



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 30/06/2022

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 30/06/2022.

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 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 30/6/2022 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

30/08/2022

2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2021	ליום 31/3/2022	ליום 30/6/2022	ביאור	באלפי ₪
30,750,086	30,797,108	28,410,985		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
482,436	546,380	956,506		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
				התחייבויות לעמיתים פעילים
26,616,244	26,440,384	24,306,939		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,762,663	2,797,536	2,097,085		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
29,378,907	29,237,920	26,404,024		התחייבויות למקבלי קצבה:
				התחייבויות פנסיונרים
861,690	964,002	1,057,347	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
14,304	14,019	12,930	ב3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0	0	0	ג3	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
875,994	978,021	1,070,277		עודף (גירעון) אקטוארי:
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
8,381	41,092	15,241	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,368	-6,305	-35,063	ב4	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
12,749	34,787	-19,822		
				סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
30,267,650	30,250,728	27,454,479		
				סך כל ההתחייבויות
30,750,086	30,797,108	28,410,985		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/6/2022	ליום 31/3/2022	ליום 31/12/2021
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	720,806	655,347	584,311
התחייבויות לנכים	176,417	145,104	107,720
התחייבויות לשאירי מבוטח	82,009	75,720	67,250
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	20,918	28,926	27,174
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	5,314	5,314	5,314
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	62,215	63,278	61,344
עתודה לפנסיונרים	-10,332	-9,687	8,577
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	1,057,347	964,002	861,690
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	592	1,324	236
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-35,063	-6,305	4,368
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	46,379	41,982	35,696

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.33%.

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2021	ליום 31/3/2022	ליום 30/6/2022	
	1,838	1,823	1,772	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
	5,101	4,998	4,368	התחייבויות לנכים
	7,311	7,059	6,769	התחייבויות לשאירי מבוטח
	0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
	0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
	0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
	0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
	54	139	21	עתודה למקבלי קצבה קיימים
	14,304	14,019	12,930	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
	4	19	7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
	0	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	874	882	794	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 31/12/2021	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2022		30/6/2022		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.25%	0.05%		0.07%	18,751	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%		0.00%	-330	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-0.01%	0.00%		0.00%	-385	ג. מקרי מוות - נכים
0.02%	0.11%		0.09%	24,938	ד. יציאה לנכות
0.18%	0.07%		0.08%	22,634	ה. חזרה מנכות
-0.20%	-0.16%		-0.11%	-30,845	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%		-0.02%	-4,635	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.09%	0.06%		-0.05%	-14,887	י. סך הגורמים האחרים
0.14%	0.14%		0.06%	15,241	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 31/12/2021	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2022		30/6/2022		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.95%	1.00%		-1.00%	-9,687	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.83%	0.00%		0.04%	-216	גורמים אחרים
1.39%	-2.00%		-3.32%	-35,491	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחות הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.51%	-0.65%		-3.28%	-35,063	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%		-1.00%	-10,332	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.52%	-0.66%		-3.40%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2022		30/6/2022		
אלפי ₪	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	0.38%		1.00%	139	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01%	-0.09%		0.07%	1	גורמים אחרים
3.91%	-1.67%		-2.82%	-371	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחות שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה

-2.71%	2.37%		1.91%	252	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.82%	0.00%		0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.38%	1.00%		0.17%	21	עבודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.94%	0.00%		0.00%		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

- א. שינויים בהערכה האקטוארית מול רבעון קודם:
- שינוי לוחות התמותה לפי חוזר האוצר מיום 30/6/2022 הגדיל את ההתחייבויות ב- 4,780 אלפי ש"ח.
 - שינוי הריבית התחשיבית לפי חוזר האוצר מיום 27/7/2022 הקטין את ההתחייבויות ב- 145 אלפי ש"ח.
- 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 30/06/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
242,328	132,803	109,525	פעילים	
112,568	67,978	44,590	שאינם פעילים	
354,896	200,781	154,115	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
1,648	856	792	זקנה	פנסיונרים
119	76	43	שאינם	
216	98	118	נכות	
1,983	1,030	953	סה"כ פנסיונרים	
7	1	6	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
24	16	8	שאינם	
9	4	5	נכות	
40	21	19	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאינם	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
356,919	201,832	155,087	סה"כ עמיתי הקרן	