



Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

ישעיהו אורזיצר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

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

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2021

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 31/03/2021.

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 והערכת, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2021 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

שם האקטואר

תאריך

2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2020	ליום 31/3/2021	ביאור	באלפי ₪
17,404,768	21,562,942		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
165,761	282,542		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
15,081,329	18,559,599		התחייבויות לעמיתים פעילים
1,846,322	2,284,597		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
16,927,651	20,844,196		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
261,801	424,186	א3	התחייבויות פנסיונרים
14,667	14,427	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
276,468	438,613		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
34,800	-2,596	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88	187	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,888	-2,409		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
17,239,007	21,280,400		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
17,404,768	21,562,942		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

ליים 31/12/2020		ליים 31/3/2021	באלפי ₪
160,873		279,536	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
20,022		39,702	התחייבויות לנכים
25,970		33,796	התחייבויות לשאירי מבוטח
24,011		24,864	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
0		0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
3,562		3,562	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
24,883		38,542	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
2,480		4,184	עתודה לפנסיונרים
261,801		424,186	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
525		-51	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
10,370		17,323	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.35%.

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

לימים 31/12/2020		לימים 31/3/2021	באלפי ₪
1,839		1,832	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
4,899		4,715	התחייבויות לנכים
7,361		7,317	התחייבויות לשאירי מבוטח
422		418	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
146		145	עתודה למקבלי קצבה קיימים
14,667		14,427	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
29		-2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88		187	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
904		882	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

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 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		31/3/2021		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אלפי ₪	אחוזים	
0.35%			-1,282	-0.01%	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%			-240	0.00%	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.01%			-235	0.00%	ג. מקרי מוות - נכים
0.28%			21,556	0.10%	ד. יציאה לנכות
0.10%			-1,523	-0.01%	ה. חזרה מנכות
-0.32%			-7,746	-0.04%	ו. ביטוח משנה
0.00%			0	0.00%	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%			0	0.00%	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%			0	0.00%	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%			-13,126	-0.06%	י. סך הגורמים האחרים
0.40%			-2,596	-0.01%	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 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2021				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.33%			0.95%	2,480	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.24%			-0.36%	23	גורמים אחרים
0.87%			0.40%	1,681	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.95%			1.00%	4,184	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2021				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
1.00%			1.00%	146	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.05%			0.01%	-374	גורמים אחרים
2.95%			1.25%	178	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

-1.29%			0.05%	7	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.61%			1.31%	187	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%			1.00%	145	עבודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.68%			1.39%		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

- 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

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
171,846	89,596	82,250	פעילים	
73,210	42,148	31,062	שאינם פעילים	
245,056	131,744	113,312	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
614	297	317	זקנה	פנסיונרים
42	24	18	שאינם	
52	18	34	נכות	
708	339	369	סה"כ פנסיונרים	
7	1	6	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
27	17	10	שאינם	
8	3	5	נכות	
42	21	21	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאינם	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
245,806	132,104	113,702	סה"כ עמיתי הקרן	