.2M)	0.0M
2046	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	0.0M
2047	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.6M)	0.0M
2048	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(0.7M)	0.0M
2049	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(0.9M)	0.0M
2050	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(1.1M)	0.0M
2051	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	0.0M
2052	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.3M)	0.0M
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.5M)	0.0M
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.6M)	0.0M
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	0.0M
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.8M)	0.0M
2057	(0.0M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	0.0M
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	0.0M
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.0M)	0.0M
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.1M)	0.0M
2061	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.2M)	0.0M
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.2M)	0.0M
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.3M)	0.0M
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.4M)	0.0M
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.4M)	0.0M
2066	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.5M)	0.0M
2067	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.5M)	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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

שנה	סיוע ישיר	ברוטו	דמי גמולים			פנסיות					הוצאות דמי			הון צבור		
			נטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאריות	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	דמי	הקדן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	8,771	526	8,245	20,809	0	0	0	65	0	0	20,875	3,832	15,384	86,869	
2018	0	7,578	455	7,124	20,937	0	0	0	67	0	0	21,004	1,909	8,077	96,445	
2019	0	6,717	403	6,314	20,497	0	0	0	63	0	0	20,561	0	0	102,814	
2020	0	6,002	360	5,642	20,626	0	0	0	62	0	0	20,688	0	0	102,814	
2021	0	5,147	309	4,838	20,923	0	0	0	58	0	0	20,981	0	0	102,814	
2022	0	4,314	259	4,055	21,170	0	0	0	53	0	0	21,223	0	0	102,814	
2023	0	3,549	213	3,336	21,428	0	0	0	48	0	0	21,475	0	0	102,814	
2024	0	3,046	183	2,864	21,277	0	0	0	45	0	0	21,322	0	0	102,814	
2025	0	2,530	152	2,378	21,350	0	0	0	41	0	0	21,391	0	0	98,674	
2026	0	2,092	126	1,966	21,289	0	0	0	37	0	0	21,326	0	0	91,272	
2027	0	1,551	93	1,458	21,429	0	0	0	30	0	0	21,459	0	0	73,431	
2028	0	1,026	62	964	21,619	0	0	0	22	0	0	21,641	0	0	67,211	
2029	0	638	38	600	21,587	0	0	0	16	0	0	21,602	0	0	62,339	
2030	0	419	25	394	21,257	0	0	0	12	0	0	21,269	0	0	57,403	
2031	0	318	19	299	20,651	0	0	0	10	0	0	20,661	0	0	52,610	
2032	0	258	15	243	19,969	0	0	0	9	0	0	19,978	0	0	47,240	
2033	0	124	7	117	19,524	0	0	0	6	0	0	19,530	0	0	42,279	
2034	0	110	7	103	18,738	0	0	0	5	0	0	18,743	0	0	42,279	
2035	0	55	3	52	18,102	0	0	0	3	0	0	18,105	0	0	42,279	
2036	0	24	1	22	17,339	0	0	0	1	0	0	17,340	0	0	42,279	
2037	0	16	1	15	16,508	0	0	0	1	0	0	16,508	0	0	42,279	
2038	0	13	1	12	15,625	0	0	0	1	0	0	15,625	0	0	42,279	
2039	0	12	1	12	14,713	0	0	0	1	0	0	14,714	0	0	42,279	
2040	0	2	0	2	13,858	0	0	0	0	0	0	13,859	0	0	37,017	
2041	0	0	0	0	12,969	0	0	0	0	0	0	12,969	0	0	24,687	
2042	0	0	0	0	12,083	0	0	0	0	0	0	12,083	0	0	12,998	
2043	0	0	0	0	11,228	0	0	0	0	0	0	11,228	0	0	1,857	
2044	0	0	0	0	10,378	0	0	0	0	0	0	10,378	0	0	(0)	
2045	0	0	0	0	9,547	0	0	0	0	0	0	9,547	0	0	(0)	
2046	0	0	0	0	8,742	0	0	0	0	0	0	8,742	0	0	(0)	
2047	0	0	0	0	7,964	0	0	0	0	0	0	7,964	0	0	(0)	
2048	0	0	0	0	7,216	0	0	0	0	0	0	7,216	0	0	(0)	
2049	0	0	0	0	6,501	0	0	0	0	0	0	6,501	0	0	(0)	
2050	0	0	0	0	5,821	0	0	0	0	0	0	5,821	0	0	(0)	
2051	0	0	0	0	5,177	0	0	0	0	0	0	5,177	0	0	(0)	
2052	0	0	0	0	4,572	0	0	0	0	0	0	4,572	0	0	(0)	
2053	0	0	0	0	4,006	0	0	0	0	0	0	4,006	0	0	(0)	
2054	0	0	0	0	3,481	0	0	0	0	0	0	3,481	0	0	(0)	
2055	0	0	0	0	2,999	0	0	0	0	0	0	2,999	0	0	(0)	
2056	0	0	0	0	2,561	0	0	0	0	0	0	2,561	0	0	(0)	
2057	0	0	0	0	2,166	0	0	0	0	0	0	2,166	0	0	(0)	
2058	0	0	0	0	1,815	0	0	0	0	0	0	1,815	0	0	(0)	
2059	0	0	0	0	1,507	0	0	0	0	0	0	1,507	0	0	(0)	
2060	0	0	0	0	1,239	0	0	0	0	0	0	1,239	0	0	(0)	
2061	0	0	0	0	1,009	0	0	0	0	0	0	1,009	0	0	(0)	
2062	0	0	0	0	814	0	0	0	0	0	0	814	0	0	(0)	
2063	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	651	0	0	(0)	
2064	0	0	0	0	516	0	0	0	0	0	0	516	0	0	(0)	
2065	0	0	0	0	404	0	0	0	0	0	0	404	0	0	(0)	
2066	0	0	0	0	313	0	0	0	0	0	0	313	0	0	(0)	
2067	0	0	0	0	240	0	0	0	0	0	0	240	0	0	(0)	

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 (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	8.2M	20.9M	0.48%	0.51%	1.8M	360.7M	360.7M
2018	7.1M	21.0M	-0.43%	-0.41%	(1.4M)	349.8M	349.8M
2019	6.3M	20.6M	-0.27%	-0.27%	(0.9M)	334.5M	334.5M
2020	5.6M	20.7M	0.25%	0.24%	0.8M	319.4M	319.4M
2021	4.8M	21.0M	0.78%	0.78%	2.3M	305.1M	305.1M
2022	4.1M	21.2M	1.09%	1.09%	3.1M	291.3M	291.3M
2023	3.3M	21.5M	1.17%	1.17%	3.1M	277.2M	277.2M
2024	2.9M	21.3M	1.25%	1.25%	3.2M	262.2M	262.2M
2025	2.4M	21.4M	1.34%	1.34%	3.2M	246.9M	246.9M
2026	2.0M	21.3M	1.42%	1.42%	3.1M	231.0M	231.0M
2027	1.5M	21.5M	1.51%	1.51%	3.1M	214.8M	214.8M
2028	1.0M	21.6M	1.60%	1.60%	3.0M	197.9M	197.9M
2029	0.6M	21.6M	1.69%	1.69%	2.9M	180.2M	180.2M
2030	0.4M	21.3M	1.79%	1.79%	2.7M	162.0M	162.0M
2031	0.3M	20.7M	1.88%	1.88%	2.5M	143.9M	143.9M
2032	0.2M	20.0M	1.94%	1.94%	2.2M	126.0M	126.0M
2033	0.1M	19.5M	1.98%	1.98%	1.9M	108.5M	108.5M
2034	0.1M	18.7M	2.01%	2.01%	1.6M	91.0M	91.0M
2035	0.1M	18.1M	2.04%	2.04%	1.3M	74.0M	74.0M
2036	0.0M	17.3M	2.07%	2.08%	1.0M	57.3M	57.3M
2037	0.0M	16.5M	2.09%	2.08%	0.7M	40.9M	40.9M
2038	0.0M	15.6M	2.08%	2.07%	0.3M	25.1M	25.1M
2039	0.0M	14.7M	2.08%	2.07%	0.0M	9.8M	9.8M
2040	0.0M	13.9M	2.07%	2.06%	(0.3M)	(4.8M)	(4.8M)
2041	0.0M	13.0M	2.06%	2.06%	(0.5M)	(18.9M)	(18.9M)
2042	0.0M	12.1M	2.06%	2.06%	(0.8M)	(32.4M)	(32.4M)
2043	0.0M	11.2M	2.06%	2.06%	(1.1M)	(45.3M)	(45.3M)
2044	0.0M	10.4M	2.06%	2.06%	(1.3M)	(57.6M)	(57.6M)
2045	0.0M	9.5M	2.06%	2.06%	(1.5M)	(69.3M)	(69.3M)
2046	0.0M	8.7M	2.06%	2.06%	(1.8M)	(80.4M)	(80.4M)
2047	0.0M	8.0M	2.06%	2.06%	(2.0M)	(90.9M)	(90.9M)
2048	0.0M	7.2M	2.06%	2.06%	(2.2M)	(100.8M)	(100.8M)
2049	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(2.3M)	(110.2M)	(110.2M)
2050	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(2.5M)	(119.0M)	(119.0M)
2051	0.0M	5.2M	2.06%	2.06%	(2.7M)	(127.4M)	(127.4M)
2052	0.0M	4.6M	2.06%	2.06%	(2.8M)	(135.2M)	(135.2M)
2053	0.0M	4.0M	2.06%	2.06%	(3.0M)	(142.6M)	(142.6M)
2054	0.0M	3.5M	2.06%	2.06%	(3.1M)	(149.6M)	(149.6M)
2055	0.0M	3.0M	2.06%	2.06%	(3.3M)	(156.2M)	(156.2M)
2056	0.0M	2.6M	2.06%	2.06%	(3.4M)	(162.5M)	(162.5M)
2057	0.0M	2.2M	2.06%	2.06%	(3.5M)	(168.4M)	(168.4M)
2058	0.0M	1.8M	2.06%	2.06%	(3.6M)	(174.1M)	(174.1M)
2059	0.0M	1.5M	2.06%	2.06%	(3.7M)	(179.5M)	(179.5M)
2060	0.0M	1.2M	2.06%	2.06%	(3.8M)	(184.8M)	(184.8M)
2061	0.0M	1.0M	2.06%	2.06%	(3.9M)	(189.8M)	(189.8M)
2062	0.0M	0.8M	2.06%	2.06%	(4.0M)	(194.8M)	(194.8M)
2063	0.0M	0.7M	2.06%	2.06%	(4.1M)	(199.6M)	(199.6M)
2064	0.0M	0.5M	2.06%	2.06%	(4.2M)	(204.4M)	(204.4M)
2065	0.0M	0.4M	2.06%	2.06%	(4.3M)	(209.1M)	(209.1M)
2066	0.0M	0.3M	2.06%	2.06%	(4.4M)	(213.8M)	(213.8M)
2067	0.0M	0.2M	2.06%	2.06%	(4.5M)	(218.6M)	(218.6M)
						(223.3M)	(223.3M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	(0.0M)	0.1M	0.5M	1.2M	0.0M
2018	0.0M	0.0M	(0.4M)	(1.1M)	0.0M
2019	0.0M	0.0M	(0.3M)	(0.6M)	0.0M
2020	(0.0M)	0.0M	0.2M	0.5M	0.0M
2021	(0.1M)	0.0M	0.8M	1.6M	0.0M
2022	(0.1M)	0.0M	1.1M	2.1M	0.0M
2023	(0.1M)	0.0M	1.2M	2.1M	0.0M
2024	(0.1M)	0.0M	1.2M	2.0M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	1.3M	2.0M	0.0M
2026	(0.2M)	0.0M	1.3M	2.0M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	1.2M	2.0M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	1.0M	2.2M	0.0M
2029	(0.2M)	0.0M	0.9M	2.2M	0.0M
2030	(0.2M)	0.0M	0.8M	2.1M	0.0M
2031	(0.2M)	0.0M	0.8M	2.0M	0.0M
2032	(0.2M)	0.0M	0.7M	1.8M	0.0M
2033	(0.2M)	0.0M	0.6M	1.6M	0.0M
2034	(0.2M)	0.0M	0.6M	1.3M	0.0M
2035	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.9M	0.0M
2036	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.6M	0.0M
2037	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.3M	0.0M
2038	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M	0.0M
2039	(0.0M)	0.0M	0.1M	0.0M	0.0M
2040	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(0.1M)	0.0M
2041	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(0.4M)	0.0M
2042	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	0.0M
2043	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	0.0M
2044	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.2M)	0.0M
2045	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	0.0M
2046	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(1.7M)	0.0M
2047	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	0.0M
2048	(0.1M)	0.0M	0.0M	(2.1M)	0.0M
2049	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.3M)	0.0M
2050	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.5M)	0.0M
2051	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.6M)	0.0M
2052	(0.1M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	0.0M
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.9M)	0.0M
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.1M)	0.0M
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.2M)	0.0M
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.4M)	0.0M
2057	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.5M)	0.0M
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.6M)	0.0M
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.7M)	0.0M
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.8M)	0.0M
2061	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.9M)	0.0M
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.0M)	0.0M
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.1M)	0.0M
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.2M)	0.0M
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.3M)	0.0M
2066	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.4M)	0.0M
2067	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.5M)	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			הוצאות דמי תשלומי			הון צבור			
		ברוטו	ד"ג	נטו	זקנה	שאירים	נכות	אחרות	ניהול	ניהול	הקרן נטו	מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	8,771	526	8,245	20,809	0	0	65	0	0	20,875	3,832	15,384	86,869
2018	0	7,578	455	7,124	20,937	0	0	67	0	0	21,004	1,909	8,077	95,289
2019	0	6,717	403	6,314	20,497	0	0	63	0	0	20,561	0	0	100,260
2020	0	6,002	360	5,642	20,626	0	0	62	0	0	20,688	0	0	100,260
2021	0	5,147	309	4,838	20,923	0	0	58	0	0	20,981	0	0	100,260
2022	0	4,314	259	4,055	21,170	0	0	53	0	0	21,223	0	0	100,260
2023	0	3,549	213	3,336	21,428	0	0	48	0	0	21,475	0	0	100,260
2024	0	3,046	183	2,864	21,277	0	0	45	0	0	21,322	0	0	100,260
2025	0	2,530	152	2,378	21,350	0	0	41	0	0	21,391	0	0	96,120
2026	0	2,092	126	1,966	21,289	0	0	37	0	0	21,326	0	0	88,718
2027	0	1,551	93	1,458	21,429	0	0	30	0	0	21,459	0	0	70,877
2028	0	1,026	62	964	21,619	0	0	22	0	0	21,641	0	0	57,964
2029	0	638	38	600	21,587	0	0	16	0	0	21,602	0	0	49,064
2030	0	419	25	394	21,257	0	0	12	0	0	21,269	0	0	43,944
2031	0	318	19	299	20,651	0	0	10	0	0	20,661	0	0	38,667
2032	0	258	15	243	19,969	0	0	9	0	0	19,978	0	0	33,346
2033	0	124	7	117	19,524	0	0	6	0	0	19,530	0	0	28,685
2034	0	110	7	103	18,738	0	0	5	0	0	18,743	0	0	28,685
2035	0	55	3	52	18,102	0	0	3	0	0	18,105	0	0	28,685
2036	0	24	1	22	17,339	0	0	1	0	0	17,340	0	0	28,685
2037	0	16	1	15	16,508	0	0	1	0	0	16,508	0	0	25,072
2038	0	13	1	12	15,625	0	0	1	0	0	15,625	0	0	9,830
2039	0	12	1	12	14,713	0	0	1	0	0	14,714	0	0	0
2040	2	0	0	2	13,858	0	0	0	0	0	13,859	0	0	0
2041	0	0	0	0	12,969	0	0	0	0	0	12,969	0	0	0
2042	0	0	0	0	12,083	0	0	0	0	0	12,083	0	0	0
2043	0	0	0	0	11,228	0	0	0	0	0	11,228	0	0	0
2044	0	0	0	0	10,378	0	0	0	0	0	10,378	0	0	0
2045	0	0	0	0	9,547	0	0	0	0	0	9,547	0	0	0
2046	0	0	0	0	8,742	0	0	0	0	0	8,742	0	0	0
2047	0	0	0	0	7,964	0	0	0	0	0	7,964	0	0	0
2048	0	0	0	0	7,216	0	0	0	0	0	7,216	0	0	0
2049	0	0	0	0	6,501	0	0	0	0	0	6,501	0	0	0
2050	0	0	0	0	5,821	0	0	0	0	0	5,821	0	0	0
2051	0	0	0	0	5,177	0	0	0	0	0	5,177	0	0	0
2052	0	0	0	0	4,572	0	0	0	0	0	4,572	0	0	0
2053	0	0	0	0	4,006	0	0	0	0	0	4,006	0	0	0
2054	0	0	0	0	3,481	0	0	0	0	0	3,481	0	0	0
2055	0	0	0	0	2,999	0	0	0	0	0	2,999	0	0	0
2056	0	0	0	0	2,561	0	0	0	0	0	2,561	0	0	0
2057	0	0	0	0	2,166	0	0	0	0	0	2,166	0	0	0
2058	0	0	0	0	1,815	0	0	0	0	0	1,815	0	0	0
2059	0	0	0	0	1,507	0	0	0	0	0	1,507	0	0	0
2060	0	0	0	0	1,239	0	0	0	0	0	1,239	0	0	0
2061	0	0	0	0	1,009	0	0	0	0	0	1,009	0	0	0
2062	0	0	0	0	814	0	0	0	0	0	814	0	0	0
2063	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	651	0	0	0
2064	0	0	0	0	516	0	0	0	0	0	516	0	0	0
2065	0	0	0	0	404	0	0	0	0	0	404	0	0	0
2066	0	0	0	0	313	0	0	0	0	0	313	0	0	0
2067	0	0	0	0	240	0	0	0	0	0	240	0	0	0

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 (ש)	הון צבור בסוף השנה אג"ח מסוג "מירון" "ערד" אחרות	סה"כ
2017	8.2M	20.9M	0.48%	0.48%	1.7M	360.7M	254.6M
2018	7.1M	21.0M	-0.43%	-0.43%	(1.5M)	349.7M	244.5M
2019	6.3M	20.6M	-0.27%	-0.27%	(0.9M)	334.4M	233.7M
2020	5.6M	20.7M	0.25%	0.24%	0.8M	319.2M	219.0M
2021	4.8M	21.0M	0.78%	0.78%	2.3M	305.0M	204.8M
2022	4.1M	21.2M	1.09%	1.09%	3.1M	291.1M	190.9M
2023	3.3M	21.5M	1.17%	1.17%	3.1M	277.0M	176.8M
2024	2.9M	21.3M	1.25%	1.25%	3.2M	262.0M	161.8M
2025	2.4M	21.4M	1.34%	1.34%	3.2M	246.7M	146.5M
2026	2.0M	21.3M	1.42%	1.42%	3.1M	230.8M	134.8M
2027	1.5M	21.5M	1.51%	1.51%	3.1M	214.6M	125.9M
2028	1.0M	21.6M	1.60%	1.60%	3.0M	197.7M	126.9M
2029	0.6M	21.6M	1.69%	1.69%	2.9M	180.0M	122.1M
2030	0.4M	21.3M	1.79%	1.79%	2.7M	161.8M	112.8M
2031	0.3M	20.7M	1.88%	1.88%	2.5M	143.7M	99.8M
2032	0.2M	20.0M	1.94%	1.94%	2.2M	125.8M	87.2M
2033	0.1M	19.5M	1.98%	1.98%	1.9M	108.3M	75.0M
2034	0.1M	18.7M	2.01%	2.01%	1.6M	90.8M	62.2M
2035	0.1M	18.1M	2.04%	2.04%	1.3M	73.8M	45.1M
2036	0.0M	17.3M	2.07%	2.08%	1.0M	57.0M	28.4M
2037	0.0M	16.5M	2.08%	2.09%	0.7M	40.7M	12.1M
2038	0.0M	15.6M	2.07%	2.08%	0.3M	24.9M	0.0M
2039	0.0M	14.7M	1.98%	2.08%	0.0M	9.6M	0.0M
2040	0.0M	13.9M	2.07%	2.07%	(0.3M)	(5.1M)	(5.1M)
2041	0.0M	13.0M	2.06%	2.07%	(0.5M)	(19.2M)	(19.2M)
2042	0.0M	12.1M	2.06%	2.07%	(0.8M)	(32.7M)	(32.7M)
2043	0.0M	11.2M	2.06%	2.06%	(1.1M)	(45.6M)	(45.6M)
2044	0.0M	10.4M	2.06%	2.06%	(1.3M)	(57.9M)	(57.9M)
2045	0.0M	9.5M	2.06%	2.06%	(1.5M)	(69.6M)	(69.6M)
2046	0.0M	8.7M	2.06%	2.06%	(1.8M)	(80.7M)	(80.7M)
2047	0.0M	8.0M	2.06%	2.06%	(2.0M)	(91.2M)	(91.2M)
2048	0.0M	7.2M	2.06%	2.06%	(2.2M)	(101.1M)	(101.1M)
2049	0.0M	6.5M	2.06%	2.06%	(2.4M)	(110.5M)	(110.5M)
2050	0.0M	5.8M	2.06%	2.06%	(2.5M)	(119.3M)	(119.3M)
2051	0.0M	5.2M	2.06%	2.06%	(2.7M)	(127.7M)	(127.7M)
2052	0.0M	4.6M	2.06%	2.06%	(2.8M)	(135.6M)	(135.6M)
2053	0.0M	4.0M	2.06%	2.06%	(3.0M)	(143.0M)	(143.0M)
2054	0.0M	3.5M	2.06%	2.06%	(3.1M)	(150.0M)	(150.0M)
2055	0.0M	3.0M	2.06%	2.06%	(3.3M)	(156.6M)	(156.6M)
2056	0.0M	2.6M	2.06%	2.06%	(3.4M)	(162.9M)	(162.9M)
2057	0.0M	2.2M	2.06%	2.06%	(3.5M)	(168.8M)	(168.8M)
2058	0.0M	1.8M	2.06%	2.06%	(3.6M)	(174.5M)	(174.5M)
2059	0.0M	1.5M	2.06%	2.06%	(3.7M)	(179.9M)	(179.9M)
2060	0.0M	1.2M	2.06%	2.06%	(3.8M)	(185.1M)	(185.1M)
2061	0.0M	1.0M	2.06%	2.06%	(3.9M)	(190.2M)	(190.2M)
2062	0.0M	0.8M	2.06%	2.06%	(4.0M)	(195.2M)	(195.2M)
2063	0.0M	0.7M	2.06%	2.06%	(4.1M)	(200.0M)	(200.0M)
2064	0.0M	0.5M	2.06%	2.06%	(4.2M)	(204.8M)	(204.8M)
2065	0.0M	0.4M	2.06%	2.06%	(4.3M)	(209.5M)	(209.5M)
2066	0.0M	0.3M	2.06%	2.06%	(4.4M)	(214.3M)	(214.3M)
2067	0.0M	0.2M	2.06%	2.06%	(4.5M)	(219.0M)	(219.0M)
						(223.7M)	(223.7M)

לוחות להצגת תחזית תזרים מזומנים
לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות

שנה	תשלומי נטו	תשואות שוטפות			סיוע ישיר
		"מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	השקעות אחרות	
2017	(0.0M)	0.0M	0.5M	1.2M	0.0M
2018	0.0M	(0.0M)	(0.4M)	(1.1M)	0.0M
2019	0.0M	(0.0M)	(0.3M)	(0.6M)	0.0M
2020	(0.0M)	0.0M	0.2M	0.5M	0.0M
2021	(0.1M)	0.0M	0.8M	1.6M	0.0M
2022	(0.1M)	0.0M	1.1M	2.1M	0.0M
2023	(0.1M)	0.0M	1.2M	2.1M	0.0M
2024	(0.1M)	0.0M	1.2M	2.0M	0.0M
2025	(0.1M)	0.0M	1.3M	2.0M	0.0M
2026	(0.2M)	0.0M	1.3M	2.0M	0.0M
2027	(0.2M)	0.0M	1.2M	2.0M	0.0M
2028	(0.2M)	0.0M	1.0M	2.2M	0.0M
2029	(0.2M)	0.0M	0.9M	2.2M	0.0M
2030	(0.2M)	0.0M	0.8M	2.1M	0.0M
2031	(0.2M)	0.0M	0.8M	1.9M	0.0M
2032	(0.2M)	0.0M	0.7M	1.8M	0.0M
2033	(0.2M)	0.0M	0.6M	1.6M	0.0M
2034	(0.2M)	0.0M	0.6M	1.3M	0.0M
2035	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.9M	0.0M
2036	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.6M	0.0M
2037	(0.2M)	0.0M	0.6M	0.3M	0.0M
2038	0.0M	0.0M	0.3M	0.0M	0.0M
2039	(0.0M)	0.0M	0.1M	0.0M	0.0M
2040	(0.2M)	0.0M	(0.0M)	(0.1M)	0.0M
2041	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.4M)	0.0M
2042	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.7M)	0.0M
2043	(0.1M)	0.0M	0.0M	(0.9M)	0.0M
2044	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(1.2M)	0.0M
2045	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.4M)	0.0M
2046	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.7M)	0.0M
2047	(0.1M)	0.0M	0.0M	(1.9M)	0.0M
2048	(0.1M)	0.0M	0.0M	(2.1M)	0.0M
2049	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.3M)	0.0M
2050	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.5M)	0.0M
2051	(0.1M)	0.0M	(0.0M)	(2.6M)	0.0M
2052	(0.1M)	0.0M	0.0M	(2.8M)	0.0M
2053	(0.0M)	0.0M	0.0M	(2.9M)	0.0M
2054	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.1M)	0.0M
2055	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.2M)	0.0M
2056	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.4M)	0.0M
2057	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.5M)	0.0M
2058	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.6M)	0.0M
2059	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.7M)	0.0M
2060	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.8M)	0.0M
2061	(0.0M)	0.0M	0.0M	(3.9M)	0.0M
2062	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.0M)	0.0M
2063	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.1M)	0.0M
2064	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.2M)	0.0M
2065	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.3M)	0.0M
2066	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.4M)	0.0M
2067	(0.0M)	0.0M	0.0M	(4.5M)	0.0M

תזרים מזומנים שנתי (באלפי ש"ח)

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

שנה	סיוע ישיר	ברוטו	דמי גמולים			זקנה	פנסיות			אחרות	ניחול	דמי הוצאות ניחול	תשלומי הקרן נטו	הון צבור		
			ד"ג	נטו	נטו		שאריות	נכות	נכות					מירון	ערד (5.05%)	ערד (4.86%)
2017	0	8,771	526	8,245	20,809	0	0	0	65	0	0	20,875	3,832	15,384	86,869	
2018	0	7,578	455	7,124	20,937	0	0	0	67	0	0	21,004	503	8,077	95,254	
2019	0	6,717	403	6,314	20,497	0	0	0	63	0	0	20,561	0	0	100,207	
2020	0	6,002	360	5,642	20,626	0	0	0	62	0	0	20,688	0	0	100,207	
2021	0	5,147	309	4,838	20,923	0	0	0	58	0	0	20,981	0	0	100,207	
2022	0	4,314	259	4,055	21,170	0	0	0	53	0	0	21,223	0	0	100,207	
2023	0	3,549	213	3,336	21,428	0	0	0	48	0	0	21,475	0	0	100,207	
2024	0	3,046	183	2,864	21,277	0	0	0	45	0	0	21,322	0	0	100,207	
2025	0	2,530	152	2,378	21,350	0	0	0	41	0	0	21,391	0	0	96,067	
2026	0	2,092	126	1,966	21,289	0	0	0	37	0	0	21,326	0	0	88,665	
2027	0	1,551	93	1,458	21,429	0	0	0	30	0	0	21,459	0	0	70,824	
2028	0	1,026	62	964	21,619	0	0	0	22	0	0	21,641	0	0	57,911	
2029	0	638	38	600	21,587	0	0	0	16	0	0	21,602	0	0	49,002	
2030	0	419	25	394	21,257	0	0	0	12	0	0	21,269	0	0	43,882	
2031	0	318	19	299	20,651	0	0	0	10	0	0	20,661	0	0	38,604	
2032	0	258	15	243	19,969	0	0	0	9	0	0	19,978	0	0	33,306	
2033	0	124	7	117	19,524	0	0	0	6	0	0	19,530	0	0	28,635	
2034	0	110	7	103	18,738	0	0	0	5	0	0	18,743	0	0	28,635	
2035	0	55	3	52	18,102	0	0	0	3	0	0	18,105	0	0	28,635	
2036	0	24	1	22	17,339	0	0	0	1	0	0	17,340	0	0	28,635	
2037	0	16	1	15	16,508	0	0	0	1	0	0	16,508	0	0	24,832	
2038	0	13	1	12	15,625	0	0	0	1	0	0	15,625	0	0	9,585	
2039	0	12	1	12	14,713	0	0	0	1	0	0	14,714	0	0	0	
2040	0	2	0	2	13,858	0	0	0	0	0	0	13,859	0	0	0	
2041	0	0	0	0	12,969	0	0	0	0	0	0	12,969	0	0	0	
2042	0	0	0	0	12,083	0	0	0	0	0	0	12,083	0	0	0	
2043	0	0	0	0	11,228	0	0	0	0	0	0	11,228	0	0	0	
2044	0	0	0	0	10,378	0	0	0	0	0	0	10,378	0	0	0	
2045	0	0	0	0	9,547	0	0	0	0	0	0	9,547	0	0	0	
2046	0	0	0	0	8,742	0	0	0	0	0	0	8,742	0	0	0	
2047	0	0	0	0	7,964	0	0	0	0	0	0	7,964	0	0	0	
2048	0	0	0	0	7,216	0	0	0	0	0	0	7,216	0	0	0	
2049	0	0	0	0	6,501	0	0	0	0	0	0	6,501	0	0	0	
2050	0	0	0	0	5,821	0	0	0	0	0	0	5,821	0	0	0	
2051	0	0	0	0	5,177	0	0	0	0	0	0	5,177	0	0	0	
2052	0	0	0	0	4,572	0	0	0	0	0	0	4,572	0	0	0	
2053	0	0	0	0	4,006	0	0	0	0	0	0	4,006	0	0	0	
2054	0	0	0	0	3,481	0	0	0	0	0	0	3,481	0	0	0	
2055	0	0	0	0	2,999	0	0	0	0	0	0	2,999	0	0	0	
2056	0	0	0	0	2,561	0	0	0	0	0	0	2,561	0	0	0	
2057	0	0	0	0	2,166	0	0	0	0	0	0	2,166	0	0	0	
2058	0	0	0	0	1,815	0	0	0	0	0	0	1,815	0	0	0	
2059	0	0	0	0	1,507	0	0	0	0	0	0	1,507	0	0	0	
2060	0	0	0	0	1,239	0	0	0	0	0	0	1,239	0	0	0	
2061	0	0	0	0	1,009	0	0	0	0	0	0	1,009	0	0	0	
2062	0	0	0	0	814	0	0	0	0	0	0	814	0	0	0	
2063	0	0	0	0	651	0	0	0	0	0	0	651	0	0	0	
2064	0	0	0	0	516	0	0	0	0	0	0	516	0	0	0	
2065	0	0	0	0	404	0	0	0	0	0	0	404	0	0	0	
2066	0	0	0	0	313	0	0	0	0	0	0	313	0	0	0	
2067	0	0	0	0	240	0	0	0	0	0	0	240	0	0	0	

נספח י"א – תזרים מזומנים ל-36 חודשים

קרן רבעון		קרן וותיקה		חודש
קבוצות	וותיקים	קבוצות	וותיקים	
(638.9)	758.8	(12,219.4)	(2,050.2)	1/2017
(1,077.9)	1,259.8	(18,342.5)	3,150.9	2/2017
(1,079.3)	1,251.2	(18,356.3)	3,015.2	3/2017
(1,082.3)	1,240.3	(18,412.5)	2,885.2	4/2017
(1,078.6)	1,236.5	(18,429.8)	2,785.0	5/2017
(1,088.9)	1,231.0	(18,422.4)	2,698.1	6/2017
(1,103.0)	1,214.9	(18,466.0)	2,598.4	7/2017
(1,099.3)	1,184.4	(18,519.3)	2,495.5	8/2017
(1,092.8)	1,163.0	(18,524.0)	2,342.0	9/2017
(1,089.6)	1,151.1	(18,493.2)	2,238.0	10/2017
(1,097.4)	1,130.7	(18,496.7)	2,125.6	11/2017
(1,102.4)	1,104.1	(18,488.2)	2,029.9	12/2017
(1,127.3)	1,100.5	(18,503.3)	1,909.7	1/2018
(1,139.7)	1,090.0	(18,491.9)	1,776.2	2/2018
(1,143.3)	1,082.8	(18,545.4)	1,654.1	3/2018
(1,144.0)	1,071.6	(18,543.1)	1,585.2	4/2018
(1,155.5)	1,058.0	(18,534.3)	1,500.0	5/2018
(1,165.4)	1,035.0	(18,522.1)	1,444.6	6/2018
(1,158.6)	1,028.3	(18,503.1)	1,348.5	7/2018
(1,161.5)	989.5	(18,499.3)	1,279.8	8/2018
(1,157.2)	978.7	(18,536.3)	1,173.0	9/2018
(1,172.4)	962.7	(18,519.6)	1,081.0	10/2018
(1,169.8)	948.6	(18,526.8)	1,021.7	11/2018
(1,185.6)	930.7	(18,518.1)	881.5	12/2018
(1,168.5)	930.6	(18,429.4)	795.5	1/2019
(1,163.4)	897.1	(18,432.5)	668.1	2/2019
(1,157.8)	876.5	(18,448.7)	605.5	3/2019
(1,157.8)	870.0	(18,469.5)	525.7	4/2019
(1,165.3)	858.3	(18,464.2)	451.0	5/2019
(1,187.7)	853.7	(18,448.5)	367.0	6/2019
(1,190.3)	844.5	(18,474.8)	272.7	7/2019
(1,199.0)	817.0	(18,472.1)	128.5	8/2019
(1,209.8)	769.4	(18,529.3)	(41.2)	9/2019
(1,207.9)	761.9	(18,514.1)	(171.1)	10/2019
(1,222.4)	734.0	(18,516.3)	(211.8)	11/2019
(1,217.0)	716.0	(18,547.6)	(312.5)	12/2019

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

קרן וותיקה

הטבלה הבאה מציגה ברמת קבוצה בודדת את מצב שלה. המצב נמדד כאחוז גירעון או עודף מתוך סה"כ התחייבויות. כמוכן 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 לחלוקה
6	151	61,424,589	61,242,367	182,222	0.30%	0.65%
7	115	28,468,631	28,043,699	424,931	1.52%	3.30%
23	1	0	70,788	(70,788)	(100.00%)	0.00%
25	1	123,258	120,510	2,748	2.28%	4.47%
39	2	115,839	113,624	2,215	1.95%	4.10%
42	2	71,202	69,890	1,312	1.88%	4.07%
50	1	112,672	111,157	1,514	1.36%	3.00%
53	1	13,247	13,052	195	1.49%	3.28%
58	1	20,045	19,712	333	1.69%	3.45%
60	1	142,002	163,424	(21,422)	(13.11%)	(11.19%)
63	2	151,166	162,158	(10,992)	(6.78%)	(5.45%)
65	1	153,513	156,888	(3,375)	(2.15%)	(1.65%)
67	1	78,575	85,864	(7,289)	(8.49%)	(7.00%)
71	1	15,730	16,957	(1,227)	(7.24%)	(5.93%)
72	1	9,934	10,829	(895)	(8.27%)	(6.77%)
78	50	26,922,495	27,953,479	(1,030,984)	(3.69%)	(2.72%)
80	170	51,624,043	50,791,477	832,565	1.64%	3.55%
81	287	104,082,091	101,773,318	2,308,773	2.27%	4.97%
82	121	68,818,839	60,311,662	8,507,176	14.11%	36.55%
83	9	958,164	1,116,244	(158,080)	(14.16%)	(11.77%)
84	148	15,855,394	15,628,697	226,697	1.45%	3.01%
85	172	44,953,026	44,542,877	410,149	0.92%	2.01%
86	95	28,079,889	27,686,134	393,755	1.42%	3.20%
87	92	30,962,051	30,192,447	769,604	2.55%	5.63%
88	346	96,976,815	94,422,173	2,554,643	2.71%	5.65%
89	15	6,556,395	7,805,988	(1,249,593)	(16.01%)	(13.38%)
90	146	18,058,571	17,838,758	219,814	1.23%	2.65%
91	96	14,564,781	14,343,357	221,423	1.54%	3.39%
92	37	6,796,300	8,564,815	(1,768,515)	(20.65%)	(17.85%)
93	170	99,330,467	96,994,092	2,336,375	2.41%	5.20%
94	244	61,589,687	60,696,897	892,790	1.47%	3.14%
95	130	19,600,715	19,437,855	162,861	0.84%	1.79%
96	145	56,164,750	55,726,066	438,684	0.79%	1.71%
98	116	10,818,370	10,650,261	168,109	1.58%	3.33%
99	123	37,105,511	35,823,207	1,282,305	3.58%	7.79%
101	18	10,559,325	12,166,995	(1,607,670)	(13.21%)	(10.86%)
102	159	18,777,802	18,450,146	327,657	1.78%	3.67%
103	132	35,558,687	37,593,171	(2,034,484)	(5.41%)	(3.95%)
104	248	11,078,630	10,798,841	279,789	2.59%	5.55%
105	183	46,445,723	45,551,673	894,050	1.96%	4.21%

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף לחלוקה
107	112	41,153,247	40,821,592	331,655	0.81%	1.72%
108	136	8,728,805	8,554,495	174,310	2.04%	4.27%
109	14	144,441	171,801	(27,360)	(15.93%)	(13.56%)
110	181	70,215,338	69,291,469	923,869	1.33%	2.82%
111	214	329,268,675	324,016,357	5,252,318	1.62%	3.63%
112	117	34,239,369	34,110,321	129,048	0.38%	0.82%
113	163	102,292,940	99,927,725	2,365,215	2.37%	5.22%
114	183	231,741,851	229,491,795	2,250,056	0.98%	2.18%
115	152	88,569,786	86,979,088	1,590,699	1.83%	3.86%
116	60	3,984,124	3,891,347	92,777	2.38%	4.71%
117	322	268,405,104	264,141,448	4,263,656	1.61%	3.65%
118	216	162,526,296	158,325,440	4,200,856	2.65%	6.06%
119	286	22,763,967	22,429,469	334,498	1.49%	3.14%
120	182	173,746,113	175,549,211	(1,803,098)	(1.03%)	(0.66%)
121	132	49,434,190	48,516,527	917,663	1.89%	3.94%
122	136	64,295,587	61,766,504	2,529,083	4.09%	8.83%
123	221	160,089,309	157,183,796	2,905,512	1.85%	4.04%
124	170	86,637,674	85,229,695	1,407,979	1.65%	3.58%
125	205	9,447,125	9,384,733	62,392	0.66%	1.40%
126	74	32,348,902	34,116,416	(1,767,514)	(5.18%)	(3.93%)
127	209	23,043,989	22,522,390	521,599	2.32%	4.93%
128	173	64,447,595	63,068,896	1,378,700	2.19%	4.51%
129	92	46,841,474	45,630,344	1,211,130	2.65%	5.55%
130	279	132,423,554	131,508,738	914,816	0.70%	1.51%
131	145	124,165,621	126,199,259	(2,033,638)	(1.61%)	(1.10%)
132	245	137,829,063	135,663,242	2,165,820	1.60%	3.42%
133	260	83,435,121	81,473,080	1,962,040	2.41%	5.14%
134	148	96,658,540	94,989,326	1,669,214	1.76%	3.75%
135	149	52,641,064	51,540,041	1,101,024	2.14%	4.56%
137	58	15,030,020	14,625,435	404,584	2.77%	5.55%
138	82	21,100,162	20,930,888	169,274	0.81%	1.77%
139	82	1,843,114	1,906,881	(63,767)	(3.34%)	(2.54%)
140	322	248,450,731	244,471,007	3,979,724	1.63%	3.57%
141	203	133,046,697	130,231,475	2,815,221	2.16%	4.73%
142	107	95,928,453	95,270,550	657,903	0.69%	1.51%
143	82	43,737,265	45,141,535	(1,404,270)	(3.11%)	(2.29%)
144	36	3,054,851	3,726,878	(672,027)	(18.03%)	(15.44%)
145	44	16,110,908	18,758,400	(2,647,492)	(14.11%)	(11.82%)
146	127	29,476,202	29,224,027	252,174	0.86%	1.80%
148	90	15,515,538	15,207,056	308,482	2.03%	4.39%
149	163	87,934,238	86,270,924	1,663,314	1.93%	4.21%
150	199	34,196,545	33,518,770	677,776	2.02%	4.46%
152	203	75,300,701	74,323,446	977,255	1.31%	2.85%
153	248	37,432,347	36,861,379	570,968	1.55%	3.36%
154	160	76,501,483	75,004,666	1,496,816	2.00%	4.48%
155	178	173,544,301	170,822,719	2,721,582	1.59%	3.46%
156	137	55,141,144	54,192,948	948,196	1.75%	3.88%
157	44	7,906,015	8,572,256	(666,240)	(7.77%)	(6.17%)
158	148	31,705,444	31,578,327	127,117	0.40%	0.85%
159	254	120,746,184	118,618,192	2,127,992	1.79%	3.93%
160	142	72,195,093	70,943,011	1,252,082	1.76%	3.91%

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף לחלוקה
161	70	11,907,062	11,293,227	613,835	5.44%	11.80%
162	1	53,900	64,882	(10,981)	(16.93%)	(14.88%)
163	127	12,861,012	12,483,932	377,081	3.02%	6.53%
164	110	133,290,083	128,182,405	5,107,678	3.98%	9.16%
166	96	39,406,506	39,106,064	300,441	0.77%	1.63%
183	21	169,744	163,856	5,888	3.59%	8.42%
189	2	2,624,247	2,729,676	(105,429)	(3.86%)	(2.96%)
סה"כ	12,486	5,453.40	5,375.07	78.33		

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).

קרן עמיתי תקופת הביניים

מספר קבוצה	עמיתים	נכסים	התחייבויות	עודף/ (גירעון)	אחוז עודף	עודף לחלוקה
11	1	12,238	11,720	518	4.42%	4.65%
12	2	64,594	76,197	(11,603)	(15.23%)	(11.79%)
13	1	26,489	25,485	1,004	3.94%	4.70%
14	1	40,306	52,027	(11,722)	(22.53%)	(19.22%)
18	3	281,534	269,766	11,768	4.36%	5.29%
29	2	432,858	454,825	(21,968)	(4.83%)	(3.71%)
33	4	1,842,759	1,758,988	83,771	4.76%	5.63%
36	2	10,236	10,530	(294)	(2.79%)	(2.09%)
48	2	230,074	224,582	5,492	2.45%	2.83%
61	4	660,983	823,710	(162,727)	(19.76%)	(15.54%)
74	6	0	17,081	(17,081)	(100.00%)	0.00%
168	27	1,096,782	1,531,544	(434,762)	(28.39%)	(14.74%)
170	104	14,384,759	13,831,361	553,398	4.00%	4.87%
171	222	16,126,543	15,632,787	493,755	3.16%	3.87%
173	193	108,243,941	110,416,914	(2,172,973)	(1.97%)	(1.33%)
174	128	19,651,468	19,257,262	394,206	2.05%	2.56%
175	229	116,187,823	115,896,505	291,318	0.25%	0.31%
177	90	25,132,036	23,394,563	1,737,474	7.43%	8.73%
178	6	208,744	268,101	(59,356)	(22.14%)	(13.91%)
179	141	20,265,644	19,427,753	837,892	4.31%	5.10%
180	166	78,814,651	75,574,285	3,240,366	4.29%	5.23%
181	186	29,500,887	28,216,584	1,284,303	4.55%	5.52%
182	142	9,523,210	8,894,738	628,472	7.07%	8.24%
סה"כ	1,662	442.74	436.07	6.67		

התוצאות המוצגות לעיל מבוססים על המידע שהתקבל ממחלקת כספים במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. לקראת שחרור דיווח לכל קבוצה מתבצעות בקורות יותר מעמיקות (כמו שיוך מלא יותר של כספים "לא פורק") ובקורות נוספות שעלויות לשנות את התוצאות המוצגות לעיל ברמת הקבוצה. ברמת הדו"ח האקטוארי הכולל אין לבידול האלו צפויה להיות השפעה משמעותית.