



הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

11

2

3

4

5

6

סקירת דוחות כספיים ביניים

דוחות על המצב הכספי ביניים

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - "חוק הפיקוח"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
רכוש שוטף				
3,094,302	2,380,856	2,999,279		מזומנים ושווי מזומנים
31,429	26,714	48,764		חייבים ויתרות חובה
3,125,731	2,407,570	3,048,043		
השקעות פיננסיות				
1,872,374	1,550,499	2,203,855		נכסי חוב סחירים
270,340	236,899	285,357	3	נכסי חוב שאינם סחירים
2,360,093	1,460,665	2,726,331		מניות
1,954,959	1,396,536	1,873,863		השקעות אחרות
6,457,766	4,644,599	7,089,406		סך כל השקעות פיננסיות
2,371	2,387	2,375		נדל"ן להשקעה
102,161	84,520	113,250		נכסי ביטוח משנה
9,688,029	7,139,076	10,253,074		סך כל הנכסים
436,811	363,992	500,023		זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
8,125,978	5,840,765	8,596,231		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
671,921	564,306	674,062		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
8,797,899	6,405,071	9,270,293		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
התחייבויות למקבלי קצבה:				
407,324	320,119	434,065	4	התחייבויות לפנסיונרים
34,985	36,519	33,060		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
442,309	356,638	467,125		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
עודף אקטוארי:				
5,654	13,375	15,633	5	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
5,356	-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
11,010	13,375	15,633		סך כל עודף אקטוארי
9,251,218	6,775,084	9,753,051		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
9,688,029	7,139,076	10,253,074		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	------------------------------	---

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 2026		
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	באור		
67,705	19,105	24,591	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
68,261	16,871	6,402	מנכסי חוב סחירים
9,125	7,140	(2,479)	מנכסי חוב שאינם סחירים
514,186	(27,357)	24,602	ממניות
334,192	(111,090)	(235,783)	מהשקעות אחרות
96	29	26	מנדל"ן להשקעה
925,860	(114,407)	(207,232)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,130	723	207	הכנסות אחרות
997,695	(94,579)	(182,434)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
28,964	6,808	8,561	דמי ניהול
5,386	991	1,454	הוצאות ישירות
2,843	545	768	מסים
37,193	8,344	10,783	סך כל ההוצאות
960,502	(102,923)	(193,217)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 2026		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
6,491,302	6,491,302	9,251,218	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
1,378,454	319,237	393,030	תקבולים מדמי גמולים
334	74	68	תקבולים מדמי סליקה
(83,407)	(19,059)	(19,024)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
5,975	3,405	1,855	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
1,301,356	303,657	375,929	סך כל התקבולים, נטו תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים
13,808	2,832	3,934	תשלומי פנסיית זקנה
7,609	1,763	2,892	תשלומי פנסיית נכות
3,693	851	1,091	תשלומי פנסיית שאירים
25,110	5,446	7,917	
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
3,361	847	781	תשלומי פנסיית זקנה
96	46	17	תשלומי פנסיית נכות
360	87	113	תשלומי פנסיית שאירים
3,817	980	911	
			תשלומים אחרים
75,653	19,025	25,090	פדיונות
(48,136)	(19,868)	(18,094)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינויים בהתחייבויות
56,444	5,583	15,824	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
807,911	172,446	382,956	העברות מקרנות פנסיה חדשות
514,228	132,353	171,992	העברות מחברות ביטוח
98,207	22,671	40,249	העברות מקופות גמל
1,420,346	327,470	595,197	
			העברות צבירה מהקרן
782,140	212,608	239,243	העברות לקרנות פנסיה חדשות
8,442	2,945	2,879	העברות לחברות ביטוח
75,262	23,286	18,130	העברות לקופות גמל
865,844	238,839	260,252	
554,502	88,631	334,945	העברות צבירה, נטו
960,502	(102,923)	(193,217)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,251,218	6,775,084	9,753,051	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. הקרן הינה קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון. הקרן החלה את פעילותה במהלך שנת 2000. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
- רשות שוק ההון פרסמה הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית בה ניתן להפקיד כספים ללא תקרת הפקדות ושאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות או למנגנון השלמת תשואה.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. החברה המנהלת היא הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ.
- ד. במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה היה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"). בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס ביטוח עודכן כך שהחל מיום 1 בינואר 2025 ההסכם לא כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור. ביום 31.12.2025 הסתיים הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס ביטוח, ומיום 1.1.2026 לחברה הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה זר (להלן "הסכם ביטוח משנה חדש"). עם כניסתו לתוקף של הסכם ביטוח המשנה החדש, ההסכם עם הפניקס ביטוח נכנס ל-Run Off.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן-"הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן-"חוק הפיקוח"). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היותן אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לנ"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. הקרן אינה זכאית לזקיפת תשואות אגרות חוב מיועדות. לעניין החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים ראה באור 8'ג' להלן.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

41,518	35,901	41,685
228,822	200,998	243,672
270,340	236,899	285,357

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
221,671	172,199	233,524
69,826	59,922	80,502
68,337	54,763	73,001
19,824	15,570	21,715
11,434	10,901	12,255
7,018	4,533	5,916
5,128	1,300	8,868
4,086	931	(1,716)
407,324	320,119	434,065

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
33,160	34,740	31,360
882	860	852
902	889	868
41	30	(20)
34,985	36,519	33,060

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עבודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באור 5: - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2026	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.03	0.01	714
0.47	0.18	14,919
2.46	-	-

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף דמוגרפי עבור עמיתי הקרן - מסלול ביטוח

עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

פנסיונרים

א. החל מיום 3 בינואר, 2018 חל שינוי בהוראות ההסדר התחיקתי, באופן שההתחייבויות כלפי פנסיונרים חדשים (מקבלי קצבת נכות או שאירים שמועד האירוע המזכה שלהם ארע החל מיום זה או מקבלי קצבת זקנה שפרשו לפנסיה החל מיום זה) מנוהלות כתיק השקעות נפרד וביחס אליו קיים שוני בכל הנוגע למנגנון הצמדת הפנסיות לתשואות ולמדד.

בחודש מאי, 2017 התפרסמו חוזרי הפנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (2017-3-3) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (2017-3-1). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושאיירי בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיית זקנה שהחלה להיות משולמת החל מיום 1 בינואר, 2018 - לתשואה שתושג בפועל על תיק ההשקעות של פנסיונרים אלו ביחס לתשואה הצפויה. השפעה זו על הפנסיות תיזקף בכל רבעון כאשר הפנסיות יעודכנו אחת לשנה בחודש אפריל העוקב למועד הדיווח.

כמו כן, הפנסיה של פנסיונרים אלו תתעדכן אחת לשנה לפי שיעור השינוי במדד, בקצבה בגין חודש אפריל, בגין השנה הקודמת למועד העדכון וזאת בשונה ממנגנון עדכון הפנסיות של הפנסיונרים הקיימים והזכאים הקיימים.

באור 6: - דמי ניהול
א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול מפנסיונרים שנגבו מסך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) לעניין שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות ראה ג' להלן.

ג. דמי ניהול מפנסיונרים - בהתאם לתקנון קרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%).

חרף האמור לעיל, לגבי פנסיונרים שהחלו לקבל פנסיה מהקרן לפני יום 1 בינואר, 2013 דמי הניהול יהיו כדלקמן:

(1) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2008 ועד 31 בדצמבר, 2012 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.5% (שיעור חודשי של 0.1241%).

(2) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2007 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 2.0% (שיעור חודשי של 0.1652%).

(3) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה לפני 1 בינואר, 2006 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%), ובנוסף, שיעור שלא יעלה על 2% מתשלומיה לפנסיונר או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם; הסכום האמור יהיה צמוד למדד החל במדד שפורסם בחודש ינואר 2013 ועד המדד הידוע במועד התשלום לפנסיונר.

בחודש ינואר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול)(תיקון), התשפ"א-2020. במסגרת התיקון הופחתה תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבות משיעור שנתי של 0.5% לשיעור שנתי של 0.3%, וזאת, ביחס לעמיתים בקרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית אשר החלו לקבל קצבה מיום 1 בפברואר 2022.

- באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות
- א. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן.
- ב. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות נגד החברה המנהלת.

- באור 8: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

א. בחודש דצמבר 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 275), התשפ"ה-2024. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור ממס, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מידי שנה ואמור היה להגיע לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה נוכח מלחמת חרבות ברזל, נקבע כי הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית ייפרש בהדרגה על פני מספר שנים נוספות ויעמוד על שיעור של 57% בשנת המס 2025, 57.5% בשנת המס 2026 ו- 62.5% בשנת המס 2027.

ב. החלפת ספק המשעך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשעך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשעך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026. בתחילת חודש פברואר, 2026 חברת "נס פייר ווליו בע"מ" החלה לספק את שירותי שיעור לגופים המוסדיים.

ג. השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי"

לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת האש בין ישראל לארגון חמאס אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.

ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלייל" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהוא הועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה. ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ולמדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים. במקביל למבצע "שאגת הארי" ביום 16 במרס 2026 הודיעה ישראל גם על תחילת תמרון צבאי בלבנון.

במהלך מבצע "שאגת הארי" הוכרז מצב מיוחד בעורף, נמל התעופה בן גוריון נסגר לסירוגין, והמשק פעל במתכונת מצומצמת בהתאם להנחיות פיקוד העורף. לאורך תקופת המבצע עברה החברה למתכונת עבודה מרחוק והמשיכה להעניק את כלל שירותיה כסדרם.

לאחר מועד הדוח, ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון, אשר אינן מלוות בשלב זה בהסדר כולל לסיום הלחימה. עם זאת, הפסקות האש אינן נשמרות במלואן ומלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה.

נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי ודאות באשר ליישום המלא של הסכמי הפסקת האש ולהימשכות המתיחות הביטחונית, ובפרט נוכח האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש על פעילותה של החברה המנהלת ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

השפעה על העודף/ הגירעון בקרן הפנסיה

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות מעבר לצפוי עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי.

בקרן פנסיה חדשה כללית סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה אינו מהותי.

הפניקס פנסיה משלימה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/03/2026

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מאי 2026

תוכן העניינים

3	הקדמה	
4	1. הצהרת האקטואר	
6	2. מאזן אקטוארי	
7	3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות	
7	א. התחייבויות לפנסיונרים	
7	ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	
8	4. עודף (גירעון) אקטוארי	
8	א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי :	
9	ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה :	
10	5. הערות אקטואר	
11	6. נספח סטטיסטי :	

הקדמה

מצורף בזה הדו"ח האקטוארי של קרן הפנסיה הפניקס פנסיה משלימה, קרן פנסיה כללית חדשה, שהחלה את פעילותה במהלך שנת 2000.

הקרן הינה קרן מסוג תשואה. הפנסיה החודשית לה זכאי העמית בקרן מחושבת על פי הסכום שנצבר בחשבון, לרבות התשואה שהשיגה הקרן. מתוך היתרה הצבורה מנוכים כל הניכויים והתוספות המחויבים על פי הוראות הדין, בין היתר, עלויות כיסוי ביטוחי, למקרה מוות ונכות של העמית, בהתאם למסלול הביטוחי שנבחר על ידו.

על פי חישוב זה היתרה הצבורה במועד פרישת העמית, מחולקת במקדם המרה לפנסיה, המתאים למין העמית ושאייריו, לגיל העמית ושאייריו ולמסלול אותו בחר בעת הפרישה. הסכום שמתקבל הוא הקצבה החודשית לגיל פרישה.

עד יוני 2014, הקרן היתה מיועדת לזקנה בלבד, ללא מסלולי ביטוח. כיום ישנם מסלולי ביטוח הכוללים ביטוחי נכות ושאיירים.

המאזן האקטוארי מבוסס על נתונים כפי שנמסרו על ידי הנהלת הקרן, וכולל התחייבויות ונכסים של קרן הפנסיה על פי תקנון הקרן ליום המאזן.

מרק ראבייב
אקטואר ממונה

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה משלימה ליום 31/03/2026.

הנני שכיר בפניקס חברה לביטוח בע"מ החל מ-02/2019, שהיא חברה אחות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, והחל מיוני 2021 הנני מכהן כאקטואר ממונה של הקרן.

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 בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת 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 בדיון וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדיון וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

26.05.2026

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/03/2026		הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
לימים 31/12/2025	לימים 31/03/2026	ביאור	באלפי ₪
9,688,029	10,253,074		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
436,811	500,023		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
8,125,982	8,596,231		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
671,921	674,062		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
8,797,899	9,270,293		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
407,324	434,065	א3	התחייבויות לפנסיונרים
34,985	33,060	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
442,309	467,125		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
5,654	15,633	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
5,356	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
11,010	15,633		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
9,251,218	9,753,051		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
9,688,029	10,253,074		סך כל ההתחייבויות

ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות לפני זקיפת עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק לעמיתי הקרן.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה מה- 01/01/2004 ועד ל-31/12/2017.
פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה מה- 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	233,524	221,671
התחייבויות לנכים	80,502	69,826
התחייבויות לשאיירי מבוטח	73,001	68,337
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	21,715	19,824
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	12,255	11,434
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	5,916	7,018
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	8,868	5,128
עתודה לפנסיונרים	-1,716	4,086
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	434,065	407,324
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	32	8
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	5,356
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	8,879	8,494
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.38%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	31,360	33,160
התחייבויות לנכים	852	882
התחייבויות לשאיירי מבוטח	868	902
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	-20	41
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	33,060	34,985
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	2	1
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	2,306	2,502
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	1.18%	1.19%

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלול יסוד:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31/03/2026		31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים
א. מקרי מוות - מבוטחים	0	0.00%	0.00%
ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים	570	0.01%	0.03%
ג. מקרי מוות - נכים	0	0.00%	0.00%
ד. יציאה לנכות	0	0.00%	0.00%
ה. חזרה מנכות	0	0.00%	0.00%
ו. ביטוח משנה	0	0.00%	0.00%
ז. שינוי שיטות והנחות	(0)	0.00%	0.00%
ח. שינויים בתקנון הקרן	0	0.00%	0.00%
ט. סך הגורמים האחרים	143	0.00%	0.00%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	714	0.01%	0.03%

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.24%	0.03%	0.05%	3,871	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.01%	0.02%	1,782	ג. מקרי מוות - נכים
0.32%	0.02%	0.08%	7,074	ד. יציאה לנכות
0.30%	0.07%	-0.01%	(561)	ה. חזרה מנכות
-0.42%	-0.06%	0.01%	925	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.03%	-0.01%	0.02%	1,828	ט. סך הגורמים האחרים
0.47%	0.07%	0.17%	14,919	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
0.50%	0.07%	0.18%		סה"כ עודף (גירעון) באחוזים לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים סופי משוקלל (עם יסוד)

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

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
0.67%	-0.08%	0.12%	41
			עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	(1)
			גורמים אחרים
0.05%	0.99%	-1.93%	(637)
			עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.43%	-0.79%	1.74%	577
			עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0
			(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
0.32%	0.12%	-0.06%	(20)
			עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

0.00%	0.00%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	--	---------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
3.07%	0.93%	0.94%	4,086
			עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.06%	0.02%	0.00%	(16)
			גורמים אחרים
2.38%	1.37%	-1.34%	(5,847)
			עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.21%	0.03%	0.01%	61
			עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
2.39%	1.33%	0.00%	0
			(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
3.35%	1.01%	-0.39%	(1,716)
			עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

2.46%	1.35%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	--	---------------------------------

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 31/03/2026 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות החוזר המאוחד "פרק 1 – מדידה", לעניין עריכת דוח כספי, מדידת ההתחייבויות ומדידת הנכסים, וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

ביטוח משנה

בקרן הפנסיה המשלימה קיים הסכם ביטוח משנה אשר חודש החל מיום 01/01/2026 ועודכנו תנאי ההסכם. שיעור הכיסוי עומד על 70% בתשלום תביעות למקרי מוות ו/או נכות של עמיתי הקרן הפעילים שאינם במסלול יסוד לזקנה המשולמים בהתאם לתקנון הקרן (להלן – "המבוטחים"), בעוד הקרן תישא ב- 30% הנותרים (שייר). עלות פרמיית ביטוח המשנה משולמת מנכסי המבוטחים. ההסכם מול מבטח המשנה הינו שנתי ונבחן מידי שנה לקראת חידושו בהתאם לצורך. ההסכם המעודכן כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור החל מיום 1.1.2026.

הערות כלליות

1. העודף/גרעון דמוגרפי מחולק לכל עמיתי הקרן ומקבלי הקצבאות בכל רבעון. העודף/גרעון כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק רק למקבלי הקצבאות פעם בשנה, בחודש אפריל של השנה העוקבת.
2. העודף/גירעון כתוצאה מגורמי תשואה, המחולק לפנסיונרים, יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמית הקרן:

מספר עמיתים ליום 31/03/2026				
31/12/2025	31/03/2026			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
50,859	55,273	17,050	38,223	מבוטחים
45,002	44,417	16,135	28,282	שאינם מבוטחים
95,861	99,690	33,185	66,505	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
596	632	274	358	זקנה
113	124	73	51	שאינם
102	105	39	66	נכות
811	861	386	475	סה"כ פנסיונרים
167	166	96	70	זקנה
4	4	4	0	שאינם
1	1	0	1	נכות
172	171	100	71	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
96,844	100,722	33,671	67,051	סה"כ עמית הקרן

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.