



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 31/03/2026

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.
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 31/03/2026.

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. אני 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 31/3/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

26/05/2026

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2026	ליום 31/12/2025
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		40,089,486	38,871,438
זכאים ויתרות זכות		4,344,051	1,579,688
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד		5,889	28,850
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		26,347,761	28,205,709
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		5,758,992	5,492,110
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		32,106,753	33,697,819
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	3,582,500	3,495,208
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	10,267	10,259
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	0	0
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		3,592,767	3,505,467
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	39,976	38,841
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	50	20,773
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		40,026	59,614
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		35,739,546	37,262,900
סך כל ההתחייבויות		40,089,486	38,871,438

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים במסלול הכללי (ללא מסלול הלכה)

באלפי ₪	ליום 31/3/2026		ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	2,084,837		2,001,741
התחייבויות לנכים	640,758		615,184
התחייבויות לשארי מבוטח	415,598		392,604
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	44,156		60,064
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	6,024		2,044
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	278,759		272,581
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	84,016		99,426
עתודה לפנסיונרים	7,055		34,679
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	3,561,203		3,478,323
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	3,981		3,599
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		20,702
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	114,515		109,676

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.37%.

פנסיונרים מסלול הלכה בלבד

באלפי ₪	ליום 31/3/2026		ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	21,417		16,808
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	-121		77
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	21,297		16,885
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	24		18
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	639		507

פנסיונרים בכל המסלולים

באלפי ₪	ליום 31/3/2026		ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	52,106,25		2,018,549
התחייבויות לנכים	640,758		615,184
התחייבויות לשאירי מבוטח	415,598		392,604
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	44,156		60,064
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	6,024		2,044
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	278,759		272,581
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	84,016		99,426
עתודה לפנסיונרים	6,934		34,756
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	3,582,500		3,495,208
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4,005		3,617
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		20,702
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	115,154		110,182

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/3/2026		ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	640		652
התחייבויות לנכים	2,295		2,117
התחייבויות לשאירי מבוטח	7,230		7,388
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	102		102
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	10,267		10,259
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	12		11
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	50		71
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	633		629

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 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
אחוזים					
0.21%	2,493	0.01%			א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	1,067	0.00%			ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.06%	-6,414	-0.02%			ג. מקרי מוות - נכים
-0.44%	-38,228	-0.11%			ד. יציאה לנכות
0.71%	74,369	0.21%			ה. חזרה מנכות
-0.42%	474	0.00%			ו. ביטוח משנה
0.00%	0	0.00%			ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0	0.00%			ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0	0.00%			ט. שינויים בתקנון הקרן
0.02%	6,215	0.02%			י. סך הגורמים האחרים(*)
0.02%	39,976	0.11%			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 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%			1.00%	34,679	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.11%			-0.02%	329	גורמים אחרים
1.78%			-0.78%	-27,953	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.67%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%			0.20%	7,055	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.74%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
1.65%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

לפנסיונרים במסלול הלכה (הצטרפו החל מרבעון שלישי 2024)

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%			0.07%	77	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.24%			0.30%	1	גורמים אחרים

0.19%			-0.93%	-199	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.03%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.46%			-0.56%	-121	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.03%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
-0.06%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

2.ב. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2026				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.28%			1.00%	102	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.12%			0.01%	1	גורמים אחרים
2.33%			-0.75%	-77	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%			1.22%	126	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.49%			0.48%	50	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%			1.00%	102	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

1.55%			0.52%		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. החברה המצטטת את וקטור הריביות הוחלפה. הווקטור הנוכחי התקבל מחברת נס פייר ואליו.
- 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 31/03/2026	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	82,820	131,991	214,811
שאינם פעילים	73,179	105,910	179,089
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	155,999	237,901	393,900
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	2,130	4,107
	שאיירים	391	668
	נכות	471	868
סה"כ פנסיונרים	2,651	2,992	5,643
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	1	5
	שאיירים	16	22
	נכות	2	3
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	11	19	30
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	158,661	240,912	399,573