

038 12687

Handwritten initials



המוסד
לניטוח
לאומי

ביטוח לאומי מחלקה לתיעוד



42354

דין-וחשבון אקטוארי מלא ל
מוסד לביטוח לאומי

מלל 820

דין-וחשבון אקטוארי מלא

ליום 31.3.69 מותאם ליום 31.3.74

דו"ח תלת-שנתי מס' 5

ירושלים, טבת תשל"ה, דצמבר 1974

820
מלל



המוסד
לניטוח
לאומי

ביטוח לאומי מחלקה לתיעוד



42354

דין-וחשבון אקטוארי מלא ל
מוסד לביטוח לאומי
מלל

820

דין-וחשבון אקטוארי מלא

ליום 31.3.69 חותאם ליום 31.3.74

דו"ח תלת-שנתי חס' 5

מוגש לשר העבודה ולמועצת המוסד

נ"י אהרון הימל, אקטואר המוסד

ירושלים, טבת תשנ"ה, דצמבר 1974

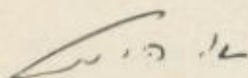
ירושלים, טו"ט טבח חשל"ה
30 בדצמבר 1974

לכבוד
שר העבודה
וחברי מועצת המוסד לביטוח לאומי

אדונים נכבדים,

בהתאם לסעיף 223 (ב) לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), חשכ"ה-1968,
הנני מתכבד להגיש לכב' דיין וחשבוני אקטוארי מלא
ליום 31.3.69, מוחאט ליום 31.3.74.

בכבוד רב,



אהרון הימל
האקטואר של המוסד

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	מ ב א
3	תוכן הדו"ח; בסיסי התחזיות והפרמיות; הנחות פרק 1:
3	1.1 תוכן הדו"ח
5	1.2 בסיסי התחזיות והפרמיות
5	1.3 הנחות
5	1.3.1 התפתחות השכר
6	1.3.2 שיעור דמי ביטוח והחקרה
6	1.3.3 רמת הגימלאות
7	1.3.4 תוספות הוותק
7	1.3.5 הנחות אחרות
11	הדיון בלוחות פרק 2:
11	2.1 הערה כללית
11	2.2 תחזית מספר משלמי דמי הביטוח ומקבלי גימלאות עד שנת 2000 (לוח 1)
12	2.3 אומדני התפתחות הענף עד שנת 2000 (לוחות 2-49)
14	2.4 שיעורי דמי ביטוח מספיקים
14	2.4.1 "הפרמיה התקציבית" (לוח 50)
15	2.4.2 הפרמיה הממוצעת לאורך זמן (לוח 50)
16	2.4.3 הפרמיה התקופתית (לוח 52)
16	2.5 "שנות המפנה" (לוח 53)
17	2.6 הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית (לוחות 54-56)

תוכן העניינים (המשך)

<u>עמוד</u>	<u>פרק 3: השפעת ההנחות השונות</u>
19	
19	3.1 השפעת ההנחה בדבר שיעור עליה ריאלית של השכר הממוצע
20	3.2 השפעת ההנחה בדבר גובה הקיצבה ליחיד
21	3.3 השפעת תוספות הוותק
21	3.4 השפעת הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית

22 סיכום

נספח: לוחות מס' 1 עד 56.

מ ב א

א. חלפו כ-4 שנים מאז הופעתו של הדין וחשבון האקטוארי המלא מס' 4. לאיחור הרב בהופעתו של דו"ח מספר 5 הביאה שורה של גורמים; בראש ובראשונה מצב החירום הכללי שגרם לאיחור באספקת הנתונים הדרושים וגם לעיבודם לצורך הדין וחשבון האקטוארי, מלבד זה שינויים מפליגים בחוק הביטוח הלאומי שהביאו להרחבת הזכויות בענף זקנה ושאיירים, חייבו אותנו לתקן ולשנות תחזיות שהוכנו לצורך דו"ח זה.

ב. הדו"ח ביסודו מתבסס על הרכב אוכלוסית המבוטחים ומקבלי הגימלאות כפי שהיו במרס 1969 (הדו"ח מס' 4 התבסס על האוכלוסיה של מרס 1966), וכן על אוכלוסית הצעירים בגילים 0 עד 19 במרס 1969, שכניסתם לרשת הביטוח היא הדרגתית החל משנת 1969 ועד שנת 1988. נלקחו בחשבון כל השינויים ברמת הגימלאות ובהכנסות המוסד מדמי ביטוח, ריבית וכו' שחלו בשנים 1973 - 1969, ויש לראות איפוא את הדו"ח כמשקף את המצב ביום 31.3.74, אם כי חלק מהשינויים הכלולים בחיכון מס' 10 לחוק, שפורסם בשנת 1973, לא יכול מטבע הדברים להשתקף בתחזיות.

ג. שלא כמו בדין וחשבון מס' 4 לא חושבו בדו"ח זה תחזיות לפי שיעורי קצבה קבועים או צמודים למדד המחירים. בדו"ח הקודם הונח בתחזיות שיעור שנתי של עליית מחירים ב-3%, לעומת זאת, נערכו בדו"ח זה התחזיות לפי ערכים ריאליים בלבד (במחירים ממוצעים של שנת 1972/73). לא היה טעם ואפשרות בימים אלה של אינפלציה דוהרת לערוך תחזיות ארוכות מועד בהנחות של שיעור כלשהו של עליית מדד המחירים. במיוחד, שלא כמו בעבר, הפעם, תחזיות בסכומים ריאליים נתבקשו מעצמם לאור העובדה, שהן השינויים בגימלאות והן השינויים בתקרת ההכנסה החייבת בדמי ביטוח (וממילא דמי הביטוח עצמן) הוצמדו לשינויים בשכר הממוצע.

ד. כמו בדו"ח האקטוארי מס' 4 ערכנו גם בדו"ח זה תחזיות אלטרנטיביות לגבי תוספות הוותק. תחזיות אלה מאפשרות לקבוע את חלק הקיצבה באחוזים מהשכר הממוצע השקול כנגד ערך תוספות הוותק. במלים אחרות: מתאפשרת התשובה על השאלה בכמה ניתן להגדיל את כל הקיצבאות תמורת ביטול תוספות הותק, שהן סלקטיביות באופן טבעי, וזאת בתנאי שלא לשנות את מידת האיזון בין הכנסות והוצאות הענף לאורך זמן.

ה. נוסף לתחזיות השונות הנזכרות לעיל, הישבנו כמה מערכות של שיעורי דמי ביטוח מספיקים, בהנחות שונות לגבי גובה הקיצבה (עם ובלי תוספות ותק), שיעור עלייה ריאלית של השכר הממוצע ולפי קריטריונים שונים, דהיינו:

- (1) פרמיה הקציבית חד-שנתית
- (2) פרמיה ממוצעת המספיקה לזמן בלתי מוגבל למעשה (מובאות בחשבון גם אוכלוסיות עתידות של מבוסחים)
- (3) פרמיה מודרגת לתקופות מוגבלות, בהנחה שבסוף כל תקופה יהיו בידי הענף נכסים ברמה מוגדרת.

1. בעקבות הצעות שונות שהופיעו בשנים האחרונות להקדמת הגיל לזכאות אבסולוטית לקיצבה (שהוא כיום 70 לגבר ו-65 לאשה), בשנה אחת, שנתיים או יותר, ערכנו תחזיות אלטרנטיביות של הכנסות והוצאות בהנחה שהגיל האבסולוטי יהיה 69, 68 וכו' עד 65 לגבר (64, 63 וכו' עד 60 לאשה). תחזיות אלה מאפשרות להעריך את השפעת הקדמה כנ"ל של גיל הזכאות האבסולוטית, כלומר זכאות שאינה מותנית ברמת ההכנסות של המבוטח; לפי המצב כיום, הזכאות לקצבה לגבי גילים 69-65 לגבר ו-64-60 לאשה מותנית בגובה ההכנסות מחוץ לקיצבה.

2. חובה נעימה לי לציין את תרומתו הגדולה של מר צבי כיטוב, עובד המחלקה לשירות והכנון, שחרגם את הנוסחאות האקטואריות המסובכות לשפת המחשב, הכין את תכניות עיבוד הנתונים והריץ אותן. למותר לציין כי בלי עזרה זו, מן הנמנע היה להציג את הלוחות במספר כה רב של אלטרנטיבות: 6 הנחות שונות על שינוי שיעורי השכר הריאלי בשילוב עם 2 הנחות לגבי תוספות הוותק, עם 4 הנחות על רמת הקיצבאות ו-6 הנחות לגבי גיל הזכאות האבסולוטית (בס"ה מערכת של 288 תחזיות ואומדני פרמיות ביטוח, שאנב לא את כולם אני מביא בדו"ח זה).

כמו כן, יש להעריך את עבודתם של מר יגאל וולוז'יני, העוזר הראשי לאקטואר, שעסק בבדיקת החומר העצום שנפלס מהמחשב וריכז אותו וכן של הגב' גליה יפה שעל אף הצטרפותה לצוות הלשכה האקטוארית בשלב מאוחר (בשנת 1973) הספיקה לתרום במאמציה ובחריצותה להשלמת דו"ח זה.

פרק 1: תוכן הדו"ח; בסיסי התחזיות והפרמיות; הנחות

1.1 תוכן הדו"ח

כמו הדו"חות הקודמים כן גם דו"ח זה מטפל רק בענף זיקנה ושאיירים, באשר הענפים האחרים מקבלים את מלוא טיפולם בדו"חות השנתיים ואין צורך להוסיף על הנאמר בהם, בעוד שלא כך הדבר ביחס לענף זיקנה ושאיירים.

אשר לענף זה, הכנו 48 תחזיות אלטרנטיביות של התפתחות ההכנסות, ההוצאות והנכסים של הענף עד שנת 2000 (לוחות מס' 2 עד 49), המתבססות על הנחות שונות לגבי שיעור הגימלאות (באחוזים מהשכר הממוצע) עם או בלי תוספות ותק, בצירוף עם הנחות שונות על שיעורי העליה הריאלית של השכר הממוצע במשק. כל אלה נעשו בהנחה שישאר בתוקפו השיעור הנוכחי של דמי הביטוח (דהיינו 4.5% מההכנסה החייבת בדמי ביטוח).

אחת ההנחות שהשתמשנו בה בדו"ח התלת-שנתי האחרון (מס' 4) היתה הנחה על עליה שנתי של מדד המחירים בשיעור 3% לשנה; היה אז צורך בהנחה כלשהי על שינויי מדד המחירים, מאחר שהקיצבאות היו צמודות למדד תוספת היוקר וההשקעות צמודות למדד המחירים בעוד שההכנסות מדמי ביטוח צמודות באופן טבעי לשינויים בהכנסות המבוטחים. בתנאים אלה היתה לשינויים אפשריים במדד המחירים השפעה ישירה על היחס בין הכנסות הענף והוצאותיו.

כיום הנסיבות שונות. לאחר תיקון מס' 10 לחוק שהוא בתוקף מאפריל 1973, הקיצבאות צמודות לשכר הממוצע, ולכן שינויים במדד המחירים משפיעים בשיעור דומה (פחות או יותר) על הוצאות הענף והכנסותיו מדמי ביטוח. מאידך, אין שום טעם ואפשרות לחזות שינויי מחירים לאורך ימים. אשר להשקעות המוסד הצמודות למדד המחירים, הרי שינויי המדד אינם משפיעים על ערכן הריאלי; ולכן החלטנו לערוך את התחזיות לפי מחירים קבועים, דהיינו על בסיס מדד המחירים הממוצע של שנת 1972/73, וכל הסכומים (הכנסות, הוצאות, עודפים ונכסים) מבוטאים איפוא לכל אורך התחזית בלירות ישראליות בעלות ערך קבוע, למרות שברור בהחלט, כי הסכומים הנומינליים במציאות יהיו שונים תכלית שינוי בהתאם לשינויי מדד המחירים בעתיד.

נוסף על לוחות התחזיות מובאים 3 לוחות של פרמיות הדרושות לכיסוי ההוצאות בעתיד על פי ההנחות השונות על שיעורי הגימלאות והשכר הריאלי; הפרמיות שחושבו הן:

- (1) פרמיה "תקציבית" חד-שנתית, היינו: לכל שנה חושב היחס באחוזים בין הוצאות הענף לגימלאות ומינהל לבין הכנסות המבוטחים החייבות בדמי ביטוח (לוח מס' 50);
- (2) פרמיה ממוצעת לאורך זמן המספיקה (בהתחשב בהקצבת האוצר בשיעור 10% מהסכומים הנגבים) לאזן את הוצאות הענף עבור כל מקבלי הגימלאות (זקנים ושירים), הקיימים והעתידים, שיבואו מתוך האוכלוסיה הפעילה הקיימת ומהאוכלוסיה הצעירה שבגיל למטה מ- 20, זו הקיימת וזו שתיוולד עד שנת 2009, עד הסתלקותם המוחלטת (לוח מס' 51).
- (3) "פרמיה תקופתית" המחושבת לפי "שיטת הפרמיה המודרגת", כלומר, חישוב שיעור דמי ביטוח המספיקים לתקופה מוגבלת (עד שנת 1989/90) בתנאי שבתום התקופה נכסי הענף יהיו שקולים להוצאות הענף ב-3 השנים שלאחר מכן, וכן שיעור דמי ביטוח שיספיק בתנאים כנ"ל לתקופה שניה של 20 שנה (לוח מס' 52).
- בלוח מיוחד (מס' 53) ריכזנו את "שנות המפנה" השונות שבכל תחזית אלטרנטיבית. "שנות מפנה" הן שנים שבהן חל מפנה מסויים לרעה במצב הענף, דהיינו:
- (א) השנה הראשונה שבה ההכנסות מדמי ביטוח הן קטנות מהוצאות הענף;
- (ב) השנה שלאחריה כלל הכנסות הענף (כולל ריבית על השקעות) נעשות קטנות מהוצאות הענף;
- (ג) השנה שלאחריה היחס בין נכסי הענף לרזרבה הרצוייה, השקולה כנגד הוצאות הענף ל-3 שנים, נעשה פחות מ-1;
- (ד) השנה שלאחריה נכסי הענף יורדים לאפס.
- בשלושת הלוחות האחרונים (מס' 54 עד 56) מובאים שיעורי הפרמיות, הממוצעת לאורך זמן והתקופתית וכן שנות המפנה על פי גיל הזכאות האבסולוטית (70 עד 65 לגבר, 65 עד 60 לאשה). שלושה לוחות אלה בנויים על פי הנחה אחת בלבד על שיעור עליית השכר הריאלי (3% לשנה). לוחות אלה, מטרתם לבחון את ההשפעה האפשרית של הורדת גיל הזכאות האבסולוטית, מאחר שבציבור הופיעו מדי פעם הצעות מתאימות ובוטאו משאלות בכיוון זה.
- לכל הלוחות הנ"ל הקדמנו לוח התפתחות של מספרי משלמי דמי ביטוח ומקבלי גימלאות, המאפשר לחשב את היחס המספרי בין הקבוצות הנ"ל בכל שנה (לוח מס' 1).

1.2 בסיסי התחזיות והפרמיות

כבסיס לאומדנים שבדו"ח זה משמשת האוכלוסיה במרס 1969. היא כוללת את הקבוצה הבאות:

- (א) מקבלי קיצבאות בפועל, בהן 103,600 קיצבאות זקנה ו- 32,800 קצבאות שאירים על הרכבם הגילי, שלהם ושל תלוייהם.
- (ב) משלמי דמי ביטוח (644 אלף גברים ו- 281 אלף נשים) בהתאם להרכבם הגילי.
- (ג) צעירים בגילים 0 עד 19 שטרם נכנסו למעגל הביטוח ומספרם 623 אלף גברים*.

כבסיס לחישוב דמי הביטוח בכל שנה בחרנו את השכר הממוצע במשק בשנת 1972/73 ובשנים שלאחר מכן את השכר הממוצע (הריאלי), על פי ההנחות השונות של גידול השכר הריאלי מדי שנה (ראה להלן).

שער הריבית בחישוב הערכים המהוונים (לצורך חישובי הפרמיות: הממוצעת לאורך זמן והחקופתית) הוא 5.5%. אשר לתמותה שימש לנו כבסיס לוח החיים הישראלי מס' 2 (59-63)** , שהיווה את הבסיס גם בדו"ח האקטוארי הקודם. על לוח זה מתבססים גם שיעורי נישואין מחדש של אלמנות ששימשו לנו לצורך חישוב ההוצאות לקיצבאות שאירים ולמענקי נישואין לאלמנות.

1.3 הנחות

1.3.1 התפתחות השכר

להתפתחות השכר בעתיד נודעה השפעה רבה על אומדן ההכנסות מדמי ביטוח המשתלמים בדרך כלל בשיעור קבוע מהכנסת המבוטחים (עד לתקרה), וכמו כן על אומדן ההוצאות, מאחר שהקיצבאות צמודות לשכר הממוצע. משיקולים שפירטנו בסעיף 1.1

* אשר לנשים מהדור הצעיר, שרק חלק מהן מבוטחות (להוציא עקרות-בית) נאמד מספרן בכל שנה על יסוד מספר המבוטחים הגברים בגילים המקבילים על פי היחס בין מספרי הגברים והנשים באוכלוסית המבוטחים במרס 1969.

** ר' לוח חיים ישראלי מס' 2 - יוני 69, שפורסם ע"י לשכת האקטואר של המוסד לביטוח לאומי.

ערכנו את התחזיות בסכומים ריאליים (כלומר במחירים קבועים), ועל בסיס 6 הנחות אלטרנטיביות על שיעור העליה הריאלית השנתית של השכר הממוצע והן: 0%, 1%, 2%, 3%, 4% ו-5%.

1.3.2 שיעור דמי הביטוח והתקרה

דמי הביטוח נגבים כעת (וכן גם הנחנו בתחזיות) בשיעור של 4.5% מהכנסת המבוטחים עד לתקרה (כיום 2,500 ל"י לחודש), העשויה להשתנות בעקבות השינויים בשכר הממוצע*. ברם, השכר הממוצע מחושב מתוך נתונים הכוללים מרכיבי שכר שעליהם אינם מוטלים דמי ביטוח, גם במקרים שהם מתחת לתקרה (כגון קיצבאות ילדי עובדים). מאידך, חלק ההכנסה הכוללת של כל המבוטחים הנמצאת בגבולות המקסימום נהון לתנודות בתקופות שבין שינויי התקרה, הנעשים אחת לשנה (או לעיתים רחוקות יותר) בעוד ששינויי השכר הם רצופים. בהתחשב בעובדות אלה הנחנו לאחר שיקול, כי דמי הביטוח הממוצעים מהווים 4.5% מתוך 85% מהשכר הממוצע בכל שנה.

1.3.3 רמת הגימלאות

לפי חוק הביטוח הלאומי קיצבה חודשית המשתלמת לקשיש יחיד ללא תלויים (או לאלמנה או לאלמן ללא תלויים שהם בני 50 ומעלה) מהווה 15% מהשכר הממוצע (כפי שהוגדר בחוק). מאידך, רווחות דעות שונות כי השיעור הנ"ל אינו מספיק, וכי יש להעלותו לרמה גבוהה יותר. אך למעשה הקיצבה המשתלמת - 1.4.74 היא בשיעור של 16.5% מהשכר הממוצע, היינו בעשירית יותר, כאשר התוספת של 1.5% מהשכר הממוצע באה על חשבון משרד האוצר ולא מכספי המוסד לביטוח לאומי. ברם, תוספת זאת אינה מעוגנת בחוק אלא בהסכם בין האוצר לבין המוסד שנחתם לתקופה מוגבלת. עם זאת, יש להניח שהסכם זה יוארך, כי אין להניח ששיעור הקיצבה יוקטן.

מתוך אפשרות ששיעור זה יעוגן בחוק, וכן מתוך הנחה שאולי יוחלט על הגדלה נוספת של שיעור הקיצבה, ראינו לנכון לבדוק את השפעת הצעדים כנ"ל על המצב

* לפי תיקון מס' 15 לחוק (בתוקף מיום 1.4.74) התקרה היא שכר ממוצע כפול שניים.

האקטוארי של הענף וערכנו מספר תחזיות של התפתחות הענף על יסוד שיעורי קיצבה הבאים (באחוזים מהשכר הממוצע): 15% (לפי המצב החוקי הקיים), 16.5% (לפי הקיצבה המשתלמת כיום למעשה), 18% (לפי השיעור שהקיצבה היוותה באפריל 1957 עם התחלת השלומי קיצבת זקנה) ו- 20% - לפי הצעה מסויימת שהוגשה ע"י מספר חברי כנסת.

1.3.4 תוספות הוותק

לפי הסעיפים 18 ו- 24 לחוק הביטוח הלאומי, תוגדל הקיצבה ב- 2% לכל שנת ביטוח מעל לעשר שנות הביטוח הראשונות לאותם המבוטחים שתקופת הביטוח שלהם אורכה יותר מעשר שנים לפני יום תחילת זכאותם לקיצבה, אך ההגדלה לא תעלה על 50%.

כמובן, עד לשנת 1965, היינו בעשור הראשון לקום המוסד לביטוח לאומי לא שולמו שום תוספות ותק, אך מאז נכנסים מדי שנה למעגל הזכאות זקנים ושאיירים חדשים שבחלקם הגדול זכאים לתוספת ותק, ששיעורה הולך וגדל ככל ששנת תחילת הזכאות מאוחרת יותר. כעת, תוספת הוותק המקסימלית המשתלמת לחלק מהזכאים שזכאותם החלה בשנת 1974 היא 20%. את מקסימום תוספת הוותק (50%) יקבלו בעיקר אותם הזקנים וחלק גדול של האלמנות שזכאותם תתחיל בעוד 15 שנה ומאוחר יותר. היתה דעה, ועדיין קיימת, שתוספת הוותק בתורת שכזאת, אין לה הצדקה סוציאלית, כאשר עקרונית הקיצבה צריכה להיות אחידה ושווה לכל, בכפיפות למספר התלויים בלבד.

ראינו איפוא עניין לבדוק את ההשפעה הפיננסית של תוספות הוותק על מצב הענף, והכנו סידרת תחזיות (לפי שיעור קיצבת היחיד ושיעור העליה הריאלית של השכר) בהנחה שלא תשתלם להבא כל תוספת ותק. השוואת סידרה זו עם הסידרה המקבילה הכוללת הנהגה על המשך תשלום תוספות הוותק גועדה לאפשר קביעת שיעור הגידול בקיצבה השקול כנגד ביטול תוספות הוותק.

1.3.5 הנחות אחרות

1.3.5.1 תחזית מספרי הנשים - משלמות דמי ביטוח מתוך

האוכלוסיה הצעירה (גילי 0 - 19)

לגבי הנשים שכיחות הפסקות בביטוח ומקרי כניסה מחדש לרשת הביטוח במשך שנות חייהן עד לגיל הזיקנה הרבה יותר מאשר לגבי הגברים. לא היה איפוא נכון לפתח

את אוכלוסית הנשים הצעירה בלי להתחשב בעובדה זו. לאחר שיקול החלטנו לבנות את האוכלוסיה העתידה של משלמות דמי ביטוח על יסוד אוכלוסית הגברים מהדור הצעיר בהנחה כי בכל גיל היחס בין מספרי הנשים והגברים ברשת הביטוח הוא כיחס המקביל באוכלוסית המבוטחים במרס 1969.

1.3.5.2 תחזית מספרי הנשים - מקבלות קצבת זקנה מתוך האוכלוסיה הצעירה

לעומת זאת, מספר מקבלות קיצבת זקנה נאמד בדרך שונה. הישבנו את הגיל הממוצע של תחילת הזכאות לקיצבה בנפרד לגברים ולנשים (בהתחשב בשנות דחית הקיצבה בחלק מהמקרים). על פי נסיון העבר מתברר כי מספר הנשים בין מקבלי קיצבת זקנה חדשים מהווה 65% ממספר הגברים באותה קבוצה. נעזרנו איפוא בגורם זה ובהבדל הגיל הממוצע בין גברים ונשים ביום תחילת הזכאות לקיצבת זקנה, כדי לאמוד את מספר מקבלות קיצבת הזקנה החדשות מתוך אוכלוסית הדור הצעיר.

1.3.5.3 הבדל הגיל הממוצע בין בני-זוג חושב על יסוד נתונים דמוגרפיים

לפי הנוסחה הבאה:

$$\Delta(x) = \frac{x - 20}{6}$$

כאשר $\Delta(x)$ מסמן את ההבדל הממוצע בין גיל הבעל וגיל אשתו ו- x מסמן את גיל הבעל.

לפי הנוסחה הנ"ל גיל ממוצע של אשתו של בן 20 הוא בממוצע 20 וגיל אשתו של בן 80 הוא בממוצע 70 שנה.

1.3.5.4 שיעור הנשואים בין הגברים הנפטרים - בהתאם לגילם

שיעורים כנ"ל לכל גיל של גבר נאמדו על יסוד נתונים דמוגרפיים מתאימים והוחלקו. השתמשנו בשיעורים אלה לצורך חישוב מספרי האלמנות בעתיד מתוך האוכלוסיה הבסיסית של משלמי דמי ביטוח ומקבלי גימלאות.

1.3.5.5 חישוב גורמי תוספות הוותק

כדי לכלול בקיצבאות העתידות להשתלם את תוספות הוותק המתאימות אמדנו את גורמי הוותק לגבי הקבוצות השונות של המבוטחים והגימלאים: המבוטחים שהיו קיימים במרס 1969 - על פי גילם וותקם בארץ (על יסוד חלוקת האוכלוסיה במדינה לפי גיל ושנת עליה לפי נחוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה); הצעירים - על פי השנה שבה ייכללו ברשת הביטוח; מקבלי הקיצבה במרס 1969 - על פי תוספת הוותק הכלולה בקיצבתם; מקבלי קיצבת זקנה עתידים - על פי וותקם ברשת הביטוח ביום תחילת זכאותם לקיצבה; מקבלי קיצבת שאירים עתידים - על פי וותק המבוטחים ביום פטירתם ששימשה עילה לחשולם קיצבת השאירים.

1.3.5.6 חישוב גורמי תוספת דחיית הקיצבה

הנחנו שמקבלי קיצבת זקנה בעתיד יחליטו לקבל מיד בגיל 65 (או בגיל 60 לגבי נשים) את קיצבת הזקנה שהם זכאים לה או ידחו אותה (בשנה, שנתיים, או יותר עד 5 שנים) בפרופורציות דומות לאלה שבין מקבלי הקיצבה שהיו קיימים במרס 1969, ובהתאם לכך אמדנו את מספר מקבלי הקיצבה החדשים בכל שנה.

1.3.5.7 חישוב גורמי התלויים

גובה הקיצבאות תלוי במספר התלויים לכל גימלאי. לפיכך חישבנו גורמי תלויים מיוחדים לכל סוג של קיצבה על יסוד בדיקה סטטיסטית של הנחונים על מקבלי קיצבאות: קשישים (גברים, נשים) ואלמנות. לגבי קשישים גורם התלויים הוא פונקציה התלויה בגיל בלבד של מקבל הקיצבה. לגבי אלמנות - בגיל האלמנה בעת התאלמנותה "y" וותקה באלמנות "s". בחישוב גורם התלויים לגבי אלמנות לעתיד הובאו בחשבון הילדים שישארו הזכאים הבלעדיים, לאחר שאימם הינשא מחדש או תמות לפני שתגיע לגיל "y + s"

1.3.5.8 מבוטחים לעתיד שטרם נולדו

כפי שציינו לעיל (ר' ס"ק 1.2) היתה האוכלוסיה הבסיסית מורכבת מ-3 קבוצות גדולות, שהיו כולן קיימות ביום הדו"ח (הוא 31.3.69): אוכלוסית הגימלאים, אוכלוסית משלמי דמי ביטוח ואוכלוסית הצעירים שבגיל 0 עד 19. נוסף לקבוצות אלה יש להביא בחשבון אוכלוסית הנולדים לאחר מרס 1969. באופן פשטני הנחנו כי המבוטחים והגימלאים

שיתוספו לאחר מרס 1989 יבואו מתוך אלה שיוולדו בשנים 1969-1988, וכי במרס 1989 יהיה קיים דור צעיר חדש בגילים 0 עד 19, שהרכבו לפי גיל ומין יהיה דומה להרכב הדור הצעיר בארץ שהיה קיים במרס 1969, אך היקפו יהיה גדול פי 1.02^{20} .

1.3.5.9 גורמים שלא הובאו בחשבון

למעשה, משפיעים על היקף משלמי דמי ביטוח ומקבלי גימלאות בעתיד גם גורמים נוספים, כגון שינויים ברמת התעסוקה ומספרי העולים והיורדים. לא ראינו אפשרות להתחשב בגורמים אלה מהסיבות הבאות: תנודות ברמת התעסוקה, בעליה לארץ ובירידה לא ניתנות למעשה לחיזוי מבוסס כלשהו לתקופה ארוכה כגון זו שאנו דנים בה. מאידך, אין ליחס לתנודות אלה, ובמיוחד לתנודות בהיקף העליה והירידה השפעה בעלת משמעות על מידת האיזון של הכנסות והוצאות הענף לאורך זמן. בהנחה שהרכב אוכלוסית העולים למשך תקופה רבת שנים אינו שונה במידה ניכרת מהרכב האוכלוסיה בארץ, הרי העליה עשוייה לגרום לגידול דומה בצד הכנסות והוצאות כאחד, ובכלל אין להגזים כיום במשקל גורם העליה. עליה (אפילו לאחר ניכוי הירידה) של 60 אלף בשנה מהווה לכל היותר כדי 2% של האוכלוסיה הקיימת, בעוד שבשנים הראשונות לקיום המדינה העליה בשנה אחת בלבד הגדילה את האוכלוסיה בלמעלה מרבע.

פרק 2: הדיון בלוחות

2.1 הערה כללית

המספרים הכלולים בלוחות עוגלו כל אחד בנפרד ולכן חוצאות פעולות החשבון בין המספרים המעוגלים אינן תמיד זהות בדיוק לתוצאות המובאות בלוחות.

2.2 תחזית מספר משלמי דמי ביטוח ומקבלי גימלאות עד שנת 2000 (לוח מס' 1)

א. בטור (2) שבלוח ניתן אומדן מספר משלמי דמי ביטוח מדי שנה בשנה. מספר זה כולל את הנשארים מתוך משלמי דמי ביטוח שהיו קיימים במרס 1969 וכן הנכנסים החדשים לרשת הביטוח מתוך הדור הצעיר (שבגילים 0 עד 19 במרס 1969), והחל משנת 1989/90 גם הנכנסים החדשים מתוך הצעירים הנולדים אחרי מרס 1969 (ושבמרס 1989 יהיו בגילים 0 עד 19).

ב. מספר מקבלי הגימלאות (הטורים 3 עד 5)

מדובר פה במספר הקיצבאות המשתלמות ולא במספר הנפשות הזכאיות שהוא, כמובן, גדול במידה ניכרת. בטור (3) ניתן מספר הקשישים המבוטחים (גברים ונשים), ובטור (4) מספר האלמנות או, במקרה של ילדים בלי אם, מספר המשפחות הזכאיות.

ג. היחס בין מספר מקבלי הגימלאות לבין מספר המבוטחים הפעילים

הטורים (6) עד (8) מאפשרים לחזות בהתפתחות היחס בין מספר הגימלאים לבין מספר המבוטחים הפעילים, ובנפרד: אחוז הקשישים וכן אחוז מקבלי קצבת שאירים ביחס למספר המבוטחים הפעילים, יוצא, שהיחס קשישים פעילים, שהיה בשנת 1969/70 - 11.8%, עולה בהדרגה ל- 15.2% בשנת 73/74, ועד ל- 16.6% בשנים 78 עד 82. לאחר מכן מסתמנת ירידה מתמדת עד ל- 12.2% בסוף המאה. אשר ליחס שאירים פעילים הגידול הוא בהתחלה תלול יותר ולאורך תקופה ארוכה יותר: מ- 3.8% בשנת 1969/70 עד ל- 9.6% בשנת 1988/89. לאחר מכן מסתמנת ירידה קלה עד ל- 8.7% בסוף המאה.

היחס הכולל של מספר מקבלי קיצבאות (זקנה ושאירים כאחד) למספר המבוטחים הפעילים עולה מ- 15.6% בשנת 1969/70 עד ל- 24.7% בשנת 1982/83 ולאחר מכן הוא יורד ל- 20.9% בסוף המאה.

2.3 אומדני התפתחות הענף עד שנת 2000/2001 - במיליוני ל"י (לוחות 2 עד 49)

2.3.1 בלוחות הנ"ל מובאות 48 התפתחויות אלטרנטיביות של ההכנסות, ההוצאות והנכסים של ענף זקנה ושאיירים על פי ההנחות החילופיות הבאות: השכר הממוצע יעלה בשיעור שנתי של 0%, 1%, 2%, 3%, 4%, 5% (6 אלטרנטיבות); הקיצבה ליחיד שיעורה באחוזים מהשכר הממוצע יהיה: 15%, 16.5%, 18%, 20% (4 אלטרנטיבות); על הקיצבאות התווספה תוספות הוותק בהתאם לחוק הקיים או: תוספות הוותק תבוטלנה (2 אלטרנטיבות). שילוב אפשרי של כל ההנחות הנ"ל נותן $2 \times 4 \times 6 = 48$ התפתחויות אפשריות.

למען להקל על ההתבוננות בלוחות והשוואתם, נסמן את ההתפתחויות כלהלן: (15+ ; 0), פירושו התפתחות הענף, כאשר הקיצבה היא בשיעור 15% עם תוספות ותק והשכר הריאלי נשאר קבוע.

(-18 ; 3) למשל - פירושו התפתחות הענף כאשר הקיצבה היא בשיעור 18% ללא תוספות ותק והשכר הריאלי יעלה בשיעור 3% לשנה, וכן הלאה.

על פי הסימונים הנ"ל נחקבלו איפוא הלוחות הבאים:

לוח מס' 2	: 0 ; + 15	לוח מס' 18	: 2 ; + 15
לוח מס' 3	: 0 ; - 15	לוח מס' 19	: 2 ; - 15
לוח מס' 4	: 0 ; + 16.5	לוח מס' 20	: 2 ; + 16.5
לוח מס' 5	: 0 ; - 16.5	לוח מס' 21	: 2 ; - 16.5
לוח מס' 6	: 0 ; + 18	לוח מס' 22	: 2 ; + 18
לוח מס' 7	: 0 ; - 18	לוח מס' 23	: 2 ; - 18
לוח מס' 8	: 0 ; + 20	לוח מס' 24	: 2 ; + 20
לוח מס' 9	: 0 ; - 20	לוח מס' 25	: 2 ; - 20
לוח מס' 10	: 1 ; + 15	לוח מס' 26	: 3 ; + 15
לוח מס' 11	: 1 ; - 15	לוח מס' 27	: 3 ; - 15
לוח מס' 12	: 1 ; + 16.5	לוח מס' 28	: 3 ; + 16.5
לוח מס' 13	: 1 ; - 16.5	לוח מס' 29	: 3 ; - 16.5
לוח מס' 14	: 1 ; + 18	לוח מס' 30	: 3 ; + 18
לוח מס' 15	: 1 ; - 18	לוח מס' 31	: 3 ; - 18
לוח מס' 16	: 1 ; + 20	לוח מס' 32	: 3 ; + 20
לוח מס' 17	: 1 ; - 20	לוח מס' 33	: 3 ; - 20

לוח מס' 34	: 4 ; + 15	לוח מס' 42	: 5 ; + 15
לוח מס' 35	: 4 ; - 15	לוח מס' 43	: 5 ; - 15
לוח מס' 36	: 4 ; + 16.5	לוח מס' 44	: 5 ; + 16.5
לוח מס' 37	: 4 ; - 16.5	לוח מס' 45	: 5 ; - 16.5
לוח מס' 38	: 4 ; + 18	לוח מס' 46	: 5 ; + 18
לוח מס' 39	: 4 ; - 18	לוח מס' 47	: 5 ; - 18
לוח מס' 40	: 4 ; + 20	לוח מס' 48	: 5 ; + 20
לוח מס' 41	: 4 ; - 20	לוח מס' 49	: 5 ; - 20

2.3.2 הסברים ללוחות הנ"ל

טור (1) : "שנה" - פירושה שנת הכספים מ-1 באפריל עד 31 במרס.

טור (2) : "הכנסות מדמי ביטוח", כלומר הכנסות הענף בעד שנת הכספים שנאמדו בשיעור $4\frac{1}{2}\%$ מ- 85% של השכר הממוצע מוכפל במספר המבוטחים הפעילים שברשת הביטוח. הדברים אמורים בתחזית החל משנת 73/74. אך בעוד שהחל מ- 73/74 ניתנו המספרים במחירים קבועים על פי מדד המחירים הממוצע לשנת 72/73, הרי לשנים 69/70 - 72/73 הועתקו המספרים מהדו"חות הכספיים של אותן השנים, כלומר בלירות נומינליות.

טור (3) : "הכנסות אחרות" כוללות את הקצבת האוצר בשיעור 10% מדמי הביטוח והכנסות מרבית על השקעות המוסד בשיעור 5.5% * על הנכסים שבתחילת השנה ו- $2\frac{3}{4}\%$ בערך על עודף ההכנסות על ההוצאות במשך השנה. לגבי השנים 69/70 - 72/73 נכללו בטור זה גם הכנסות הנובעות מתוספת גמול ערך ההצמדה למדד המחירים, כפי שמופיעים בדו"חות הכספיים של המוסד לביטוח לאומי.

טור (4) : "הכנסות ס"ה" מהווה סיכום המספרים שבטור (2) ו- (3).

* הכוונה לשער הריבית האפקטיבי הממוצע על כל נכסי המוסד. למעשה משלם האוצר על הסכומים שהושקעו החל משנת 72/73 - 6% ועל השקעות קודמות - 5.5% . ברם, בהתחשב בחלק הנכסים שאינם נושאים ריבית (כגון סכומים הדרושים לצרכי נזילות ואחרים) נבחר שער 5.5% כשער ממוצע.

טור (5): "הוצאות ס'ה" כולל את כלל ההוצאות התפעוליות והמינהליות. ההוצאות המנהליות הוערכו (החל משנת 73/74) כ- 4% מההוצאות התפעוליות.

טור (6): "דמי ביטוח פחות הוצאות" מהווה את ההפרש בין המספרים של טור (2) וטור (5).

טור (7): "הכנסות פחות הוצאות" מהווה ההפרש בין הסורים (4) ו-(5).

טור (8): "נכסים בסוף השנה" מתקבל על ידי הוספת המספרים בטור (7) לנכסים שבסוף השנה הקודמת. פה עלינו להעיר, כי הנכסים שבסוף שנת 72/73 היוו 2,633 מיליונים לפי הדו"ח הכספי לשנה הנ"ל והמספר שבסוגריים (בסך 2,427 מיליון לירות בכל התחזיות) הוא ערך הנכסים הנ"ל על פי מדד המחירים הממוצע לשנת 72/73, ולכן ערך הנכסים בסוף שנת 73/74 למשל, מתקבל כ- 2,504 מיליון ל"י ($= 2,427 + 77$).

טור (9): $\frac{\text{"נכסים"}}{\text{רזרבה}}$ מהווה את היחס בין הנכסים בסוף כל שנה לסכום ההוצאות בשלוש השנים שלאחר מכן, הוא הסכום שנחשב כ"רזרבה רצויה" הדרושה מדי שנה בשנה.

2.4 שיעורי דמי ביטוח מספיקים: לוחות 50-52

2.4.1 "הפרמיה התקציבית" (לוח 50)

בלוח 50 מובאים שיעורי דמי הביטוח, באחוזים מהכנסת המבוטחים החייבת בדמי ביטוח, הדרושים מדי שנה בתנאי של אי-הזדקקות למקורות אחרים, כגון הקצבת האוצר וריבית על ההשקעות. במלים אחרות: בלוח הנ"ל מובא היחס באחוזים בין ההוצאות הכלליות הנדרשות בכל שנה לבין הכנסות המבוטחים הכוללות החייבות בדמי ביטוח באותה שנה.

שיעורים אלה שונים, בדרך כלל, משנה לשנה ותלויים בין השאר, בהנחות על גובה הקיצבה ואם משתלמות חוספות וחק או לאו. היות וההוצאות, לפי כל האלטרנטיבות, צמודות לשכר הממוצע, הרי עקרונית אין שינוי בשיעור העליה הריאלית בשכר משפיע על שיעור דמי

הביטוח כי שינוי כנ"ל בשנה מסויימת צריך להשפיע על ההכנסות וההוצאות באותה מידה. אך למעשה, השפעה מסויימת נודעת גם לשינוי בעליה ריאלית של השכר, כי מעצם הטכניקה של ההצמדה נובע פיגור מסויים בהתאמת גובה הקיצבה לשיעור עליית השכר.

לוח מס' 50 מביא את השיעורים בהנחה שבכל תקופת התחזית יעלה השכר הריאלי בשיעור אחיד של 3% לשנה.

עיון בלוח מראה, שלפי המצב החוקי הנוכחי (15% עם ותק), הפרמיה הדרושה עולה בהתמדה מ- 5.6% בשנת 74/75 עד 7.6% בשנת 88/89, לאחר מכן חלה התייבות ואף ירידה קלה עד 7% בשנת 2000. בהנחות אחרות לגבי גובה הקיצבה ותוספות הוותק, הפרמיה השנתית היא, כמובן, שונה, אך המגמה הכללית היא אותה מגמה: עליה גדולה עד שנת 88/89 וירידה קלה לאחר מכן. ברור גם מהלוח, כי דמי הביטוח בשיעורם הנוכחי (4.5%) רחוקים מלהספיק לכשעצמם, אפילו לגבי ההנחה הצנועה ביותר (קיצבה בשיעור 15% בלי תוספת ותק).

2.4.2 הפרמיה הממוצעת לאורך זמן (לוח 51)

בלוח 51 מובאים שיעורי דמי הביטוח המספיקים מבחינה אקטוארית לתקופה בלתי מוגבלת (כלומר, עבור אוכלוסית המבוטחים שהיתה קיימת במרס 1969 והדור הצעיר שנכנס בהדרגה לביטוח)*. שיעורים אלה מובאים עבור קיצבאות ברמות שונות, עם ובלי תוספות ותק ולפי כל ההנחות האלטרנטיביות של עליית השכר הריאלי הממוצע שנבחרו. בחישוב השיעורים הובאה בחשבון הרזרבה ההתחלתית, היינו, ס"ה נכסי הענף ביום 31.3.73 (לפי ערכם הריאלי במחירים של שנת 72/73) וכן הקצבת האוצר בשיעור 10% מדמי הביטוח.

מהלוח אנו רואים, כי לדוגמה, עבור קיצבת יחיד בשיעור 15% עם תוספת ותק, היינו זו שלפי החוק, ועליה ריאלית שנתית של השכר של 3%, הפרמיה האקטוארית הדרושה היא 10.1%, כלומר פי 2/4 בערך מהשיעור של 4.5% הנגבה למעשה. ועבור קיצבה בשיעור 16.5% (עם ותק), היינו זו המשתלמת כיום למעשה (כאשר התוספת מעל 15% באה מקופת האוצר), הפרמיה המלאה היא 11.1% מההכנסה החייבת בדמי ביטוח.

* למעשה כוללת ההערכה את הצעירים שיוולדו עד שנת 2009, כלומר, אחרוני הנכנסים לביטוח בשנת 2029, והאחרונים מתוכם יקבלו את קיצבאותיהם עד שנת 2100 בערך.

מעניין לציין שלפי הלוח הפרמיה הדרושה עבור קיצבה של 15% עם ותק שקולה בערך כנגד פרמיה הדרושה לקיצבה של 20% בלי תוספות ותק. דבר זה ממחיש את השפעת תוספות הוותק על גודל הפרמיה הממוצעת המלאה.

2.4.3 הפרמיה התקופתית (או פרמיה מודרגת) - לוח מס' 52

בלוח זה מובאים השיעורים הממוצעים של דמי הביטוח הדרושים בתקופה א' (עד שנת 1989) ובתקופה ב' (עד שנת 2009) בהתאם להנחות שונות לגבי גובה הקיצבה ושיעורי עליה ריאלית של השכר, כדי שבתום כל תקופה יישארו בידי הענף נכסים השקולים כנגד הוצאות לשלוש השנים שלאחר התקופה הרלבנטית (להלן: "הרזרבה הרצויה").

כפי שקל לראות מהלוח, שיעורים אלה לגבי קיצבה בשיעור 15% עם ותק קרובים יותר לשיעור דמי הביטוח הנגבה (4.5%), במיוחד בהנחה של שכר ריאלי מוקפא: 5.3% לתקופה א' ו-4.7% לתקופה ב'. ברם, היות וההנחה הנ"ל לגבי שכר ריאלי מוקפא לאורך זמן אינה נראית מציאותית, הרי ברור שהשיעור הנדרש גבוה יותר. למשל, אם נניח כסבירה ביותר את ההנחה על עליית שכר ריאלי של 3% לשנה, הרי נדרשת פרמיה של 6% בתקופה א' ו-6.3% בתקופה ב', וכל זאת בהנחה שהענף ישא רק בהוצאות לקיצבה בשיעור 15%, בעוד שהתוספת של 1.5% תבוא לאורך ימים מקופת האוצר. אך אם ייקבע בחוק כי שיעור הקיצבה הוא 16.5% (כפי שהיא משתלמת כיום למעשה) והענף יצטרך לשאת בהוצאה כולה, הרי השיעור הנדרש יהיה 6.7% בתקופה א' ו-7% בתקופה ב'. ברור, איפוא, כי מקורות המימון כיום אינם מספיקים גם לפי שיטת הפרמיה המודרגת הנ"ל.

מהלוח גם אפשר לראות שלפי שיטה זו אפשר להמיר קיצבה של 15% עם ותק בקיצבת 18% בלי תוספות ותק, מבחינת גובה הפרמיה הדרושה בתקופה א'.

2.5 "שנות המפנה" - לוח מס' 53

למען להקל על השוואת לוחות ההתפתחות לפי הנחות שונות צויינו בלוח זה שנות המפנה שבכל לוח התפתחות, כלומר השנים שבסופן חל מפנה לרעה במצב הענף בכל תחזית נפרדת.

שנות המפנה השונות הן:

- (1) השנה שבה דמי הביטוח הם לראשונה קטנים מההוצאות (טורים 2 ו-7); זאת היא שנת 73/74 לפי כל 48 הלוחות.
- (2) השנה שאחריה ההוצאות עולות על ההכנסות, היינו השנה שבה הנכסים עברו את שיאם (טורים 3 ו-8).
- (3) השנה שאחריה היחס $\frac{\text{נכסים}}{\text{רזרבה רצויה}}$ הוא פחות מ-1 (טורים 4 ו-9).
- (4) השנה שאחריה הנכסים יורדים לאפס (טורים 5 ו-10). אנו רואים מהלוח שלפי קיצבה 15% עם ותק ועלית שכר ריאלית של 3% הדבר הזה יקרה בשנת 88/89 ולפי קיצבה 16.5% עם ותק - בשנת 84/85.

המקומות שסומנו ב-(*) הם כאלה שלפי האלטרנטיבות שצויינו שם, לא צפויה התרוקנות הנכסים בתקופת התחזית (עד שנת 2000). אנו רואים שאפשרות רצויה כזאת יכולה להתממש רק ע"י ביטול מיד של תוספות הוותק בעוד ששיעור הקיצבה ישאר ברמה של 15% (וזאת לפי כל ההנחות על עליה ריאלית של השכר).

2.6 הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית: * לוחות 54-56

למען הבהרת השאלה איך תשפיע על מצב הענף הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית בשנה, שנחיים עד 5 שנים, כלומר, עבור גברים: הקדמה מגיל 70 לגיל 69, 68 וכו' עד 65, ועבור נשים: מגיל 65 לגיל 64, 63 וכו' עד 60, ערכנו תחזיות דומות לאלה שבלוחות 2 עד 49 וכן הישובי דמי ביטוח הדרושים גם עבור כל אחת מההנחות הנ"ל עד גיל הזכאות האבסולוטית.

בדו"ח זה אנו מסתפקים בהבאת 3 לוחות:

לוח מס' 54, המראה את הפרמיות הממוצעות ללא הגבלת זמן עבור כל אחת מההנחות גיל הנ"ל;

* גיל הזכאות האבסולוטית כיום הוא גיל 70 לגבר ו-65 לאשה; אך המבוטח זכאי לקיצבה כבר מגיל 65 (לגבר) או 60 (לאשה), אם הוא ממלא אחרי תנאים מסויימים לגבי גובה ומקורות הכנסתו.

לוח מס' 55, המראה את הפרמיה התקופתית וכך לוח מס' 56, המראה את שנות המפנה בהתאם לגובה הקיצבה (עם או בלי תוספות ותק). 3 הלוחות נערכו בהנחה אחת בלבד לגבי שיעור העליה הריאלית בשכר, היינו לפי עליה של 3% לשנה.

אנו רואים מלוח מס' 54, כי, למשל, לגבי קיצבה בשיעור 15% (עם תוספות ותק) קביעת גיל 65 (60) כגיל זכאות אבסולוטית במקום 70 (65) מגדילה את שיעור הפרמיה הממוצעת ללא הגבלת זמן מ- 10.1% ל- 10.6%. מלוח מס' 55 אנו רואים, כי באותן ההנחות הפרמיה התקופתית גדלה על ידי הקדמת גיל הזכאות ב-5 שנים מ-6% ל- 6.3% (לתקופה א') ומ- 6.3% ל- 6.7% (לתקופה ב').

אשר להשפעת הקדמת גיל הזכאות על שנות המפנה אנו רואים מלוח מס' 56, כי, למשל, לגבי קיצבת 15% עם תוספות ותק תגרור הקדמת הגיל ב-5 שנים להקדמת התאפסות הנכסים בשנתיים (משנת 88/89 ל- 86/87), היחס $\frac{\text{נכסים}}{\text{זרבה}}$ ירד למטה מ-1 כבר אחרי שנת 76/77 במקום 77/78, וייווצר גרעון שוטף של ההכנסות על הוצאות כבר אחרי שנת 75/76 במקום 76/77.

פרק 3: השפעת התנחות השונות

3.1 השפעת ההנחה בדבר שיעור עליה ריאלית של השכר הממוצע

ככל שהשכר הממוצע במשק עולה מבחינה ריאלית, גדלות מצד אחד ההוצאות לגמלאות המשתלמות באחוזים מוגדרים של השכר הממוצע ומצד שני עולות גם ההכנסות מדמי ביטוח במידה דומה. אך היות ולכיסוי ההוצאות נדרשות לא רק ההכנסות מדמי ביטוח (ומהקצבת האוצר) הצמודות לשכר הממוצע, אלא גם ההכנסות מרביית הצמודה רק למדד המחירים, ברור, כי ככל שהעליה הריאלית של השכר גדולה יותר, כן יהיה צורך למשוך חלק גדול יותר של ההכנסות מריבית ו/או מההשקעות עצמן כדי לאזן את ההוצאות.

ברור, איפוא, שמצבו של הענף יהיה קשה יותר ככל שהשכר הריאלי עולה בקצב גדול יותר. אם, לדוגמה, נשווה את הלוחות מס' 2, 10, 18, 26, 34 ו-42, המראים כולם את התפתחות הענף בהנחה של קיצבת 15% עם תוספת ותק ועלית השכר הריאלי בשיעור 0%, 1%, 2%, 3%, 4%, 5% בהתאמה, ניווכח בהבדלים לגבי השנה האחרונה שבה עדיין נכסי הענף שקולים כנגד הרזרבה הרצויה. בעוד שלפי לוח 2 (עלית שכר ריאלי 0%) זאת שנת 80/81, הרי לפי לוח מס' 42 (עליה ריאלית של השכר - 5%) השנה היא 75/76.

שנות המפנה בלוחות האחרים הן:	לוח 10 (עליה ריאלית 1%)	- 79/80
	לוח 18 (עליה 2%)	- 78/79
	לוח 26 (עליה 3%)	- 77/78
	לוח 34 (עליה 4%)	- 76/77

בדרך דומה ניתן להשוות את הלוחות מבחינת נקודות קריטיות אחרות, כגון השנה שבה ס"ה ההכנסות מפגרות לראשונה אחרי ההוצאות, או השנה שבה הנכסים מתקרבים לאפס (לוח 2 - שנת 91/92, לוח 10 - שנת 90/91, לוח 18 - שנת 89/90, לוח 26 - שנת 88/89, לוחות 34 ו-42 - שנת 87/88). כלומר, ככל שהשכר הריאלי עולה בקצב גדול יותר כן קרב יותר מועד החאפסות הנכסים.

השפעת שיעור עליית השכר הריאלי על מצב הענף זו"ש מובלטת במיוחד ע"י השוואת שיעורי דמי הביטוח המספיקים (באחוזים מהכנסת המבוטחים החייבת בדמי ביטוח) שיש לגבות מהמבוטחים, בין שמדובר בפרמיה ממוצעת לאורך ימים ובין כשמדובר בפרמיה חקופתית (עד לשנת 1990).

להלן, לדוגמה, שיעורי הפרמיה עבור קיצבה בשיעור 15% מהשכר הממוצע עם חוספות ותק.

פרמיה תקופתית עד 1990	פרמיה ממוצעת לאורך ימים	שיעור עליה ריאלית של השכר
%	%	%
5.3	6.5	0
5.5	7.3	1
5.7	8.4	2
6.0	10.1	3
6.2	12.4	4
6.4	15.9	5

3.2 השפעת ההנחה בדבר גובה הקיצבה ליחיד

מובן, שמצב הענף מושפע ישירות מכל העלאה בשיעור הקיצבה, כאשר לא חל שינוי בתנאי ההכנסות. בלוח דלהלן ניתנת השוואת שנות המפנה ושיעורי דמי הביטוח המספיקים לפי לוחות ההתפתחות (עם חוספות ותק): מס' 2 (15%), מס' 4 (16.5%), מס' 6 (18%), מס' 8 (20%); בכל הלוחות האלה שיעור עליית השכר הריאלי הוא 0%.

שיעור הפרמיה המספיקה (ב-%)		שנות המפנה		שיעור הקיצבה
התקופתית עד 1990	לאורך ימים	הנכסים קרובים לאפס	$\frac{\text{נכסים}}{\text{רזרבה}} = 1$	
5.3	6.5	91/92	80/81	15%
6.0	7.2	86/87	76/77	16.5%
6.7	7.9	83/84	74/75	18%
7.7	8.9	80/81	73/74	20%

3.3 השפעת תוספות הוותק

השוואות לוחות התפתחות מקבילים הנבדלים זה מזה אך ורק בהנחות על תשלום או אי-תשלום של תוספות הוותק, כגון לוח 2 (15+ ; 0) עם לוח 3 (15- ; 0) או לוח 4 (16.5+ ; 0) עם לוח 5 (16.5- ; 0) או לוח 10 (15+ ; 1) עם לוח 11 (15- ; 1) וכו', כמו כן עיון בלוחות 51 ו-52 המראים את גובה הפרמיה המספיקה, מבליטים את השפעתו של גורם תוספת הוותק על מצב הענף. מתברר שביטול תוספות הוותק עשוי לדחות את המועדים הקריטיים, כגון השנה שבה ההוצאות עולות לראשונה על ההכנסות, או השנה שבה היחס ^{נכסים} _{רזרבה} לראשונה קטן מ-1, או מועד התאפסות הנכסים, במספר שנים ניכר, בהתאם להנחה על גובה הקיצבה ו/או שיעור עלית השכר הריאלי. מתברר גם כן כי ניתן מבחינה אקטוארית להמיר את תוספות הוותק בהעלאת הקיצבה; למשל, הפרמיה החקופתית עבור קיצבה בשיעור 15% עם תוספות ותק שווה בערך לפרמיה תקופתית הדרושה עבור תשלום קיצבה בשיעור 18% בלי תוספות ותק וכדומה.

3.4 השפעת הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית

כפי שכבר ראינו בסעיף 2.6, הדן בלוחות 54-56, הקדמת גיל הזכאות האבסולוטית מייקרת את עלות הענף, והפרמיה המספיקה (בין הממוצעת לאורך ימים ובין התקופתית - המודרגת) עולה ככל שהקדמת גיל הזכאות גדולה יותר. למעשה, ההשפעה של הקדמה כנ"ל קטנה יותר כיום מאחר שכבר כעת הקריטריונים של הזכאות בגילים 65-69 (60-64 לאשה) נעשו ליברליים יותר ויותר. מדובר בשיעורי ההכנסה המקסימלית המותרת על פי לוח ב' לחוק הביטוח הלאומי, שעלו בהתמדה במשך השנים וכעת הגיעו לסכום של 7,700 ל"י ליחיד ללא תלויים, 10,250 ל"י לזוג ותוספת של 960 ל"י בעד כל תלוי נוסף. על פי תיקון מס' 10 לחוק מקסימום זה צמוד לשכר הממוצע, ובמושג "הכנסה" לצורך קביעת המקסימום הנ"ל לא נכללו הכנסות שמקורן בקיצבה המשתלמת מכח חיקוק, ועוד.

כתוצאה מכך הורחב כבר במידה ניכרת חוג המבוטחים בני הגילים הנ"ל, שנעשו זכאים לגימלאות. עם זאת, ראינו מהלוחות הנ"ל כי הקדמת גיל הזכאות ב-5 שנים עדיין מייקרת את הפרמיה הממוצעת לאורך ימים בחצי אחוז בערך מההכנסות החייבות בדמי ביטוח, ואת הפרמיה התקופתית ב-0.3% בערך.

ס י כ ו ם


לעומת המצב המשופר שהשתקף מהדו"ח המלא הרביעי מצטיירת לפי דו"ח זה תמונה של מצב אקטוארי קשה למדי. הסיבות לכך הן:

- (1) לעומת ההצמדה המעוגנת בחוק של הקרת הכנסה הטעונה דמי ביטוח, הרי התקרה שנקבעה ב- 1.4.70 (1,500 ל"י לחודש) נשארה ללא שינוי במשך 4 שנים תמימות (עד 31.3.74). במשך תקופה זו השכר הממוצע גדל יותר מכפליים, ואחוז הולך וגדל מהכנסות המבוטחים היה פטור מדמי בטוח. גם לאחר שהתקרה הועלתה ב- 1.4.74 (עד 2,500 ל"י לחודש) היא לא הגיעה לשיעורה היחסי המקורי, שהיה באפריל 1970 פי $2\frac{1}{4}$ בערך של השכר הממוצע.
- (2) הרחבת הגימלאות בשיעור שלא היה לו תקדים, בעיקר במסגרת היקון מס' 10 לחוק, אשר לא אח כל השלכותיו אפשר היה להעריך ולהביא בחשבון בדו"ח זה.
- (3) על אף הרחבת הזכויות לא הועלה מאז אפריל 1970 שיעור דמי הביטוח (4.5%). לא זו בלבד, אלא אף הוקטנו השיעורים לגבי המבוטחים העצמאיים בעלי הכנסה נמוכה. כמו כן, חלו הקלות בחשלום דמי הביטוח למבוטחים מעל גיל 65 (60 לנשים) שדחו את קיצבתם: העצמאיים פטורים לגמרי ולגבי העובדים השכירים חל פטור על חלק דמי הביטוח המנוכה משכרם.

כמובן, מצב הענף חלוי במידה רבה בשיעור הגידול של השכר בעתיד. ככל שהשכר הריאלי יגדל יותר מהר, כן יהיה מצב הענף קשה יותר. הדבר נובע במיוחד מההצמדה של הגימלאות לשכר הממוצע, בעוד שהשקעות המוסד צמודות למדד המחירים, ואינן מושפעות מגידול ריאלי של שכר, היינו מעבר לגידול השכר כתוצאה מעליית מדד המחירים. לעומת זאת, בעבר, כאשר העליה ברמת הגימלאות פיגרה במידה ניכרת אחרי עליית השכר, הביא גידול מהיר של השכר שהשתקף גם בגידול מהיר של התקבולים מדמי הביטוח, לשיפור מצבו הפיננסי של הענף.

הדברים נכונים גם לגבי רמת הקיצבאות לפי החוק, כפי שהוא כיום, דהיינו:
קיצבת יחיד בשיעור 15% מהשכר הממוצע, כשאליה מתווספות תוספות הוותק* . כל הרחבה
נוספת של זכויות הגימלאים בין בצורת העלאת רמת הקיצבאות, בין בצורת הקדמת גיל
הזכאות האבסולוטית ובין בצורת הסרת המניעה לגימלאות כפל, יביא בהכרח להרעה
רצינית של מצב הענף.

יהיה זה אפוא נכון שכל הצעה בכיוון כנ"ל תלווה בהצעה מתאימה לשיפור תנאי
המימון של הענף, בין ע"י העלאת שיעור דמי הביטוח ובין ע"י הגדלת שיעור השתתפות
משרד האוצר ו/או הגדלת שיעור הרבית על ההשקעות.



אהרן הימל
האקטואר של המוסד

* כפי שצויין בסעיפים הקודמים, קיצבת היחיד המשתלמת למעשה היא ברמה
של 16.5% של השכר הממוצע, כאשר התוספת בשיעור 1.5% מהשכר הממוצע
באה מקופת האוצר.

TABLE NO. 1 . לוח מס.

Estimated Number of Contributors and Beneficiaries Until the Year 2000

אומדן מס' משלמי דמי ביטוח ומקבלי גימלאות עד שנת 2000

(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
מס' מקבלי גימלאות באחוזים ממס' משלמי דמי ביטוח			מס' מקבלי גימלאות			מס' משלמי דמי ביטוח	שנה
Number of Beneficiaries as Percentage of No. of Contributors			Number of Beneficiaries			Number of Contributors	Year
ס"ה Total	שאיירים Survivors	זקנה Old- Age	ס"ה Total	שאיירים Survivors	זקנה Old- Age		
%	%	%					
15.6	7.8	11.8	144681	34822	109859	927580	69/70
16.9	4.1	12.8	160764	39285	121479	949280	70/71
18.3	4.5	13.7	176659	43900	132759	966154	71/72
19.5	5.0	14.5	191482	48659	142823	981855	72/73
20.5	5.4	15.2	204851	53525	151326	997624	73/74
21.3	5.7	15.6	217163	58464	158699	1020054	74/75
22.0	6.1	15.9	228760	63476	165284	1041461	75/76
22.7	6.5	16.2	240823	68544	172279	1061156	76/77
23.3	6.8	16.5	252073	73641	178432	1080668	77/78
23.7	7.1	16.6	261464	78710	182754	1101575	78/79
24.0	7.5	16.6	269921	83754	186167	1122588	79/80
24.4	7.8	16.6	278750	88742	190008	1143557	80/81
24.6	8.0	16.6	286985	93641	193344	1164424	81/82
24.7	8.3	16.4	293319	98465	194854	1187702	82/83
24.6	8.5	16.1	298649	103137	195512	1212798	83/84
24.6	8.7	15.9	304124	107647	196477	1237128	84/85
24.6	8.9	15.8	310567	112056	198511	1259944	85/86
24.8	9.1	15.7	317810	116209	201601	1283830	86/87
25.1	9.3	15.8	324858	120221	204637	1294728	87/88
25.6	9.6	16.0	330770	124006	206764	1292468	88/89
24.4	9.3	15.2	336080	127608	208472	1375431	89/90
24.0	9.2	14.8	341396	130999	210397	1420603	90/91
23.7	9.2	14.5	346380	134203	212177	1460220	91/92
23.3	9.2	14.2	350027	137186	212841	1499115	92/93
23.0	9.1	13.9	353162	139998	213164	1537282	93/94
22.6	9.1	13.6	356566	142607	213959	1574991	94/95
22.3	9.0	13.3	359587	145052	214535	1611643	95/96
22.0	8.9	13.0	362522	147363	215159	1648922	96/97
21.7	8.9	12.8	365668	149561	216107	1686557	97/98
21.4	8.8	12.6	368937	151621	217316	1723382	98/99
21.2	8.7	12.4	372230	153600	218630	1758945	99/2000
20.9	8.7	12.2	375418	155589	219829	1797170	2000/2001

TABLE NO. 2 לוח מס' 2

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;0)

לפי אלטרנטיבה (0;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	21+	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.44	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.48	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.44	2504	77	-96	512	589	174	415	73/74
1.39	2560	56	-122	546	602	178	424	74/75
1.34	2597	36	-145	578	615	181	433	75/76
1.29	2609	12	-171	613	625	184	442	76/77
1.23	2597	-12	-197	646	634	184	450	77/78
1.17	2563	-34	-218	676	642	184	458	78/79
1.10	2509	-54	-237	704	650	183	467	79/80
1.04	2432	-77	-257	733	656	180	475	80/81
.97	2333	-100	-276	760	661	176	484	81/82
.89	2215	-117	-289	783	665	171	49+	82/83
.82	2083	-133	-298	803	670	166	505	83/84
.73	1932	-151	-310	824	674	159	515	84/85
.64	1757	-175	-326	850	676	151	52+	85/86
.55	1554	-203	-346	880	676	142	53+	86/87
.45	1313	-240	-371	910	669	131	539	87/88
.35	1030	-283	-400	938	654	117	538	88/89
.24	743	-287	-392	964	677	105	572	89/90
.14	432	-311	-401	992	682	91	591	90/91
.03	95	-337	-412	1020	683	75	608	91/92

TABLE NO. 3 לוח מס' 3

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

חזיה התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15;-0)

לפי אלטרנטיבה (0;-15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.51	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.59	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.57	2533	106	-68	483	589	174	415	73/74
1.56	2627	94	-86	511	605	181	424	74/75
1.54	2711	83	-103	536	620	186	433	75/76
1.53	2781	70	-121	562	633	191	442	76/77
1.51	2839	58	-137	587	645	195	450	77/78
1.50	2889	50	-149	608	658	199	458	78/79
1.48	2933	44	-159	626	670	203	467	79/80
1.47	2970	37	-169	645	681	206	476	80/81
1.46	3001	31	-177	662	693	208	484	81/82
1.45	3032	31	-180	674	705	211	494	82/83
1.44	3066	34	-180	684	718	214	505	83/84
1.43	3103	36	-180	695	731	217	515	84/85
1.42	3138	36	-184	708	744	220	524	85/86
1.41	3172	33	-189	723	757	222	534	86/87
1.40	3197	25	-199	738	763	224	539	87/88
1.38	3209	12	-213	751	763	225	538	88/89
1.38	3249	40	-190	763	802	230	572	89/90
1.39	3300	51	-183	774	826	234	591	90/91
1.40	3361	61	-178	786	847	239	608	91/92
1.42	3435	74	-170	794	868	244	624	92/93
1.44	3523	89	-162	801	890	250	640	93/94
1.47	3626	103	-154	809	912	257	655	94/95
1.50	3745	119	-145	816	935	264	671	95/96
1.54	3881	136	-137	823	959	273	686	96/97
1.59	4035	154	-128	830	984	282	702	97/98
1.64	4206	171	-121	838	1009	292	717	98/99
1.70	4395	189	-114	846	1035	303	732	99/00
1.76	4604	209	-106	854	1063	316	748	00/01

TABLE NO. 4 לוח מס' 4

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (165+;0)

חזויה התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (0;+165)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.34	2040	456	132	285	751	334	417	71/72
1.35	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.28	2451	24	-148	563	587	172	415	73/74
1.21	2449	-3	-176	601	598	174	424	74/75
1.14	2420	-29	-203	636	607	174	433	75/76
1.06	2359	-60	-233	674	614	172	442	76/77
.98	2267	-92	-261	711	618	169	450	77/78
.89	2145	-121	-285	743	622	164	458	78/79
.80	1995	-149	-307	774	625	158	467	79/80
.70	1815	-180	-330	806	626	150	475	80/81
.61	1605	-212	-352	836	625	140	484	81/82
.50	1367	-238	-367	861	623	129	494	82/83
.39	1105	-262	-379	883	621	117	505	83/84
.28	815	-289	-392	907	618	103	515	84/85
.16	493	-323	-411	935	612	88	524	85/86
.04	129	-363	-434	968	604	70	534	86/87

TABLE NO. 5 לוח מס' 5

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5;-;0)

חזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (0;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים לרזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.41	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.44	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.40	2484	57	-116	531	588	173	415	73/74
1.36	2523	39	-138	562	601	176	424	74/75
1.32	2545	23	-156	590	612	179	433	75/76
1.27	2549	3	-177	619	622	181	442	76/77
1.23	2534	-15	-196	646	631	181	450	77/78
1.18	2505	-29	-210	668	639	181	458	78/79
1.13	2463	-42	-221	689	647	180	467	79/80
1.08	2408	-55	-233	709	654	178	476	80/81
1.04	2340	-68	-243	728	660	176	484	81/82
.99	2265	-75	-247	742	667	173	494	82/83
.94	2187	-78	-248	753	674	170	505	83/84
.88	2103	-83	-250	764	681	166	515	84/85
.83	2012	-92	-254	779	687	163	524	85/86
.77	1909	-103	-261	795	693	158	534	86/87
.71	1789	-120	-273	812	692	153	539	87/88
.64	1646	-143	-288	826	684	146	538	88/89
.59	1522	-124	-267	839	714	142	572	89/90
.53	1398	-123	-261	852	728	137	591	90/91
.48	1274	-124	-257	864	740	132	608	91/92
.43	1151	-122	-250	873	751	127	624	92/93
.38	1032	-119	-242	881	762	122	640	93/94
.34	915	-117	-235	890	773	118	655	94/95
.29	801	-114	-227	898	784	113	671	95/96
.25	691	-110	-219	905	795	109	686	96/97
.21	583	-107	-212	913	806	104	702	97/98
.17	479	-105	-205	922	817	100	717	98/99
.13	376	-103	-199	931	828	96	732	99/00
.10	276	-99	-192	940	840	92	748	00/01

לוח מס' 6 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;0)

לפי אלטרנטיבה (0;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.26	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.24	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.15	2399	-28	-199	614	586	171	415	73/74
1.06	2337	-62	-231	655	594	169	424	74/75
.97	2243	-95	-261	694	599	166	433	75/76
.87	2109	-133	-294	735	602	161	442	76/77
.76	1937	-173	-326	776	603	153	450	77/78
.66	1728	-209	-353	811	602	144	458	78/79
.54	1484	-244	-377	844	600	133	467	79/80
.43	1200	-284	-403	879	595	120	475	80/81
.30	877	-323	-428	912	589	104	484	81/82
.17	518	-358	-445	939	581	87	494	82/83
.04	127	-391	-459	964	573	68	505	83/84

TABLE NO. 7 למ מס' 7

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ₪)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18;-0)

לפי אלטרנטיבה (0;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות ספרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.32	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.32	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.26	2434	7	-165	580	587	172	415	73/74
1.20	2418	-16	-189	613	597	172	424	74/75
1.13	2380	-38	-210	643	605	172	433	75/76
1.06	2316	-63	-233	675	611	170	442	76/77
.99	2228	-88	-255	704	616	167	450	77/78
.91	2120	-108	-271	729	621	162	458	78/79
.84	1993	-127	-284	751	624	157	467	79/80
.76	1845	-147	-298	774	626	150	476	80/81
.68	1679	-167	-310	794	627	143	484	81/82
.60	1498	-180	-315	809	629	135	494	82/83
.51	1307	-191	-316	821	630	126	505	83/84
.42	1104	-203	-319	834	631	116	515	84/85
.33	885	-219	-325	849	630	106	524	85/86
.24	646	-239	-334	868	629	94	534	86/87
.14	380	-266	-347	886	620	81	539	87/88
.03	83	-297	-363	901	604	66	538	88/89

לוח מס' 8 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;0)

לפי אלטרנטיבה (0;+20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.16	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.11	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.01	2329	-98	-267	682	584	169	415	73/74
.89	2189	-140	-304	728	588	163	424	74/75
.78	2007	-182	-338	771	589	156	433	75/76
.66	1776	-230	-376	817	587	146	442	76/77
.53	1497	-279	-412	862	582	133	450	77/78
.40	1172	-325	-443	901	576	117	458	78/79
.26	800	-371	-471	938	567	100	467	79/80
.12	379	-422	-501	977	555	79	475	80/81

לוח מס' 9 TABLE NO. 9

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (20-;0)

תחזית
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
פי אלטרנטיבה (0;-20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מסרטייה ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.21	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.19	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.10	2368	-59	-229	644	585	170	415	73/74
1.01	2278	-90	-257	681	591	167	424	74/75
.92	2159	-119	-282	715	596	162	433	75/76
.83	2006	-153	-308	750	597	156	442	76/77
.73	1821	-185	-333	783	597	147	450	77/78
.62	1607	-214	-352	810	596	138	458	78/79
.52	1366	-241	-368	835	593	126	467	79/80
.41	1095	-270	-384	859	589	114	476	80/81
.29	797	-299	-398	882	584	99	484	81/82
.17	476	-321	-405	899	578	84	494	82/83
.05	135	-341	-408	912	572	67	505	83/84

ל"מ מס' 10.10 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;1)

חחיית התפתחות הענף

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

לפי אלטרנטיבה (1;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רוזבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.44	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.47	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.41	2509	82	-92	512	593	174	419	73/74
1.36	2569	61	-119	551	612	179	433	74/75
1.30	2609	40	-144	590	630	183	445	75/76
1.23	2623	14	-172	631	645	186	459	76/77
1.16	2611	-13	-200	673	660	187	473	77/78
1.09	2574	-36	-224	710	674	187	487	78/79
1.02	2515	-60	-246	747	687	186	501	79/80
.95	2428	-86	-270	785	699	184	515	80/81
.87	2315	-113	-293	823	710	180	530	81/82
.79	2180	-135	-310	856	721	175	545	82/83
.70	2025	-155	-324	887	732	169	563	83/84
.61	1847	-178	-340	920	742	162	580	84/85
.52	1639	-208	-361	958	750	153	597	85/86
.43	1394	-245	-387	1001	757	143	614	86/87
.32	1103	-291	-421	1046	755	130	625	87/88
.21	758	-345	-458	1089	744	113	631	88/89
.11	404	-354	-453	1131	777	99	678	89/90
.00	18	-386	-468	1175	789	82	707	90/91

לוח מס' 11. TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

חזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15-;1)

לפי אלטרנטיבה (1;-15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.51	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.57	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.55	2538	111	-64	483	594	175	419	73/74
1.52	2637	99	-83	516	615	182	433	74/75
1.49	2725	88	-100	547	635	188	446	75/76
1.46	2798	74	-120	579	653	194	459	76/77
1.43	2859	61	-138	611	671	199	473	77/78
1.40	2910	51	-152	639	690	203	487	78/79
1.38	2953	43	-164	664	708	207	501	79/80
1.35	2988	35	-176	691	726	211	515	80/81
1.33	3015	27	-187	717	744	214	530	81/82
1.31	3040	25	-192	737	763	217	546	82/83
1.28	3067	27	-193	756	783	220	563	83/84
1.25	3095	28	-195	775	803	223	580	84/85
1.23	3120	25	-201	798	823	226	597	85/86
1.20	3140	20	-209	823	843	229	614	86/87
1.17	3148	8	-223	849	856	231	625	87/88
1.14	3138	-10	-241	872	862	231	631	88/89
1.12	3158	20	-216	894	914	236	678	89/90
1.11	3189	30	-210	917	948	241	707	90/91
1.10	3228	39	-206	940	979	245	734	91/92
1.10	3280	52	-198	959	1011	250	761	92/93
1.10	3347	67	-189	978	1045	256	788	93/94
1.10	3428	82	-181	997	1079	263	816	94/95
1.11	3526	98	-173	1016	1113	270	843	95/96
1.13	3642	116	-163	1034	1150	279	871	96/97
1.15	3776	134	-154	1054	1188	289	900	97/98
1.17	3929	153	-146	1075	1228	299	929	98/99
1.20	4101	172	-139	1096	1268	311	957	99/00
1.23	4295	194	-129	1117	1312	324	988	00/01

TABLE NO. 12 לוח מס' 12

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5+;1)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (1;+16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.34	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.33	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.26	2456	29	-143	563	592	173	419	73/74
1.18	2457	1	-174	607	608	175	433	74/75
1.10	2430	-27	-203	649	622	176	446	75/76
1.01	2370	-61	-235	695	634	174	459	76/77
.92	2274	-96	-267	740	644	172	473	77/78
.83	2146	-128	-295	781	654	167	487	78/79
.73	1985	-160	-321	822	662	161	501	79/80
.63	1790	-196	-349	864	668	153	515	80/81
.53	1557	-233	-376	905	673	143	530	81/82
.43	1293	-265	-396	942	677	131	545	82/83
.32	998	-295	-413	976	681	118	563	83/84
.20	669	-329	-432	1012	683	103	580	84/85
.09	297	-371	-457	1054	682	86	597	85/86

TABLE NO. 13 לוח מס' 13

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5-;1)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (1;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.40	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.43	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.38	2488	61	-112	531	593	174	419	73/74
1.32	2531	43	-135	568	611	178	433	74/75
1.27	2557	26	-155	602	627	181	446	75/76
1.22	2562	5	-178	637	642	183	459	76/77
1.16	2547	-15	-199	672	657	184	473	77/78
1.10	2516	-32	-216	702	671	184	487	78/79
1.05	2469	-47	-230	731	684	184	501	79/80
.99	2406	-63	-245	760	697	182	515	80/81
.93	2328	-79	-258	788	710	180	530	81/82
.87	2239	-88	-265	811	723	177	546	82/83
.81	2144	-95	-268	831	737	174	563	83/84
.75	2042	-103	-273	853	750	170	580	84/85
.69	1927	-115	-281	877	763	166	597	85/86
.62	1797	-130	-291	905	775	161	614	86/87
.56	1644	-153	-308	933	780	155	625	87/88
.48	1461	-182	-328	959	777	146	631	88/89
.42	1297	-164	-306	984	819	142	678	89/90
.36	1131	-166	-302	1009	843	136	707	90/91
.30	961	-170	-300	1034	863	129	734	91/92
.24	790	-171	-294	1055	884	123	761	92/93
.18	619	-171	-287	1075	905	117	788	93/94
.13	448	-171	-281	1097	926	110	816	94/95
.08	278	-170	-274	1117	947	104	843	95/96
.03	109	-169	-267	1138	969	98	871	96/97

TABLE NO. 14 לוח מס' 14

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;1)

לפי אלטרנטיבה (1;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.25	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.22	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.13	2404	-23	-195	614	591	171	419	73/74
1.03	2345	-58	-229	662	603	170	433	74/75
.93	2251	-94	-262	708	614	168	445	75/76
.83	2116	-135	-298	758	622	163	459	76/77
.72	1937	-179	-334	807	628	156	473	77/78
.61	1718	-219	-366	852	633	147	487	78/79
.49	1458	-260	-395	896	636	135	501	79/80
.37	1152	-306	-427	942	637	122	515	80/81
.25	800	-352	-458	988	635	105	530	81/82
.12	405	-394	-481	1027	633	87	545	82/83

לוח מס' 15 TABLE NO. 15

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (18-;1)

חזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (1;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות מחוז הוצאות	למי ביטוח מחוז הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1167	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.31	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.31	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.24	2439	12	-160	580	591	172	419	73/74
1.16	2426	-13	-186	619	607	174	433	74/75
1.09	2390	-36	-210	656	620	174	446	75/76
1.01	2326	-64	-236	695	632	172	459	76/77
.93	2235	-91	-260	733	642	169	473	77/78
.85	2121	-114	-280	766	652	165	487	78/79
.77	1985	-137	-297	797	661	160	501	79/80
.69	1824	-161	-314	829	669	154	515	80/81
.60	1640	-184	-330	860	676	146	530	81/82
.51	1438	-202	-339	885	683	137	546	82/83
.42	1222	-216	-344	907	691	128	563	83/84
.33	989	-233	-350	930	697	117	580	84/85
.24	734	-255	-360	957	703	106	597	85/86
.14	454	-280	-374	988	707	93	614	86/87
.04	139	-314	-393	1018	704	79	625	87/88

TABLE NO.16 לוח מס' 16

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;1)

לפי אלטרנטיבה (1;+20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים הזרימה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.15	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.10	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
.99	2334	-93	-263	682	589	169	419	73/74
.87	2196	-138	-302	735	598	165	433	74/75
.75	2013	-183	-340	787	604	157	445	75/76
.63	1778	-235	-382	842	607	148	459	76/77
.50	1489	-289	-424	897	607	135	473	77/78
.37	1147	-341	-461	947	606	119	487	78/79
.23	754	-334	-495	996	602	101	501	79/80
.09	302	-452	-532	1047	595	80	515	80/81

לוח מס' 17 TABLE NO. 17

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (20;-;1)

החזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (1;-;20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות סחוח הוצאות	דמי ביטוח סחוח הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.21	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.18	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.08	2373	-54	-225	644	590	170	419	73/74
.99	2286	-87	-255	688	601	168	433	74/75
.89	2167	-119	-283	729	610	164	446	75/76
.79	2012	-155	-313	773	617	158	459	76/77
.68	1820	-192	-342	814	622	150	473	77/78
.58	1595	-225	-365	851	627	140	487	78/79
.47	1339	-256	-385	886	630	129	501	79/80
.36	1048	-291	-406	921	631	116	515	80/81
.24	723	-325	-425	955	630	101	530	81/82
.12	370	-353	-437	983	630	84	546	82/83

לוח מס' 18 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;2)

החזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (2;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.43	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.45	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.39	2513	86	-88	512	598	175	423	73/74
1.32	2578	65	-115	557	622	180	442	74/75
1.25	2622	43	-142	602	645	185	460	75/76
1.18	2638	16	-172	650	667	189	478	76/77
1.10	2625	-13	-203	700	687	191	496	77/78
1.02	2586	-39	-230	746	707	191	516	78/79
.95	2521	-65	-256	792	727	190	537	79/80
.86	2425	-96	-284	841	746	188	557	80/81
.78	2298	-127	-312	891	763	184	579	81/82
.70	2144	-154	-333	935	782	179	602	82/83
.61	1966	-179	-351	979	800	173	627	83/84
.51	1759	-207	-372	1025	818	165	653	84/85
.42	1514	-244	-400	1078	834	156	678	85/86
.32	1225	-289	-433	1138	849	144	705	86/87
.22	878	-347	-476	1201	854	129	725	87/88
.11	464	-414	-524	1262	848	110	739	88/89
.01	35	-429	-523	1324	895	94	801	89/90

לוח מס' 19 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (15;-2)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (2;-15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.50	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.55	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.52	2543	116	-60	483	599	175	423	73/74
1.48	2646	104	-80	521	625	183	442	74/75
1.44	2738	92	-98	558	650	190	460	75/76
1.40	2816	78	-119	597	674	196	478	76/77
1.36	2879	63	-139	635	699	202	496	77/78
1.32	2932	53	-155	671	723	207	516	78/79
1.28	2975	43	-168	705	748	212	537	79/80
1.25	3008	33	-183	740	773	216	557	80/81
1.21	3032	23	-196	775	799	220	579	81/82
1.18	3051	20	-203	806	826	223	602	82/83
1.14	3071	20	-207	834	854	227	627	83/84
1.10	3090	19	-211	864	883	230	653	84/85
1.06	3105	14	-220	898	912	234	678	85/86
1.03	3111	6	-231	935	942	237	705	86/87
.99	3101	-10	-249	974	964	239	725	87/88
.94	3067	-34	-272	1011	977	239	738	88/89
.91	3066	-1	-246	1047	1046	244	801	89/90
.89	3075	9	-240	1084	1093	249	844	90/91
.86	3091	16	-237	1122	1139	254	885	91/92
.85	3120	29	-230	1157	1186	259	927	92/93
.84	3164	44	-221	1191	1235	265	969	93/94
.83	3223	59	-213	1226	1285	272	1013	94/95
.82	3300	76	-204	1262	1338	280	1057	95/96
.82	3395	96	-194	1298	1393	290	1104	96/97
.83	3511	116	-184	1335	1451	300	1151	97/98
.83	3648	137	-175	1375	1512	312	1200	98/99
.84	3805	158	-167	1416	1574	324	1249	99/00
.86	3988	183	-156	1458	1641	339	1302	00/01

TABLE NO. 20 לוח מס' 20

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

חזית ההסתדרות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5+;2)

לפי אלטרנטיבה (2;+16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.33	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.32	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.24	2461	34	-139	563	597	173	423	73/74
1.15	2466	5	-171	613	618	176	442	74/75
1.06	2441	-25	-202	662	637	177	460	75/76
.97	2381	-61	-237	715	655	177	478	76/77
.87	2282	-99	-273	770	671	175	496	77/78
.77	2148	-134	-305	821	686	170	515	78/79
.67	1977	-171	-335	872	701	164	537	79/80
.57	1765	-212	-368	926	713	156	557	80/81
.47	1510	-255	-401	980	725	146	579	81/82
.36	1215	-293	-427	1029	736	133	602	82/83
.25	885	-330	-449	1077	747	119	627	83/84
.14	514	-372	-475	1128	756	103	653	84/85
.02	91	-424	-508	1186	762	84	678	85/86

לוח מס' 21 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5-;2)

לפי אלטרנטיבה (2;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות סחוח הוצאות	דמי ביטוח סחוח הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות ספרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.40	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.41	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.35	2493	66	-108	531	597	174	423	73/74
1.29	2540	47	-132	573	620	179	442	74/75
1.23	2569	29	-154	614	643	183	460	75/76
1.16	2576	7	-179	656	663	186	478	76/77
1.10	2561	-15	-202	699	684	187	496	77/78
1.03	2528	-34	-222	738	704	188	516	78/79
.97	2476	-51	-239	775	724	188	537	79/80
.91	2406	-71	-257	815	744	186	557	80/81
.84	2316	-89	-274	853	763	184	579	81/82
.78	2214	-102	-284	886	784	182	602	82/83
.71	2102	-112	-290	917	806	178	627	83/84
.64	1979	-123	-298	950	827	175	653	84/85
.57	1840	-139	-309	987	848	170	678	85/86
.50	1681	-159	-324	1029	870	165	705	86/87
.43	1492	-189	-346	1071	883	158	725	87/88
.35	1266	-226	-374	1112	886	148	738	88/89
.29	1058	-208	-350	1152	944	142	801	89/90
.22	845	-213	-349	1193	980	135	844	90/91
.16	624	-221	-349	1234	1013	128	885	91/92
.10	398	-225	-346	1272	1047	120	927	92/93
.04	170	-228	-340	1310	1082	112	969	93/94

לוח מס' 22 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;2)

לפי אלטרנטיבה (2;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.25	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.21	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.11	2408	-19	-190	614	595	172	423	73/74
1.00	2353	-55	-227	668	613	172	442	74/75
.90	2260	-93	-262	722	629	170	460	75/76
.79	2123	-137	-303	780	643	165	478	76/77
.68	1939	-185	-343	839	655	158	496	77/78
.56	1709	-230	-379	895	666	149	515	78/79
.45	1432	-276	-414	951	674	138	537	79/80
.33	1104	-328	-452	1010	681	124	557	80/81
.20	721	-383	-490	1069	686	107	579	81/82
.08	288	-433	-520	1123	690	87	602	82/83

למ מס' 23 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

חזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18-;2)

לפי אלטרנטיבה (2;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.31	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.29	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.22	2444	17	-156	580	596	173	423	73/74
1.13	2435	-9	-184	625	616	175	442	74/75
1.05	2400	-34	-210	669	635	175	460	75/76
.97	2337	-64	-238	716	653	175	478	76/77
.88	2243	-94	-266	762	669	172	496	77/78
.80	2123	-120	-289	805	685	169	516	78/79
.71	1977	-146	-309	846	700	163	537	79/80
.62	1803	-174	-331	889	715	157	557	80/81
.53	1601	-202	-351	930	728	149	579	81/82
.44	1377	-224	-365	967	742	140	602	82/83
.35	1133	-243	-373	1001	757	130	627	83/84
.26	868	-265	-384	1037	772	119	653	84/85
.16	576	-293	-399	1077	785	107	678	85/86
.07	251	-325	-418	1123	798	93	705	86/87

לוח מס' 24 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;2)

חחיית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (20+;2)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות מחוז הוצאות	דמי ביטוח מחוז הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.15	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.09	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
.97	2338	-89	-259	682	593	170	423	73/74
.85	2203	-135	-301	743	607	166	442	74/75
.72	2020	-183	-343	802	619	159	460	75/76
.60	1780	-240	-389	867	628	150	478	76/77
.47	1481	-299	-436	933	633	137	495	77/78
.33	1123	-357	-479	995	638	121	516	78/79
.20	706	-417	-520	1056	639	103	537	79/80
.06	223	-484	-564	1122	638	81	557	80/81

לוח מס' 25 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (20-;2)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (2;-20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפעמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.20	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.17	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.06	2377	-50	-221	644	594	171	423	73/74
.96	2293	-84	-253	695	611	169	442	74/75
.86	2175	-118	-284	744	626	166	460	75/76
.75	2017	-158	-318	796	638	160	478	76/77
.64	1819	-198	-351	847	649	152	496	77/78
.53	1584	-235	-378	894	659	143	516	78/79
.42	1312	-272	-403	940	668	131	537	79/80
.31	1000	-312	-430	987	675	118	557	80/81
.19	647	-353	-455	1034	681	102	579	81/82
.08	260	-387	-472	1074	687	85	602	82/83

TABLE NO. 26 לוח מס' 26

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;3)

לפי אלטרנטיבה (3;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מסרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	116	214	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.43	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.44	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.36	2518	91	-84	512	603	175	428	73/74
1.29	2588	70	-112	562	632	182	450	74/75
1.21	2635	47	-140	614	661	187	474	75/76
1.13	2653	19	-173	670	688	191	497	76/77
1.05	2641	-12	-206	727	715	194	521	77/78
.96	2600	-41	-236	784	742	195	547	78/79
.88	2529	-71	-266	840	769	195	574	79/80
.79	2424	-105	-298	901	795	193	603	80/81
.70	2282	-141	-331	963	821	189	632	81/82
.61	2109	-173	-357	1021	848	184	664	82/83
.52	1905	-203	-381	1079	876	177	693	83/84
.43	1668	-238	-407	1141	903	169	734	84/85
.34	1384	-283	-442	1212	929	159	770	85/86
.24	1046	-338	-484	1292	954	146	803	86/87
.14	638	-408	-537	1376	968	129	833	87/88
.03	148	-490	-598	1461	970	108	863	88/89

TABLE NO. 27 למ מס' 27

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (15;-3)

חזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
(3;-15) לפי אלטרנטיבה

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מסרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.49	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.54	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.49	2547	120	-55	483	603	176	428	73/74
1.44	2656	108	-76	526	635	184	450	74/75
1.39	2753	97	-95	569	666	192	474	75/76
1.34	2834	82	-118	614	696	199	497	76/77
1.29	2901	66	-139	661	727	206	521	77/78
1.24	2955	54	-157	704	759	211	547	78/79
1.19	2999	44	-173	747	791	217	574	79/80
1.15	3031	32	-190	793	824	222	603	80/81
1.10	3051	20	-206	838	858	226	632	81/82
1.06	3065	15	-216	880	894	230	664	82/83
1.02	3079	13	-221	920	933	234	699	83/84
.97	3089	10	-228	962	972	239	734	84/85
.92	3092	3	-239	1009	1012	242	770	85/86
.88	3084	-8	-254	1062	1054	246	808	86/87
.83	3055	-29	-277	1117	1088	248	839	87/88
.78	2997	-59	-307	1170	1111	248	863	88/89
.74	2973	-23	-278	1224	1200	254	946	89/90
.71	2959	-14	-274	1280	1266	259	1006	90/91
.68	2952	-8	-272	1338	1330	265	1065	91/92
.65	2957	5	-266	1392	1397	271	1127	92/93
.63	2977	21	-257	1447	1468	278	1190	93/94
.62	3014	36	-249	1505	1542	286	1256	94/95
.61	3069	55	-240	1564	1619	295	1323	95/96
.60	3145	76	-229	1624	1700	306	1395	96/97
.59	3245	100	-218	1688	1787	318	1469	97/98
.59	3368	123	-208	1755	1878	332	1546	98/99
.59	3516	148	-199	1825	1973	347	1626	99/00
.60	3694	178	-186	1897	2075	364	1711	00/01

לוח מס' 28 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5;3)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (3;+16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.33	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.31	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.21	2466	39	-135	563	601	174	428	73/74
1.12	2474	9	-168	619	628	177	450	74/75
1.02	2452	-22	-202	675	653	179	474	75/76
.92	2392	-60	-240	737	676	179	497	76/77
.82	2291	-101	-279	800	699	178	521	77/78
.72	2150	-141	-315	862	721	174	547	78/79
.62	1968	-182	-350	924	742	168	574	79/80
.52	1739	-229	-388	991	762	160	603	80/81
.41	1461	-278	-427	1059	781	149	632	81/82
.30	1138	-323	-459	1123	800	136	664	82/83
.19	770	-367	-489	1187	820	121	699	83/84
.08	352	-418	-522	1255	838	104	734	84/85

TABLE NO. 29 לוח מס' 29

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5;-;3)

לפי אלטרנטיבה (3;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.39	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.40	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.33	2498	71	-104	531	602	175	428	73/74
1.26	2549	52	-129	579	630	180	450	74/75
1.19	2582	33	-152	626	658	185	474	75/76
1.12	2591	9	-179	676	685	188	497	76/77
1.04	2576	-15	-205	727	712	190	521	77/78
.97	2541	-36	-227	775	739	192	547	78/79
.90	2485	-56	-248	822	766	192	574	79/80
.83	2407	-78	-269	872	794	191	603	80/81
.76	2306	-100	-290	922	822	189	632	81/82
.69	2190	-117	-304	968	851	187	664	82/83
.62	2060	-129	-313	1011	882	184	699	83/84
.55	1916	-144	-324	1058	914	180	734	84/85
.48	1751	-165	-340	1110	945	175	770	85/86
.40	1560	-191	-360	1168	978	170	808	86/87
.33	1333	-227	-389	1228	1001	161	839	87/88
.25	1059	-274	-424	1287	1013	150	863	88/89
.18	804	-256	-400	1346	1090	145	946	89/90
.12	539	-265	-402	1408	1143	137	1006	90/91
.05	261	-278	-406	1471	1193	128	1065	91/92

לוח מס' 30 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF GAST BRANCH

החזית התפתחה הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;3)

לפי אלטרנטיבה (3;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.24	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.20	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.09	2413	-14	-186	614	600	172	428	73/74
.98	2361	-52	-225	675	623	173	450	74/75
.87	2270	-91	-263	736	645	171	474	75/76
.76	2131	-139	-307	804	665	168	497	76/77
.64	1940	-190	-352	873	682	161	521	77/78
.52	1700	-241	-393	940	700	152	547	78/79
.41	1407	-293	-434	1008	715	141	574	79/80
.29	1054	-352	-478	1081	729	126	603	80/81
.16	640	-415	-523	1155	741	109	632	81/82
.04	167	-473	-561	1226	752	88	66+	82/83

למ מס' 31 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (18-;3)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (3;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.30	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.28	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.19	2448	21	-152	580	601	173	428	73/74
1.10	2443	-5	-181	631	626	176	450	74/75
1.02	2411	-32	-209	683	651	177	474	75/76
.93	2348	-63	-240	737	674	177	497	76/77
.84	2252	-96	-271	793	697	175	521	77/78
.74	2126	-126	-298	845	719	172	547	78/79
.65	1971	-155	-322	897	742	167	574	79/80
.56	1783	-188	-349	951	764	161	603	80/81
.47	1562	-221	-374	1006	785	153	632	81/82
.38	1314	-248	-392	1056	808	144	664	82/83
.29	1042	-272	-405	1103	832	133	699	83/84
.19	743	-299	-420	1154	855	121	734	84/85
.10	410	-333	-441	1211	878	108	770	85/86
.01	37	-373	-466	1274	901	93	808	86/87

לוח מס' 32 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF GASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;3)

לפי אלטרנטיבה (3;+20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.14	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.08	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
.95	2343	-84	-255	682	598	170	428	73/74
.82	2210	-133	-300	750	617	167	450	74/75
.70	2026	-184	-345	818	634	161	474	75/76
.57	1782	-244	-396	893	649	152	497	76/77
.44	1473	-309	-449	970	661	139	521	77/78
.30	1099	-374	-497	1045	671	124	547	78/79
.17	658	-441	-546	1120	679	105	574	79/80
.03	142	-517	-598	1201	685	82	603	80/81

לוח מס' 33 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

מדידת התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20-;3)

לפי אלטרנטיבה (3;-20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.20	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.15	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.05	2382	-45	-216	644	599	172	428	73/74
.94	2301	-81	-251	702	621	170	450	74/75
.83	2184	-117	-285	758	641	167	474	75/76
.72	2024	-160	-322	819	659	162	497	76/77
.61	1819	-204	-359	881	676	155	521	77/78
.50	1573	-246	-392	939	693	146	547	78/79
.38	1285	-288	-422	997	709	134	574	79/80
.27	951	-334	-454	1057	723	120	603	80/81
.15	570	-381	-485	1118	736	104	632	81/82
.04	147	-423	-509	1173	750	86	664	82/83

לוח מס' 34 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית ההסתוות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;4)

לפי אלטרנטיבה (4;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.42	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.42	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.34	2523	96	-80	512	607	176	432	73/74
1.25	2597	74	-109	568	642	183	459	74/75
1.17	2648	51	-138	626	677	189	487	75/76
1.08	2669	21	-173	689	711	194	517	76/77
.99	2657	-12	-209	756	744	197	547	77/78
.90	2614	-43	-242	822	779	199	581	78/79
.81	2538	-76	-276	890	814	199	615	79/80
.72	2423	-115	-313	964	849	198	651	80/81
.63	2267	-156	-351	1040	884	195	690	81/82
.54	2074	-193	-383	1114	921	189	732	82/83
.45	1845	-229	-412	1189	960	183	777	83/84
.36	1574	-271	-445	1269	998	174	824	84/85
.26	1249	-325	-488	1361	1036	163	873	85/86
.17	858	-391	-540	1465	1074	149	925	86/87
.07	383	-475	-606	1576	1101	130	970	87/88

לוח מס' 35 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (15;-;4)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (4;-;15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.49	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.52	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.46	2552	125	-51	483	608	176	432	73/74
1.40	2665	113	-72	531	645	186	459	74/75
1.34	2767	102	-92	580	682	194	487	75/76
1.29	2853	86	-116	633	719	202	517	76/77
1.23	2923	70	-140	687	756	209	547	77/78
1.17	2980	57	-159	739	796	216	580	78/79
1.11	3025	45	-177	792	837	222	615	79/80
1.06	3055	31	-197	848	879	228	651	80/81
1.01	3072	17	-216	906	923	233	690	81/82
.96	3082	10	-228	960	969	238	732	82/83
.91	3089	7	-236	1013	1020	243	777	83/84
.86	3091	2	-246	1070	1072	248	824	84/85
.80	3084	-8	-260	1133	1126	253	873	85/86
.75	3062	-22	-279	1204	1182	257	925	86/87
.70	3013	-48	-308	1278	1230	260	970	87/88
.65	2928	-85	-345	1352	1267	260	1007	88/89
.60	2881	-47	-314	1428	1382	267	1115	89/90
.57	2843	-38	-311	1509	1470	273	1197	90/91
.53	2811	-32	-312	1592	1559	279	1280	91/92
.50	2791	-20	-306	1673	1653	287	1367	92/93
.48	2789	-3	-298	1756	1753	295	1458	93/94
.46	2803	14	-291	1844	1858	305	1553	94/95
.44	2838	35	-281	1934	1969	316	1653	95/96
.43	2898	60	-270	2028	2088	329	1759	96/97
.42	2985	87	-257	2128	2215	345	1871	97/98
.42	3101	116	-246	2234	2350	362	1988	98/99
.42	3246	145	-236	2346	2491	381	2110	99/00
.42	3428	183	-220	2463	2645	403	2242	00/01

TABLE NO. 36 לוח מס' 36

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

חזוייה התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5+;4)

לפי אלטרנטיבה (4;+16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות מחוז הוצאות	רמי ביטוח מחוז הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.32	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.29	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.19	2470	43	-131	563	606	174	432	73/74
1.09	2483	13	-166	625	638	179	459	74/75
.99	2464	-20	-201	688	669	181	487	75/76
.89	2404	-60	-242	758	699	182	517	76/77
.78	2300	-104	-285	832	728	181	547	77/78
.68	2153	-147	-325	905	757	177	580	78/79
.57	1960	-193	-365	979	786	172	615	79/80
.47	1714	-246	-409	1060	815	164	651	80/81
.36	1412	-302	-455	1144	842	153	690	81/82
.25	1057	-355	-494	1225	871	139	732	82/83
.14	650	-407	-531	1307	900	124	777	83/84
.04	183	-467	-572	1396	929	105	824	84/85

לוח מס' 37 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5;-;4)

לפי אלטרנטיבה (4;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
<u>Assets</u> Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.39	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.38	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.30	2502	75	-100	531	607	175	432	73/74
1.22	2558	56	-125	584	640	181	459	74/75
1.15	2595	36	-150	638	674	187	487	75/76
1.07	2606	12	-179	696	707	191	517	76/77
.99	2592	-14	-208	755	741	194	547	77/78
.91	2555	-37	-233	813	776	196	580	78/79
.84	2495	-60	-257	871	811	197	615	79/80
.76	2409	-85	-282	933	848	196	651	80/81
.69	2298	-111	-307	996	885	195	690	81/82
.61	2166	-131	-324	1056	924	193	732	82/83
.54	2019	-147	-337	1114	967	190	777	83/84
.47	1853	-167	-353	1177	1010	186	824	84/85
.39	1660	-192	-374	1247	1054	181	873	85/86
.32	1436	-224	-399	1324	1101	175	925	86/87
.25	1167	-269	-436	1406	1137	167	970	87/88
.17	841	-326	-480	1488	1162	155	1007	88/89
.10	533	-308	-456	1571	1263	148	1115	89/90
.04	211	-322	-462	1659	1337	140	1197	90/91

לוח מס' 38 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;4)

החזיה התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (4;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים לזריכה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות מחות הוצאות	דמי ביטוח מחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.24	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.19	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.07	2418	-9	-182	614	605	173	432	73/74
.95	2369	-48	-222	681	633	174	459	74/75
.84	2279	-90	-263	751	661	173	487	75/76
.72	2139	-141	-311	827	687	170	517	76/77
.60	1942	-196	-360	907	711	164	547	77/78
.49	1691	-251	-407	987	735	155	580	78/79
.37	1381	-310	-454	1068	758	144	615	79/80
.25	1005	-376	-506	1157	780	129	651	80/81
.13	557	-448	-559	1248	801	111	690	81/82
.01	41	-516	-605	1337	821	89	732	82/83

לוח מס' 39 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18;-;4)

תחזית התפתחות הענף

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

לפי אלטרנטיבה (4;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות מחוז הוצאות	דמי ביטוח מחוז הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.30	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.27	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.17	2453	26	-148	580	606	174	432	73/74
1.08	2452	-1	-179	638	636	177	459	74/75
.98	2422	-29	-208	696	667	179	487	75/76
.89	2360	-63	-243	759	696	180	517	76/77
.79	2261	-98	-277	824	726	178	547	77/78
.70	2130	-131	-307	887	756	176	580	78/79
.60	1965	-165	-336	950	786	171	615	79/80
.51	1763	-202	-367	1018	816	165	651	80/81
.42	1523	-240	-397	1087	847	157	690	81/82
.32	1251	-273	-420	1152	879	148	732	82/83
.23	949	-302	-438	1215	914	137	777	83/84
.14	614	-335	-460	1284	948	124	824	84/85
.05	237	-377	-487	1360	983	110	873	85/86

TABLE NO.40 לוח מס' 40

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;4)

לפי אלטרנטיבה (4;+20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	רמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.14	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.07	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
.94	2348	-79	-250	682	603	171	432	73/74
.80	2218	-130	-298	757	627	168	459	74/75
.67	2034	-184	-347	834	650	163	487	75/76
.54	1785	-249	-403	919	671	154	517	76/77
.41	1465	-319	-461	1008	689	142	547	77/78
.28	1075	-390	-516	1096	706	126	580	78/79
.15	610	-466	-572	1187	721	107	615	79/80
.01	59	-551	-634	1285	734	83	651	80/81

לוח מס' 41 TABLE NO.41

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20;-;4)

לפי אלטרנטיבה (4;-;20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.19	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.14	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.03	2387	-40	-212	644	604	172	432	73/74
.91	2309	-78	-249	708	631	172	459	74/75
.80	2193	-116	-286	773	657	169	487	75/76
.69	2030	-162	-327	843	681	165	517	76/77
.57	1820	-211	-368	915	705	158	547	77/78
.46	1563	-257	-406	986	729	149	580	78/79
.35	1259	-304	-441	1056	752	137	615	79/80
.24	902	-357	-480	1131	774	123	651	80/81
.12	491	-411	-518	1207	796	106	690	81/82
.01	30	-461	-548	1280	819	87	732	82/83

TABLE NO. 42 לוח מס' 42

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15+;5)

החזית התפתחה הענף

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

לפי אלטרנטיבה (5;+15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	רמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.36	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.42	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.41	2633 (2427)	593	125	356	950	469	481	72/73
1.32	2527	100	-76	512	612	176	435	73/74
1.22	2606	79	-105	573	652	184	468	74/75
1.13	2661	55	-136	638	693	191	502	75/75
1.04	2685	24	-173	709	733	197	537	76/77
.94	2675	-11	-212	786	775	201	574	77/78
.85	2630	-45	-248	863	818	203	614	78/79
.76	2548	-81	-286	943	862	204	657	79/80
.67	2424	-124	-328	1031	906	203	703	80/81
.57	2253	-171	-371	1123	952	200	752	81/82
.48	2039	-214	-409	1214	1000	196	805	82/83
.39	1783	-256	-445	1308	1052	189	863	83/84
.30	1477	-306	-486	1410	1104	180	924	84/85
.20	1107	-370	-538	1527	1157	168	989	85/86
.11	659	-448	-601	1659	1211	153	1058	86/87
.02	111	-549	-682	1802	1253	133	1120	37/88

TABLE NO. 43 למ מס' 43

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (15;-5)

לפי אלטרנטיבה (5;-15)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מספרטיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.40	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.48	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.51	2633	593	125	356	950	465	481	72/73
	(2427)							
1.44	2557	130	-47	483	613	177	436	73/74
1.37	2675	118	-68	536	655	187	468	74/75
1.30	2782	107	-89	591	698	196	502	75/76
1.23	2873	91	-114	651	742	205	537	76/77
1.17	2946	74	-139	713	787	213	574	77/78
1.10	3006	60	-161	775	835	221	614	78/79
1.04	3052	46	-182	839	885	228	657	79/80
.98	3083	30	-204	907	938	235	703	80/81
.92	3097	15	-226	978	992	241	752	81/82
.87	3103	6	-241	1046	1051	246	805	82/83
.81	3104	1	-251	1114	1116	252	863	83/84
.76	3098	-6	-264	1189	1183	258	924	84/85
.70	3080	-18	-283	1271	1253	264	989	85/86
.65	3044	-36	-306	1364	1327	270	1058	86/87
.59	2975	-68	-342	1462	1393	273	1120	87/88
.54	2862	-114	-387	1561	1448	274	1174	88/89
.49	2791	-70	-353	1665	1594	283	1312	89/90
.45	2729	-62	-352	1775	1713	290	1423	90/91
.42	2671	-58	-356	1891	1833	298	1535	91/92
.39	2627	-44	-352	2007	1962	307	1655	92/93
.36	2601	-26	-344	2126	2100	318	1782	93/94
.34	2595	-6	-337	2254	2248	331	1917	94/95
.32	2613	18	-327	2387	2405	345	2060	95/96
.31	2661	48	-315	2527	2575	362	2213	96/97
.30	2742	81	-301	2678	2759	382	2376	97/98
.30	2858	116	-288	2838	2955	405	2550	98/99
.30	3012	154	-277	3009	3163	430	2732	99/00
.30	3214	202	-257	3189	3391	460	2931	00/01

לוח מס' 44 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

החזית ההתפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5+;5)

לפי אלטרנטיבה (5;+16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מסרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.31	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.32	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.28	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.17	2475	48	-127	563	611	175	435	73/74
1.06	2492	17	-163	631	648	180	468	74/75
.95	2475	-17	-200	701	685	183	502	75/76
.85	2416	-59	-244	780	721	185	537	76/77
.74	2310	-106	-290	864	758	184	574	77/78
.63	2156	-154	-335	949	795	181	614	78/79
.53	1952	-204	-380	1037	833	176	657	79/80
.42	1689	-263	-431	1134	871	168	703	80/81
.31	1362	-327	-484	1235	909	157	752	81/82
.21	975	-388	-531	1336	948	143	805	82/83
.10	526	-449	-576	1439	990	127	863	83/84
.00	6	-520	-627	1551	1031	107	924	84/85

TABLE NO. 45 לוח מס' 45

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (16.5-;5)

החזיה התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (5;-16.5)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	רמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.34	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.38	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.37	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.28	2507	80	-95	531	612	176	436	73/74
1.19	2568	61	-122	590	651	183	468	74/75
1.11	2608	40	-149	650	690	189	502	75/76
1.02	2622	14	-179	716	730	194	537	76/77
.94	2609	-13	-211	785	771	197	574	77/78
.86	2570	-39	-239	853	814	200	614	78/79
.78	2506	-64	-266	923	859	202	657	79/80
.70	2414	-93	-295	998	905	202	703	80/81
.62	2291	-123	-324	1075	953	201	752	81/82
.55	2145	-146	-346	1151	1004	199	805	82/83
.47	1979	-166	-363	1226	1060	197	863	83/84
.40	1789	-190	-383	1307	1118	193	924	84/85
.32	1568	-221	-410	1398	1177	189	989	85/86
.25	1309	-259	-442	1500	1241	183	1058	86/87
.18	995	-314	-488	1608	1294	174	1120	87/88
.10	612	-383	-543	1717	1334	161	1174	88/89
.04	247	-365	-519	1831	1466	154	1312	89/90

לוח מס' 46 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (18+;5)

חחזית התפתחות הענף

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

לפי אלטרנטיבה (5;+18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות סחור הוצאות	דמי ביטוח סחור הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרכיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	59/70
1.25	1573	386	136	220	607	251	355	70/71
1.23	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.17	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.05	2422	-5	-178	614	609	173	435	73/74
.93	2378	-45	-220	688	643	175	468	74/75
.81	2289	-88	-264	765	677	175	502	75/76
.69	2147	-142	-315	851	709	172	537	76/77
.57	1945	-202	-369	943	741	167	574	77/78
.45	1683	-252	-421	1035	773	159	614	78/79
.34	1356	-327	-474	1131	804	147	657	79/80
.22	954	-402	-534	1237	835	132	703	80/81
.10	472	-483	-596	1348	865	114	752	81/82

לוח מס' 47 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (18-;5)

החזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (5;-18)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים דורבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.29	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.29	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.26	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.15	2458	31	-144	580	610	174	436	73/74
1.05	2460	3	-176	644	646	178	468	74/75
.95	2434	-27	-208	709	683	181	502	75/76
.85	2372	-62	-245	781	719	182	537	76/77
.75	2271	-100	-282	856	756	182	574	77/78
.65	2134	-137	-316	930	794	179	614	78/79
.56	1960	-174	-349	1007	833	175	657	79/80
.46	1744	-216	-385	1088	673	170	703	80/81
.37	1485	-260	-422	1173	913	162	752	81/82
.28	1187	-298	-450	1255	957	152	805	82/83
.19	853	-333	-474	1337	1004	141	863	83/84
.10	480	-374	-502	1426	1053	128	924	84/85
.01	56	-424	-537	1525	1102	113	989	85/86

לוח מס' 48 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH

תחזית התפתחות הענף

UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)

עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)

ACCORDING TO ALTERNATIVE (20+;5)

לפי אלטרנטיבה (5;+20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרסיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contribu- tions	Year
1.38	1187	153	36	173	332	116	214	69/70
1.19	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.13	2040	466	132	285	751	334	+17	71/72
1.06	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
.92	2352	-75	-246	682	607	172	436	73/74
.78	2225	-127	-297	764	637	169	468	74/75
.65	2041	-184	-349	850	666	164	502	75/76
.52	1788	-253	-409	946	693	156	537	76/77
.39	1459	-329	-474	1047	718	144	574	77/78
.25	1052	-407	-536	1150	743	129	614	78/79
.12	561	-491	-600	1257	766	109	657	79/80

לוח מס' 49 TABLE NO.

ESTIMATED DEVELOPMENT OF OASI BRANCH
UNTIL 31.3.2001 (IN IL MILLIONS)
ACCORDING TO ALTERNATIVE (20;-;5)

תחזית התפתחות הענף
עד 31.3.2001 (במיליוני ל"י)
לפי אלטרנטיבה (5;-;20)

(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
נכסים רזרבה	נכסים בסוף השנה	ס"ה הכנסות פחות הוצאות	דמי ביטוח פחות הוצאות	הוצאות ס"ה	הכנסות ס"ה	הכנסות אחרות	הכנסות מפרמיות ביטוח	שנה
Assets Reserve	Assets at End of Year	Total In- come less Expendi- ture	Contribu- tions less Expendi- ture	Total Expendi- ture	Total Income	Other Incomes	Income from Contri- butions	Year
1.38	1187	153	36	178	332	118	214	69/70
1.22	1573	386	136	220	607	251	356	70/71
1.19	2040	466	132	285	751	334	417	71/72
1.13	2633	593	125	356	950	469	481	72/73
	(2427)							
1.01	2391	-36	-208	644	608	173	436	73/74
.89	2317	-74	-247	715	641	173	468	74/75
.77	2202	-115	-287	788	673	171	502	75/76
.66	2038	-164	-331	868	704	167	537	76/77
.54	1821	-217	-377	951	735	161	574	77/78
.43	1553	-268	-420	1034	766	152	614	78/79
.32	1233	-321	-461	1119	798	140	657	79/80
.20	852	-380	-506	1209	829	126	703	80/81
.09	410	-443	-552	1303	861	109	752	81/82

TABLE NO. 50 . מס . לוח

Rate of Contributions Required Every Year
Percentage of Contributors' Taxable Income
According to Level of Pensions
(Real Annual Rise of Wages: 3%)

שיעור דמי הביטוח הדרוש מדי שנה באחוזים
מהכנסות המבוטחים החייבות בדמי ביטוח
בהתאם לרמת הקיצבאות
(שיעור עליה השכר הריאלי - 3%)

(10)	(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
Required Rate of Contributions According to Level of Pensions								שנה	הכנסות המבוטחים החייבות בדמי ביטוח (במיליוני ל"י)
Required Rate of Contributions According to Level of Pensions								Contributors' Taxable Income	(IL. millions) Year
(3%-20)	(3%+20)	(3%-18)	(3%+18)	(3%-16.5)	(3%+16.5)	(3%-15)	(3%+15)		
7.0	7.5	6.3	6.7	5.8	6.2	5.3	5.6	10006	74/75
7.2	7.8	6.5	7.0	5.9	6.4	5.4	5.8	10523	75/76
7.4	8.1	6.7	7.3	6.1	6.7	5.6	6.1	11043	76/77
7.6	8.4	6.8	7.5	6.3	6.9	5.7	6.3	11584	77/78
7.7	8.6	6.9	7.7	6.4	7.1	5.8	6.4	12162	78/79
7.8	8.8	7.0	7.9	6.4	7.2	5.9	6.6	12766	79/80
7.9	9.0	7.1	8.1	6.5	7.4	5.9	6.7	13394	80/81
8.0	9.1	7.2	8.2	6.6	7.5	6.0	6.9	14048	81/82
7.9	9.2	7.2	8.3	6.6	7.6	6.0	6.9	14759	82/83
7.9	9.3	7.1	8.3	6.5	7.6	5.9	7.0	15523	83/84
7.9	9.3	7.1	8.4	6.5	7.7	5.9	7.0	16309	84/85
7.9	9.4	7.1	8.5	6.5	7.8	5.9	7.1	17108	85/86
7.9	9.6	7.1	8.6	6.5	7.9	5.9	7.2	17955	86/87
8.0	9.8	7.2	8.9	6.6	8.1	6.0	7.4	18651	87/88
8.1	10.2	7.3	9.1	6.7	8.4	6.1	7.6	19177	88/89
7.8	9.8	7.0	8.8	6.4	8.1	5.8	7.4	21020	89/90
7.6	9.8	6.9	8.8	6.3	8.1	5.7	7.3	22362	90/91
7.5	9.8	6.8	8.8	6.2	8.1	5.7	7.3	23675	91/92
7.4	9.7	6.7	8.8	6.1	8.0	5.6	7.3	25035	92/93
7.3	9.7	6.6	8.7	6.0	8.0	5.5	7.3	26443	93/94
7.2	9.6	6.5	8.7	5.9	8.0	5.4	7.2	27904	94/95
7.1	9.6	6.4	8.6	5.8	7.9	5.3	7.2	29410	95/96
7.0	9.5	6.3	8.6	5.8	7.9	5.2	7.2	30993	96/97
6.9	9.5	6.2	8.5	5.7	7.8	5.2	7.1	32651	97/98
6.8	9.5	6.1	8.5	5.6	7.8	5.1	7.1	34365	98/99
6.7	9.4	6.1	8.5	5.6	7.8	5.1	7.1	36126	99/2000
6.7	9.4	6.0	8.4	5.5	7.7	5.0	7.0	38019	2000/2001

Table No. 51 . לוח מס.

Permanent Average Premium
(% of Taxable Income) According to
Level of Pensions and Real Rise
of Wages

פרמיה ממוצעת לאורך זמן
(ב-% מהכנסות המבוטחים)
בהתאם לשיעור הקיצבה
ולשיעור עליית השכר הריאלי

Rate of Unit-Pension	שיעור עליית השכר הריאלי Real Annual Rise of Wages						שיעור הקיצבה ליחיד
	5%	4%	3%	2%	1%	0%	
	15% with sen. increment	15.9	12.4	10.1	8.4	7.3	
15% without " "	10.8	8.6	7.0	6.0	5.2	4.8	15% בלי חוספת ותק
16.5% with " "	17.5	13.7	11.1	9.3	8.1	7.2	16.5% עם חוספת ותק
16.5% without " "	11.9	9.4	7.8	6.6	5.8	5.3	16.5% בלי חוספת ותק
18% with " "	19.1	15.0	12.1	10.2	8.8	7.9	18% עם חוספת ותק
18% without " "	13.0	10.3	8.5	7.3	6.4	5.9	18% בלי חוספת ותק
20% with " "	21.2	16.7	13.5	11.4	9.9	8.9	20% עם חוספת ותק
20% without " "	14.4	11.5	9.5	8.1	7.2	6.6	20% בלי חוספת ותק

TABLE NO. 53 . מס . לוח

"Turning Point" Years According to Alternative Forecast

שנה הספנה בהתאם לחזית האלטרנטיבית

(10)	(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
"Turning Point" Years				שנה הספנה	אלטרנטיבה Alternative	"Turning Point" Years			שנה הספנה	אלטרנטיבה Alternative
(ד)	(ג)	(ב)	(א)	(א)	(ד)	(ג)	(ב)	(א)	(א)	
(d)	(c)	(b)	(a)	(a)	(b)	(c)	(b)	(a)	(a)	
(*)	(*)	(*)	73/74	(0;-15)	91/92	80/81	76/77	73/74	(0;-15)	
(*)	81/82	76/77	73/74	(0;-16.5)	86/87	76/77	73/74	73/74	(0;-16.5)	
85/89	76/77	73/74	73/74	(0;-18)	83/84	74/75	73/74	73/74	(0;-18)	
83/84	74/75	73/74	73/74	(0;-20)	80/81	73/74	73/74	73/74	(0;-20)	
(*)	(*)	87/88	73/74	(1;-15)	90/91	79/80	76/77	73/74	(1;-15)	
96/97	79/80	76/77	73/74	(1;-16.5)	85/86	76/77	74/75	73/74	(1;-16.5)	
87/88	76/77	73/74	73/74	(1;-18)	82/83	74/75	73/74	73/74	(1;-18)	
82/83	73/74	73/74	73/74	(1;-20)	80/81	73/74	73/74	73/74	(1;-20)	
(*)	86/87	86/87	73/74	(2;-15)	89/90	78/79	76/77	73/74	(2;-15)	
93/94	78/79	76/77	73/74	(2;-16.5)	85/86	75/76	74/75	73/74	(2;-16.5)	
86/87	75/76	73/74	73/74	(2;-18)	82/83	74/75	73/74	73/74	(2;-18)	
82/83	73/74	73/74	73/74	(2;-20)	80/81	73/74	73/74	73/74	(2;-20)	
(*)	83/84	85/86	73/74	(3;-15)	88/89	77/78	76/77	73/74	(3;-15)	
91/92	77/78	76/77	73/74	(3;-16.5)	84/85	75/76	74/75	73/74	(3;-16.5)	
86/87	75/76	73/84	73/74	(3;-18)	82/83	73/74	73/74	73/74	(3;-18)	
82/83	73/74	73/74	73/74	(3;-20)	80/81	73/74	73/74	73/74	(3;-20)	
(*)	81/82	84/85	73/74	(4;-15)	87/88	76/77	76/77	73/74	(4;-15)	
90/91	76/77	76/77	73/74	(4;-16.5)	84/85	74/75	74/75	73/74	(4;-16.5)	
85/86	74/75	73/74	73/74	(4;-18)	82/83	73/74	73/74	73/74	(4;-18)	
82/83	73/74	73/74	73/74	(4;-20)	80/81	73/74	73/74	73/74	(4;-20)	
(*)	79/80	83/84	73/74	(5;-15)	87/88	76/77	76/77	73/74	(5;-15)	
99/90	76/77	76/77	73/74	(5;-16.5)	84/85	74/75	74/75	73/74	(5;-16.5)	
85/86	74/75	74/75	73/74	(5;-18)	81/82	73/74	73/74	73/74	(5;-18)	
81/82	73/74	73/74	73/74	(5;-20)	79/80	73/74	73/74	73/74	(5;-20)	

Explanation: (a) First year in which contributions are less than expenditures
 (b) First year following which expenditures exceed incomes
 (c) First year following which the assets/reserve ratio is less than 1
 (d) Year following which assets vanish
 (*) The turn for the worse is not expected in the period of the forecast.

(א) השנה שבה דמי הביטוח הם לראשונה קטנים מהוצאות.
 (ב) השנה שלאחריה ההכנסות עולות על ההוצאות.
 (ג) השנה שאחריה היחס נכסים / רזרבה הוא לראשונה פחות מ-1.
 (ד) השנה שאחריה הנכסים יורדים לאפס.
 (*) הספנה לא צפויה בחקופת החזית.

לוח מס. 54 TABLE NO.

Permanent Average Premium
 (% of Taxable Income)
 According to Level of Pensions
 and Absolute Entitlement Age
 (Real Annual Rise of Wages: 3%)

פרמיה ממוצעת לאורך זמן
 (ב-% מהכנסות המבוטחים)
 בהתאם לשיעור הקיצבה ובהתאם
 לגיל הזכאות האבסולוטי
 (שיעור עליית השכר הריאלי - 3%)

(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
				גיל		שיעור הקיצבה ליחיד Rate of Unit Pension
			הזכאות			
			האבסולוטי			
			Age of Absolute Entitlement			
65	66	67	68	69	70	
10.6	10.5	10.4	10.2	10.1	10.1	(3.+15)
7.4	7.3	7.2	7.2	7.1	7.0	(3.-15)
12.8	12.6	12.5	12.4	12.2	12.1	(3.+18)
8.9	8.8	8.7	8.7	8.6	8.5	(3.-18)
14.2	14.1	13.9	13.8	13.6	13.5	(3.+20)
10.0	9.9	9.8	9.7	9.6	9.5	(3.-20)

TABLE No. 55 . לוח מס .

Periodical Premium (% of Taxable Income)
According to Level of Pensions
and Absolute Entitlement Age
(Real Annual Rise of Wages: 3%)

התקופתית (ב-% מהכנסות המבוטחים)
על לשיעור הקיצבה ובהתאם
הזכאות האבסולוטית
על עליית השכר הריאלי - 3%

(13)	(12)	(11)	(10)	(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
גיל הזכאות האבסולוטית												
Age of Absolute Entitlement												
65		66		67		68		69		70		
תקופה 'ב'	תקופה 'א'	תקופה 'ב'	תקופה 'א'	תקופה 'ב'	תקופה 'א'	תקופה 'ב'	תקופה 'א'	תקופה 'ב'	תקופה 'א'	תקופה 'ב'	תקופה 'א'	
Period B	Period A	Period B	Period A	Period B	Period A	Period B	Period A	Period B	Period A	Period B	Period A	
6.7	6.3	6.6	6.2	6.5	6.2	6.4	6.1	6.4	6.0	6.3	6.0	(3%)
4.5	5.1	4.4	5.0	4.4	4.9	4.3	4.9	4.3	4.8	4.3	4.8	(3%)
8.0	7.8	7.9	7.7	7.8	7.6	7.7	7.5	7.7	7.5	7.6	7.4	(3%)
5.4	6.4	5.3	6.3	5.3	6.2	5.2	6.1	5.2	6.0	5.1	6.0	(3%)
8.9	8.8	8.8	8.7	8.7	8.6	8.6	8.5	8.5	8.4	8.4	8.4	(3%)
6.0	7.2	5.9	7.1	5.8	7.0	5.8	6.9	5.7	6.8	5.7	6.8	(3%)

TABLE NO. 56 . מס לוח

"Turning Point" Years According to Alternative
Development and Absolute Entitlement Age.
Real Annual Rise of Wages: 3%

שנות הספנה בהתאם להחפחה
אלטרנטיבית וגיל הזכאות האבסולוטי
(השיעור הריאלי של עליית השכר הוא - 3%)

(11)	(10)	(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)
שנות ה"מפנה" "Turning Point" Years				אלטרנטיב Alternative	שנות ה"מפנה" "Turning Point" Years			אלטרנטיב Alternative	גיל זכאות אבסולוטי Absolute Entitle- ment Age	
(ד)	(ג)	(ב)	(א)	(ד)	(ג)	(ב)	(א)	(א)		
(b)	(c)	(b)	(a)	(d)	(c)	(b)	(a)	(a)		
(*)	83/84	85/86	73/74 (3;-15)		88/89	77/78	76/77	73/74 (3;+15)		
85/87	75/76	73/74	73/74 (3;-18)		82/83	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	70	
82/83	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		80/81	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		
(*)	82/83	83/84	73/74 (3;-15)		87/88	77/78	76/77	73/74 (3;+15)		
85/86	75/76	73/74	73/74 (3;-18)		82/83	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	69	
82/83	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		80/81	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		
(*)	81/82	80/81	73/74 (3;-15)		87/88	77/78	76/77	73/74 (3;+15)		
85/86	74/75	73/74	73/74 (3;-18)		81/82	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	68	
81/82	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		79/80	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		
(*)	81/82	79/80	73/74 (3;-15)		87/88	76/77	75/76	73/74 (3;+15)		
84/85	74/75	73/74	73/74 (3;-18)		81/82	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	67	
81/82	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		79/80	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		
(*)	80/81	78/79	73/74 (3;-15)		86/87	76/77	75/76	73/74 (3;+15)		
84/85	74/75	73/74	73/74 (3;-18)		81/82	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	66	
81/82	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		79/80	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		
(*)	79/80	77/78	73/74 (3;-15)		86/87	76/77	75/76	73/74 (3;+15)		
83/84	74/75	73/74	73/74 (3;-18)		81/82	73/74	73/74	73/74 (3;+18)	65	
81/82	73/74	73/74	73/74 (3;-20)		79/80	73/74	73/74	73/74 (3;+20)		

(b), (c), (d), (*), See Table No. 53

(א), (ב), (ג), (ד), (*) - ר' לוח מס. 53.

wage plus seniority increments.* Any further extension of pensioners' rights whether in the form of a raising of the pension level or a lowering of the age of absolute entitlement or of removal of the prevention of double benefits, will necessarily lead to a serious worsening of the Branch's situation.

It would therefore be wise if any proposal in this direction were accompanied by an appropriate proposal for improving the Branch's conditions of finance whether by raising the contribution rate or by increasing the level of the Treasury's allocation and/or raising the rate of interest on the Institute's investments.

A. Himmel

Aharon Himmel
Actuary of the Institute

* As pointed out in the previous paragraphs, the unit pension that is paid in practice is 16.5% of the average wage, the additional 1.5% of the average wage being borne by the Treasury.

exempt from contributions. Even after the ceiling was raised on April 1st, 1974 (to IL. 2,500 per month) it did not reach its original relative level which in April 1970 was approximately 2 1/4 times as high as the average wage.

- 2) Pension payments have increased at an unprecedented rate, particularly as a result of Amendment No. 10 of the Law, all of whose implications could not be evaluated and included in this Report.
- 3) Despite the extension of rights, the contribution rate (4.5%) has not been raised since April 1970. Furthermore it has been reduced for self-employed insurees with low incomes. Moreover, the burden of contributions by insurees over 65 (60 in the case of females) who deferred their pensions has been considerably lightened: the self-employed are completely exempt and employees are exempt with regard to that part of the contributions that should be deducted from their wages.

Of course, the OASI Branch's situation largely depends on the future rate of increase in wages. The faster real wages rise, the more difficult the Branch's situation will be. This results especially from the linking of pensions to the average wage whereas the Institute's investments are linked to the price index and are not affected by a real increase in wages, i.e. beyond the rise in wages resulting from a rise in the price index. In contrast, in the past, when the rise in benefits lagged considerably behind the rise in wages, the rapid rise in the latter - which was also reflected in a rapid rise in income from contributions - led to an improvement in the Branch's financial situation.

This is also true in the case of the pension level fixed by the Law as it is today, namely, an individual pension of 15% of the average

3.4 Effect of Lowering the Age of Absolute Entitlement

As has already been seen in paragraph 2.6 which discusses Tables 54-56, a lowering of the age of absolute entitlement increases the costs of the Branch and the adequate premium (whether permanent average or periodic-graduated) rises faster the more the entitlement age is lowered. In fact, the effect of lowering the age is slighter at present since the criteria of entitlement at the ages of 65-69 (60-64 in the case of a female) have already been made more liberal. This is a question of the rates of maximum income permissible according to Table B of the National Insurance Law, which have risen continuously in the course of time and have now reached the amounts of IL. 7,700 for an individual without dependents and IL. 10,250 for a couple plus IL. 960.- for each additional dependent. According to Amendment No. 10 of the Law, this maximum is linked to the average wage and the term "income" for purposes of determining the aforementioned maximum does not include incomes which originate in statutory allowances etc.

As a result, the scope of insurees of the above ages who have become entitled to pensions has already increased considerably. However, the above tables show that a lowering of the age of entitlement by five years still causes an increase in the permanent average premium of approximately 1/2% of taxable incomes and in the periodic premium of approximately 0.3%.

SUMMARY

In contrast to the improved situation shown in Full Report No. 4, this Report depicts quite a serious actuarial situation. The reasons are as follows:

- 1) As opposed to the linking, determined by law, of the taxable income ceiling, the ceiling fixed on April 1st, 1970 (IL. 1,500 per month) remained unchanged for four whole years (until March 31st, 1974). During this time, average wages increased more than double and an increasingly higher proportion of the insurees' incomes became

Pension Rate	"Turning-Point" Years		Adequate Premium Rate (in %)	
	$\frac{\text{Assets}}{\text{Reserve}} = 1$	Assets Close to 0	Permanent	Periodic up to 1990
15%	1980/81	1991/92	6.5	5.3
16.5%	1976/77	1986/87	7.2	6.0
18%	1974/75	1983/84	7.9	6.7
20%	1973/74	1980/81	8.9	7.7

3.3 Effect of Seniority Increments

A comparison of corresponding development tables which differ from each other only with regard to their assumptions on the payment or non-payment of the seniority increments such as Table 2 (15+;0) with Table 3 (15-;0) or Table 10 (15+;1) with Table 11 (15-;1), etc. together with a study of Tables 51 and 52 which show the level of the adequate premium, emphasize the effect of the seniority increment factor on the Branch's situation. It appears that the cancellation of the seniority increment is likely to postpone the critical periods (such as the years in which expenditures exceed income for the first time or the year in which the assets/reserve ratio is less than 1 for the first time or the period when assets reach 0) for a considerable time, depending on the assumption made regarding the pension level and/or the rate of increase in real wages. It also appears that, from an actuarial point of view, the seniority increments can be transformed into a pension increase; for instance, the periodic premium for a 15% pension plus seniority increment is approximately equal to the periodic premium required to pay an 18% pension without a seniority increment and so on.

42 - 1987/88). In other words, the faster real wages rise, the closer the time of the assets' liquidation approaches.

The effect of the rate of increase in real wages on the OASI Branch's situation is particularly clear if a comparison is made among the adequate contribution rates (as percentages of the insurees' taxable income) to be collected from insured persons whether in the form of a permanent average premium or a periodic premium (until 1990).

The following table, for example, shows the premium rates for a pension constituting 15% of the average wage with seniority increments.

Rate of Real Increase in Wages	Permanent Average Premium	Periodic Premium up to 1990
%	%	%
0	6.5	5.3
1	7.3	5.5
2	8.4	5.7
3	10.1	6.0
4	12.4	6.2
5	15.9	6.4

3.2 Effect of the Assumption Regarding the Level of the Unit Pension

Naturally, the Branch's situation is directly affected by any increase in the pension rate when no change occurs in the state of incomes. The following table presents a comparison of the "turning point" years and the adequate contribution rates according to the development tables (with seniority increments): No. 2 (15%), No. 4 (16.5%), No. 6 (18%), No. 8 (20%); in all these tables it is assumed that there is no increase in real wages.

SECTION III - Effect of the Various Assumptions

3.1. Effect of the Assumption Regarding the Rate of Real Increase of the Average Wage

As long as the average wage in the economy rises in real terms, expenditures on pensions paid as a defined percentage of the average wage rise on the one hand and incomes from contributions also rise to a similar extent on the other hand. But since coverage of expenditures necessitates not only incomes from contributions (and the Treasury allocation) which are linked to the average wage but also incomes from interest which is linked to the price index only it is obvious that the greater the real increase in wages is, the more necessary it will be to resort to incomes from interest and/or the investments themselves in order to cover the expenditures.

It is thus clear that the Branch's situation will be more difficult the faster real wages rise. If, for example, we compare Tables 2, 10, 18, 26, 34 and 42 all of which show the Branch's development assuming a pension of 15% with seniority increment and a real wage increase of 0%, 1%, 2%, 3%, 4% and 5% respectively, we shall observe differences in the last year in which the Branch's assets equal the desirable reserve. Whereas according to Table 2 (in which the real wage increase is 0%) the year is 1980/81, according to Table 42 (in which the real wage increase is 5%) the year is 1975/76.

The corresponding years of turning points in the other tables are:

Table 10 (real increase = 1%): 1979/80

Table 18 (real increase = 2%): 1978/79

Table 26 (real increase 3%) : 1977/78

Table 34 (real increase 4%) : 1976/77

Similarly, the tables may be compared in terms of other critical points such as the year in which total income lags after expenditure for the first time or the year in which assets approach 0 (Table 2 - 1991/92, Table 10 - 1990/91, Table 18 - 1989/90, Table 26 - 1988/89, Tables 34 and

In this Report, 3 tables are presented:

Table 54 - which shows the permanent average premium for each of the above-mentioned assumptions on age; Table 55 which shows the periodic premium and Table 56 which shows the years of turning points according to the pension level (with or without seniority increments). The three tables were constructed on the basis of one assumption only regarding the rate of real increase in wages, namely 3% per annum.

Table 54 shows, for example, that for a 15% pension (with seniority increment), fixing 65(60) years as the age of absolute entitlement instead of 70(65) increases the rate of the permanent average premium from 10.1% to 10.6%. Table 55 shows that on the same assumptions, lowering the age of absolute entitlement by five years increases the periodic premium from 6.0% to 6.3% in period A and from 6.3% to 6.7% in period B.

As regards the effect of lowering the age of absolute entitlement on the years of turning points, Table 56 shows that with a 15% pension plus seniority, the lowering of the age by five years would cause liquidation of the assets two years earlier (in 1986/87 instead of 1988/89), a fall of the assets/reserve ratio below 1 after 1976/77 instead of 1977/78 and the creation of a current deficit between income and expenditure after 1975/76 instead of 1976/77.

The various years of turning points are:

- (1) The year in which contributions are less than expenditures for the first time (Columns 2 and 7), namely 1973/74 according to all the 48 tables.
- (2) The year following which expenditures exceed incomes, i.e. the year in which assets pass their peak point (Columns 3 and 8).
- (3) The year following which the assets/desirable reserve ratio is less than 1 (Columns 4 and 9).
- (4) The year following which assets vanish (Columns 5 and 10). It can be seen from the table that with a 15% pension plus seniority increment and a 3% real increase in wages, this will occur in 1988/89 and with a 16.5% pension plus seniority increment - in 1984/85.

The situations marked (*) are those in which, according to the alternatives mentioned, no liquidation of the assets is expected in the period of the forecast (up to 2000). It may be observed that this desirable possibility can materialize only if the seniority increment is abolished immediately and the pensions remains at a level of 15% (taking all assumptions of real increase of wages into account).

2.6. Lowering the Age of Absolute Entitlement^{*} (Tables 54-56)

In order to clarify the question of how a lowering of the age of absolute entitlement by one to five years (i.e. 69, 68 to 65 instead of 70 for a male and 64, 63 to 60 instead of 65 for a female) will affect the Branch's situation, similar forecasts to those in Tables 2-49 were made and required contributions were calculated for each of the above-mentioned assumptions on the age of absolute entitlement.

* The age of absolute entitlement today is 70 for a male and 65 for a female, but an insured person is entitled to a pension from the age of 65 (male) or 60 (female) if he fulfills certain conditions concerning the level and sources of his income.

period A (until 1989) and period B (until 2009) according to different assumptions regarding the pension level and the rates of real increase in wages so that at the end of each period the OASI Branch will have assets equal to three years' expenditure after the relevant period (hereinafter - "the desirable reserve").

As can be easily seen from the table these rates for a pension of 15% plus seniority increment are closer to the contribution rate collected (4.5%) especially if it is assumed that real wages are frozen: 5.3% in period A and 4.7% in period B. However, since the assumption concerning the freezing of real wages over a long period does not seem realistic it is obvious that the required rate is higher. For example, if we regard the assumption of an annual 3% rise in real wages as most reasonable, then a premium of 6% is required in period A and 6.3% in period B, everything on the assumption that the OASI Branch will pay for a pension of 15% while the additional 1.5% will be paid for in the long run by the Treasury. But if the Law states that the pension rate is 16.5% (as it is paid today), and the Branch must pay it in its entirety from its own resources, then the required rate in period A is 6.7% and in period B - 7.0%. It is thus clear that the financial resources today are not sufficient even according to this graduated premium method.

It can also be seen from the table that according to this method, a 15% pension with seniority increment can be transformed into an 18% pension without it, from a viewpoint of the level of the required premium in period A.

2.5. "Turning Point" Years (Table 53)

In order to make a comparison of the development tables according to the various assumptions easier, this table lists the years of turning points in all the development tables, i.e. the years at the end of which a turn for the worse takes place in the Branch's situation in each separate forecast.

that the contributions themselves at their present rate (4.5%) are far from adequate even if the most modest assumption (a 15% pension without seniority increment) is made.

2.4.2. Permanent Average Premium (Table 51)

Table 51 presents the adequate contribution rates from an actuarial point of view over an unlimited period (i.e. for the insured population existing in March 1969 and the younger generation that gradually entered the insurance scheme^{*}). These rates are given for pensions of various levels with and without seniority increments and according to all the alternative assumptions made on the rate of rise in the average real wage. In calculating the rates account was taken of the initial reserve, i.e. the total assets of the OASI Branch as at March 31st 1973 (at their real value at 1972/73 prices) and the Treasury allocation of 10% of the contributions.

The table shows, for example, that for a pension of 15% plus seniority increments - i.e. according to the present Law - and an annual 3% real increase in wages, the actuarial premium required is 10.1%, i.e. approximately 2 1/4 times as high as the 4.5% actually collected; and for a pension of 16.5% (with seniority increments) - i.e. that actually paid today (the amount over 15% coming from the Treasury), the full premium required is 11.1% of taxable income.

It is interesting to note that according to the table, the premium required for a pension of 15% plus seniority increment is approximately equal to the premium required for a pension of 20% without the increment. This illustrates the effect of the seniority increments on the level of the permanent average premium.

2.4.3. Periodic (or Graduated) Premium (Table 52)

This table presents the average contribution rates required in

* In fact, the estimate includes the young people who will be born until 2009, i.e. the last persons to enter insurance in 2029, the last of whom will receive pensions until 2100 approximately.

Column (9): $\frac{\text{Assets}}{\text{Reserve}}$ constitutes the ratio of assets at the end of each year to the total of the expenditures in the following three years which is the sum considered to be the "desirable reserve" required each year.

2.4. Adequate Contributions Rates: Tables 50-52

2.4.1. "Budgetary Premium" (Table 50)

Table 50 presents the contribution rates, as a percentage of the insurees' taxable income, required each year assuming that no other sources such as Treasury allocations and interest on investments are resorted to. In other words, the table shows the ratio of the general expenditure required each year to the insurees' taxable income in the same year. The rates generally vary from year to year and depend, among other things, on assumptions made regarding the level of the pension and whether seniority increments are paid or not. Since, according to all the alternatives, the expenditures are linked to the average wage, changes in the rate of real increase in wages do not, in principle, affect the contribution rates required since in any particular year they should influence incomes and expenditures to the same degree. But in fact changes in the real increase of wages do have a certain effect because the very technique of linking involves a certain delay in the adjustment of the pension to the rate of wage increase.

The rates in Table 50 are based on the assumption that during the entire period of the forecast real wages will rise at a uniform rate of 3% per annum.

A study of the table reveals that according to the present legal situation (15% with seniority) the premium required rises continuously from 5.6% in 1974/75 to 7.6% in 1988/89 after which there is stability and even a slight decrease to 7.0% in 2000. If different assumptions are made regarding the level of the pension and seniority increments, then the annual premium obviously changes but the general trend remains the same: a considerable rise until 1988/89 and a slight fall afterwards. It is also clear from the table

data for 1969/70-1972/73 were copied from the Financial Reports of those years, i.e. at nominal values.

Column (3): "Other incomes" include the Treasury allocation amounting to 10% of the contributions and income from interest on the Institute's investments at a rate of 5.5%* on the assets at the beginning of the year and approximately 2 3/4% on the surplus of incomes over expenditures during the year. As regards 1969/70 - 1972/73, the figures in this column also include income resulting from the linkage to the consumer price index as it appears in the Institute's Financial Reports.

Column (4): "Total Income" = Column (2) + Column (3).

Column (5): "Total Expenditure": includes all operational and administrative expenditures. The administrative expenditures are estimated (from 1973/74 onwards) as approximately 4% of the operational expenditures.

Column (6): "Contributions less Expenditure" = Columns (2) - Column (5).

Column (7): "Income less Expenditure" = Column (4) - Column (5).

Column (8): "Assets at end of year" = Column 7 + assets at end of previous year. It should be noted that the assets at the end of 1972/73 constituted IL. 2,633 million according to the Financial Report of that year and the number in brackets (amounting to IL. 2,427 million in all the forecasts) is the value of the aforementioned assets based on the average consumer price index for 1972/73 so that the value of the assets at the end of 1973/74 (for example) is IL. 2,504 million (= 2427 + 77).

* This is supposed to be the average effective rate of interest on all the Institute's assets. In practice, the Treasury pays 6% on the amounts invested as from 1972/73 and 5.5% on those invested previously. However, considering those assets that do not bear interest (such as the sums required for liquidity and other purposes), 5.5% was chosen as an average rate.

Table No. 2: 15+;0

" No. 3: 15-;0
" No. 4: 16.5+;0
" No. 5: 16.5-;0
" No. 6: 18+;0
" No. 7: 18-;0
" No. 8: 20+;0
" No. 9: 20-;0
" No. 10: 15+;1
" No. 11: 15-;1
" No. 12: 16.5+;1
" No. 13: 16.5-;1
" No. 14: 18+;1
" No. 15: 18-;1
" No. 16: 20+;1
" No. 17: 20-;1
" No. 18: 15+;2
" No. 19: 15-;2
" No. 20: 16.5+;2
" No. 21: 16.5-;2
" No. 22: 18+;2
" No. 23: 18-;2
" No. 24: 20+;2
" No. 25: 20-;2

Table No. 26: 15+;3

" No. 27: 15-;3
" No. 28: 16.5+;3
" No. 29: 16.5-;3
" No. 30: 18+;3
" No. 31: 18-;3
" No. 32: 20+;3
" No. 33: 20-;3
" No. 34: 15+;4
" No. 35: 15-;4
" No. 36: 16.5+;4
" No. 37: 16.5-;4
" No. 38: 18+;4
" No. 39: 18-;4
" No. 40: 20+;4
" No. 41: 20-;4
" No. 42: 15+;5
" No. 43: 15-;5
" No. 44: 16.5+;5
" No. 45: 16.5-;5
" No. 46: 18+;5
" No. 47: 18-;5
" No. 48: 20+;5
" No. 49: 20-;5

2.3.2. Explanations of the Above Tables

Column (1): "Year" - The financial year, April 1st - March 31st.

Column (2): "Income from Contributions" - The Branch's income during the year estimated at 4 1/2% of 85% of the average wage multiplied by the number of active insurees in the insurance scheme. This refers to the forecast as from 1973/74 but whereas the data from this year onwards are in constant prices based on the average consumer price index for 1972/73, the

discerned to 12.2% at the end of the century. As regards the survivors/active ratio, the rise is steeper at first and more prolonged over time: from 3.8% in 1969/70 to 9.6% in 1988/89. Afterwards a slight drop appears down to 8.7% at the end of the century.

The overall ratio of the number of pensioners (old age and survivors alike) to the number of active insured persons rises from 15.6% in 1969/70 to 24.7% in 1982/83 and afterwards decreases to 20.9% at the end of the century.

2.3. Estimated Development of the OASI Branch up to the Year 2000 - in IL. Millions (Tables 2-49)

2.3.1. The above tables contain 48 alternative developments of incomes, expenditures and assets of the OASI Branch based on the following alternative assumptions: the average wage will rise at an annual rate of 0%, 1%, 2%, 3%, 4%, 5% (6 alternatives); the unit pension's rate as a percentage of the average wage will be: 15%, 16.5%, 18%, 20% (4 alternatives); seniority increments will be added to the pensions in accordance with the present Law or seniority increments will be abolished (2 alternatives). A possible combination of all the above alternatives gives $6 \times 4 \times 2 = 48$ possible alternatives.

In order to facilitate study and comparison of the tables, the developments will be denoted as follows: (15+;0) means development of the Branch while the pension rate is 15% with seniority increments, real wages remaining constant.

(18-;3), for instance, means development of the OASI Branch, while the pension rate is 18% without any seniority increments, real wages rising 3% per annum, and so on.

According to the above-mentioned signs, the following tables were derived:

Section II - Discussion of Tables

2.1. General Note

The numbers included in the tables have been rounded separately and therefore the numbers presented are not always exactly identical with the corresponding results of calculations performed with the rounded numbers.

2.2. Forecast of the number of Contributors and Beneficiaries up to the year 2000 (Table 1)

(a) In column (2) of the table an estimate is given of the number of contributors each year. This number includes the survivors of the contributors who existed in March 1969 as well as the new entrants from the younger generation (aged 0-19 in March 1969) and - as from 1989/90 - the new entrants from among young people born after March 1969 (who will be aged 0-19 in March 1989).

(b) Number of Beneficiaries (Columns 3-5)

This refers to the number of pensions paid out and not the number of people entitled to them which, obviously, is considerably larger, since it includes the dependents. Column (3) gives the number of old-age pensioners (men and women) and Column (4) gives the number of widows or, in the case of motherless children, the number of entitled families.

(c) The Relationship between the Number of Beneficiaries and the Number of Active Insurees

Columns (6) to (8) make it possible to observe the development of the ratio between the number of pensioners and the number of insured persons and, separately, the percentage of aged and the percentage of recipients of survivor - pensioners in relationship to the number of active insured persons. It appears that the aged/active ratio which was 11.8% in 1969/70 rises gradually to 15.2% in 1973/74 and to 16.6% in 1978-1982. Afterwards a continuous decline can be

those in the size of migration, any significant effect on the soundness of the OASI Branch. Assuming that the composition of the immigrant population over a period of many years does not differ considerably from that of the local population, immigration is likely to lead to a similar growth of both income and expenditure and in any case today the significance of the immigration factor should not be exaggerated. Immigration (even after deducting emigration) of, say, 60,000 per annum, constitutes at most 2% of the present population whereas in the early years of the State, immigration in one year alone increased the population by over one quarter.

1.3.5.7. Calculation of Dependency Factors

The level of the pensions depends on the number of each pensioner's dependents. Accordingly, special dependency factors were calculated for each type of pension on the basis of a statistical examination of the data on pensioners: old-aged and widows. As regards old-aged, the dependency factor is a function that depends only on the age of the pensioner. As regards widows - it depends on the widow's age on her husband's death - "y" and the duration of widowhood - "s".

In calculating the dependency factor for future widows account was taken of the surviving children who will be the only ones entitled after their mother's remarriage or death before reaching the age "s+y".

1.3.5.8. Unborn Future Insurees

As mentioned above (see paragraph 1.2), the basic population consisted of three large groups all of which existed on the date of the Report (March 31st, 1969): the pensioner population, the contributor population and the young population aged 0-19. In addition to these groups, the population of people born after March 1969 should also be taken into account. The simple assumption was made that the additional insurees and pensioners after March 1989 will come from those born between 1969 and 1988 inclusive and that in March 1989 a new younger generation aged 0-19 will exist whose composition by age and sex will resemble that of the country's younger generation existing in March 1969 but its size will be 1.02^{20} times larger.

1.3.5.9. Factors Not Taken into Account

In fact, the future number of contributors and beneficiaries is influenced by other additional factors such as changes in the level of employment and numbers of immigrants and emigrants. No possibility was seen of taking these factors into account for the following reasons: fluctuations in the level of employment, immigration and emigration are not in fact able to be forecasted properly over as long a period as that under discussion. On the other hand, one should not attribute to these fluctuations, especially

the age of the wife and x is the husband's age. According to this formula, the average age of the wife of a 20 year-old is 20 and the average age of the wife of an 80 year-old is 70.

1.3.5.4. Proportion married among Males Dying - According to Age

Such rates for each age of the male were estimated on the basis of appropriate demographic data and smoothed. The rates were used for calculating the future numbers of widows in the basic population of contributors and beneficiaries.

1.3.5.5. Calculation of Seniority Increment Factors

In order to include the appropriate seniority increments in the pensions to be paid in future, seniority factors were estimated for the various groups of insurees and pensioners: active insurees in March 1969 - by age and duration in the country (on the basis of the distribution of the State's population by age and year of immigration according to data of the Central Bureau of Statistics): young people - by the year in which they will enter the insurance scheme; beneficiaries in March 1969 - by the seniority increment included in their pension; future old-age pensioners - by their seniority in the insurance scheme on the date of the commencement of their entitlement to a pension; future recipients of survivor's benefits - by seniority of the insurees on the day of their death which was the reason for the payment of the survivors' allowance.

1.3.5.6. Calculation of Pension-Deferment Increment Factors

It was assumed that future old-age pensioners would decide to receive the old-age pension to which they are entitled immediately on reaching the age of 65 (or 60 in the case of women) or defer it (for one, two or more (up to five) years) in similar proportions to those of pensioners in March 1969; accordingly, the number of new pensioners was calculated for each year.

to enable the determination of the rate of increase of pensions offset actuarially by the seniority increments.

1.3.5. Other Assumptions

1.3.5.1. Forecast of the Numbers of Female Contributors among the Young Population (aged 0-19)

Cessation of and reentry into insurance are much more frequent among women until old age than among men. It would not therefore be correct to develop the young female population without taking this fact into account. After due consideration it was decided to construct the future population of female contributors on the basis of the male population in the younger generation assuming that at each age the relationship between the number of males and females in the insurance network is equal to the corresponding relationship in the insured population as at March 1969.

1.3.5.2. Forecast of Numbers of Future Female Old-Age Pensioners in the Young Population

The number of female recipients, on the other hand, is estimated differently. The average age at which entitlement to a pension begins was calculated separately for males and females (taking into account the years of pension deferment in a number of cases). In the light of past experience it appears that the number of women among new old-age pension recipients constitutes 65% of the number of men in the same group. This factor was used together with the average age difference between males and females on the date of commencement of entitlement to old-age pensions in order to estimate the number of future new female old-age pensioners among the younger generation.

1.3.5.3. The Difference in the Average Age between the Husbands and Wives was calculated on the basis of demographic data according to the following formula:

$$\Delta(x) = \frac{x - 20}{6}$$

where $\Delta(x)$ is the average difference between the age of the husband and

the actuarial situation of the OASI Branch and a number of forecasts were made of the Branch's development on the basis of the following pension rates (in percentages of the average wage): 15% (in accordance with the present legal situation), 16.5% (in accordance with the allowance now paid in fact), 18% (in accordance with the rate of the allowance in April 1957 when old-age pensions were first paid) and 20% in accordance with a certain proposal put forward by a number of Knesset Members.

1.3.4. Seniority Increments

According to Articles 18 and 24 of the National Insurance Law, the allowance shall be increased 2% for each year of insurance above the first ten years of insurance of those insured persons whose duration of insurance exceeds ten years prior to the date on which a pension is first due but the increase shall not exceed 50%.

Naturally, up to 1965, i.e. during the first decade of the National Insurance Institute's existence, no seniority increments were paid but since then new pensioners most of whom are entitled to a seniority increment whose level is higher the later the year of commencement of entitlement is, have been added to the entitlement list. At present, the maximum seniority increment paid to part of the new entrants in 1974 is 20%. The maximum seniority increment (50%) will ultimately be received mainly by those old people and a considerable part of the widows whose entitlement begins in another 15 years and later. A view was - and is still - held that the seniority increment as such is not socially justified as the pension in principle should be equal for all, and its rate should be subject to the number of dependents only.

It was thus considered proper to examine the financial effect of seniority increments on the OASI Branch's situation and a series of forecasts was prepared (according to the Unit-pension rate and the rate of real increase of wages) on the assumption that no seniority increments would be paid in future. A comparison of this series with the corresponding series based on an assumption that payment of seniority increments would continue is meant

1.3.2. Rate of Contributions and Ceiling

Insurance contributions are collected at present (and, it has been assumed, in the forecasts) at a rate of 4.5% of the insurees' income up to the ceiling (IL. 2,500.- per month today), which is likely to change in the wake of changes in the average wage.* However, the average wage is calculated on the basis of data which include wage components on which insurance contributions are not paid even in cases in which they are below the ceiling (e.g. employees' children allowances). On the other hand, the percentage of the total income of all insured persons which doesn't exceed the ceiling is subject to decrease in the periods between changes in the ceiling which are made once a year (or at less frequent intervals) whilst changes in wages are continuous. Taking these facts into account it was assumed that average insurance contributions constitute 4.5% out of 85% of the average wage each year.

1.3.3. Level of Benefits

According to the National Insurance Law, the monthly pension paid to a single old person without dependents (or to a widow or widower over 50 years old) shall constitute 15% of the average wage (as defined in the Law). On the other hand, various opinions exist that the above rate is insufficient and should be raised to a higher level. But, in fact, the allowance paid as from April 1st, 1974 constitutes 16.5% of the average wage, i.e. one tenth more, the additional 1.5% of the average wage being paid at the expense of the Treasury and not of the funds of the National Insurance Institute. However, this addition is not guaranteed by the Law but by an agreement signed for a limited period between the Treasury and the National Insurance Institute. Nevertheless, it may be assumed that the agreement will be extended since it is not to be assumed that the rate of the pension will be lowered.

In view of the possibility of this rate being fixed in the Law and assuming that a decision may be taken on a further raising of the rate, we considered it right to examine the effect of the aforementioned measures on

* According to Amendment No. 15 of the Law (valid from 1.4.74) the ceiling equals twice the average wage at the beginning of each year.

- (c) Young population aged 0 to 19 numbering 623,000 males* which had not yet entered insurance.

As a basis for calculating insurance contributions each year the average wage in 1972/73 was chosen and in the following years - the (real) average wage based on various assumptions concerning the annual rise of real wages (see below).

The rate of interest in the computation of capitalized values (for purposes of calculating the permanent average and the periodic premium) is 5.5%. As regards mortality, Israeli Life Table No. 2 (63-59)** served as the basis as it did in the previous Actuarial Report. This table also serves as the basis for remarriage rates of widows which are used for purposes of calculating expenditure on survivors' pensions and remarriage grants to widows.

1.3. Assumptions

1.3.1. Development of Wages

The future development of wages has a considerable influence on the estimate of income from insurance contributions paid generally as a fixed percentage of the insurees' incomes (up to the ceiling) as well as on the estimate of expenditure since the pensions are linked to the average wage. Due to considerations detailed in Section 1.1 the forecasts have been made in terms of real sums (i.e. at constant prices) and on the basis of 6 alternative assumptions regarding the annual rate of real increase in the average wage, namely: 0%, 1%, 2%, 3%, 4% and 5%.

* Owing to the fact that housewives are not insured, generally, the number of young females is estimated for each year on the basis of the number of insured males of the corresponding age according to the relationship between the numbers of males and females in the population of insured persons in March 1969.

** See: Israeli Life Table No. 2, June 1969, published by the National Insurance Institute - Division of the Actuary.

- (a) The first year in which income from insurance contributions is less than the Branch's expenditure.
- (b) The year after which the Branch's total income (including interest on investments) is less than the expenditure.
- (c) The year after which the ratio between the Branch's assets and the desirable reserve which corresponds to the Branch's expenditures over the next 3 years is less than 1.
- (d) The year after which the Branch's assets vanish.

The last three tables (54-56) contain the rates of the permanent average premium and the periodic premium as well as the years of "turning points" by age of absolute entitlement (70 to 65 for males, 65-60 for females). These three tables are based on only one assumption regarding the rate of increase of real wages (3% per annum). Their purpose is to examine the possible effect of a lowering of the age of absolute entitlement since proposals on this issue and requests on these lines have appeared among the public from time to time.

All the above tables are preceded by a table showing the development of the number of contributors and beneficiaries making it possible to calculate the numerical relationships between the aforementioned groups in each year (Table 1).

1.2. Basis of Forecasts and Premiums

The estimates in this Report are based on the population of March 1969 which included the following groups:

- (a) Actual recipients of allowances including 103,600 old-age pensioners and 32,800 survivor pensioners by age of the recipients and their dependents.
- (b) Contributors (644,000 males and 281,000 females) according to age.

the forecasts on constant prices, i.e. on the average price index of 1972/73 and all sums (incomes, expenditures, surpluses and assets) are thus expressed in Israeli pounds of a constant value throughout the entire forecast in spite of the fact that it is absolutely clear that the nominal sums will in reality be completely different in accordance with the future changes in the price index.

In addition to the tables of forecasts, there are 3 tables of premiums required to cover future expenditures according to the different assumptions regarding the benefit rates and real wages; the premiums calculated are:

- (1) An annual "budgetary" premium, i.e. for each year the ratio in percentages between the OASI Branch's expenditures on benefits and administration and the insurees' taxable incomes was calculated (Table 50).
- (2) A long-term average premium adequate (taking into account the Treasury's allocation of 10% of the amounts collected) to cover the Branch's expenditures for all present and future beneficiaries (old-aged and survivors) out of the present and to be born up to the year 2000, until their complete expiring (Table 51).
- (3) A "periodic premium" calculated by the "graduated premium method", i.e. the adequate contribution rate is calculated for a limited period (up to 1989/90) on condition that at the end of the period the OASI Branch's assets are equivalent to its expenditures in the 3 years following it; and the contribution rate is calculated that will be adequate in the above-mentioned conditions for a second period of 20 years (Table 52).

The various years of "turning points" in each alternative forecast are concentrated in a special table (No. 53). Years of "turning points" are those in which a certain turn for the worse takes place in the OASI Branch's situation, i.e.,

Section I - Contents of Report; Basis of Forecasts and Premiums; Assumptions.

1.1 Contents of Report

This Report, like the previous ones, deals only with the OASI Branch whereas the other Branches are fully dealt with in the Annual Reports and there is thus no need to add to what appears in the latter. This is not the case with the OASI Branch.

48 alternative forecasts of the development of this Branch's incomes, expenditures and assets up to the year 2000 have been made (Tables 2-49), based on various assumptions regarding the rate of pensions (as a percentage of the average wage) with or without seniority increments, combined with various assumptions regarding the rates of real increase in the average wage. All calculations were made on the assumption that the present rate of insurance contributions (4.5% of taxable income) remains in force.

One of the assumptions made in the last Triennial Report (No. 4) was that the price index would rise 3% per annum; at the time, some assumption was necessary regarding changes in the price index since pensions were linked to the Cost-of-Living Index and investments were linked to the price index whereas income from insurance contributors were naturally linked to changes in the insurees' incomes. In these circumstances possible changes in the price index directly affected the relationship between the Branch's incomes and expenditures.

Today, the circumstances are different. Following Amendment No. 10 of the Law which came into force in April 1973, benefits allowances are linked to the average wage and changes in the price index thus influence to a (more or less) similar degree both the Branch's expenditures and incomes from insurance contributions. On the other hand, there is no point in or possibility of forecasting price changes in the distant future. As to the Institute's investments which are linked to the price index, changes in the latter do not effect their real value. It was therefore decided to base

depend on the insured person's income level. At present, entitlement to a pension at the age of 65-69 for a male and 60-64 for a female depends on the level of income apart from the pension.

- G. It is my pleasant duty to mention the important assistance of Mr. Zvi Kitov of the Service and Planning Division who translated the complicated actuarial formulae into computer language, prepared the data processing programs and executed them. Needless to say, without the help the tables could not have been presented with such a great number of alternatives: 6 different assumptions regarding the change in the real wages rates combined with 2 assumptions regarding seniority increments, with 4 assumptions regarding the level of pensions and 6 assumptions regarding the age of absolute entitlement (altogether, a series of 288 forecasts and estimates of insurance premiums, not all of which, incidentally, are presented in this Report).

Also to be appreciated is the devoted work of Mr. Yigal Volojni, Chief Assistant to the Actuary, who examined and concentrated the great amount of material produced by the computer, and Mrs. Galia Yaffe who despite the fact that she joined the staff of the Actuary's Division at a late stage (in 1973) contributed to the completion of the Report.

the fact that both the changes in benefits and the changes in the ceiling of taxable income (and, as a result, the contributions themselves) have been linked to changes in the average wage.

- D. Like Report No. 4, the present Report contains alternative forecasts regarding seniority increments. These forecasts make it possible to determine the part of the pension as a percentage of the average wage equivalent to the value of the seniority increments. In other words, it is possible to reply to the question of how much all pensions can be increased if the seniority increments - which are naturally selective - are cancelled, on condition that the extent of balance between the Branch's incomes and expenditures is not changed in the course of time.
- E. In addition to the various forecasts mentioned above a number of series of adequate contribution rates have been calculated on various assumptions regarding the level of the pension (with and without seniority increments), the rate of real increase in average wages and according to different criteria, namely,
- (1) An annual budgetary premium.
 - (2) A permanent average premium adequate for an indefinite period (future populations of insured persons are also taken into account).
 - (3) A graduated premium for limited periods assuming that the OASI Branch would attain assets at some defined level by the end of each period.
- F. In the wake of the various proposals that have been put forward in recent years to lower the age of absolute entitlement to a pension (which is today 70 years for a man and 65 years for a woman), by one, two or more years, alternative forecasts of incomes and expenditures were drawn up assuming that the absolute age would be 69, 68, etc. to 65 for a man (64, 63, etc. to 60 for a woman). These forecasts make it possible to estimate the effect of the above-mentioned lowering of the age of absolute entitlement i.e. entitlement which does not

INTRODUCTION

- A. Approximately four years have passed since the appearance of the Full Actuarial Report No. 4. The great delay in the appearance of the present Report was caused by a number of factors, first and foremost the general emergency situation that led to a delay in the supply of the required data as well as in their processing for the purposes of the Actuarial Report. Besides, far-reaching changes in the National Insurance Law led to an extension of rights in the Old Age and Survivors' Insurance (hereinafter - OASI) Branch which compelled us to amend and change forecasts already prepared for purposes of this Report.
- B. The present Report is essentially based on the composition of the population of insured persons and beneficiaries as at March 1969 (Report No. 4 was based on the population as at March 1966) as well as on the younger population aged 0-19 in March 1969 whose entry into insurance will take place gradually between 1969 and 1988. All changes in the level of benefits and the National Insurance Institute's incomes from insurance contributions, interest, etc. which occurred in 1969-1973 have been taken into account so that the Report may be regarded as reflecting the situation as at March 31st, 1974 even though some of the changes contained in Amendment No. 10 of the National Insurance Law, published in 1973, cannot, naturally, be reflected in the forecasts.
- C. In contrast to Report No. 4, the present Report does not contain forecasts by constant level of pensions or pensions linked to the Consumer Price Index. In the previous Report's forecasts, an annual price increase of 3% was assumed; in the present Report, on the contrary, the forecasts are based on real values only (at average prices of 1972/73). It was both pointless and impossible in these times of galloping inflation to draw up long-term forecasts assuming any rate of increase whatsoever in the price index. This time especially, unlike in the past, forecasts in terms of real sums were evident in view of

	<u>Page</u>
Section III - <u>Effect of the Various Assumptions</u>	23
3.1. Effect of the Assumption Regarding the Rate of Real Increase of the Average Wage	23
3.2. Effect of the Assumption Regarding the Level of the Unit-Pension	24
3.3. Effect of Seniority Increments	25
3.4. Effect of Lowering the Age of Absolute Entitlement	26
 <u>Summary</u>	 26
 Appendix: Tables 1 - 56.	

CONTENTS

	<u>Page</u>
<u>Introduction</u>	1
Section I - <u>Contents of Report: Basis of Forecasts and Premiums; Assumptions.</u>	4
1.1. Contents of Report	4
1.2. Basis of Forecasts and Premiums	6
1.3. Assumptions	7
1.3.1. Development of Wages	7
1.3.2. Rate of Contributions and Ceiling	8
1.3.3. Level of Benefits	8
1.3.4. Seniority Increments	9
1.3.5. Other Assumptions	10
Section II - <u>Discussion of Tables</u>	14
2.1. General Note	14
2.2. Forecast of Number of Contributors and Beneficiaries up to the year 2000 (Table 1)	14
2.3. Estimated Development of OASI Branch up to the year 2000 (Tables 2-49)	15
2.4. Adequate Contributions Rates	18
2.4.1. "Budgetary Premium" (Table 50)	18
2.4.2. Permanent Average Premium (Table 51)	19
2.4.3. Periodic Premium (Table 52)	19
2.5. "Turning-point" years (Table 53)	20
2.6. Lowering the Age of Absolute Entitlement (Tables 54-56).	21



State of Israel

NATIONAL
INSURANCE
INSTITUTE

FULL ACTUARIAL REPORT

as at March 31 st, 1969
adjusted to March 31st, 1974
Triennial Report No. 5

Submitted to the Minister of Labour
and the Council of the Institute by
Aharon Himmel, Actuary of the Institute

Jerusalem, Israel, December 1974



State of Israel

NATIONAL
INSURANCE
INSTITUTE

FULL ACTUARIAL REPORT

as at March 31st, 1969
adjusted to March 31st, 1974
Triennial Report No. 5

Jerusalem, Israel, December 1974