



Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

ישעיהו אורזיצר

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 30/09/2019

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	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
8	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 30/09/2019.

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 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 30/9/2019 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

שם האקטואר

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליזם 30/9/2019	ליזם 30/6/2019	ליזם 31/12/2018	ביאור
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	6,454,279		3,722,219	
זכאים ויתרות זכות	169,391	157,205	74,173	
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים	5,175,433	4,288,324	3,359,834	
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	1,049,229	915,644	265,564	
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	6,224,662	5,203,968	3,625,398	
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	40,321	27,784	5,514	א3
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	16,319	17,109	13,903	ב3
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	0	0	0	ג3
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	56,640	44,893	19,417	
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	3,586	5,776	3,200	א4
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	31	ב4
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי	3,586	5,776	3,231	
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	6,284,888	5,254,637	3,648,046	
סך כל ההתחייבויות	6,454,279	5,411,842	3,722,219	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/9/2019	ליום 30/6/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	10,523	7,031	543
התחייבויות לנכים	7,326	9,681	4,131
התחייבויות לשאירי מבוטח	6,841	7,592	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	2,342	886	824
התחייבויות לתביעות תלויות	13,158	2,529	58
עתודה לפנסיונרים	131	65	-50
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	40,321	27,784	5,514
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	23	31	5
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,211		217

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.42%.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/9/2019	ליום 30/6/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,930	1,947	1,923
התחייבויות לנכים	6,165	6,739	4,521
התחייבויות לשאירי מבוטח	7,994	8,181	7,222
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	81	82	80
התחייבויות לתביעות תלויות	20	20	20
עתודה למקבלי קצבה קיימים	129	140	138
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	16,319	17,109	13,903
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	9	18	12
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	31
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	842	898	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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.39%	0.12%	0.12%	0.01%	557	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-50	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	-0.04%	-0.06%	0.00%	20	ג. מקרי מוות - נכים
0.18%	0.05%	-0.08%	0.02%	1,526	ד. יציאה לנכות
0.15%	0.06%	0.04%	0.04%	2,400	ה. חזרה מנכות
-0.46%	-0.12%	0.09%	0.01%	573	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.02%	0.00%	0.01%	-0.02%	-1,440	י. סך הגורמים האחרים
0.22%	0.07%	0.11%	0.06%	3,586	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					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019		30/6/2019			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪		
0.00%	-0.89%	0.47%	0.23%	65		עבודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.44%	-0.28%	-0.07%	0		גורמים אחרים
-0.89%	0.93%	0.04%	0.16%	66		עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	-	-	-	-		עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-	-	-	-		עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.89%	0.47%	0.23%	0.33%	131		עבודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	-	-	-	-		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.89%	0.99%	0.70%	0.82%	140	עבודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.10%	-0.04%	-0.10%	0.04%	0	גורמים אחרים
0.42%	1.79%	2.42%	0.70%	112	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.45%	-2.03%	-2.20%	-0.77%	-123	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של

					ההתחייבות לסוף התקופה
0.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.99%	0.70%	0.82%	0.79%	129	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.23%	-	-	-		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

3.ב. 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 30/09/2019				זכר	נקבה	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:						
פעילים				29,319	25,281	54,600
שאינם פעילים				12,958	15,337	28,295
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה				42,277	40,618	82,895
מקבלי קצבה:						
פנסיונרים	זקנה	26	13	39		
	שאירים	2	3	5		
	נכות	5	10	15		
סה"כ פנסיונרים				33	26	59
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	7	1	8		
	שאירים	11	18	29		
	נכות	5	7	12		
סה"כ מקבלי קצבה קיימים				23	26	49
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-		
	שאירים	-	-	-		
	נכות	-	-	-		
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה				-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן				42,333	40,670	83,003