



Yes Hayahu 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 כללית"

ליום 30/06/2026

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.
10	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
11	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
13	הערות והבהרות	5.
14	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 כללית" ליום 30/06/2026.

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 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 30/06/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


ישעיהו אורזיצר,
אקטואר ממונה

19/08/2026

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,340,374	1,380,324	1,327,912
זכאים ויתרות זכות		115,769	188,730	64,844
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		672,355	662,136	708,440
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		412,324	395,223	415,934
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,084,679	1,057,359	1,124,374
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	139,712	132,771	137,401
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	255	247	256
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		139,967	133,018	137,657
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	-119	1,208	66
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	78	9	971
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		-41	1,217	1,037
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		1,224,605	1,191,594	1,263,068
סך כל ההתחייבויות		1,340,374	1,380,324	1,327,912

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

קבוצת הפנסיונרים ללא מסלול הלכה וללא מסלול עוקב מדדי מניות:

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	90,904	88,257	87,971
התחייבויות לנכים	18,118	17,052	15,743
התחייבויות לשאירי מבוטח	18,202	17,522	13,040
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	0	192
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	506	4,412
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	9,619	9,653	12,134
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	31	0	1,955
עתודה לפנסיונרים	1,369	-889	1,363
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	138,243	132,101	136,810
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-83	26	-82
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	75	0	966
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות	4,415	4,073	3,796

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים ללא מסלול הלכה: 0.33%.

פנסיונרים מסלול הלכה בלבד

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	674	674	585
התחייבויות לנכים	0	0	0
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	0	0	0

6	-4	4	עתודה לפנסיונרים
591	670	678	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
0	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
16	21	22	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים מסלול הלכה: 0.30%.

פנסיונרים מסלול עוקב מדדי מניות בלבד

ליום 31/12/2025	ליום 31/03/2026	ליום 30/06/2026	באלפי ₪
		791	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
		0	התחייבויות לנכים
		0	התחייבויות לשארי מבוטח
		0	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
		0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
		0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
		0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
		0	עתודה לפנסיונרים
		791	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		25	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים מסלול עוקב מדדי מניות: 0.30%.

פנסיונרים בכל המסלולים:

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	92,369	88,931	88,556
התחייבויות לנכים	18,118	17,052	15,743
התחייבויות לשארי מבוטח	18,202	17,522	13,040
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	0	0	192
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	0	506	4,412
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	9,619	9,653	12,134
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	31	0	1,955
עתודה לפנסיונרים	1,373	-893	1,369
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	139,712	132,771	137,401
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-84	26	-82
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	75	0	970
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	4,462	4,093	3,812

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	252	244	253
התחייבויות לנכים	0	0	0
התחייבויות לשאירי מבוטח	0	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	0	0
עבודה למקבלי קצבה קיימים	3	3	3
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	255	247	256
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	0	0	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	3	9	1
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות	12	12	12

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 לעמיתים

1. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים מבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026			30/6/2026	
אחוזים	אחוזים			אלפי ₪ אחוזים	
-0.11%	0.56%			1,271 0.10%	מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%			-12 0.00%	מקרי מוות - נכים
-0.71%	0.13%			1,308 0.11%	יציאה לנכות
0.79%	0.01%			1,350 0.11%	חזרה מנכות
0.31%	-0.62%			-3,293 -0.27%	ביטוח משנה
0.27%	0.08%			624 0.05%	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

האחוז המוצג הוא מכלל נכסי הקרן.

2. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים לא מבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026			30/6/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים		אלפי ₪ אחוזים	
-0.03%	-0.02%			-187 -0.02%	מקרי מוות - פנסיות זקנה ושאיירים
0.28%	0.00%			0 0.00%	פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%			0 0.00%	שינוי שיטות והנחות

שינויים בתקנון הקרן	0	0.00%			0.00%
סך הגורמים האחרים	-556	-0.05%		0.04%	0.10%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	-743	-0.06%		0.02%	0.35%

3.א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכל הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026		30/6/2026		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
-0.11%	0.56%		0.10%	1,271	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.03%	-0.02%		-0.02%	-187	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%		0.00%	-12	ג. מקרי מוות - נכים
-0.71%	0.13%		0.11%	1,308	ד. יציאה לנכות
0.79%	0.01%		0.11%	1,350	ה. חזרה מנכות
0.31%	-0.62%		-0.27%	-3,293	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.28%	0.00%		0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.10%	0.04%		-0.05%	-556	י. סך הגורמים האחרים
0.62%	0.10%		-0.01%	-119	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים

פנסיונרים במסלול הכללי (לא כולל הלכה)

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026		30/6/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.73%	1.00%		-0.67%	-889	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.17%	0.03%		0.00%	-20	גורמים אחרים
2.15%	-1.69%		1.72%	2,352	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) במהלך התקופה
1.72%	0.00%		0.05%	75	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.67%		1.00%	1,369	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.79%	0.00%		0.06%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026		30/6/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
	1.00%		-0.60%	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
	-0.12%		-0.01%	-4	גורמים אחרים
	-1.48%		1.24%	8	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) במהלך התקופה

עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.00%	0.00%
עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה	4	0.62%	-0.60%	
עודף(גירעון) למועד החלוקה		0.00%	0.00%	

פנסיונרים במסלול עוקב מדדי מניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026		30/6/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
			0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
			0.00%	0	גורמים אחרים
			0.00%	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
			0.00%	-	עודף (גירעון) במהלך התקופה
			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
			0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
			0.00%		עודף(גירעון) למועד החלוקה

מסלול חדש ברבעון זה.

2.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2026		30/6/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%		1.00%	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.02%		0.00%	-1	גורמים אחרים
2.49%	0.85%		2.70%	7	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.67%	2.65%		-1.65%	-4	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.85%	3.52%		1.05%	3	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%		1.00%	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.91%	3.76%		1.11%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

3.3. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

5. הערות והבהרות

- העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.
- שיעור החלוקה הדמוגרפית לקבוצת המבוטחים יהיה 0.03%.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/06/2026		זכר	נקבה	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
מבוטחים		4,277	1,709	5,986
שאינם מבוטחים		7,398	5,015	12,413
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה		11,675	6,724	18,399
מקבלי קצבה:				
פנסיונרים	זקנה ושארי זקנה	216	196	412
	שאירים	17	18	35
	נכות	19	9	28
סה"כ פנסיונרים		252	223	475
מקבלי קצבה קיימים	זקנה ושארי זקנה	1	1	2
	שאירים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים		1	1	2
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-
	שאירים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן		11,928	6,948	18,876