



אגודת האקטוארים בישראל [ע"ר]
The Israel Association Of Actuaries

28/10/2020



המודל הפיננסי

מודל אלטרנטיבי להפרשות לפנסיה

יהודית אליהו, מזל (מלי) מרגליות

צוות פנסיה ועדת קורונה:

יהודית אליהו, פאדי בחיית, אלכסיי טרקשינסקי, אורי לפיד (ר"צ), מזל (מלי) מרגליות (יורי) ודפנה קאופמן



עורך: ליאור טורם

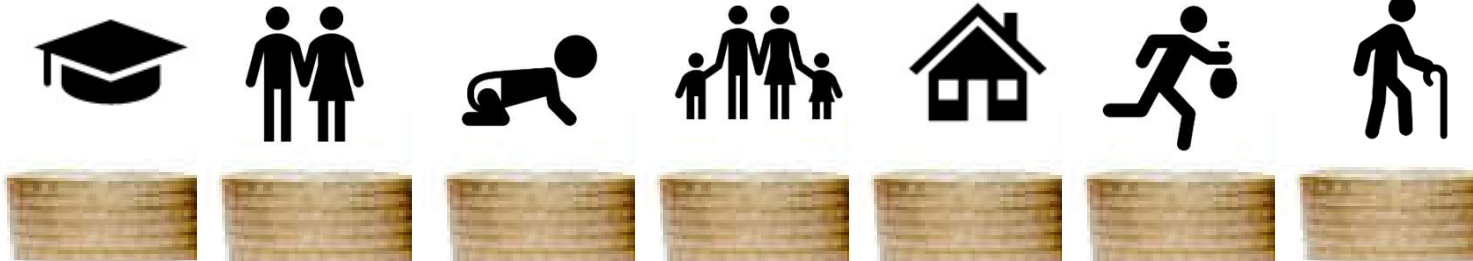
ג'יוני



המצב כיום



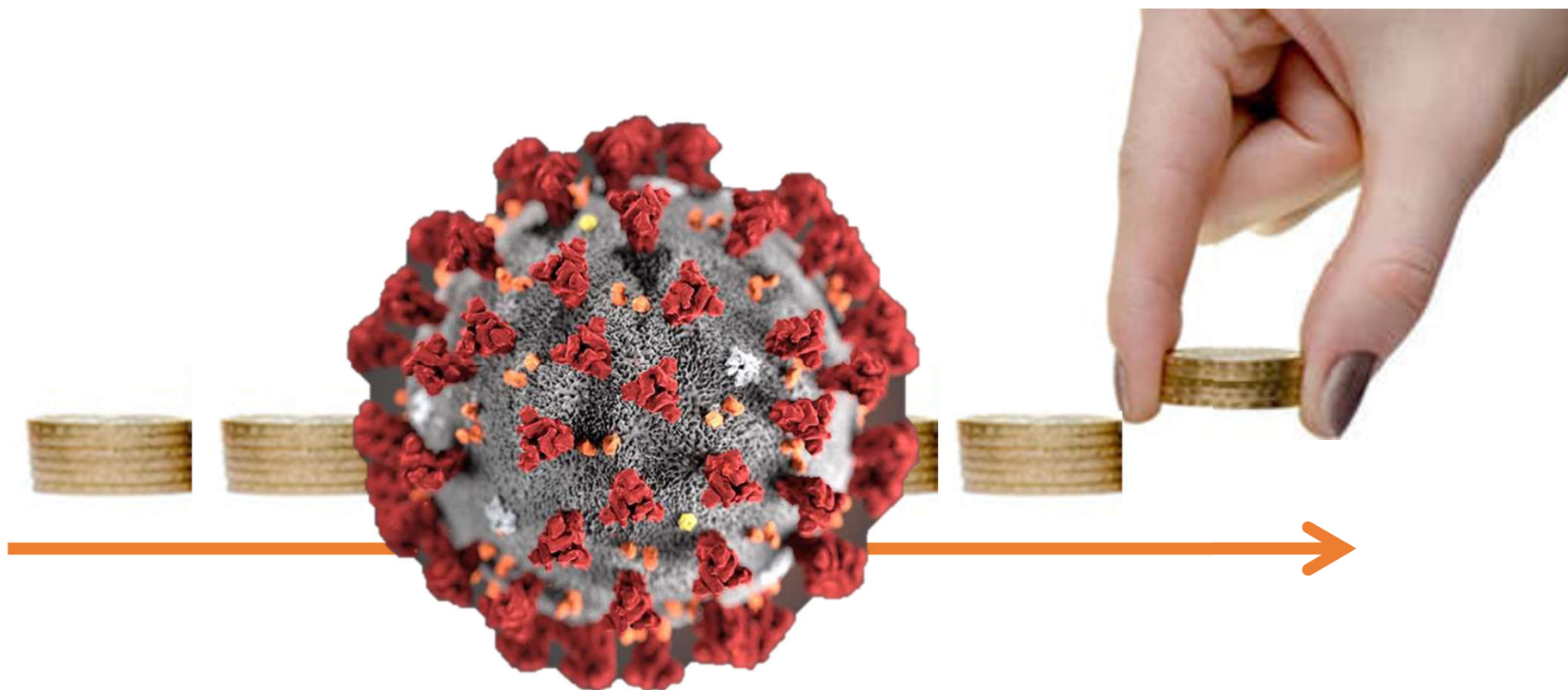
גו'ני



ואז באה הקורונה



גו'בי



אתגרי קורונה

הגדלה מיידית של ההכנסה הפנויה ✨

פגיעה בחיסכון הפנסיוני (בשל העדר הפרשות לפנסיה – חל"ת) ✨



המודל הפיננסי

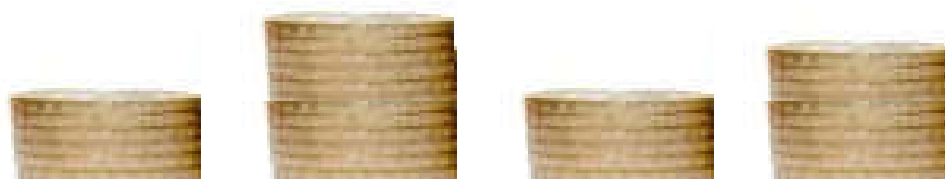
מודל אלטרנטיבי להפרשות לפנסיה

מודל דינמי להפרשות לפנסיה כאמצעי להתמודדות עם אתגרי הקורונה

מודל דינמי - הרעיון



הפרשות העובד לפנסיה משתנות על פני זמן



מודל דינמי - יעד מטרה



הצבירה לפנסיה דומה לזו
שהעובד היה צובר אילו
ההפרשות לפנסיה היו
בהתאם למצב הקיים כיום

הגדלה מיידית של ההכנסה הפנויה ✨

פגיעה בחיסכון הפנסיוני (בשל העדר הפרשות לפנסיה – חל"ת) ✨

הגדלת הכנסה פנויה

הקטנה מיידית של הפרשות העובד לפנסיה והגדלת ההכנסה הפנויה



הגדלת ההפרשות הפנסיוניות בעתיד



אין פגיעה בצבירה ובקצבה הפנסיונית החזויה של העובד, כאילו



בוצעו על ידי העובד הפרשות בהתאם למצב הקיים בחוק פנסיה

חובה כיום



אתגרי קורונה

הגדלה מיידית של ההכנסה הפנויה ✨

פגיעה בחיסכון הפנסיוני (בשל העדר הפרשות לפנסיה – חל"ת) ✨

פגיעה בחיסכון הפנסיוני

סגירת הבור בחיסכון הפנסיוני ✦

הגדלת ההפרשות של העובד על פני זמן, וסגירת הבור באופן מדורג על פני זמן ✦

אין פגיעה בצבירה ובקצבה הפנסיונית החזויה של העובד, כאילו בוצעו על ידי ✦

העובד הפרשות רציפות בהתאם למצב הקיים כיום





המודל הפיננסי

מודל אלטרנטיבי להפרשות לפנסיה

הנחות ונתונים - המודל הדינמי

שכר העובד



הפרשות לפנסיה



גיל פרישה



דמי ניהול ותשואות



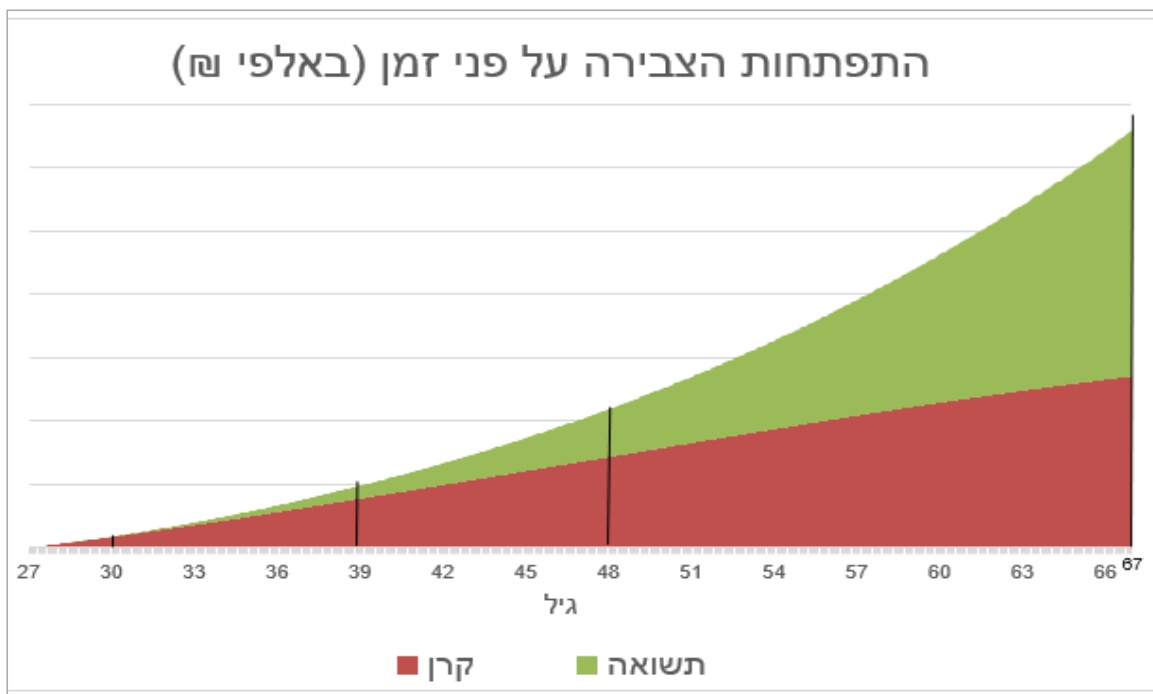
מיסוי



כיסוי ריסק מוות



המודל הדינמי - הגדלת הכנסה פנויה



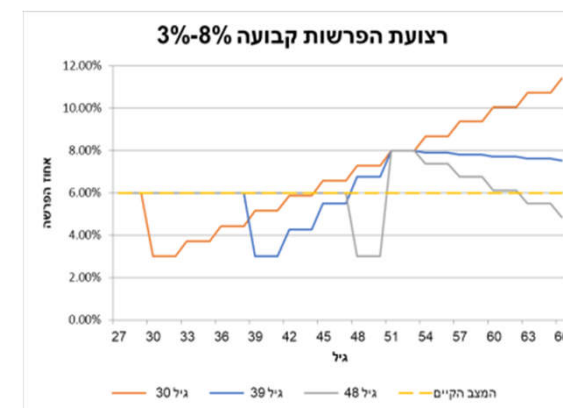
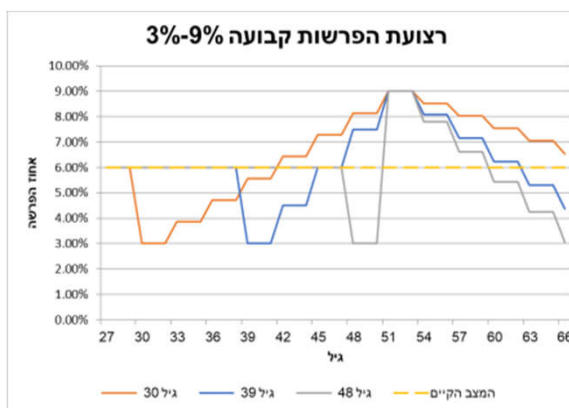
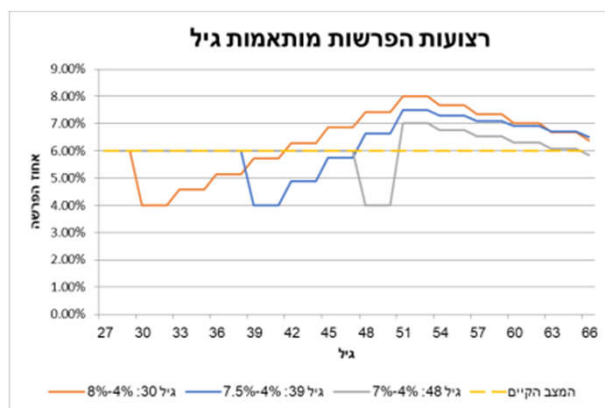
צבירה לגיל פרישה - המצב כיום

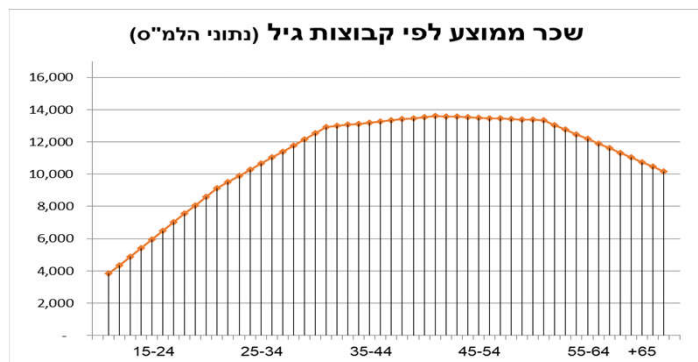
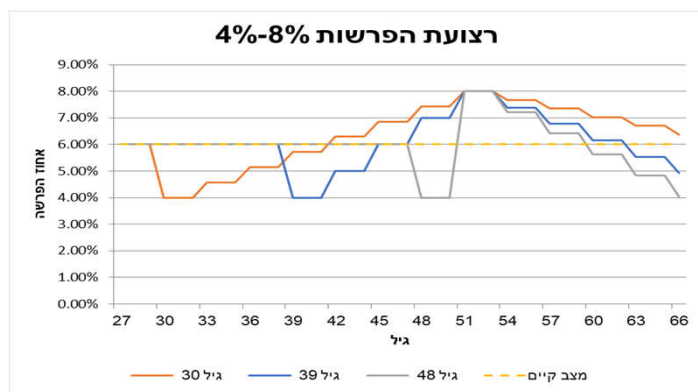
מידול הצבירה בהתאם
למצב הקיים

המודל הדינמי - הגדלת הכנסה פנויה

בחינת טווחי רצועה וגובה המדרגות בהתאם לאילוצי:

גיל, התפתחות השכר, צבירה התחלתית, אתגרי הקורונה ויעד חיסכון.





בחירת רצועת הפרשות

- קביעת טווח הרצועה ✦
- תדירות שינוי בתוך הרצועה ✦
- התאמה להתפתחות השכר ✦
- יעד חיסכון ✦



צבירה לגיל פרישה



הצבירה לגיל פרישה במודל
הדינמי זהה לצבירה לגיל
פרישה במצב הקיים

הגדלה מיידית של ההכנסה הפנויה ✨

פגיעה בחיסכון הפנסיוני (בשל העדר הפרשות לפנסיה – חל"ת) ✨

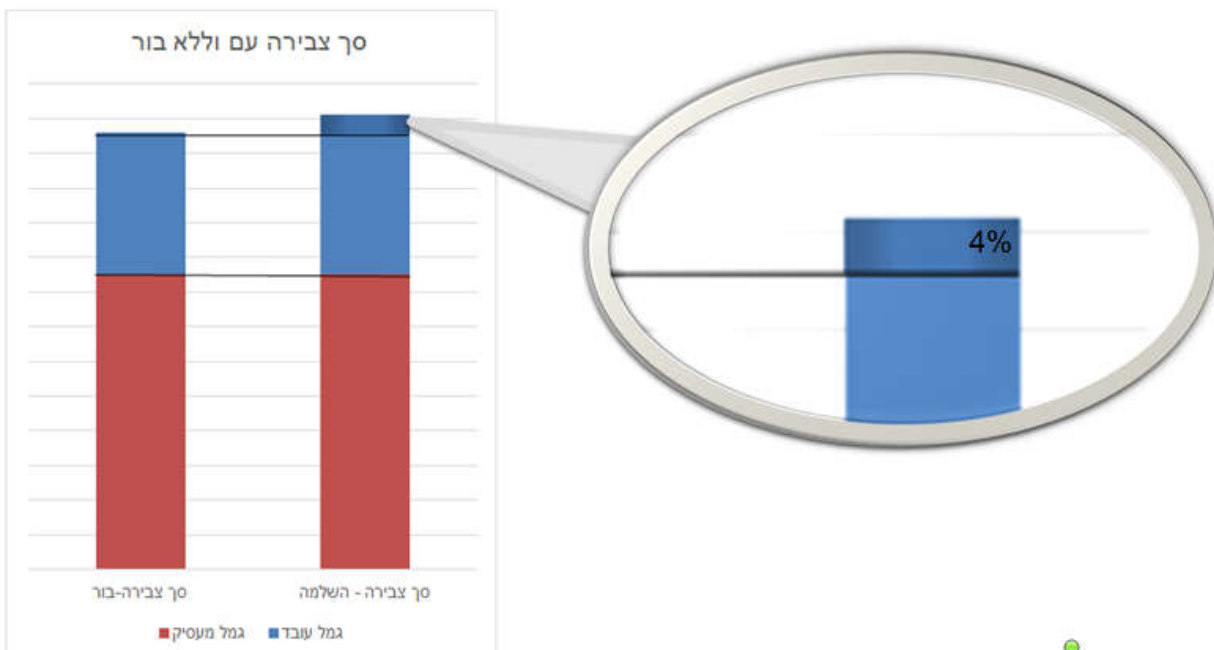
אמידת הפגיעה בחיסכון לפנסיה

גיל 33 ✦

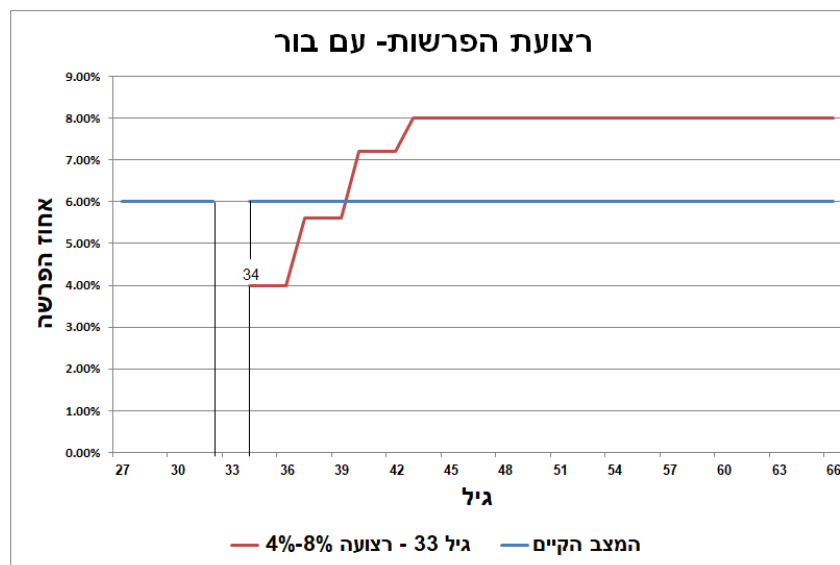
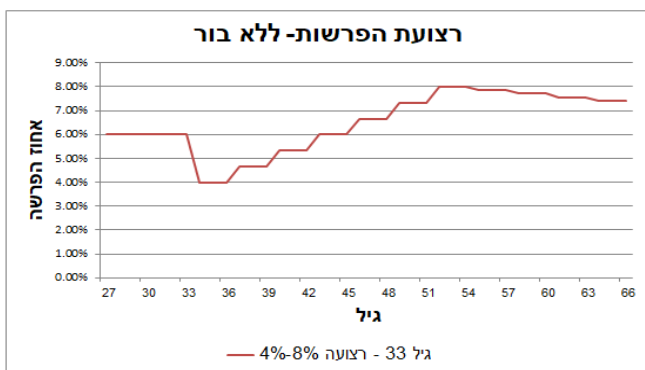
12 חודש ✦

תגמולי עובד, תגמולי מעסיק וכספי ✦

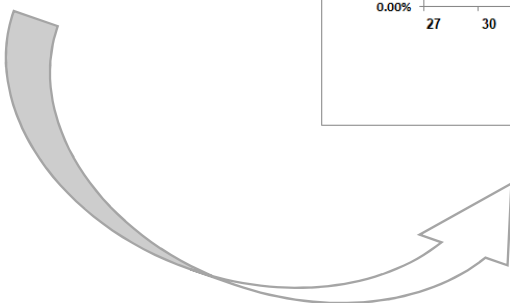
פיצויים פגיעה - 4%



סגירת הבור לאחר חזרתו של העובד למעגל התעסוקה



שינוי ההפרשות בטווח
הרצועה שנקבעה





צבירה לגיל פרישה



הצבירה לגיל פרישה במודל
הדינמי זהה לצבירה לגיל
פרישה במצב הקיים

מסקנות ומגבלות המודל

- אין פגיעה בגובה החיסכון של העובד לגיל פרישה ✦
- השינוי בתשואה אינו משפיע בצורה מהותית על גובה החיסכון לגיל פרישה בהשוואה למצב הקיים כיום. ✦
- תמהיל החיסכון ✦
- גמישות השימוש במודל מושפעת מגיל העובד. ✦
- התאמת מערכת המיסוי ✦

לסיכום

- המחשת הרעיון בקווים כלליים ✨
- מענה לאתגרי הקורנה ✨
- כלי דינמי לתכנון החיסכון הפנסיוני ✨
- התאמת מערכת המיסוי ✨
- התאמת עלויות ריסק ✨

judi@mofet.info יהודית אליהו, MBA

mofet@mofet.info מלי מרגליות, F.I.L.A.A, CERA



תודה!



ועדת קורונה לבחינה מקצועית של השלכות המשבר על שוק הביטוח והפנסיה