



**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 30/09/2023

**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 30/09/2023.

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 30/9/2023 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/11/2023

**2. מאזן אקטוארי**

ליום 31/12/2022	ליום 30/6/2023	ליום 30/9/2023	ביאור	באלפי ₪
				<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
26,879,500	26,725,534	29,250,874		
				זכאים ויתרות זכות
1,221,959	675,702	3,685,958		<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
				התחייבויות לעמיתים פעילים
21,482,905	21,262,538	20,634,156		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,921,756	3,361,940	3,424,692		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
24,404,662	24,624,478	24,058,848		<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
				התחייבויות פנסיונרים
1,240,293	1,356,244	1,494,191	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,869	8,464	8,213	ב3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0	0	0	ג3	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
1,249,162	1,364,708	1,502,404		<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,572	60,617	3,473	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
145	29	191	ב4	<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>
3,717	60,646	3,664		
				<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
25,657,541	26,049,832	25,564,916		
26,879,500	26,725,534	29,250,874		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטוארי.

**3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה**

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/9/2023	ליום 30/6/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	848,390	801,624	725,633
התחייבויות לנכים	281,142	254,233	232,526
התחייבויות לשאירי מבוטח	158,368	129,791	107,932
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	34,576	35,495	39,260
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	80,608	47,491	59,215
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	94,034	89,547	82,696
עתודה לפנסיונרים	-2,927	-1,937	-6,969
<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>	<b>1,494,191</b>	<b>1,356,244</b>	<b>1,240,293</b>
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	203	3,168	174
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	42,825	42,631	39,097

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.36%.

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/9/2023	ליום 30/6/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	525	538	632
התחייבויות לנכים	1,419	1,470	1,637
התחייבויות לשאירי מבוטח	6,186	6,372	6,511
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	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	83	84	89
<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>	<b>8,213</b>	<b>8,464</b>	<b>8,869</b>
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	20	1
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	191	29	145
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	521	528	554

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 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.15%	0.04%	0.02%	-0.04%	-11,250	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.02%	0.00%	0.00%	1	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.06%	-0.01%	-0.02%	-0.01%	-1,847	ג. מקרי מוות - נכים
0.27%	-0.05%	0.02%	-0.11%	-28,412	ד. יציאה לנכות
0.48%	0.18%	0.24%	0.07%	16,843	ה. חזרה מנכות
-0.49%	-0.11%	-0.03%	0.09%	23,613	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	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%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	-0.03%	0.00%	0.02%	4,525	י. סך הגורמים האחרים
0.38%	0.04%	0.23%	0.01%	3,473	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 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	-0.56%	-1.00%	-0.14%	-1,937	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.50%	0.01%	0.02%	0.01%	-42	גורמים אחרים
-5.73%	-1.57%	0.84%	-0.06%	-949	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-4.67%	-1.12%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.56%	-1.00%	-0.14%	-0.20%	-2,927	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-4.83%	-1.21%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
	-1.33%	0.00%	-0.14%	-1,937	עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023		
אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.38%	1.00%	-0.12%	1.00%	84	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.13%	0.00%	0.03%	2	גורמים אחרים
-4.14%	-1.54%	1.07%	0.24%	20	עודף (גירעון) בגין סטייה



					מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.40%	0.29%	0.39%	2.03%	168	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.64%	0.00%	0.34%	2.30%	191	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.12%	1.00%	1.00%	83	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.68%	0.00%	0.36%	2.39%		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. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ב. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

**6. נספחים סטטיסטיים**

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2023	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
220,699	130,620	90,079	פעילים	
145,680	85,362	60,318	שאינם פעילים	
366,379	215,982	150,397	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
1,914	978	936	זקנה	פנסיונרים
262	156	106	שאינם	
350	164	186	נכות	
2,526	1,298	1,228	סה"כ פנסיונרים	
5	1	4	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
23	16	7	שאינם	
4	3	1	נכות	
32	20	12	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאינם	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
368,937	217,300	151,637	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>	