

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2025

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 התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מבירורים, 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 מזוהים 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 לתקנות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		באור	
				רכוש שוטף
2,128,235	2,014,479	2,642,527		מזומנים ושווי מזומנים
26,488	4,239	26,725		חייבים ויתרות חובה
2,154,723	2,018,718	2,669,252		
				השקעות פיננסיות
1,594,848	1,167,326	1,588,493		נכסי חוב סחירים
228,552	226,548	243,662	3	נכסי חוב שאינם סחירים
1,368,693	1,066,353	1,758,874		מניות
1,345,157	919,875	1,645,437		השקעות אחרות
4,537,250	3,380,102	5,236,466		סך כל השקעות פיננסיות
2,376	2,369	2,389		נדל"ן להשקעה
77,592	75,380	78,169		נכסי ביטוח משנה
6,771,941	5,476,569	7,986,276		סך כל הנכסים
280,639	133,852	415,077		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
5,570,239	4,534,751	6,582,920		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
571,687	518,730	605,166		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
6,141,926	5,053,481	7,188,086		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
297,714	255,480	337,414		התחייבויות לפנסיונרים
37,187	37,227	36,834		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
334,901	292,707	374,248		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
13,444	(1,753)	6,022		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,031	(1,718)	2,843		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
14,475	(3,471)	8,865		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
6,491,302	5,342,717	7,571,199		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
6,771,941	5,476,569	7,986,276		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אלי שוורץ דירקטור	21 באוגוסט, 2025 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 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					באור
84,594	22,486	2,953	40,912	22,058	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
62,890	(2,640)	6,066	11,978	22,937	מנכסי חוב סחירים
20,184	4,639	(217)	11,333	6,923	מנכסי חוב שאינם סחירים
282,619	(27,710)	230,031	62,481	202,674	ממניות
435,297	97,349	184,694	287,713	73,604	מהשקעות אחרות
120	32	32	74	61	מנדל"ן להשקעה
801,110	71,670	420,606	373,579	306,199	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,142	924	2,022	1,851	2,745	הכנסות אחרות
889,846	95,080	425,581	416,342	331,002	סך כל ההכנסות
					הוצאות
24,131	5,733	6,925	11,462	13,733	דמי ניהול
3,960	907	989	1,812	1,980	הוצאות ישירות
2,178	276	544	483	1,089	מסים
30,269	6,916	8,458	13,757	16,802	סך כל ההוצאות
859,577	88,164	417,123	402,585	314,200	עודף הכנסות 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 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
4,248,103	4,917,000	6,775,084	4,248,103	6,491,302	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
1,215,798	297,618	334,619	586,505	653,856	תקבולים מדמי גמולים
328	70	80	142	154	תקבולים מדמי סליקה
(66,305)	(16,243)	(20,242)	(31,978)	(39,301)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
11,351	270	(21)	4,297	3,384	הכנסות (החזר) מעמלות של מבטחי משנה
1,161,172	281,715	314,436	558,966	618,093	סך כל התקבולים, נטו תשלומים:
					תשלומים לפנסיונרים
9,848	2,517	3,219	4,762	6,051	תשלומי פנסיית זקנה
6,333	1,198	1,236	2,511	2,999	תשלומי פנסיית נכות
2,279	602	884	930	1,735	תשלומי פנסיית שאירים
18,460	4,317	5,339	8,203	10,785	
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
3,428	857	854	1,717	1,701	תשלומי פנסיית זקנה
36	8	17	19	63	תשלומי פנסיית נכות
363	83	86	160	173	תשלומי פנסיית שאירים
3,827	948	957	1,896	1,937	
					תשלומים אחרים
58,845	12,038	16,027	23,658	35,052	פדיונות
(37,440)	(19,897)	6,670	(26,370)	(13,198)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינויים בהתחייבויות
43,692	(2,594)	28,993	7,387	34,576	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
343,058	88,277	164,552	180,777	336,998	העברות מקרנות פנסיה חדשות
476,176	91,158	114,489	201,279	246,842	העברות מחברות ביטוח
63,186	4,461	21,150	9,371	43,821	העברות מקופות גמל
882,420	183,896	300,191	391,427	627,661	
					העברות צבירה מהקרן
574,442	121,873	185,360	232,594	397,968	העברות לקרנות פנסיה חדשות
6,472	1,641	2,385	3,316	5,330	העברות לחברות ביטוח
35,364	7,138	18,897	15,067	42,183	העברות לקופות גמל
616,278	130,652	206,642	250,977	445,481	
266,142	53,244	93,549	140,450	182,180	העברות צבירה, נטו
859,577	88,164	417,123	402,585	314,200	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,491,302	5,342,717	7,571,199	5,342,717	7,571,199	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 ביטוח וחיסכון ורשות המיסים. הקרן החלה את פעילותה במהלך שנת 2000. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
- ב. רשות שוק ההון פרסמה הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית בה ניתן להפקיד כספים ללא תקרת הפקדות ושאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.
- ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ד. החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").
- ה. במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE. ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של ההסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE נכנס ל-Run Off. ההסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה- הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ההסכם נשאר ללא שינוי בשנת 2024. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ עודכן. במסגרת העדכון, החל מיום 1.1.2025 ההסכם לא כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור.
- ו. בתקופת הדוח, השפעות ביטוח משנה כוללות תיקון בסעיף השתתפות ברווחים על סך 5.9 מיליוני ש"ח בגין שנת דיווח קודמת.
- ז. 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.

ו. מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.

בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל.

בתקופת הדוח, ובמקביל למלחמה, החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן. מתקפת הפתע גררה ירי טילים בליסטיים לעבר ישראל, וגרמה להרוגים, פצועים ולפגיעה ברכוש בצד הישראלי. המבצע הסתיים בהפסקת אש בתאריך 24 ביוני 2025.

הקרן חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", דרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולתקנות שהותקנו מכוחו. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות 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 היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"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.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

37,129	30,476	39,639
191,423	196,072	204,023
228,552	226,548	243,662

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
165,050	146,525	191,350
51,109	47,634	50,639
43,458	27,986	56,517
14,910	13,802	16,970
10,694	9,945	11,147
7,999	9,368	5,859
1,536	2,784	1,563
2,958	(2,564)	3,369
297,714	255,480	337,414

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 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
35,600	35,893	34,970	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
513	532	877	התחייבויות לנכים
914	881	907	התחייבויות לשאיירי מבוטח
160	(79)	80	עתודה למקבלי קצבה קיימים
37,187	37,227	36,834	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באור 5: - עודף אקטוארי			
לשנה	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
שהסתיימה ביום	31 במרס 2025	30 ביוני 2025	
31 בדצמבר 2024	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.01	0.01	(0.00)	(205)
0.43	0.23	0.09	6,227
0.01	-	0.89	2,843

עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן - מסלול יסוד
עודף דמוגרפי עבור עמיתי הקרן - מסלול ביטוח
עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
פנסיונרים

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" (3-3-2017) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושאיירים בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיות 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	ל - 3 חודשים שהסתיימו		ל - 6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
15,689	3,806	4,253	7,577	8,407
7,058	1,591	2,252	3,233	4,505
1,384	336	420	652	821
24,131	5,733	6,925	11,462	13,733

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

באור 6: - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:	4.00	4.00	4.00	4.00
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	1.29	1.28	1.27	1.28

דמי ניהול מסך הנכסים:	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.13	0.13	0.13	0.14

דמי ניהול ממקבלי קצבה:	0.47	0.48	0.46	0.48
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.

אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

באור 8 :

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 8-9-2024 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות-עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", ביום 1.6.2025 עודכן תקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון תקנון קרן הפנסיה עודכנו ההנחות האקטואריות אשר עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, ובכלל זאת עודכנו מקדמי עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ושארית, ובנוסף עודכנו מקדמי ההמרה לפנסיה הזקנה. השינוי נכנס לתוקף ביום 1.6.2025.

בנוסף, עודכנו בתקנון שינויים נוספים. בין היתר, עודכנה ההגדרה של "שכר מבוטח", כך שעבור עמיתים אשר השכר המבוטח חושב עד ליום 31.05.2025 ע"י חלוקה של מרכיבי תגמולי המעסיק והעובד בשיעור נמוך מ-12.5%, החל מיום 01.01.2026 יחושב השכר המבוטח ע"י חלוקה של מרכיבי תגמולי המעסיק והעובד בשיעור של 12.5%.

הפניקס פנסיה משלימה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/06/2025

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
אוגוסט 2025

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 30/06/2025.

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 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 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 30/06/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

21.08.2025

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

30/06/2025			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
לימים 31/12/2024	לימים 31/03/2025	לימים 30/06/2025	ביאור	באלפי ₪
6,771,941	7,139,076	7,986,276		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
280,639	363,992	415,077		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
5,570,239	5,840,765	6,582,920		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
571,687	564,306	605,166		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
6,141,926	6,405,071	7,188,086		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
297,714	320,119	337,414	א3	התחייבויות לפנסיונרים
37,187	36,519	36,834	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
334,901	356,638	374,248		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
13,444	13,375	6,022	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,031	0	2,843	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
14,475	13,375	8,865		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
6,491,302	6,775,084	7,571,199		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
6,771,941	7,139,076	7,986,276		סך כל ההתחייבויות

ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות לפני זקיפת עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק לעמית 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 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. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/06/2025	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	191,350	172,199	165,050
התחייבויות לנכים	50,639	59,922	51,109
התחייבויות לשאיירי מבוטח	56,517	54,763	43,458
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	16,970	15,570	14,910
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	11,147	10,901	10,694
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	5,859	4,533	7,999
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	1,563	1,300	1,536
עתודה לפנסיונרים	3,369	931	2,958
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	337,414	320,119	297,714
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-9	41	11
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	2,843	0	1,031
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	7,558	7,424	7,019
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.38%	0.39%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/06/2025	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	34,970	34,740	35,600
התחייבויות לנכים	877	860	513
התחייבויות לשאיירי מבוטח	907	889	914
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	80	30	160
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	36,834	36,519	37,187
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-1	5	1
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	2,689	2,680	2,776
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	1.19%	1.20%	1.21%

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלול יסוד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.00%	0.00%	0.00%	0	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	0.01%	0.00%	(309)	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0	ג. מקרי מוות - נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0	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
0.00%	0.00%	0.00%	105	ט. סך הגורמים האחרים
0.01%	0.01%	0.00%	(205)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.17%	0.01%	0.14%	9,436	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.04%	-0.01%	0.00%	(4)	ג. מקרי מוות - נכים
0.22%	0.14%	0.16%	10,332	ד. יציאה לנכות
0.24%	-0.01%	0.19%	12,256	ה. חזרה מנכות
-0.34%	0.07%	-0.41%	(26,933)	ו. ביטוח משנה
0.09%	0.00%	0.00%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.02%	0.01%	0.02%	1,140	ט. סך הגורמים האחרים
0.43%	0.21%	0.09%	6,227	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
0.44%	0.23%	0.09%		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 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2025		30/06/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.69%	0.44%	0.08%	30	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.03%	0.00%	0.00%	1	גורמים אחרים
-2.46%	-1.53%	0.95%	350	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.05%	1.17%	-0.83%	(304)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
0.42%	0.07%	0.21%	77	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 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2025		30/06/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.04%	0.93%	0.28%	931	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.03%	0.01%	0.01%	35	גורמים אחרים
0.74%	-0.67%	1.51%	5,038	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.28%	0.03%	0.06%	208	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.49%	0.00%	0.85%	2,843	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
0.60%	0.29%	1.01%	3,369	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.52%	0.00%	0.89%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 30/06/2025 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 עם כיסוי של 90% 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- 10% הנותרים (שייר). עלות פרמית ביטוח המשנה משולמת מנכסי המבוטחים. ההסכם מול מבטח המשנה הינו שנתי ונבחן מידי שנה לקראת חידושו בהתאם לצורך. בשנת 2025 חודש ההסכם לשנה נוספת וכחלק מעדכון התנאים, ההסכם לא יכלול כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור החל מיום 1.1.2025.

בתקופת הדוח, השפעות ביטוח משנה כוללות תיקון בסעיף השתתפות ברווחים על סך 5.9 מיליוני ₪ בגין שנת דיווח קודמת.

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/גרעון כתוצאה מגורמי תשואה, המחולק לפנסיונרים, יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/06/2025				
31/12/2024	30/06/2025			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
46,561	48,853	14,676	34,177	מבוטחים
42,928	43,519	15,765	27,754	שאינם מבוטחים
89,489	92,372	30,441	61,931	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה :(**)
				<u>מקבלי קצבה:</u>
481	552	249	303	זקנה
70	92	54	38	שאיירים
64	68	23	45	נכות
615	712	326	386	סה"כ פנסיונרים
171	170	99	71	זקנה
4	4	4	0	שאיירים
1	1	0	1	נכות
176	175	103	72	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
90,280	93,259	30,870	62,389	סה"כ עמיתי הקרן

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