

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

רח' דרך זאב ז'בוטינסקי 138, רמת גן, בית דוד, קומה 3

email : [actuar.cpa@gmail.com](mailto:actuar.cpa@gmail.com)

טלפון: 054-9304868, 03-6202922

website : [www.actuar-cpa.com](http://www.actuar-cpa.com)

פקס: 03-6201772



# דוח האקטואר של



## "אלטשולר שחם פנסיה כללית"

ליום 31/12/2023

## תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
3	מאזן אקטוארי	2.
5	מידע כללי	3.
11	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	4.
11	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
12	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
13	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
13	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות	5.
14	עודף (גירעון) אקטוארי	6.
14	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
14	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים מבוטחים	1.א.
14	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים לא מבוטחים	2.א.
15	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכל הקרן:	3.א.
16	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
18	הערות והבהרות	7.
20	נספחים סטטיסטיים	8.

## 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 31/12/2023.

אני מצהיר שאיני שכיר בקרן ואין 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. אין לי או לקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם הקרן או עם החברה המנהלת.

### 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 31/12/2023 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אורי לפיד

אקטואר ממונה

20.03.2024

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/12/2023	ליום 30/9/2023	ליום 31/12/2022
	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>	772,674	796,795	701,177
	זכאים ויתרות זכות	23,087	94,519	39,109
	<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>			
	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>			
	התחייבויות לעמיתים מבוטחים	399,437	374,283	333,413
	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים	277,972	266,803	272,840
	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>	677,409	641,086	606,253
	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>			
	התחייבויות פנסיונרים	72,790	63,205	56,015
	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	236	241	260
	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	0	0	0
	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>	73,026	63,446	56,275
	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>			
	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-852	207	502
	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	3	-2,463	-962
	<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>	-849	-2,256	-460
	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>	749,587	702,276	662,068
	<b>סך כל ההתחייבויות</b>	772,674	796,795	701,177

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.  
**התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה** - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים.  
**זכאים קיימים לפנסיה** - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.  
**מקבלי קצבה קיימים** - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.  
**פנסיונרים** - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.  
**עודף (גירעון) אקטוארי** - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמית הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמית הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

### 3. מידע כללי

תקנון הפנסיה העדכני הוא מ-10/2023 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת:  
<https://www.as-invest.co.il/>

#### 3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר ולאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה.

3.1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה בו בחר עמית בתקופת תשלומים מובטחים שבסופה גילו יעלה על 87, תקוצר באופן אוטומטי תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל העמית 87. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים.

3.1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

### 3.2 פנסיית שאירי זקנה

3.2.1 **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.

3.2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהייתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.

3.2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

### 3.3 פנסיית נכות

3.3.1 **מסלול ביטוח** – כדי להיות מבוטח בביטוח נכות ושארים, על העמית להיות באחד מהמסלולים הביטויים שאינם מסלול יסוד.

3.3.2 **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.

3.3.3 **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנהיה נכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל ממועד האירוע המזכה כהגדרתו בתקנון הקרן.

3.3.4 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

3.3.5 **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות לנכה בנכות מלאה תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושארים בשיעור הכיסוי לנכות. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.

3.3.6 **שיעור הכיסוי לנכות** - מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו ומינו בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה או בעת המעבר ממסלול ביטוחי קיים למסלול ביטוחי אחר.

- 3.3.7 **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים (תנועות שחרור) ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים בשיעור ממוצע דמי הגמולים שהופקדו בפועל לקרן בתקופה לפיה חושב השכר הקובע לקרן, ובהתאם לחלקיות הנכות
- 3.3.8 **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יפסיק לקבל את קצבת הנכות. הוא רשאי לקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו במועד שיבחר. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 3.3.9 **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

### 3.4 פנסיית שאירי מבוטח

#### 3.4.1 הגדרת שאירי מבוטח:

- 3.4.1.1 **אלמנה** – מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה.
- 3.4.1.2 **יתום** – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים, או ילד מאומץ כחוק, ו/או בן עם מוגבלות של עמית שנפטר.
- 3.4.1.3 **הורים** – קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיית שאירי מבוטח, בהתאם להגדרת הורה בתקנון הקרן.
- 3.4.2 **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי מבוטח החל מה – 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.
- 3.4.3 **תקופת תשלום הפנסיה - לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל קצבת שאירים, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל ו/או לבן נבחר עם מוגבלות - כל עוד הוא מוגדר ככזה בהתאם להגדרתם בתקנון הקרן).
- 3.4.4 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי מבוטח בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 3.4.5 **חישוב פנסיית שאירי מבוטח** – פנסיית שאירי מבוטח תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים בשיעור הכיסוי לשאיירים כפי שנקבע לעמית שנפטר במועד הצטרפותו לקרן. אלמנה זכאית ברוב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי מבוטח וכל היתומים זכאים ל – 40% מפנסיית שאירי מבוטח. בכל מקרה לא יותר מ-100% מהשכר הקובע.



3.4.6 **שיעור הכיסוי לקצבת שאירי עמית מבוטח** – מחושב לפי מסלול הביטוח בו בחר העמית ולפי גילו ומינו בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה או בעת מעבר ממסלול ביטוחי קיים למסלול ביטוחי אחר.

3.4.7 **וויתור על כיסוי ביטוחי לבן זוג ו/או ילדים עד גיל 21** – עמית שאינו נשוי ואין לו ילדים רשאי להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולוותר על כיסוי ביטוחי לבן הזוג ו/או ילדים תקופת הוויתור תהא תקפה ל – 24 חודשים.

### 3.5 החזרת כספים

3.5.1 **חישוב ערך פדיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית .

3.5.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפדיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

3.5.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.

3.5.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא.

3.5.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה, או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפדיון.

### 3.6 הוראות כלליות

3.6.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן במועדים הבאים:

3.6.1.1 לקבוצת מקבלי קצבה קיימים הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן.

עדכון ההצמדה למדד בקבוצת הפנסיונרים החדשים יתבצע אחת לשנה בחודש אפריל של השנה העוקבת.

3.6.1.2 אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

3.6.1.3 בנוסף, לכל קבוצת פנסיונרים בנפרד, תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההוגנית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

3.6.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים (אם רלוונטי) ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

3.7 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיית שאירים מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר



תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

3.8 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

3.9 החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

3.9.1 ריבית לפנסיונרים מקבלי קצבה (פרשו מ- 1/2004 עד 31/12/2017) – על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת.

3.9.2 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ- 1/2018) – על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת. הפנסיות מתעדכנות בהתאם לתשואת הקרן ולכן החישוב שקול לחישוב בריבית של 4%.

3.9.3 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ- 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה (הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>).

3.9.4 ביום 30/6/2022 פרסם הממונה חוזר 2022-9-18 בנוגע להנחות תמותה ושיפור תמותה. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

3.9.5 לוחות תמותה –

3.9.5.1 לפנסיונרים – לפי לוח פ-3 ב עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה חדשה.

3.9.5.2 לאלמנים/אלמנות – לפי לוח פ-1 ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 ד החל מגיל זה.

3.9.5.3 לנכים – לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.

3.9.5.4 שיעורי החלמה לנכים – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.

3.9.5.5 שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים. החישוב הותאם לשינוי בהוראות לפי חוזר 2022-9-18.

3.9.5.6 שיעורי נישואין – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ-10.

3.9.5.7 הפרש גילאים בין בני זוג – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.

3.9.5.8 נתונים על ילדים – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

איזון הקרן 3.10

**3.10.1 עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.

**3.10.2 תשואה דמוגרפית** – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.

**3.10.3 מנגנון האיזון לפנסיונרים** – מתואר בסעיף 3.6.1.

**3.11 דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.

**3.12 דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין נכים ושארים חדשים. החברה רשאית לנכות דמי ניהול בשיעור של 0.3% מהצבירה בגין הפורשים לזקנה ושאריהם. לפנסיונרים שכבר פרשו, דמי הניהול נקבעים לפי שיעורם במועד הפרישה.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/9/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	48,092	44,271	38,212
התחייבויות לנכים	9,841	5,958	4,301
התחייבויות לשארי מבוטח	4,492	4,490	1,659
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	626	626	626
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	8,634	7,526	8,694
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	1,529	946	3,078
עתודה לפנסיונרים	-424	-612	-555
<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>	<b>72,790</b>	<b>63,205</b>	<b>56,015</b>
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-9	-158	-68
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	-2,465	-962
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	2,046	1,834	1,457

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.35%

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/9/2023	ליום 31/12/2023	
	261	239	234	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
	0	0	0	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
	-1	2	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים
	260	241	236	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
	0	-1	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
	0	2	3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	15	13	13	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.

## 5. התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

לקרן ביטוח משנה המכסה 90% מהתביעות.

לקרן 2 תביעות תלויות בנכות, לכן לא מוצגת טבלת תביעות תלויות.

תביעות תלויות ו-IBNR שארים נקבעו לפי רשימת נפטרים ממשד הפנים שהיו מבוטחים במועד הפטירה.

IBNR נכות בגין מלחמת חרבות ברזל נקבע ל-1.4 מיליון ₪. לא ידוע על נפטרים כתוצאה מהמלחמה שיש להם כיסוי ביטוחי.

IBNR נכות (לא כולל מלחמה) נקבע לפי ריסק של 6 חודשים.

**6. עודף (גירעון) אקטוארי**

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח		
			31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023			
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪		
0.55%	0.44%	3,069	0.12%	0.12%	0.14%	0.05%	405	מקרי מוות - מבוטחים	
0.00%	-0.01%	-48	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-12	מקרי מוות - נכים	
0.37%	1.01%	6,906	0.60%	0.22%	0.18%	0.01%	48	יציאה לנכות	
-0.04%	0.65%	4,544	0.25%	0.17%	0.17%	0.06%	447	חזרה מנכות	
-0.11%	-1.47%	-10,276	-0.76%	-0.29%	-0.21%	-0.22%	-1,645	ביטוח משנה	
0.78%	0.61%	4,195	0.22%	0.22%	0.28%	-0.10%	-757	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח		
			31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023			
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪		
-0.03%	-0.04%	-313	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.02%	-124	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושארים	
0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	פרישות במהלך השנה	
-0.05%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינוי שיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן	
0.03%	-0.30%	-2,164	0.11%	-0.19%	-0.23%	0.00%	29	סך הגורמים האחרים	
-0.05%	-0.35%	-2,477	0.10%	-0.19%	-0.25%	-0.01%	-95	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	אחוזים	אלפי ₪	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023		
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.55%	0.44%	3,069	0.12%	0.12%	0.14%	0.05%	405	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.03%	-0.04%	-313	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.02%	-124	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	-0.01%	-48	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-12	ג. מקרי מוות - נכים
0.37%	1.01%	6,906	0.60%	0.22%	0.18%	0.01%	48	ד. יציאה לנכות
-0.04%	0.65%	4,544	0.25%	0.17%	0.17%	0.06%	447	ה. חזרה מנכות
-0.11%	-1.47%	-10,276	-0.76%	-0.29%	-0.21%	-0.22%	-1,645	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
-0.05%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04%	-0.30%	-2,164	0.11%	-0.19%	-0.23%	0.00%	29	י. סך הגורמים האחרים
0.73%	0.26%	1,718	0.32%	0.03%	0.03%	-0.11%	-852	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 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022			31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	-1.00%	-555	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-612	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.07%	0.20%	-37	0.02%	0.02%	-0.01%	0.16%	-7	גורמים אחרים
-18.58%	-5.33%	-3,324	-1.39%	-0.40%	-3.86%	0.27%	194	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-16.65%	-5.54%	-3,493	-1.37%	-0.38%	-3.87%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	-0.58%	-424	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-0.58%	-424	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-17.49%	-5.82%		-1.48%	-0.40%	-4.02%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2.ב. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
			31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.36%	-0.53%	-1	-0.53%	-0.05%	0.93%	0.93%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-2.04%	0.00%	-1	-0.01%	0.00%	0.06%	0.09%	0	גורמים אחרים
-16.12%	-3.29%	-8	-0.32%	0.38%	-3.98%	0.67%	2	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
17.88%	6.83%	18	0.82%	0.60%	4.61%	0.70%	2	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.10%	2.01%	5	0.00%	0.00%	0.62%	1.38%	3	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.53%	1.00%	2	-0.05%	0.93%	1.00%	1.00%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00%	-0.53%	-1	0.00%	0.00%	0.63%	1.40%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

3.ב. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

**7. ניתוחי רגישות להנחות**

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שיעור בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שיעור בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
+0.003%	-0.003%	+0.008%	-0.008%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

מוצג לאחר השפעת ביטוח משנה.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שיעור בשיעור הנחת שיעורי החלמה של נכים		שיעור בשיעור הנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.001%	+0.001%	-0.114%	+0.104%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

**8. ביטוח משנה**

הקרן מבוטחת בביטוח משנה. שיעור השתתפות מבטח המשנה מהתביעות הוא 90%.

**9. 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.
- ג. פריסת גרעון לקבוצת הפנסיונרים בקרן הכללית בגין הגרעון של שנת 2022:
  - למי שהצטרף עד לסוף הרבעון הראשון בשנת 2022 – הפחתה של 6.70% בכל אחת מ-3 השנים הבאות. נשאר 2 הפחתות.
  - למי שהצטרף ברבעון השני בשנת 2022 – הפחתה של 4.80% בכל אחת מ-3 השנים הבאות. נשאר 2 הפחתות.
  - למי שהצטרף ברבעון השלישי בשנת 2022 – הפחתה של 2.21% בכל אחת מ-3 השנים הבאות. נשאר 2 הפחתות.
  - למי שהצטרף ברבעון הרביעי בשנת 2022 – הפחתה של 0.63% בכל אחת מ-3 השנים הבאות. נשאר 2 הפחתות.

## אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

רח' דרך זאב ז'בוטינסקי 138, רמת גן, בית דוד, קומה 3

email : [actuar.cpa@gmail.com](mailto:actuar.cpa@gmail.com)

טלפון: 054-9304868, 03-6202922

website : [www.actuar-cpa.com](http://www.actuar-cpa.com)

פקס: 03-6201772



בנוסף לפריסה זו, יקבלו הפנסיונרים את ההצמדה למדד ואת העודף הדמוגרפי.  
בגין הגירעון של שנת 2023 לא מבוצעת פריסה.

ד. עריכת המאזן ע"י אקטואר חיצוני בהתאם לתקנות מס הכנסה - ברבעון הנוכחי נערך המאזן האקטוארי ע"י אקטואר חיצוני (אחת ל- 5 שנים) , בהתאם לתקנה 51(א)(ב) לתקנות מס הכנסה. המלצות האקטואר התקבלו והשפעתן איננה מהותית

**10. נספחים סטטיסטיים**

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2023	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
9,500	2,900	6,600	מבוטחים	
11,521	4,122	7,399	שאינם מבוטחים	
21,021	7,022	13,999	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
188	93	95	זקנה	פנסיונרים
19	7	12	שאיירים	
14	4	10	נכות	
221	104	117	סה"כ פנסיונרים	
2	1	1	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
2	1	1	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
21,244	7,127	14,117	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>	

התפלגות עמיתים מבוטחים

סה"כ			נקבה			זכר			
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
5,709	21,240	85	4,982	17,086	24	5,995	22,875	61	עד 24
6,031	29,704	789	4,854	22,893	256	6,596	32,975	533	25-29
5,980	30,983	1,971	5,079	25,384	627	6,400	33,595	1,344	30-34
6,921	38,974	2,288	5,024	26,268	634	7,648	43,845	1,654	35-39
7,185	45,661	1,719	6,121	36,118	546	7,681	50,104	1,173	40-44
7,299	51,233	1,236	5,525	36,118	356	8,017	57,348	880	45-49
7,591	61,538	738	6,204	47,637	239	8,255	68,196	499	50-54
6,943	52,899	360	5,558	29,717	117	7,611	64,060	243	55-59
6,609	43,117	233	6,619	40,124	73	6,604	44,482	160	60-64
4,681	36,929	81	3,797	32,104	28	5,147	39,478	53	65-69
		-			-			-	70 ומעלה
6,764	41,557	9,500	5,436	31,072	2,900	7,348	46,164	6,600	סה"כ

התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים

סה"כ		נקבה		זכר		
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
4,127	104	5,360	60	2,445	44	עד 24
8,434	619	4,863	256	10,952	363	25-29
13,217	1,591	10,063	580	15,026	1,011	30-34
17,639	2,455	13,192	825	19,890	1,630	35-39
20,776	2,041	19,494	680	21,417	1,361	40-44
25,335	1,707	23,144	564	26,417	1,143	45-49
33,028	1,115	26,577	387	36,458	728	50-54
30,404	728	24,707	283	34,028	445	55-59
51,804	483	47,021	210	55,484	273	60-64
65,929	392	42,524	165	82,942	227	65-69
43,751	286	39,606	112	46,419	174	70 ומעלה
24,127	11,521	20,184	4,122	26,324	7,399	סה"כ

התפלגות פנסיונרים - לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	2	0	0	894	2	0	0	0-9
-	6	0	0	1,049	6	0	0	10-19
-	0	0	0	0	0	0	0	20-24
-	0	0	0	0	0	0	0	25-29
14,341	1	0	0	0	0	4,569	1	30-34
11,216	1	0	0	33	1	0	0	35-39
-	3	0	0	87	1	7,050	2	40-44
5,951	3	0	0	0	0	7,394	3	45-49
14,053	3	0	0	10,440	1	4,199	2	50-54
16,848	2	0	0	0	0	2,975	2	55-59
1,951	2	1,525	2	0	0	0	0	60-64
2,562	38	1,699	37	57	1	0	0	65-69
2,884	43	1,178	43	0	0	0	0	70-74
1,389	11	2,320	11	0	0	0	0	75-79
1,504	2	2,099	2	0	0	0	0	80-84
-	0	0	0	0	0	0	0	85-89
-	0	0	0	0	0	0	0	90-94
-	0	0	0	0	0	0	0	95-99
-	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
3,101	117	1,540	95	1,558	12	5,520	10	סה"כ



סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	2	0	0	30	2	0	0	0-9
-	0	0	0	0	0	0	0	10-19
-	0	0	0	0	0	0	0	20-24
-	0	0	0	0	0	0	0	25-29
14,341	0	0	0	0	0	0	0	30-34
11,216	0	0	0	0	0	0	0	35-39
-	1	0	0	2,379	1	0	0	40-44
5,951	0	0	0	0	0	0	0	45-49
14,053	3	0	0	1,648	2	8,935	1	50-54
16,848	3	0	0	140	1	8,438	2	55-59
1,951	9	1,085	8	0	0	29,498	1	60-64
2,562	42	1,030	42	0	0	0	0	65-69
2,884	32	1,703	32	0	0	0	0	70-74
1,389	8	3,357	8	0	0	0	0	75-79
1,504	1	12,052	1	0	0	0	0	80-84
-	2	5,078	1	4,517	1	0	0	85-89
-	0	0	0	0	0	0	0	90-94
-	1	4,215	1	0	0	0	0	95-99
-	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
3,104	104	1,663	93	1,485	7	13,827	4	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאירים		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
462	4	0	0	462	4	0	0	0-9
1,049	6	0	0	1,049	6	0	0	10-19
0	0	0	0	0	0	0	0	20-24
0	0	0	0	0	0	0	0	25-29
4,569	1	0	0	0	0	4,569	1	30-34
33	1	0	0	33	1	0	0	35-39
4,141	4	0	0	1,233	2	7,050	2	40-44
7,394	3	0	0	0	0	7,394	3	45-49
5,178	6	0	0	4,579	3	5,777	3	50-54
4,593	5	0	0	140	1	5,706	4	55-59
3,748	11	1,173	10	0	0	29,498	1	60-64
1,327	80	1,344	79	57	1	0	0	65-69
1,402	75	1,402	75	0	0	0	0	70-74
2,757	19	2,757	19	0	0	0	0	75-79
5,417	3	5,417	3	0	0	0	0	80-84
4,798	2	5,078	1	4,517	1	0	0	85-89
0	0	0	0	0	0	0	0	90-94
4,215	1	4,215	1	0	0	0	0	95-99
0	0	0	0	0	0	0	0	100 ולמעלה
1,993	221	1,601	188	1,531	19	7,893	14	סה"כ