



Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

ישעיהו אורזיטר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

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

טל: 03-7525232, 0547778566, 0507953306 Tel

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2019

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
4	מאזן אקטוארי	2.
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
6	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
7	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
7	עודף (גירעון) אקטוארי	4.
7-8	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
9	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
9	הערות והבהרות	5.
10	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 מקיפה" ליום 31/03/2019.

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 אינן 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 31/3/2019 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

שם האקטואר

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2019	ליום 31/12/2018
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		4,466,584	3,722,219
זכאים ויתרות זכות		64,841	74,173
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		3,673,390	3,359,834
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		699,428	265,564
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		4,372,818	3,625,398
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	11,949	5,514
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	13,891	13,903
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		25,840	19,417
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	3,085	3,200
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	0	31
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		3,085	3,231
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		4,401,743	3,648,046
סך כל ההתחייבויות		4,466,584	3,722,219

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה**א. התחייבות עבור פנסיונרים**

באלפי ₪	ליום 31/3/2019		ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	3,628		543
התחייבויות לנכים	4,488		4,131
התחייבויות לשאירי מבוטח	2,880		0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	720		824
התחייבויות לתביעות תלויות	180		58
עתודה לפנסיונרים	53		-50
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	11,949		5,514
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	8		5
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	745		217

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.44%.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/3/2019	ליום 31/12/2018	
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,961	1,923	
התחייבויות לנכים	3,997	4,521	
התחייבויות לשאירי מבוטח	7,730	7,222	
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	80	80	
התחייבויות לתביעות תלויות	20	20	
עתודה למקבלי קצבה קיימים	103	138	
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	13,891	13,903	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	10	12	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	31	
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	745	798	

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:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2019				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
			אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים					
0.39%			0.12%	5,112	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%			0.00%	-50	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%			-0.04%	-1,920	ג. מקרי מוות - נכים
0.18%			0.05%	2,231	ד. יציאה לנכות
0.15%			0.06%	2,814	ה. חזרה מנכות
-0.46%			-0.12%	-5,140	ו. ביטוח משנה
0.00%			0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
-0.02%			0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%			0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.02%			0.00%	38	י. סך הגורמים האחרים
0.22%			0.07%	3,085	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 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2019				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
			אחוזים	אלפי ₪	
			-0.89%	-50	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
			0.44%	0	גורמים אחרים
			0.93%	103	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
			-	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
			-	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
			0.47%	53	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
			-		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2019				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.89%			0.99%	138	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.10%			-0.04%	0	גורמים אחרים
0.42%			1.79%	256	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.45%			-2.03%	-291	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.23%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.99%			0.70%	103	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.23%			-		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

- נכון למועד המאזן, שיעור החזקת אג"ח מסוג ערד לפנסיונרים הוא 85%. שיעור זה צפוי לרדת על ל-60% ככל ששיעור ההתחייבויות לפנסיונרים מכלל התחייבויות הקרן יגדל.
- העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/03/2019	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	19,593	15,781	35,374
שאינם פעילים	8,375	7,113	15,488
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	27,968	22,894	50,862
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	4	12
	שאיירים	1	2
	נכות	7	11
סה"כ פנסיונרים	13	12	25
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	1	8
	שאיירים	18	29
	נכות	5	8
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	21	24	45
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	28,002	22,930	50,932