



Yeshayahu 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 31/03/2018

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
4	מאזן אקטוארי	2.
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
5	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
6	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
6	עודף (גירעון) אקטוארי	4.
6	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
7	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
8	הערות והבהרות	5.
9	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 31/03/2018.

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 ותואמת 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 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 31/3/2018 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

שם האקטואר

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2018	ליום 31/3/2017	ליום 31/12/2017
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		2,463,327	1,028,166	2,019,973
זכאים ויתרות זכות		44,354	17,409	29,528
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		2,162,433	874,967	1,808,815
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		239,581	123,869	169,438
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		2,402,014	998,836	1,978,253
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	100	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	16,290	11,030	13,874
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		16,390	11,030	13,874
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	569	891	-577
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		569	891	-577
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		2,418,973	1,010,757	1,991,550
סך כל ההתחייבויות		2,463,327	1,028,166	2,021,078

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/3/2018	ליום 31/3/2017	ליום 31/12/2017
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	-	-	-
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשארי מבוטח	-	-	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	60	-	-
התחייבויות לתביעות תלויות	40	-	-
עתודה לפנסיונרים	-	-	-
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	100	-	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-	-	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	-	-	-

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/3/2018	ליום 31/3/2017	ליום 31/12/2017
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	1,978	1,782	1,989
התחייבויות לנכים	5,496	1,789	3,648
התחייבויות לשארי מבוטח	8,664	7,382	8,032
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	241	185	345
התחייבויות לתביעות תלויות	50	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	-139	-108	-140
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	16,290	11,030	13,874
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4	891	-577
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	2	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	874	706	738

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 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2017		31/3/2018		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.38%	0.10%		0.10%	2,531	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.01%	0.00%		0.00%	-50	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.03%	0.00%		0.00%	-10	ג. מקרי מוות - נכים
-0.08%	-0.02%		-0.01%	-281	ד. יציאה לנכות
0.20%	0.14%		0.04%	854	ה. חזרה מנכות
-0.45%	-0.21%		-0.09%	-2,014	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.10%	0.00%		0.00%	-	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04%	0.09%		-0.02%	-462	י. סך הגורמים האחרים
0.20%	0.09%		0.02%	568	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 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2017		31/3/2018		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ש"ח	
-	-		-	-	עבודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-	-		-	-	גורמים אחרים
-	-		-	-	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-	-		-	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-	-		-	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-	-		-	-	עבודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	-		-		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2017		31/3/2018		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	-1.00%		-1.00%	-140	עבודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-	-		-	-	גורמים אחרים
1.06%	-1.07%		0.40%	66	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.17%	1.21%		-0.39%	-62	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה

0.11%	0.00%		0.02%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	-0.86%		-0.84%	-139	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
-0.11%	0.00%		0.02%		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

מספר עמיתים ליום 31/03/2018	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים (*)	12,686	9,612	22,298
שאינם פעילים	3,888	3,272	7,160
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	16,574	12,884	29,458
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	0	0
	שאיירים	0	0
	נכות	0	0
סה"כ פנסיונרים	0	0	0
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	7	8
	שאיירים	15	34
	נכות	8	16
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	30	28	58
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	0	0
	שאיירים	0	0
	נכות	0	0
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	0	0	0
סה"כ עמיתי הקרן			
	16,604	12,912	29,516