



YeshayahuOrzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 03-7525232, 0547778566, 0507953306

ישעיהו אורזיצר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה כללית"

ליום 31/03/2025

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
4	מאזן אקטוארי	2.
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
7	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
8	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
8	עודף (גירעון) אקטוארי	4.
9	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
10	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
11	הערות והבהרות	5.
12	נספחים סטטיסטיים	6.

1. הצהרת האקטואר**הצהרת האקטואר**

נתבקשתי ע"י "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה כללית" ליום 31/03/2025.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ-2008.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה כללים לאישור ולניהול קופות גמל (התשכ"ד – 1964).
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי – דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

19/05/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,116,151	1,059,539
זכאים ויתרות זכות		43,496	38,440
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		601,004	543,049
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		364,355	374,275
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		965,359	917,324
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	105,537	102,152
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	215	224
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		105,752	102,376
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	1,544	1,399
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	0	0
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		1,544	1,399
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		1,072,655	1,021,099
סך כל ההתחייבויות		1,116,151	1,059,539

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

קבוצת הפנסיונרים ללא מסלול הלכה:

באלפי ₪	ליום 31/3/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	72,964	71,121
התחייבויות לנכים	14,850	13,372
התחייבויות לשאירי מבוטח	8,214	6,757
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	8,507	7,642
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	506	2,509
עתודה לפנסיונרים	-72	742
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	104,969	102,143
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	101	-84
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות	3,227	3,021

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.35%.

פנסיונרים מסלול הלכה בלבד

באלפי ₪	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	568	9
התחייבויות לנכים	0	0
התחייבויות לשאירי מבוטח	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	0	0
עתודה לפנסיונרים	0	0

9		568	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
0		1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1		17	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

במסלול יש פנסיונרים החל מהרבעון האחרון ב-2024.

פנסיונרים בכל המסלולים:

ליום 31/12/2024		ליום 31/03/2025	באלפי ₪
71,130		73,532	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
13,372		14,850	התחייבויות לנכים
6,757		8,214	התחייבויות לשאירי מבוטח
0		0	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
0		0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
7,642		8,507	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
2,509		506	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
742		-72	עתודה לפנסיונרים
102,152		105,537	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-84		102	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,022		3,244	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/3/2025		ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	214		222
התחייבויות לנכים	0		0
התחייבויות לשאירי מבוטח	0		0
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0		0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	0		0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0		0
עבודה למקבלי קצבה קיימים	1		2
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	215		224
	0		
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	0		0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	11		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות	0214		11

שיעור דמי הניהול למקבלי קצבה קיימים: 0.5%

ג. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים

1. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים מבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	
0.06%			0.13%	1,367		מקרי מוות – מבוטחים
-0.01%			0.00%	-12		מקרי מוות - נכים
-0.39%			-0.24%	-2,527		יציאה לנכות
-0.25%			0.16%	1,667		חזרה מנכות
0.85%			0.00%	20		ביטוח משנה
0.27%			0.05%	515		סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

האחוז המוצג הוא מכלל נכסי הקרן.

2. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים לא מבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	
0.01%			-0.01%	-91		מקרי מוות - פנסיות זקנה ושאיירים
0.00%			0.00%	0		פרישות במהלך השנה
-0.01%			0.00%	0		שינוי שיטות והנחות

0.00%				0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
0.11%				0.10%	1,120	סך הגורמים האחרים
0.10%				0.10%	1,029	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.3. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכל הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
			אחוזים	אלפי ₪	
אחוזים					
0.06%			0.13%	1,367	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%			-0.01%	-91	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.01%			0.00%	-12	ג. מקרי מוות - נכים
-0.39%			-0.24%	-2,527	ד. יציאה לנכות
-0.25%			0.16%	1,667	ה. חזרה מנכות
0.85%			0.00%	20	ו. ביטוח משנה
0.00%			0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%			0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
-0.01%			0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.11%			0.10%	1,120	י. סך הגורמים האחרים
0.37%			0.14%	1,544	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	
-0.58%			0.73%	742	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.34%			-0.01%	16	גורמים אחרים
-3.04%			-0.79%	-831	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) במהלך התקופה
-4.02%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.73%			-0.07%	-72	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-4.29%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%			1.00%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.43%			0.04%	-1	גורמים אחרים
-0.46%			-2.04%	-4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.73%			1.66%	4	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה

2.71%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%			0.66%	1	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
2.84%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

ב.3. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

5. הערות והבהרות

- א. שינוי בביטוח משנה: הקרן החליפה את מבטח המשנה סוויס במבטח אחר. שיטת הביטוח נשארה מסוג Quota share ושיעור השתתפות המבטח הוא 90% מהתביעות.
- ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.
- ד. שיעור החלוקה הדמוגרפית לקבוצת המבוטחים יהיה 0.18%.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/03/2024		זכר	נקבה	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
מבוטחים		5,357	2,068	7,425
שאינם מבוטחים		8,222	5,087	13,309
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה		13,579	7,155	20,734
מקבלי קצבה:				
פנסיונרים	זקנה ושארי זקנה	163	162	325
	שאירים	13	15	28
	נכות	18	5	23
סה"כ פנסיונרים		194	182	376
מקבלי קצבה קיימים	זקנה ושארי זקנה	1	1	2
	שאירים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים		1	1	2
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-
	שאירים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן		13,774	7,338	21,112