



Yes Hayahu 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

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 30/06/2020

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 30/06/2020.

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 בקשותי 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 30/6/2020 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

שם האקטואר

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/6/2020	ליום 31/3/2020	ליום 31/12/2019
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		10,704,639	8,675,365	7,937,573
זכאים ויתרות זכות		117,933	310,944	81,114
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		9,299,438	7,162,313	7,031,185
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		1,153,130	1,102,350	742,393
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		10,452,568	8,264,663	7,773,578
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	113,119	76,900	66,373
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	14,628	15,310	14,802
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		127,747	92,210	81,175
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	6,391	7,548	1,671
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	0	0	35
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		6,391	7,548	1,706
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		10,586,706	8,364,421	7,856,459
סך כל ההתחייבויות		10,704,639	8,675,365	7,937,573

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/6/2020	ליום 31/3/2020	ליום 31/12/2019
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	49,125	30,364	19,893
התחייבויות לנכים	15,403	10,960	8,610
התחייבויות לשאירי מבוטח	13,028	5,752	6,826
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	13,501	15,147	11,053
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	19,558	12,198	16,879
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	1,988	2,897	2,897
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	0	0	0
עתודה לפנסיונרים	516	-418	215
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	113,119	76,900	66,373
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	68	70	14
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	3,915	3,495	2,290

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.37%.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/6/2020	ליום 31/3/2020	ליום 31/12/2019
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,862	2,001	2,029
התחייבויות לנכים	4,817	4,261	3,392
התחייבויות לשאירי מבוטח	7,482	7,361	8,057
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	429	417	0
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	1,156	1,177
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	38	114	147
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	14,628	15,310	14,802
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	9	14	3
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	35
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	869	873	855

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 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2020		30/6/2020		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ש"ח	
0.36%	0.19%		0.02%	2,272	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%		0.00%	-162	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.10%	0.00%		0.00%	-151	ג. מקרי מוות - נכים
0.07%	0.08%		0.06%	6,294	ד. יציאה לנכות
0.18%	0.04%		0.04%	4,034	ה. חזרה מנכות
-0.23%	-0.22%		-0.05%	-5,256	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.03%	-0.00%		-0.01%	-640	י. סך הגורמים האחרים
0.26%	0.09%		0.06%	6,391	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 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2020		30/6/2020		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
-0.89%	0.33%		-0.54%	-418	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.04%	-0.05%		0.17%	-4	גורמים אחרים
1.26%	-0.82%		0.83%	938	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.33%	-0.54%		0.46%	516	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	-		-		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2020		31/3/2020		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.99%	1.00%		0.75%	114	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.02%	-0.04%		0.04%	0	גורמים אחרים
6.27%	-0.97%		1.60%	229	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	-305	-2.13%	0.76%	-5.99%
עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.00%	-0.24%
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	38	0.26%	0.75%	1.00%
עודף (גירעון) למועד החלוקה		-	0.00%	0.24%

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

3.ב. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

5. הערות והבהרות

א. 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.

ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.

ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/06/2020	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	54,468	59,913	114,381
שאינם פעילים	19,403	25,381	44,784
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	73,871	85,294	159,165
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	76	54
	שאיירים	3	7
	נכות	20	3
סה"כ פנסיונרים	99	64	163
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	6	1
	שאיירים	10	17
	נכות	5	4
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	21	22	43
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	73,991	85,380	159,371