



Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

ישעיהו אורזיטר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

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

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 30/06/2021

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 30/06/2021.

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 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 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 30/6/2021 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	ליום 30/6/2021	ביאור	באלפי ₪
17,404,768	21,562,942	25,689,594		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
165,761	282,542	218,993		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
15,081,329	18,559,599	22,435,692		התחייבויות לעמיתים פעילים
1,846,322	2,284,597	2,438,699		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
16,927,651	20,844,196	24,874,391		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
261,801	424,186	573,965	א3	התחייבויות פנסיונרים
14,667	14,427	14,876	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	0	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
276,468	438,613	588,841		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
34,800	-2,596	7,295	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88	187	74	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,888	-2,409	7,369		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
17,239,007	21,280,400	25,470,601		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
17,404,768	21,562,942	25,689,594		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/6/2021	ליום 31/3/2021	ליום 31/12/2020
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	384,287	279,536	160,873
התחייבויות לנכים	65,015	39,702	20,022
התחייבויות לשאירי מבוטח	36,705	33,796	25,970
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	21,106	24,864	24,011
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	3,812	3,562	3,562
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	58,351	38,542	24,883
עתודה לפנסיונרים	4,689	4,184	2,480
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	573,965	424,186	261,801
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	163	-51	525
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	23,080	17,323	10,370

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.35%

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/6/2021	ליום 31/3/2021	ליום 31/12/2020
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,822	1,832	1,839
התחייבויות לנכים	5,657	4,715	4,899
התחייבויות לשאירי מבוטח	7,249	7,317	7,361
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	0	418	422
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	148	145	146
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	14,876	14,427	14,667
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4	-2	29
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	74	187	88
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	932	882	904

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		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/3/2021		30/6/2021	
אחוזים	אחוזים		אלפי ₪	אחוזים
0.35%	-0.01%		5,735	0.02%
0.00%	0.00%		-240	0.00%
-0.01%	0.00%		-235	0.00%
0.28%	0.10%		1,216	0.00%
0.10%	-0.01%		14,478	0.06%
-0.32%	-0.04%		-9,079	-0.04%
0.00%	0.00%		0	0.00%
0.00%	0.00%		0	0.00%
0.00%	0.00%		0	0.00%
0.00%	-0.06%		-4,340	-0.02%
0.40%	-0.01%		7,295	0.03%

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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2021		30/6/2021		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.33%	0.95%		1.00%	4,184	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.24%	-0.36%		-0.25%	93	גורמים אחרים
0.87%	0.40%		0.07%	411	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
0.95%	1.00%		0.82%	4,689	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2021		30/6/2021		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	1.00%		1.00%	145	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.05%	0.01%		-0.01%	2	גורמים אחרים
2.95%	1.25%		0.56%	83	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

-1.29%	0.05%		-0.05%	-7	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.61%	1.31%		0.50%	74	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%		1.00%	148	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.68%	1.39%		0.54%		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 30/06/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
192,877	100,928	91,949	פעילים	
77,620	44,258	33,362	שאינם פעילים	
270,497	145,186	125,311	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
822	393	429	זקנה	פנסיונרים
58	33	25	שאינם	
82	38	44	נכות	
962	464	498	סה"כ פנסיונרים	
7	1	6	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
27	17	10	שאינם	
11	5	6	נכות	
45	23	22	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאינם	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
271,504	145,673	125,831	סה"כ עמיתי הקרן	