



Yeshayahu Orzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 03-7525232, 0547778566, 0507953306

ישעיהו אורזיצר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

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

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2025

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
4	מאזן אקטוארי	2.
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
8	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
9	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
9	עודף (גירעון) אקטוארי	4.
9	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
10	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
12	הערות והבהרות	5.
13	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 31/03/2025.

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 אינן 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 31/3/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

19/05/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2025	ליום 31/12/2024
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		34,246,676	33,843,940
זכאים ויתרות זכות		1,132,128	1,090,102
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		25,443,646	25,313,130
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		4,709,143	4,555,098
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		30,152,789	29,868,228
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	2,977,537	2,841,285
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	7,463	8,068
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		2,985,000	2,849,353
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	-23,238	25,966
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-3	10,291
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		-23,241	36,257
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		33,114,548	32,753,838
סך כל ההתחייבויות		34,246,676	33,843,940

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/3/2025		ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,644,305		1,473,062
התחייבויות לנכים	545,483		516,512
התחייבויות לשארי מבוטח	321,457		294,218
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	39,303		35,041
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	5,245		5,976
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	234,575		305,156
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	169,994		178,508
עתודה לפנסיונרים	9,480		28,210
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	2,969,842		2,836,683
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-2,077		2,231
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		10,291
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	42,017		42,352

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.37%.

פנסיונרים מסלול הלכה בלבד

באלפי ₪	ליום 31/03/2025		ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	7,772		4,602
התחייבויות לנכים	0		0
התחייבויות לשארי מבוטח	0		0
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	0		0
עתודה לפנסיונרים	-78		0
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	7,695		4,602
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-5		4
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-3		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	11		8

פנסיונרים בכל המסלולים

באלפי ₪	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024	
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	1,652,077	1,477,664	
התחייבויות לנכים	545,483	516,512	
התחייבויות לשאירי מבוטח	321,457	294,218	
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	39,303	35,041	
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	5,245	5,976	
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	234,575	305,156	
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	169,994	178,508	
עתודה לפנסיונרים	9,402	28,210	
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	2,977,537	2,841,285	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-2,082	2,235	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-3	10,291	
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	42,028	42,360	

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/3/2025	ליום 31/12/2024	
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	487	498	
התחייבויות לנכים	1,244	1,720	
התחייבויות לשאירי מבוטח	5,678	5,827	
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	0	0	
עתודה למקבלי קצבה קיימים	54	23	
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	7,463	8,068	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-5	6	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	459	485	

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 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
-0.26%			0.01%	3,177	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.07%			0.00%	1,594	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.04%			-0.01%	-4,490	ג. מקרי מוות - נכים
-0.47%			0.04%	14,659	ד. יציאה לנכות
0.60%			0.22%	73,486	ה. חזרה מנכות
0.21%			-0.33%	-110,872	ו. ביטוח משנה
0.00%			0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.11%			0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%			0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%			0.00%	-792	י. סך הגורמים האחרים
0.27%			-0.07%	-23,238	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

ב.1. לפנסיונרים

לפנסיונרים במסלול הכללי (ללא מסלול הלכה)

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	
0.48%			1.00%	28,210	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.28%			-0.03%	609	גורמים אחרים
2.76%			-0.65%	-19,339	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.96%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%			0.32%	9,480	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.04%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
1.92%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

לפנסיונרים במסלול הלכה (הצטרפו החל מרבעון שלישי 2024)

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%			0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה

0.00%			0.00%	0	גורמים אחרים
0.00%			-1.03%	-80	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%			-0.03%	-3	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%			-1.00%	-78	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%			-0.03%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
0.00%			-0.06%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

ב.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	
1.00%		0.28%	23		עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.18%		0.03%	0		גורמים אחרים
3.57%		-0.35%	-26		עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.21%		0.77%	57		עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
5.68%		0.00%	0		עודף (גירעון) מיועד לחלוקה

0.28%			0.73%	54	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
5.93%			0.00%		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. 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

מספר עמיתים ליום 31/03/2025	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	88,390	132,044	220,434
שאינם פעילים	69,613	99,120	168,733
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	158,003	231,164	389,167
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	1,739	3,363
	שאיירים	297	521
	נכות	342	637
סה"כ פנסיונרים	2,143	2,378	4,521
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	1	5
	שאיירים	16	22
	נכות	2	4
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	12	19	31
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	160,158	233,561	393,719