



הדו"ח של האקטואר

ליום 31 בדצמבר 2025



המוסד לביטוח לאומי

דין וחשבון של אקטואר המוסד לביטוח לאומי ליום 31 בדצמבר 2025

בהתאם לסעיף 31 (א) בחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995, אני מגיש את הדין וחשבון של אקטואר המוסד לביטוח לאומי, לשם צירופו למאזן ודין וחשבון הכספי לשנת 2025 המוגש על ידי מינהלת המוסד לביטוח לאומי למועצה ולשר. אני מודה לכל צוות לשכת האקטואר, סגן אקטואר המוסד רמי דניאל שלום, יעקב גזית, רינה פינס, מרגנית כהן סיני, יפעת סנדרוב ומיכאל טסיס, על עבודתם המסורה שאפשרה את הכנת הדו"ח.

ירושלים, ח"י סיוון תשפ"ו, 3 ביוני 2026

מוטי פרנקל
אקטואר המוסד



המוסד לביטוח לאומי
לשכת האקטואר



הדו"ח השנתי של האקטואר לשנת 2025

התוכן

עמוד

פרק

2	1- הקדמה
3	2- זכאים לגמלה
4	3- התחייבויות בגין זכויות עובדים
8	4- התחייבויות בגין זכויות עובדים : הערות נוספות
9	5- קרנות הביטוח
12	6- הערות לגבי התרשימים
13	7- הסבר ללוחות
14	8- הערות לסיום
15	9- תרשימים
16	10- לוחות



המוסד לביטוח לאומי לשכת האקטואר



הדו"ח השנתי של האקטואר לשנת 2025

1 – הקדמה

- א.** הדין וחשבון של אקטואר המוסד לביטוח לאומי (להלן "הדו"ח האקטוארי השנתי") המצורף לדו"ח הכספי של הביטוח הלאומי (להלן "הדו"ח הכספי") כולל בין היתר, את סעיפי הדיווח האקטואריים שבדו"ח הכספי: זכאים לגמלא, התחייבויות בגין זכויות עובדים וקרנות הביטוח, ותיאור של הנחות היסוד, השיטות האקטואריות והבסיסים שעל פיהם הם חושבו.
- ב.** הביאורים הרלוונטיים של סעיפי הדיווח הנ"ל הועתקו מהדו"ח הכספי לדו"ח האקטוארי השנתי. זאת על מנת לרכז את כל המידע האקטוארי בדו"ח הכספי במקום אחד תוך כדי שמירה על עקביות התיאור בשני הדוחות. בנושאים מסוימים התווספו הערות לדו"ח האקטוארי השנתי שלא הובאו בביאורים בדו"ח הכספי.
- ג.** בנוסף, הדו"ח האקטוארי השנתי מציג מספר תרשימים המבהירים נקודות מסוימות שבדו"ח הכספי.
- ד.** יתר על כן, הדו"ח האקטוארי השנתי כולל לוחות עם נתונים של פעילות הביטוח הלאומי ב-10 השנים האחרונות, הן ברמת הסה"כ והן ברמה הענפית, המאפשרים לראות מגמות והתפתחות על פני השנים. מעבר לסכומים (תקבולים, תשלומים וכו') הלוחות גם כוללים יחסים (כגון עודף התקבולים על התשלומים כאחוז מהתשלומים), שניתן להיעזר בהם בהבנת המגמות.
- ה.** בשלב זה תוכן הדו"ח האקטוארי השנתי נגזר במידה רבה מהדו"ח הכספי ואינו מביא תיאור מלא של מצבו האקטוארי של הביטוח הלאומי. למרות שמבט אחורה והתבוננות במגמות היסטוריות בעזרת קריאת הלוחות מרחיבה את התמונה מעבר להסתכלות על המצב של הביטוח הלאומי נכון ליום המאזן בלבד, עדיין יש תמונה רחבה יותר של צופה פני עתיד שאינה באה לידי ביטוי בדו"ח האקטוארי השנתי.
- ו.** המקום המשקף ביותר את התמונה הכוללת על מצבו האקטוארי של הביטוח הלאומי הוא הדין וחשבון האקטוארי המלא (להלן "הדו"ח האקטוארי המלא") המפורסם על ידי הביטוח הלאומי כל שלוש שנים. הדו"ח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2023 הוגש לשר העבודה בינואר 2026. הדו"ח האקטוארי המלא מתייחס לכל התשלומים, התקבולים ומצב הנכסים של הביטוח הלאומי בעתיד למשך עשרות שנים, ומתחשב בין היתר בתחזיות כלכליות ודמוגרפיות של אוכלוסיית מדינת ישראל – דברים שאינם באים לידי ביטוי במלואם בדו"ח האקטוארי השנתי.



2 - זכאים לגמלה (ביאור 12 בדו"ח הכספי)

א. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,867,700	1,922,400
1,276,000	1,512,900
1,339,500	1,268,600
1,203,100	995,700
843,700	772,200
577,100	568,900
501,600	518,900
59,300	53,300
6,400	6,300
7,674,400	7,619,200

זכאויות לגמלה לפי ענפים

נפגעי עבודה
סיעוד
נכות כללית
פשיטת רגל
אבטלה
אזרח ותיק ושארם
אמהות
ילדים
נפגעי תאונות

ב. הזכאויות לגמלה מחושבות עבור תביעות שהוגשו בגין שנת הדוח והשנים הקודמות לה, אשר טרם שולמו עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, וכן עבור אומדן תביעות שטרם הוגשו אולם תיווצר בגין זכאות לתקופה שלפני תאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. החישובים והאומדנים נקבעו על בסיס הערכה אקטוארית שנתית המבוצעת על ידי אקטואר הביטוח הלאומי, על בסיס הנחות יסוד כפי שנקבעו על ידי מינהלת הביטוח הלאומי.

ד. הזכאויות חושבו לקצבאות המשולמות על פי החוק בלבד ואינם כוללים גמלאות הממומנות על ידי משרד האוצר על פי סעיף 9 וסעיף 284 לחוק ועל פי חוקים אחרים.

הזכאויות מחושבות בהתבסס על הנתונים, השיטה וההנחות כמתואר להלן :

ה. בסיסים לעריכת החישובים

נתונים על תשלומי הגמלאות - בעיקר תשלומי גמלאות אשר שולמו בשנת הדוח עבור זכאות בגין שנת הדוח ובגין שנים שקדמו לה.

ו. השיטה

הזכאויות חושבו בהתאם לשיטת "המשולש" לפיה מחשבים משקלים לשעורי התשלומים הרטרואקטיביים.

ז. הנחות יסוד

הערכת ההתחייבות מבוססת על נתונים וחישובים סטטיסטיים של שיעורי התשלומים הרטרואקטיביים שיהיו אחרי תאריך הדוח עבור זכאויות בגין שנת הדוח ובגין שנים שקדמו לה.



3 - התחייבויות בגין זכויות עובדים (ביאור 15 בדו"ח הכספי)

א. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
224,100	242,900
6,137,000	5,929,200
6,361,100	6,172,100

התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד (1)
התחייבויות בגין פנסיה תקציבית (2)

(1) התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137,100	156,900
87,000	86,000
224,100	242,900

בשל פיצויי פיטורים
בשל ימי מחלה

בהתאם לחוקי העבודה וההסכמים הקיימים, מכוסות רוב התחייבויות הביטוח הלאומי בגין פיצויי פיטורים, על ידי הפקדות שוטפות לקופות הגמל (כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, הכוללות את קרנות הפנסיה, קופות הביטוח וקופות הגמל לתגמולים ולפיצויים, להלן "קופות גמל"), מתוקף סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963.

סכומי הצבירה בקופות הגמל הינם על שם העובד. קופות הגמל מקבלות על עצמן את חבות הביטוח הלאומי הנובעת מהסכמי העבודה ומשחררות את הביטוח הלאומי מתשלומים נוספים, על החלק הרלוונטי של ההתחייבויות.

(2) התחייבויות בגין פנסיה תקציבית:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,038,800	1,752,600
4,098,200	4,176,600
6,137,000	5,929,200

עובדים פעילים
גמלאים מקבלי קצבה

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
מספר זכאים	מספר זכאים
700	636
2,321	2,346
3,021	2,982

עובדים פעילים
גמלאים ושארים מקבלי קצבה



(3) התנועה בהתחייבויות :

פנסיה תקציבית אלפי ש"ח	פנסיה צוברת ומחלה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
6,137,000	224,100	6,361,100	יתרה ליום 1 בינואר 2025
-	19,800	19,800	שינוי בגין פיצויי פיטורין, נטו
-	(1,000)	(1,000)	שינוי בגין הפרשה לפדיון ימי מחלה, נטו
(14,800)	-	(14,800)	עלות שירות שוטף : בגין פנסיה
245,800	-	245,800	עלות ריבית והצמדה למדד
(154,600)	-	(154,600)	רווחים אקטואריים
(284,200)	-	(284,200)	תשלום הטבות לגמלאים, שארים ועובדים זכאים אחרים
5,929,200	242,900	6,172,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ב. התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד ובגין פנסיה תקציבית

התחייבויות הביטוח הלאומי כוללות את ההתחייבויות הבאות :

(1) התחייבויות בגין השלמת פיצויי פיטורין לעובדי הביטוח הלאומי שהסדר הפנסיה החל לגביהם אינו הסדר פנסיה תקציבית.

(2) התחייבויות לפי חוק שירות המדינה (גמלאות) (נוסח משולב), תש"ל-1970 (להלן "חוק הגמלאות"), מחושבות בהתבסס על הנתונים, השיטה וההנחות כמבואר בסעיף ג' להלן.

ההתחייבויות שחושבו הן לקבוצות הבאות :

(א) ההתחייבויות לקצבה עתידית בשל עובד פעיל וכן ההתחייבות לקצבת שארים וקצבה בשל מצב בריאות לקוי בשל עובד כאמור.

(ב) ההתחייבויות לקצבה עתידית בשל עובד אשר פרש לקצבה בשל מצב בריאות לקוי וכן ההתחייבויות לקצבת שארים בשל עובד כאמור.

(ג) ההתחייבויות לקצבה בשל גמלאי אשר זכאי לקצבת פרישה לפי חוק הגמלאות ופרש מעבודתו עד ליום 31 בדצמבר 2025 וכן ההתחייבויות לקצבת שארים בשל גמלאי כאמור.

(ד) ההתחייבויות לקצבאות שארים של עובד או גמלאי שנפטר עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ג. בסיסים לעריכת הנתונים

(1) נתונים -

(א) נתוני שכר ופנסיה - נתוני השכר והפנסיה אשר שימשו להערכת ההתחייבויות לעובדים פעילים וגמלאים בהתאמה, הם בעיקר נתוני המשכורת והקצבאות של חודש דצמבר 2025, בתוספת החלק היחסי של התשלומים השנתיים.



(ב) עובדים שאינם בפנסיה תקציבית - חושבה ההתחייבות להשלמת פיצויים בשיעור של 2.33% מהשכר החודשי לכל שנת עבודה, עבור כל העובדים שאינם בפנסיה תקציבית לכל תקופת העבודה. חישוב ההתחייבות האמורה נעשה מטעמי שמרנות, שכן אין מחויבות להשלמה כאמור בשל נסיבות שונות של סיום עבודה.

(ג) חקיקה בנושא ניכוי תשלומים משכרו של עובד וגיל פרישה - בפרק ט"ז בחוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004), תשס"ג-2003, נקבע כי לגבי מעביד אשר הסדר הפנסיה החל לגבי עובדים, או חלק מהם, הוא במסלול פנסיה תקציבית, ינכה המעביד תשלומים בשיעור של 2% מהמשכורת הקובעת המשולמת לעובד או לנושא משרה. בחוק גיל פרישה תשס"ד - 2004, נקבע כי גיל פרישת חובה יועלה בהדרגה מגיל 65 לגיל 67 לגברים ולנשים. בהתאם לכך, תוקן חוק הגמלאות, כך שגיל פרישת חובה לעובד מדינה שונה בהתאם לאמור.

(ד) שינוי מנגנון עדכון המשכורת הקובעת - ביום 14 ביולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), תשס"ט-2009, אשר כולל תיקוני חקיקה לחוק הגמלאות (להלן: תיקון לחוק הגמלאות). עיקרו של תיקון החקיקה הינו שינוי שיטת עדכון המשכורת הקובעת, כך שהמשכורת כאמור תעודכן אחת לשנה, בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במידה ותחול ירידה במדד המחירים לצרכן בשנה מסוימת, לא תחול ירידה במשכורת הקובעת באותה שנה. אולם, ייווצר "חוב" בגין שיעור ירידת המדד והחוב ינוכה מעליית המדד בשנה העוקבת (במידה ותחולנה ירידות במדד המחירים לצרכן במספר שנים רצופות, החוב ימשיך להצטבר והחוב המצטבר ינוכה מעליית המדד שתחול בעתיד). בשנת 2025 חלה עלייה במדד המחירים לצרכן בשיעור 2.36% והמשכורת הקובעת עלתה בינואר 2026 בהתאם לשיעור זה.

(2) שיטה - ההערכות נעשו לפי שווי הוגן ובשיטת Projected Unit Credit.

(3) הנחות היסוד - באופן כללי, הביטוח הלאומי משתמש באותן ההנחות הנלקחות על ידי משרד האוצר בחישוב ההתחייבויות של ממשלת ישראל בגין זכויות עובדים של עובדי המדינה, בדוחותיה הכספיים, כמפורט להלן:

(א) כללי - החישוב נערך בהנחה שהעובדים ימשיכו בעבודתם עד למועד פרישתם לפי ניסיון העבר. חישוב ההתחייבויות נערך על פי הוותק הפנסיוני שצבר הזכאי עד למועד הדוח הכספי ולפי שכר עתידי צפוי ובהנחה שהעובד יפרוש לפנסיה זקנה, במועד בו יתמלאו תנאי זכאותו על בסיס שיעורים של פרישות מוקדמות לפנסיה לפי גיל ומין. שיעורים אלה מבוססים על המספר היחסי של עובדים שפרשו לפנסיה בעבר.

(ב) שיעורי פרישה מוקדמת ושיעורי עזיבה - בשנים 2021-2022 האקטואר היועץ של משרד האוצר בצע מחקר בנושא שיעורי פרישה מוקדמת לגבי עובדי מדינה בפנסיה התקציבית, לצורך שימוש בממצאים בדוחות הכספיים החל מיום 31 בדצמבר 2021 ואילך. תקופת המחקר הייתה 2013-2020. השיעורים חושבו בין היתר, לפי מין וגיל, ונקבעו לפי מספר הפורשים מוקדם בפועל חלקי מספר הפעילים שהיו יכולים לפרוש מוקדם. בנוסף, האקטואר היועץ מצא כי לפי ניסיון העבר תופעת עזיבה (קרי, קבלת מענק וויתור על קבלת תשלומי פנסיה) היא מאוד נדירה לגבי אוכלוסיית הפעילים בפנסיה התקציבית. לפיכך הוחלט לעדכן את שיעור העזיבות ל- 0%.

(ג) ריבית ההיוון - שיעורי הריבית בהם נעשה שימוש בחישוב הערך הנוכחי של ההתחייבויות הינם וקטור ריביות של אגרות חוב תלוש אפס (Zero - Coupon - חסרות סיכון וצמודות למדד). וקטור הריביות האמור התקבל מחברת מרווח הוגן בע"מ.

עדכון ווקטור הריבית השנה הביא לגידול בהתחייבות הנאמד בכ- 25 מיליון ש"ח. בשנת 2024 - שימוש בווקטור עדכני הביא לקטיון הנאמד בכ- 235 מיליון ש"ח.

(ד) לוחות חיים וגריעה הכוללים שיפורי תמותה – החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לחוזר של רשות שוק ההון ביטוח וחסיכון לגופים מוסדיים שמספרו 2024-9-8.

(ה) שיעור גידול ריאלי בשכר :

* עובדים פעילים - בשנים 2021-2022 האקטואר היועץ של משרד האוצר בצע מחקר בנושא גידול ריאלי בשכר לגבי עובדי מדינה בפנסיה התקציבית, לצורך שימוש בממצאים בדוחות הכספיים החל מיום 31 בדצמבר 2021 ואילך. תקופת המחקר הייתה 2005-2019. השיעורים חושבו לפי מין וגיל, ונקבעו לפי השכר בשנה העוקבת חלקי השכר בשנה הקודמת, זאת לעובדים שהיו פעילים בשתי השנים הסמוכות.

* גמלאים מקבלי קצבה - גידול ריאלי בשכר של 0% לשנה בפנסיה הגמלאי (וזאת בהתאם להסכם שנחתם באפריל 2008 ואושר בחוק ביולי 2009, כאמור לעיל).

(ו) בשנת 2023, על פי דיווח של נציגי מינהלת הגמלאות במשרד האוצר, עודכנו המשתנים החוקתיים שלהלן :

* תוספת הדרגה עודכנה ל 16%, זאת במקום 8% שנלקח בשנים קודמות. העדכון משקף גם מקדמת יוקר וגם תוספת דרגה.

* תוספת האחוז עודכנה ל 0%, במקום 6% בשנים קודמות, משום שלפי בדיקת מינהלת הגמלאות תוספת הגדלות שירות לפי סעיף 100 לחוק הגמלאות פחות רלוונטית כיום.

(ז) הוצאות הנהלה וכלליות - מדי שנה מינהלת הגמלאות מעבירה לביטוח הלאומי תזרימים של תשלומים עתידיים צפויים בגין פנסיה תקציבית של הגמלאים והפעילים של הביטוח הלאומי לצורך חישוב ההתחייבויות. התזרימים כוללים בתוכם דמי ניהול בשיעור 0.5% המבטאים הוצאות הנהלה וכלליות. בהתאם למדיניות של מינהלת הביטוח הלאומי לא לכלול הוצאות אלו בהתחייבויות, נוכח דמי הניהול מהתזרימים.

(ח) ההתחייבויות המדויקות של הביטוח הלאומי לקצבה ייוודעו רק במועד פטירת העובד והגמלאי אשר יהיו המבוטחים האחרונים או שאריהם. עד לאותו מועד ניתן רק להעריך את ההתחייבויות באמצעות הנחות יסוד לגבי אירועים עתידיים שאינם וודאיים והמשפיעים על רמת הקצבאות שישולמו, מועד תחילת התשלום של כל קצבה עתידית ואורך תקופת התשלום של כל קצבה. הנחות אלו נבחנות מעת לעת ומעודכנות על בסיס נתונים עדכניים.

(ט) חלקו של משרד האוצר במימון ההתחייבויות : חלקו של משרד האוצר במימון התחייבויות הביטוח הלאומי לפנסיה, פיצויי פיטורין ומחלה חושב על פי השיעור של השתתפותו בהוצאות הנהלה וכלליות ונרשם במסגרת נכסי הביטוח הלאומי.



4 – התחייבויות בגין זכויות עובדים: הערות נוספות (שלא מופיעות בביאור 15 בדו"ח הכספי)

- א.** ההתחייבויות עבור זכויות עובדים חושבו על ידי משרד האוצר (להלן "האוצר") בעזרת המודל האקטוארי שברשותו. האוצר העביר את הנתונים והחישובים ללשכת האקטואר של הביטוח הלאומי (להלן "הלשכה") כדי שהלשכה תבדוק אותם ותבצע התאמות לפי הצורך. הנתונים שהתקבלו בלשכה מהאוצר נשלחו לבדיקה למחלקת כספים ובקרה של הביטוח הלאומי, וכמו כן נשלחו לצוות הביקורת של הדוחות הכספיים. במהלך הבדיקות נמצא כי ככל הנראה יש תקלה כלשהי בנתונים מסוימים שהתקבלו מהאוצר, לדוגמה בנתוני ותק של חלק מהפעילים. לא היה ניתן להעריך במדויק את גודל השפעת התקלה על חישוב ההתחייבות האקטוארית עבור זכויות עובדים. אולם, היה ניתן לבצע הערכה כללית ולפיה נראה שמדובר בהשפעה שלא מגיעה לסף מהותיות שהיה דורש תיקון להתחייבות האקטוארית עבור זכויות עובדים הכלולה בדוחות הכספיים הנוכחיים. הוחלט לבצע בדיקה מעמיקה יותר יחד עם נציגי משרד האוצר בסמוך לסיום העבודה על הדוחות הכספיים הנוכחיים.
- ב.** ההתחייבות בגין זכויות עובדים אינה כוללת התחייבות לזכאים לגמלא ("רטרו") ו-IBNR.
- ג.** ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד בסעיף א.1) אינה מבוססת על חישוב אקטוארי.
- (1) ההתחייבות בשל פיצויי פיטורים חושבה על ידי אקטואר הביטוח הלאומי בהתאם לנוהל חישוב הפרשות בגין זכויות עובדים, שהופץ על ידי היחידה לחשבונאות ודיווח במשרד האוצר.
- (2) ההתחייבות בשל ימי מחלה חושבה באגף החשבונות ומחלקת השכר של הביטוח הלאומי.
- ד.** יש להדגיש שהתחייבות עבור זכויות עובדים כוללת התחייבות גם עבור פעילים ולא רק עבור מקבלי גמלאות.



5 - קרנות הביטוח (ביאור 16 בדו"ח כספי)

א. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
543,876,400	582,361,300	אזרח ותיק ושארם
312,878,900	349,643,900	נכות כללית
107,304,000	105,746,800	נפגעי עבודה
136,161,600	167,744,100	סיעוד
*74,982,400	77,380,300	קרן ילדים
<u>1,175,203,300</u>	<u>1,282,876,400</u>	

* הוצג מחדש. ראה ביאור 1.ה.

ב. קרנות הביטוח הן אומדני התחייבויות של ענפי הביטוח בסוף שנת הדיווח כלפי אלה מהמבוטחים או התלויים של המבוטחים, שלגביהם נוצרה עילה לזכאות עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הקרנות אינן כוללות את התחייבויות הביטוח הלאומי הנובעות מהגמלאות אשר הביטוח הלאומי יהיה חייב לשלם למבוטחים אשר לגביהם לא נוצרה עילה לזכאות עד לתאריך הדוח על המצב הכספי. מאידך, אין הדוח כולל בצד הנכסים את ההכנסות מדמי ביטוח אשר המבוטחים יהיו חייבים לשלם בעד השנים שלאחר תאריך הדוח.

עד שנת 2024 כולל, קרנות הביטוח התייחסו לענפים: אזרח ותיק ושארם, נכות כללית, נפגעי עבודה וסיעוד שהוגדרו על ידי הביטוח הלאומי כענפים ארוכי מועד. במהלך שנת 2025 בחנה הנהלת הביטוח הלאומי את ההרכב של קרנות הביטוח המוצג בדוחות הכספיים, ולאחר בחינה חוזרת של הדברים, מסקנת הנהלת הביטוח הלאומי הינה כי יש לכלול בקרנות הביטוח גם אומדן התחייבות בגין ענף ילדים, מאחר וגם הוא ענף עם תשלומים לזמן ארוך. בהתאם לכך, התאים הביטוח הלאומי את מספרי ההשוואה בדרך של הצגה מחדש, וחישוב של אומדן התחייבות בגין ענף ילדים בוצע גם עבור שנה קודמת. הביטוח הלאומי אינו נוהג לחשב קרנות בענפים אחרים.

ג. קרנות הביטוח נקבעו על בסיס הערכה אקטוארית על ידי אקטואר הביטוח הלאומי, כאשר הנחות היסוד נקבעו על ידי מינהלת הביטוח הלאומי. קרנות הביטוח מחושבות בהתבסס על הנתונים, השיטה וההנחות כמתואר בסעיפים ד-ח להלן.

ד. בסיסים לעריכת החישובים

החישובים נעשו על בסיס נתונים מקובצים. נערך חישוב לגבי מבוטחים או תלויים של מבוטחים שזכאים לקצבה בתאריך הדוח על המצב הכספי, אף אם טרם הגישו בקשה לקצבה (I.B.N.R - Incurred but not reported).

החישוב נערך על פי סכומי הקצבה העומדים לזכות המבוטחים או התלויים שלהם במועד החישוב, תוך התאמה לשינויים בסכומי הקצבה הצפויים לפי החוק במועד החישוב, כגון הגדלת קצבאות מסוימות בהתאם לגידול בשכר הממוצע לפי הגדרתו בחוק. החישוב בענף ילדים, מבוסס גם הוא על נתונים מקובצים של אוכלוסיית הילדים בגיל הזכאות במועד החישוב, ועל פי הקצבה הממוצעת לה הם זכאים בהתחשב בהרכב המשפחתי של הילד ובזכאותו.

ה. השיטה - קרנות הביטוח חושבו לפי שיטת השווי ההוגן.



ו. ההנחות האקטואריות העיקריות אשר היוו את הבסיס לחישוב קרנות הביטוח:

- (1) ריבית ההיוון - שיעורי הריבית בהם נעשה שימוש בחישוב הערך הנוכחי של ההתחייבויות הינם וקטור ריביות של איגרות חוב תלוש אפס (Zero Coupon) חסרות סיכון וצמודות למדד). וקטור ריביות עדכני מתקבל בביטוח הלאומי כל שנה מחברת מרווח הוגן בע"מ. השימוש בווקטור הריביות העדכני לעומת הווקטור משנה קודמת הביא לגידול בקרנות הביטוח הנאמד בכ- 6 מיליארד ש"ח בשנת 2025 (בשנת 2024 - שימוש בווקטור עדכני הביא לקיטון הנאמד בכ- 26 מיליארד ש"ח).
- (2) לוחות התמותה והגריעה ששימשו בבסיס החישוב הינם:
 - (א) בענף אזרח ותיק ושארים, בענף ילדים ובתת ענף תלויים של ענף נפגעי עבודה - נעשה שימוש בשיעורי התמותה שהיוו את הבסיס לחלופה הבינונית מתוך שלוש החלופות "בתחזית אוכלוסיית ישראל עד שנת 2065" שפרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה במאי 2017. שיעורי תמותה אלו כוללים שיפורים עתידיים בתוחלת החיים.
 - (ב) בתתי ענפים נכות נפגעי עבודה וקצבה מיוחדת - נעשה שימוש בלוחות גריעה ששימשו לדוח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2022 שהוגש לשר העבודה בפברואר 2024. לוחות גריעה בענף נפגעי עבודה מבוססים על מחקר שנערך בלשכת האקטואר בשנת 2023.
 - (ג) בתת ענף נכות כללית מבוגרים צמיתה - נעשה שימוש בלוחות גריעה של מקבלי קצבת נכות כללית צמיתה ששימשו לדוח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2022, המבוססים על מחקר שנערך בלשכת האקטואר בשנת 2023.
 - בתת ענף שירותים מיוחדים - נעשה שימוש בלוחות גריעה ששימשו לדוח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2022, המבוססים על מחקר שנערך בלשכת האקטואר בשנת 2023.
 - בתת ענף ילד נכה - נעשה שימוש בלוחות גריעה ששימשו לדוח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2022, המבוססים על מחקר שנערך בלשכת האקטואר בשנת 2023.
 - (ד) בענף סיעוד - נעשה שימוש בלוחות גריעה ששימשו לדוח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2022, המבוססים על מחקר שנערך בלשכת האקטואר בשנת 2023.

ז. שינויים בהנחות ושינויים נוספים

1. בענפים אזרח ותיק ושארים, נפגעי עבודה וילדים - על פי החוק, הקצבאות מעודכנות בינואר של כל שנה בהתאם לגידול במדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר האחרון לעומת מדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר בשנה הקודמת. הגידול בקצבאות בינואר 2026 עמד על כ- 2.4% והביא לגידול בקרן ביטוח אזרח ותיק ושארים הנאמד בכ- 18 מיליארד ש"ח, לגידול בקרנות ביטוח נפגעי עבודה הנאמד בכ- 2 מיליארד ש"ח ולגידול בקרן ביטוח ילדים הנאמד בכ- 2 מיליארד ש"ח.
2. בענף נכות כללית (בכל תתי הענף: מבוגרים, שירותים מיוחדים וילד נכה) - בהתאם לחוק, בינואר של כל שנה, קצבת נכות כללית והקצבאות הנגזרות ממנה מעודכנות בשיעור עליית השכר הממוצע כפי שמוגדר בחוק הביטוח הלאומי. בינואר 2026 השכר הממוצע עלה וכתוצאה מכך קצבאות הנכות עלו בכ- 3.4%. הגידול בקצבאות הביא לגידול בקרן ביטוח נכות כללית הנאמד בכ- 10 מיליארד ש"ח.
3. בענף סיעוד, עודכן התעריף לשעת טיפול. תעריף שעת טיפול בדוח הקודם היה 66.47 ש"ח. נכון ל- 1 ינואר 2026 תעריף שעת טיפול הוא 70.13 ש"ח. שינוי זה הביא לגידול בקרן ביטוח סיעוד הנאמד בכ- 6 מיליארד ש"ח.



4. שינויים, דיוקים ושיפורים למודל האקטוארי –

לשכת האקטואר בוחנת באופן מתמיד את המודל האקטוארי שבאמצעותו בין היתר, מבוצעת ההערכה לקרנות הביטוח. בהתאם לממצאים, מבוצעים שינויים, דיוקים ושיפורים למודל באופן שוטף. להלן סיכום השינויים העיקריים שבוצעו במודל בשנה האחרונה וההשפעות שלהם על קרנות הביטוח:

(א) בתת ענף ילד נכה בוצע שינוי במודל להערכת התשלומים. השפעת השינוי על קרן הביטוח בענף נכות כללית היא קיטון של כ- 6 מיליארד ש"ח.

(ב) בענף נפגעי עבודה שונתה שיטת החישוב לכמות מקבלי הקצבה עבורם מחושבת קרן הביטוח. השפעת השינוי היא קיטון של כ- 5 מיליארד ש"ח. בנוסף, שונתה שיטת החישוב לקצבה הממוצעת של מקבלי הקצבה. השפעת שינוי זה היא קיטון של כ- 4 מיליארד ש"ח.

(ג) בענף סיעוד בוצע שינוי במודל לגבי החישוב של ותק מקבלי הגמלה. השפעת השינוי על קרן הביטוח של סיעוד היא גידול של כ- 19 מיליארד ש"ח.

לסיכום, יש לציין שסך כל ההשפעות בגין השינויים שתוארו לעיל מסתכם לגידול בסך של כ- 4 מיליארד ש"ח.

5. קרן לענף ילדים - הנהלת הביטוח הלאומי קבעה כי יש לכלול בקרנות הביטוח גם אומדן התחייבות בגין ענף ילדים, כאמור בסעיף ב. בבאור זה.

ח. לעניין בחינה מחדש של מדיניות הביטוח הלאומי באשר לאופן חישוב הקרנות בכלל ענפי הביטוח ראה באור 2.ג.

6- הערות לגבי התרשימים בדו"ח האקטואר השנתי

א. תרשים 1 מציג את הנתונים המאזניים, יתרת הנכסים הקיימים וקרנות הביטוח בצורה של תזרימים עתידיים.

(1) התרשים מציג הערכה של התשלומים העתידיים במונחים ריאליים, בגין חמשת הענפים - אזרח ותיק ושארם, נכות כללית, נפגעי עבודה, סיעוד וילדים - עבור אוכלוסיית מקבלי קצבאות הקיימת ליום המאזן. הערך המהוון של התשלומים מהווה את קרנות הביטוח המוצגות בדו"ח הכספי. בנוסף, התרשים מציג את התקבולים העתידיים במונחים ריאליים, הנובעים מהאג"ח הקיימות ליום המאזן, (הפירעונות לפי לוח הסילוקין ותקבולי הריבית לפי שיעור ריבית המובטח). הערך המהוון של תקבולי הפירעונות מהווה את יתרת הנכסים המוצגת בדו"ח הכספי (לפי השווי ההוגן). הקרנות אינן כוללות את התחייבויות הביטוח הלאומי הנובעות מהגמלאות אשר הביטוח הלאומי יהיה חייב לשלם למבוטחים אשר לגביהם לא נוצרה עילה לזכאות עד לתאריך הדוח על המצב הכספי. וכמו כן יתרת הנכסים לא מתייחסת לתקבולים של הנכסים שהביטוח הלאומי ירכוש בעתיד.

(2) ניתן לראות בתרשים שהתשלומים העתידיים גבוהים בהרבה מהתקבולים העתידיים מהנכסים כבר בתחילת התחזית. אך יש לזכור שההצגה בדו"ח הכספי של קרנות הביטוח ויתרת הנכסים, שנעשה ע"פ כללי חשבונאות מקובלים, משקפת רק חלק מתמונת מצבו הפיננסי של הביטוח הלאומי. זאת מכיוון שיהיו תקבולים ממקורות אחרים (כגון דמי ביטוח, השתתפות האוצר, פירעונות וריבית מהשקעות חדשות באג"ח המיועדות, במידה ויהיה עודף תזרימי להשקיע מחדש). מצד שני יהיו תשלומים עתידיים למקבלי גמלאות בענפים שבגינם לא מחשבים קרנות ביטוח, ואף בענפים שבגינם מחשבים קרנות ביטוח יהיו תשלומים עתידיים למקבלי גמלאות חדשים. דברים אלה ישפיעו על התזרים הנטו העתידי של הביטוח הלאומי ואינם מוצגים בדו"ח הכספי. הדו"ח האקטוארי המלא מציג תמונה יותר מקיפה כי הוא מתייחס לכל התקבולים והתשלומים הצפויים בעתיד.

ב. בהתאם למדיניות הביטוח הלאומי, יתרת הנכסים וקרנות הביטוח מחושבות לפי שיטת שווי הוגן, כלומר חישוב הערך המהוון של התזרימים העתידיים (המוצגים בתרשים 1) על פי ווקטור ריביות. תרשימים 2 ו-3 מציגים את ווקטורי הריביות שהיו בשימוש בשנים האחרונות. להלן הסבר להבדל בין ווקטורי הריביות המוצגים בתרשים 2 לעומת אלה בתרשים 3.

(1) **תרשים 2** מציג את הווקטורים השונים לפי שנים לפירעון של אג"ח תלוש אפס, חסרות סיכון וצמודות מדד לסוף שנות הדיווח האחרונות, אותם קבל הביטוח הלאומי מהספק מרווח הוגן בע"מ. כל ווקטור בתרשים מייצג את הריבית השנתית הריאלית של האג"ח לפי שנים לפירעון (Spot Rates) עבור כל התקופה של האג"ח. לדוגמה, הקו בתרשים של סוף 2025 מציג נכון ליום 31.12.2025 את הריבית השנתית הריאלית של אג"ח לתקופת השקעה של שנה אחת, הריבית השנתית הריאלית של אג"ח לתקופת השקעה של שנתיים, הריבית השנתית הריאלית של אג"ח לתקופת השקעה של שלוש שנים וכן הלאה.

(2) **תרשים 3** מציג את הווקטורים של הריביות העתידיות (Forward Rates) לסוף שנות הדיווח האחרונות לכל שנת השקעה עתידית בנפרד (אותן חישובה לשכת האקטואר באמצעות ה-Spot Rates הנ"ל). לדוגמה, הקו בתרשים של סוף 2025 מציג את הריבית השנתית הריאלית של האג"ח לתקופת השקעה של שנה אחת נכון ליום 31.12.2025, הריבית הריאלית הצפויה לתקופת השקעה של שנה אחת כעבור שנה (קרי בסוף 2026), הריבית הריאלית הצפויה לתקופת השקעה של שנה אחת כעבור שנתיים (קרי בסוף 2027), וכן הלאה. הערכים המהווים של התזרימים העתידיים בקרנות הביטוח ויתרת הנכסים חושבו בהתבסס על ריביות עתידיות אלה. בנוסף, התרשים מציג את הפער בריביות העתידיות בין הווקטור לסוף 2025 והווקטור לסוף 2024.

(3) מתרשים 3 ניתן לראות שהריביות לסוף שנת 2025 ירדו בתחילת התקופה לעומת סוף שנת 2024, אך עלו בהמשך התקופה לעומת סוף שנת 2024. השינויים בריביות גרמו לתופעות שלהלן:

- הגדלת ההתחייבויות בגין זכויות עובדים של כ- 25 מיליון ש"ח (בשנת 2024 עליית הריביות גרמה לקיטון בהתחייבויות בגין זכויות עובדים של כ- 235 מיליון ש"ח).
- גידול בקרנות הביטוח של כ- 6 מיליארד ש"ח (בשנת 2024 עליית הריביות גרמה לקיטון בקרנות הביטוח של כ- 26 מיליארד ש"ח).

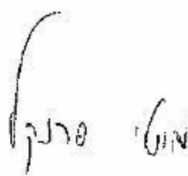
7 – הסבר ללוחות 0 – 8 בד"ר האקטואר השנתי (ובמיוחד ללוח מס' 0 = סיכום של כל הענפים)

- א. מומלץ לקרוא פרק זה בד בבד עם לוח מס' 0 בחלק האחרון של דו"ר זה.
- ב. הנתונים בשורות א'-ד' מייצגים את מצבו הכספי של הביטוח הלאומי בסוף השנה, והנם "מאזניים". הנתונים בשורות ה'-י"ג מייצגים את מצבו הכספי של הביטוח הלאומי במשך השנה ומתייחסים לתזרים המזומנים לתקופת שנה, והנם "תזרימיים".
- ג. מדיניות לשכת האקטואר היא להציג את הנתונים התזרימיים על בסיס מזומן ולא על בסיס מצטבר (במילים אחרות, לפי נתוני "תקבולים" ו"תשלומים" בביאור מגזרים - בביאור 29 - בדו"ר הכספי ולא לפי נתוני "הכנסות" ו"הוצאות" בביאור).
- ד. התוצאות הנן מתמטיות ומבוססות על הסכומים בדוחות הכספיים כפי שנמסרו ללשכת האקטואר. יודגש כי אין לייחס חשיבות יתר לערך המוחלט של הנתונים והיחסים בלוחות, אלא לבחון את השינויים בהם משנה לשנה, קרי לבחון את המגמות במהלך הזמן, אשר יכולות לתת אינדיקציה לגבי ההתפתחות העתידית.
- ה. לוח 0 מסכם את סה"כ ענפי הביטוח של הביטוח הלאומי על ציר הזמן ומטרתו היא הצגת התמונה הכוללת.
- ו. להלן תיאור לוח 0 (תיאור יתר הלוחות זהה לתיאור לוח 0, אך כל לוח מתייחס לענף נפרד. מומלץ לעבור על הלוח של כל ענף בנפרד ולא להסתפק בראייה כוללת של לוח 0 בלבד)
 - (1) בשורה א' מוצגות יתרות נכסי הענף (מביאור 29 א.4 בדו"ר הכספי) שהן אג"חים מסדרות מיוחדות המונפקות עבור הביטוח הלאומי על ידי משרד האוצר.
 - (2) בשורה ב' בלוחות 1-4 ולוח 6 מוצגות קרנות הביטוח (מביאור 29 א.4 בדו"ר הכספי) - כלומר ההתחייבויות לתשלומים עבור אוכלוסיית מקבלי קצבאות הקיימת בענף ליום המאזן. בלוחות 5, 7-8 מופיע אפס מכיוון שלא מחושבות קרנות ביטוח בענפים שלוחות אלו משקפים.
 - (3) כאמור, הערכת יתרת הנכסים וקרנות הביטוח בוצעו לפי שיטת שווי הוגן. כאשר מתבוננים בשינויים בין שנה אחת לאחרת יש לזכור שאלה מושפעים בין היתר מהשינויים בווקטור הריביות משנה לשנה.
 - (4) בדרך כלל, השפעת ווקטור הריביות על קרנות הביטוח תהיה יותר מהותית מאשר השפעתו על יתרת הנכסים מאחר ותקופת התזרימים העתידיים של קרנות הביטוח (תשלומי הקצבאות) ארוכה מזו של האג"חים הקיימות (פירעונות ותשלומי ריבית).
 - (5) בשורה ג' מוצגים הגירעונות האקטואריים החשבונאיים. הגירעון האקטוארי החשבונאי מוגדר בדו"ר האקטואר השנתי כהפרש בין קרן הביטוח ויתרת נכסי הענף (יכולות להיות הגדרות אחרות למונח גירעון האקטוארי).
 - (6) בשורה ד' מוצגים שיעורי הכיסוי האקטוארי. שיעור הכיסוי האקטוארי מוגדר בדו"ר האקטואר השנתי כיחס בין יתרת נכסי הענף לקרן הביטוח (יכולות להיות הגדרות אחרות למונח שיעור הכיסוי האקטוארי).
 - (7) בשורה ה' מוצגים התשלומים כולל מינהל וחובות אבודים (מביאור 29 ב.2 בדו"ר הכספי).
 - (8) בשורה ו' מוצגים עודפי התקבולים (ללא הפרשי הצמדה) על התשלומים. עודפי התקבולים כוללים את סכום "שוניים" מביאור 29 ב.1 בדו"ר הכספי, המבטאים בעיקר תקבולים מפיצוי צד שלישי (לפי סעיף 328 לחוק).
 - (9) בשורה ז' מוצגים היחסים בין עודפי התקבולים לתשלומים.
 - (10) בשורה ח' מוצגים תקבולי דמי ביטוח (מביאור 29 ב.1 בדו"ר הכספי). החלק מדמי ביטוח הממומן ע"י האוצר ("השיפוי") לפי סעיף 32(ג1) לחוק הביטוח הלאומי נכלל.
 - (11) בשורה ט' מוצגים היחסים בין תקבולי דמי הביטוח לתשלומים.

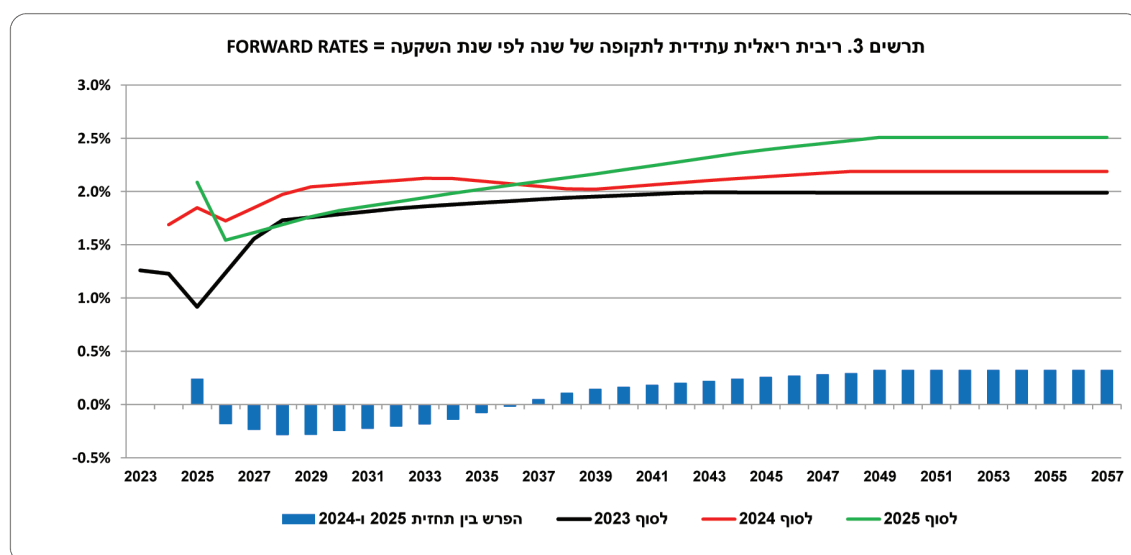
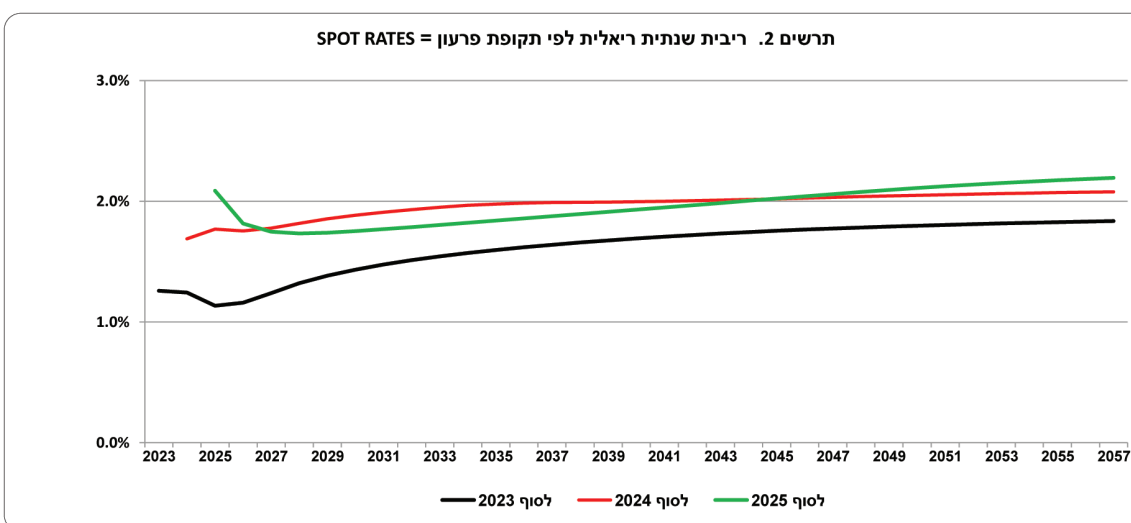
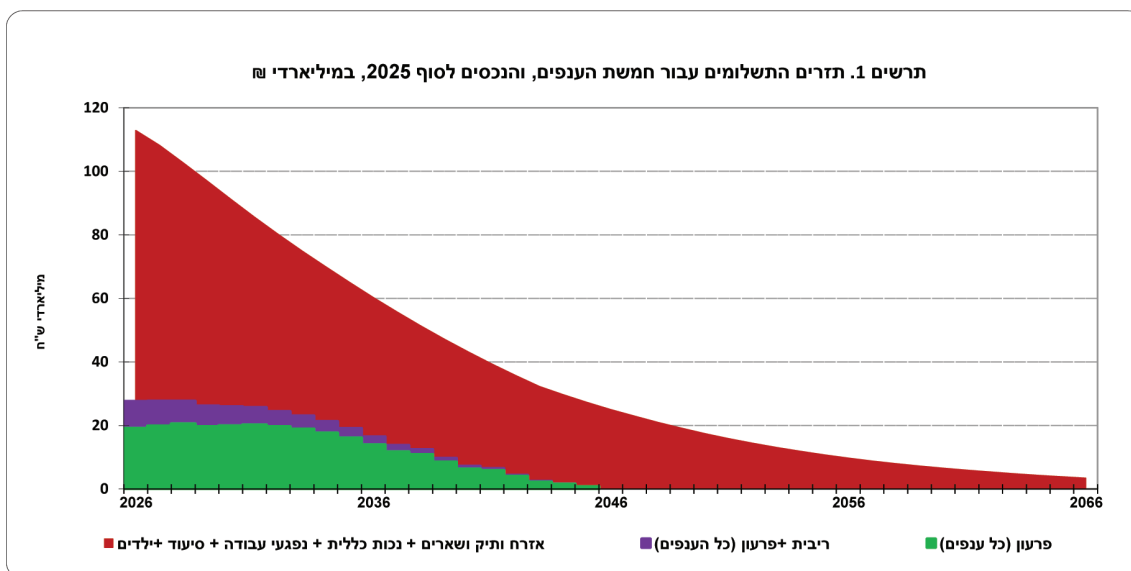
- (12) בשורה י' מוצגת השתתפות תקציב המדינה (מביאור 29 ב.1 בדו"ח הכספי). הנתון מבטא את הכנסות הביטוח הלאומי מתקצוב המדינה (ללא "השיפוי" הנכלל בדמי הביטוח).
- (13) בשורה י"א מוצגים היחסים בין השתתפות תקציב המדינה לתשלומים.
- (14) בשורה י"ב מוצגים היחסים בין השתתפות תקציב המדינה לדמי הביטוח.
- (15) בשורה י"ג מוצגים תקבולים מריבית (מביאור 29 ב.1 בדו"ח הכספי).
- (16) בשורות י"ד-ט"ו מוצגות ההעברות הבין-ענפיות שהופיעו בביאור 29 א.4 בדו"ח הכספי בשנים שהיו העברות בין הענפים. משנת 2019 עד שנת המאזן הנוכחית לא היו העברות בין הענפים. בסה"כ ענפי הביטוח הלאומי (לוח 0) הנתון הוא אפס בהגדרה.
- (17) בשורה ט"ז מופיעים שיעורי הגידול הריאלי של מספר נתונים משנה לשנה:
- א) עבור יתרת נכסי הענף, קרנות הביטוח והגירעון האקטוארי החשבוני - הנתונים מבטאים באופן מתמטי את השינוי הריאלי מדצמבר של השנה הקודמת עד דצמבר של שנת הדו"ח.
- ב) עבור תשלומים ותקבולי דמי ביטוח - הנתונים מבטאים את השינויים הריאליים המחושבים לפי המדדים הממוצעים של השנה שקדמה לשנת הדו"ח ושל שנת הדו"ח.
- ז. לוח 0.2025 מרכז את הנתונים עבור שנת הדו"ח לפי ענף. נתוני הענפים הענקות מטעמי צדק ונפגעי תאונות מופיעים בלוח זה וגם כלולים בסה"כ של כל הענפים בלוח 0, אולם לא מוצגים לוחות נפרדים בגינם.

8 - הערות לסיום

ניתן למצוא ניתוח אקטוארי מקיף בנושא מצבו הכספי והקיימות הפיננסית של הביטוח הלאומי בדו"ח האקטוארי המלא, המספק בין היתר תחזית ארוכת טווח בגין המבוטחים הקיימים היום והמבוטחים הצפויים לאורך תקופת התחזית. כמו כן, הדו"ח האקטוארי המלא נותן ביטוי לתשלומי קצבאות שהביטוח הלאומי צפוי לשלם בכל הענפים ולתקבולים שהביטוח הלאומי צפוי לקבל לאורך תקופת התחזית. הדו"ח האקטוארי המלא ליום 31 בדצמבר 2023 הוגש לשר העבודה בינואר 2026.



מוטי פרנקל FSA, F.I.L.A.A
אקטואר הביטוח הלאומי
חבר מלא באגודת האקטוארים בישראל ובאגודת האקטוארים בארה"ב





סיעוד : רק חלק מלי"ל

הסכומים באלפיו שו נומרי

0

לוח מסי

התחזאות ענף הביטוח : סה"כ הענפים

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	*2024	*2025
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------	-------

בתכונים לסוף השנה:

א. ימרת נכסי הענף

298,151,291	295,150,217	295,192,691	295,058,458	316,529,018	289,131,106	306,947,954	271,536,259	263,907,685	244,503,870	
1,282,876,400	1,100,220,900	1,004,178,500	974,676,900	1,040,310,400	945,675,500	887,022,000	722,611,600	698,876,300	652,202,300	
984,725,109	805,070,683	708,985,809	679,618,442	723,781,382	656,544,394	580,074,046	451,075,341	434,968,615	407,698,430	
23%	27%	29%	30%	30%	31%	35%	38%	38%	37%	

ג. כסיוי אקטוארי-ימרת נכסי הענף ביחס לקוד הביטוח

בתכונים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל מנהל)

139,950,652	129,591,440	117,233,308	102,952,211	96,904,014	101,705,456	84,858,571	77,937,514	73,420,278	66,111,856	
-4,922,435	-2,807,688	1,808,239	7,030,121	3,726,930	-9,583,953	9,599,832	11,130,051	9,543,966	10,238,255	

ו. ענף התקבולים (ללא המשיח המוגד) על התשלומים

-4%	-2%	2%	7%	4%	-9%	11%	14%	13%	15%	
80,027,859	70,092,820	66,498,853	63,218,895	56,184,483	51,092,831	52,393,793	49,564,140	46,850,774	44,415,176	

ז. תקבולי דמי ביטוח

57%	54%	57%	61%	58%	50%	62%	64%	64%	67%	
42,768,259	45,847,246	42,607,582	38,243,362	35,879,772	32,312,433	33,275,395	30,816,236	27,392,137	23,586,254	

ח. השתתפות הקצב המדינה ב-% מסי"כ התשלומים

31%	35%	36%	37%	37%	32%	39%	40%	37%	36%	
53%	65%	64%	60%	64%	63%	64%	62%	58%	53%	

י"ב. השתתפות הקצב המדינה ב-% מסי"כ התשלומים

8,940,990	8,788,250	8,562,284	7,941,056	7,707,183	8,078,412	8,207,695	7,996,729	7,895,825	7,608,919	
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	--

י"ד. העברה בין-ענפית במשך השנה

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--

ט"ו. העברה בין-ענפית בסוף השנה

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--

ט"ז. גידולים ריאליים שנתיים של :

-1.6%	-3.2%	-2.8%	-3.1%	6.5%	-5.1%	12.4%	2.1%	7.5%	5.1%	
13.6%	6.1%	0.1%	-2.1%	7.0%	7.4%	22.0%	2.6%	6.7%	18.4%	

י"ח. השתתפות הקצב המדינה ב-% מסי"כ התשלומים

19.2%	10.0%	1.3%	-1.7%	7.2%	14.0%	27.8%	2.9%	6.3%	28.2%	
4.8%	7.2%	9.3%	-3.0%	-6.1%	20.6%	8.0%	5.3%	10.8%	5.8%	

י"ט. השתתפות הקצב המדינה ב-% מסי"כ התשלומים

10.8%	2.3%	0.9%	18.5%	8.3%	-1.9%	4.8%	4.9%	5.2%	7.6%	
-------	------	------	-------	------	-------	------	------	------	------	--

י"א. השתתפות הקצב המדינה ב-% מסי"כ התשלומים

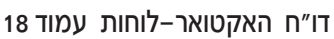
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--

* החל משנת 2025 קוד הביטוח כוללת גם את ענף הילדים. בדוחות הכספיים לשנת 2025 מופיעות הדוחות הכספיים לשנת 2024.

הערות: הדוחות הנעל מתבטאים מבוטחים על המספרים המודווחים בדוחות הכספיים.

[illegible]

הערה: התוצאות הנן מתמשיות מבוססות על המספרים המדווחים בדוחות הכספיים.



הערה: התוצאות הנן מהמשוואה על המספרים המדווחים בדוחות הכספיים.



רק חלק מלי"ל

הסכומים באליפי שם נומרלי

2

לוח מסי

התפתחות ענף הביטוח : סיכור

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

מספרים לטור השנה:

א. יחידות נכסי הענף	82,840	320,284	44,104	-7,077,614	-16,617,803	-29,972,704	-39,579,124	-54,322,413	-72,609,253	-96,021,358
ב. קידו הביטוח-החברותיות כלפי מקבלי גמילות בשפעל	22,611,500	30,638,300	42,475,500	57,413,000	79,072,600	84,234,100	82,305,300	116,602,600	136,161,600	167,744,100
ג. גמילון אקטוארי-קידו הביטוח בנכסי יחידות נכסי הענף	22,528,660	30,318,016	42,519,604	64,490,614	95,690,403	114,206,804	121,884,424	170,925,013	208,770,853	263,765,458
ד. כסיסי אקטוארי-יחידות נכסי הענף ביחס לקידו הביטוח	0%	1%	0%	-12%	-21%	-36%	-48%	-47%	-53%	-57%

מספרים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל נכס)	4,667,295	5,894,386	7,117,364	8,645,241	11,300,876	13,270,228	14,556,887	16,103,247	18,888,124	21,400,051
ו. עידוד התקבולים (ללא הפרשי הצמדות) על התשלומים	-3,749,432	-4,185,543	-5,069,781	-6,676,525	-9,594,292	-11,630,017	-13,022,541	-14,824,383	-17,963,738	-20,934,778
ז. עידוד התקבולים על התשלומים ב-% נכס"ל" התשלומים	-80%	-71%	-71%	-77%	-85%	-88%	-89%	-92%	-95%	-98%
ח. התקבול דמי ביטוח	835,368	931,747	1,043,498	1,093,408	1,071,166	1,177,675	1,330,962	1,392,293	1,466,672	1,666,993
ט. התקבול דמי ביטוח ב-% נכס"ל" התשלומים	18%	16%	15%	13%	9%	9%	9%	9%	8%	8%
י. השתמשת הקצבה המדינה	0	679,534	899,408	941,858	915,388	1,019,233	1,089,757	1,221,153	1,314,098	1,213,984
יא. השתמשת הקצבה המדינה ב-% נכס"ל" התשלומים	0%	12%	13%	11%	8%	8%	7%	8%	7%	6%
יב. השתמשת הקצבה המדינה ב-% נכס"ל" התשלומים	0%	73%	86%	86%	85%	87%	82%	88%	90%	73%
יג. התקבולים מדינות	73,473	88,982	100,409	-73,004	-284,416	-560,824	-889,763	-1,337,254	-1,862,240	-2,500,279

י"ד. העברה בין-ענפית במשך השנה	3,861,000	4,576,000	5,327,000	0	0	0	0	0	0	0
ט"ו. העברה בין-ענפית בסוף השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ט"ז. גידולים ריאליים שנתיים של :

יחידות נכסי הענף, כלי השפעת העברה בינענפית	-97,89%	-93,1%	-100,8%	15851,7%	136,4%	75,4%	25,4%	33,3%	30,2%	28,8%
קידו הביטוח	31,09%	35,8%	37,5%	34,4%	38,7%	3,6%	-7,2%	37,6%	13,8%	20,0%
גמילון אקטוארי	30,69%	34,8%	39,1%	50,8%	49,4%	16,1%	1,4%	36,2%	19,0%	23,1%
תשלומים	7,8%	27,0%	19,8%	20,5%	31,5%	15,7%	5,1%	6,2%	13,8%	10,0%
תקבול דמי ביטוח	11,2%	12,1%	11,1%	3,9%	-1,5%	8,3%	8,3%	0,4%	2,2%	10,3%

הערות: התוצאות דלק ממשטרות מסוכסות על המספרים המודווחים בדוחות הכספיים.



הסכומים באלפי ש"ח נומינלי

3

לוח מס' 3

התפתחות ענף הביטוח : נכות כללית

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

נתיבים לסוף השנה:

א. יתרת נכסי הענף	310,309	160,123	174,424	4,909,679	-11,036,426	-19,631,625	-26,700,071	-39,752,137	-56,763,296	-79,734,492
ב. קצו הביטוח=התחבוביות כלפי מקבלי גמלאות בטרם	154,855,300	200,506,400	211,590,800	271,673,000	264,491,000	310,950,500	305,168,200	285,938,400	312,878,900	349,643,900
ג. מיעוט אקטוארי=קצו הביטוח בניכוי יתרת נכסי הענף	154,544,991	200,346,277	211,416,376	276,582,679	275,527,426	330,582,125	331,868,271	325,690,537	369,642,196	429,378,392
ד. כיסוי אקטוארי=יתרת נכסי הענף ביחס לקצו הביטוח	0%	0%	0%	-2%	-4%	-6%	-9%	-14%	-18%	-23%

נתיבים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל גמרה)	13,127,511	14,010,608	16,016,919	17,377,937	18,304,705	20,439,233	23,478,430	28,141,638	32,128,208	36,728,239
ו. ענף הקבולים (ללא הפישי הנפרד) על התשלומים	-3,312,330	-3,140,724	-4,249,220	-5,022,236	-6,416,805	-7,472,304	-9,369,660	-13,234,530	-16,644,417	-20,781,617
ז. ענף הקבולים על התשלומים ב-% מסה"כ התשלומים	-25%	-22%	-27%	-29%	-35%	-37%	-40%	-47%	-52%	-57%
ח. הקבול דמי ביטוח	6,653,022	7,020,503	7,406,471	7,764,313	7,581,085	8,346,198	9,374,131	9,865,549	10,406,097	11,938,429
ט. הקבול דמי ביטוח ב-% מסה"כ התשלומים	51%	50%	46%	45%	41%	41%	40%	35%	32%	33%
י. השתתפות הקצבה המזריחה	2,861,176	3,591,483	4,091,750	4,421,359	4,289,270	4,789,122	5,134,314	5,777,799	6,234,391	5,717,648
יא. השתתפות הקצבה המזריחה ב-% מדמי הביטוח	22%	26%	26%	25%	23%	23%	22%	21%	19%	16%
יב. הקבולים מריבית	66,604	58,398	76,775	-63,156	-206,389	-368,911	-592,952	-941,829	-1,412,038	-2,021,454

י"א. העברה בין-ענפית במשך השנה

י"ב. העברה בין-ענפית בסוף השנה

י"ג. העברה בין-ענפית בסוף השנה

י"ד. גידולים ראליים שנתיים של :

יתרת נכסי הענף, כלי השפעת העברה בנתונים	-91.6%	-95.2%	-96.1%	-2898.0%	126.4%	73.0%	29.2%	44.6%	39.1%	36.8%
קצו הביטוח	6.7%	29.0%	4.7%	27.6%	-2.0%	14.4%	-6.8%	-9.0%	6.6%	8.9%
גירעון אקטוארי	6.9%	29.1%	4.7%	30.0%	0.3%	16.7%	-4.6%	-4.7%	10.6%	13.2%
תשלומים	4.2%	6.5%	13.4%	7.6%	6.0%	10.0%	10.0%	15.0%	10.8%	11.0%
הקבול דמי ביטוח	6.1%	5.3%	4.7%	4.0%	-1.8%	8.5%	7.6%	1.0%	2.4%	11.3%

הערות: התוצאות הן מומחיות מומחיות על המספרים המודווחים בדוחות הכספיים.

הסכומים כאלפי ש"ח הנוכחיים

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
התחזיתות עתיד הבריאות : נפגעי עבודה	4									
שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ממונים לסוף השנה:										
א. יתרת נכסי הענף	1,395,317	3,486,330	5,618,754	8,580,592	10,225,117	13,687,447	15,552,237	18,684,422	22,414,308	28,018,424
ב. קרן הביטוח-התחזיות כולל מנהלי מנהלים בעתיד	51,453,900	55,181,700	54,829,700	66,606,000	75,109,400	84,811,500	83,542,600	107,304,000	105,746,800	105,746,800
ג. גרעין אקטוארי=קרן הביטוח ביטוי יתרת נכסי הענף	50,058,583	51,695,370	49,210,946	58,025,408	64,884,283	71,124,053	59,600,563	84,889,692	77,728,376	77,728,376
ד. כיסוי אקטוארי=יתרת נכסי הענף ביחס לקרן הביטוח	3%	6%	10%	13%	14%	16%	21%	22%	21%	26%

בתורים במשך השנה:

ה. תשלומים (פוליס מנהל)	4,952,279	5,219,293	5,518,368	5,998,941	6,563,713	6,809,478	7,496,577	8,304,553	9,556,175	10,221,637
ו. עורר הקפוליס (ללא הפרשי הצמדת) על התשלומים	1,513,974	1,992,020	2,137,049	2,373,412	2,750,168	2,606,938	2,774,284	3,453,981	3,464,164	4,984,490
ז. עורר הקפוליס על התשלומים ב-6% מסה"כ התשלומים	31%	38%	39%	40%	27%	38%	37%	42%	36%	49%
ח. הקפוליס דמי ביטוח	5,152,848	5,472,544	5,826,908	6,533,584	6,392,631	7,046,767	7,990,801	8,381,389	8,768,013	9,841,384
ט. הקפוליס דמי ביטוח ב-6% מסה"כ התשלומים	104%	105%	106%	109%	97%	103%	107%	101%	92%	96%
י. השתמשת הקצב המדינה	826,112	1,063,560	1,220,583	1,311,337	1,267,058	1,429,765	1,527,746	1,740,798	1,879,373	1,725,941
יא. השתמשת הקצב המדינה ב-6% מסה"כ התשלומים	17%	20%	22%	22%	19%	21%	20%	21%	20%	17%
יב. השתמשת הקצב המדינה ב-6% מסה"כ התשלומים	16%	19%	21%	20%	20%	20%	19%	21%	21%	18%
יג. הקפוליס מריבית	15,960	72,723	132,030	198,555	250,952	303,196	373,356	484,056	608,177	756,165

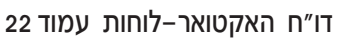
י"ד. העברה בין-ענפים במשך השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ט"ו. העברה בין-ענפים בסוף השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ט"ז. גרעין ריאליים שנהיים של :

יח. גרעין נכסי הענף, כלי השקעה העברה כהעברה	-829,88%	148,99%	59,99%	51,88%	20,09%	30,26%	7,99%	16,77%	16,9%	21,88%
קינד הביטוח	9,11%	6,88%	-1,4%	20,88%	13,69%	9,8%	-15,88%	8,0%	25,1%	-4,0%
גרעין אקטוארי	5,7%	2,99%	-5,6%	17,22%	12,69%	6,6%	-20,4%	5,7%	27,5%	-10,8%
תשלומים	0,7%	5,11%	4,9%	7,8%	10,1%	2,2%	5,5%	6,3%	11,7%	3,8%
הקפוליס דמי ביטוח	14,8%	5,9%	5,6%	11,2%	-1,6%	8,6%	8,6%	0,7%	1,5%	8,9%

הערה: ההוצאות דמי מנהלים מוסטות על המספרים המדווחים בדוחות הכספים.



118



הסכומים באילני שו נומרי

לוח מס' 6

התפתחות ענף הביטוח : ילדים

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	*2024	*2025
נמנים לסוף השנה:										
א. יתרת נכסי הענף	152,958,607	160,292,224	156,844,547	180,587,455	185,093,742	210,415,016	202,087,429	213,908,567	229,373,919	252,150,572
ב. קוד הביטוח=התביעות בלתי מובלי מכלאות בטיעל	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77,380,300
ג. מיעוט אקטוארי=קוד הביטוח בנכסי יתרת נכסי הענף	-152,958,607	-160,292,224	-156,844,547	-180,587,455	-185,093,742	-210,415,016	-202,087,429	-213,908,567	-229,373,919	-174,770,272
ד. כיסוי אקטוארי=יתרת נכסי הענף בוחס לקוד הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326%

נמנים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל מנהל)	5,862,281	9,439,018	8,148,215	8,852,692	8,271,361	8,412,316	8,685,047	9,259,370	9,646,609	9,718,021
ו. עזרה הקבועים (ללא מפרשי המעמד) על התשלומים	9,965,178	6,493,987	8,475,403	8,652,061	8,999,942	10,224,350	11,676,993	12,931,094	14,171,906	16,170,074
ז. עזרה הקבועים על התשלומים ב-0% מסה"כ התשלומים	170%	69%	104%	98%	109%	122%	134%	140%	147%	166%
ח. הקבועי דמי ביטוח	7,899,283	8,291,516	8,770,774	9,189,036	8,913,778	9,772,137	10,879,707	11,540,977	12,225,379	14,069,309
ט. תחזית דמי ביטוח ב-0% מסה"כ התשלומים	135%	88%	108%	104%	108%	116%	125%	125%	127%	145%
י. השתתפות הקצבה המדינה	3,229,086	2,880,691	3,276,599	3,545,447	3,442,283	3,849,747	4,127,426	4,640,735	5,008,945	4,599,865
יא. השתתפות הקצבה המדינה ב-0% מסה"כ התשלומים	55%	31%	40%	40%	42%	46%	48%	50%	52%	47%
יב. השתתפות הקצבה המדינה ב-0% מסה"כ התשלומים	41%	35%	37%	39%	39%	39%	38%	40%	41%	33%
יג. הקבועים מורכבת	4,699,060	4,760,777	4,576,245	4,770,270	4,915,242	5,014,782	5,354,907	6,008,752	6,584,191	7,218,921

יד. העברה בין-ענפית במשך השנה	-9,946,000	-5,737,000	-9,763,000	0	0	0	0	0	0	0
ט"ו. העברה בין-ענפית בסוף השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ט"ז. גידולים ראליים שנמנים של :

יתרת נכסי הענף, בלי השפעת העברה בינענפית	8.4%	8.4%	3.4%	14.5%	3.2%	10.6%	-8.8%	2.8%	4.5%	7.1%
קוד הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
גרידיו אקטוארי	1.2%	4.4%	-2.9%	14.5%	3.2%	10.6%	-8.8%	2.8%	4.5%	-25.8%
תשלומים	7.9%	60.6%	-14.4%	7.7%	-6.0%	0.2%	-1.1%	2.3%	1.1%	-2.2%
הקבועי דמי ביטוח	6.2%	4.7%	4.9%	3.9%	-2.4%	8.0%	6.6%	1.8%	2.8%	11.7%

* חולש לשנת 2025 קוד הביטוח כוללת גם את ענף הילדים. ביטוחים הנכספים לשנת 2025 מוספרי ההשוואה של שנת 2024 הוצגו מחדש, אולם בלוחות אלו מוספרי 2024 נשארו בהתאם ללוחות הנכספים לשנת 2024. הערה: ההוצאות הן מהמטות מבוטאות על המספרים המודעים בלוחות הנכספים.



הסכומים באלפי ש"ח נומינלי

לוח מס' 7

המפתחות ענף הביטוח : אבטלה

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

נתונים לסוף השנה:

א. יתרת נכסי הענף	1,461,472	-115,436	-102,163	-516,626	-13,240,664	-15,384,507	-13,336,088	-14,691,664	-16,731,994	-18,199,416
ב. קרן הביטוח=המחויבויות כלפי מקבלי גמלאות בפועל	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ג. גרעין אקטוארי=קרן הביטוח בנכסי יתרת נכסי הענף	-1,461,472	115,436	102,163	516,626	13,240,664	15,384,507	13,336,088	14,691,664	16,731,994	18,199,416
ד. ניסוי אקטוארי=יתרת נכסי הענף ביחס לקרן הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

נתונים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל גמלה)	3,199,365	3,278,964	3,560,425	3,917,255	15,687,716	4,738,825	3,235,687	5,196,041	6,477,475	5,459,672
ו. ענף הקבולות (ללא הפרשי הגמלה) על התשלומים	-405,985	-277,464	-222,650	-362,663	-12,376,009	-1,257,661	622,719	-973,008	-2,018,150	-1,156,149
ז. ענף הקבולות על התשלומים ב-% מסוף"כ התשלומים	-13%	-8%	-6%	-9%	-79%	-27%	19%	-19%	-31%	-21%
ח. הקבול דמי ביטוח	990,901	1,054,404	1,115,838	1,178,467	1,151,094	1,264,163	1,451,830	1,507,790	1,577,085	1,763,646
ט. הקבול דמי ביטוח ב-% מסוף"כ התשלומים	31%	32%	31%	30%	7%	27%	45%	29%	24%	32%
י. השתמטות הקצב המדונה	1,745,735	1,947,119	2,221,736	2,383,507	2,316,403	2,590,992	2,779,843	3,105,159	3,359,995	3,065,686
יא. השתמטות הקצב המדונה ב-% מסוף"כ התשלומים	55%	59%	62%	61%	15%	55%	86%	60%	52%	56%
יב. השתמטות הקצב המדונה ב-% מדמי הביטוח	176%	185%	199%	202%	201%	205%	191%	206%	213%	174%
יג. הקבולות מיריבות	56,745	-24	201	-7,382	-155,790	-373,991	-373,267	-389,916	-477,755	-525,809

יד. העברה בין-ענפית במשך השנה	2,090,000	-1,344,000	196,000	0	0	0	0	0	0	0
טו. העברה בין-ענפית בסוף השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ט"ז. גידולים ראליים שנתיים של :

יתרת נכסי הענף, בלי השפעת העברה בין-ענפית	-	-197.9%	-225.8%	402.7%	2480.8%	13.0%	-17.6%	7.0%	11.0%	6.0%
קרן הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
גרעין אקטוארי	-	-	-12.2%	402.7%	2480.8%	13.0%	-17.6%	7.0%	11.0%	6.0%
תשלומים	-2.1%	2.2%	7.7%	9.1%	302.8%	-70.2%	-34.6%	54.1%	21.0%	-18.2%
הקבול דמי ביטוח	9.0%	6.2%	5.0%	4.7%	-1.7%	8.2%	10.0%	-0.3%	1.5%	8.5%

הערות: הוצאות הענף מהמטיות מבוטאות על המספרים המדווחים בדוחות הכספיים.



המכונים באלפי נה נולדיל

8

לוח מס'

התחזית עת הבטוח : פשי"ר

שנת כספים	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
א. ירדת כספי הענה	532,652	1,314,796	2,157,896	3,022,019	3,232,740	4,436,779	5,242,502	5,887,124	7,500,838	9,219,809
ב. קרן הביטוח=החזריות כלפי מקבלי גמלאות בפועל	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ג. גרעון אקטוארי=קרן הביטוח בפועל ירדת כספי הענה	-532,652	-1,314,796	-2,157,896	-3,022,019	-3,232,740	-4,436,779	-5,242,502	-5,887,124	-7,500,838	-9,219,809
ד. כספי אקטוארי=ירדת כספי הענה לקרן הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

נרחבים במשך השנה:

ה. תשלומים (כולל מנהל)	334,664	283,370	283,183	405,374	526,795	347,642	266,521	636,185	338,158	371,515
ו. ערור התקבילים (ללא הפרשי הצמדה) על התשלומים	380,548	609,193	736,266	710,477	569,750	872,226	1,086,377	874,265	1,304,034	1,254,489
ז. ערור התקבילים על התשלומים ב-% מס' על התשלומים	114%	215%	260%	175%	108%	251%	408%	137%	386%	338%
ח. תשלומי דמי ביטוח	205,431	217,711	229,467	247,098	236,717	259,969	304,138	312,371	328,034	358,465
ט. תשלומי דמי ביטוח ב-% מס' על התשלומים	61%	77%	81%	61%	45%	75%	114%	49%	97%	96%
י. התחזית הקצב המדונה	500,199	649,467	741,028	794,978	772,753	863,956	926,614	1,035,053	1,119,998	1,021,895
יא. השתמעות הקצב המדונה ב-% מס' על התשלומים	149%	229%	262%	196%	147%	249%	348%	163%	331%	275%
יב. השתמעות הקצב המדונה ב-% מס' על התשלומים	243%	298%	323%	322%	326%	332%	305%	331%	341%	285%
יג. תשלומי מרבית	9,582	25,385	48,954	73,775	87,075	95,943	122,146	163,026	194,160	245,644

י"ד. העברה בין-עמדות במשך השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ט"ו. העברה בין-עמדות בסוף השנה	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

פ"ג. גידולים ראליים שנרחבים של :

ירדת כספי הענה, בלי השתמעות העברה בתעמדות	332,77%	145,9%	62,8%	39,2%	7,7%	33,5%	12,3%	9,1%	24,1%	19,8%
קרן הביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
גרעון אקטוארי	332,77%	145,9%	62,8%	39,2%	7,7%	33,5%	12,3%	9,1%	24,1%	19,8%
תשלומים	-9,2%	-15,5%	-0,9%	42,0%	30,7%	-35,0%	-26,6%	129,1%	-48,4%	6,6%
תשלומי דמי ביטוח	16,8%	5,7%	4,6%	6,8%	-3,6%	-3,2%	8,2%	12,1%	-1,4%	6,1%

הערות: התיאור הנק מהתחזית מבוססת על המספרים המדווחים בדוחות הכספיים.

