הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2026 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי .

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 בנובמבר, 2026

_____

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2026 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי .

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 בנובמבר, 2026

_____

לילך סלמה, מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי ביניים	3
דוחות הכנסות והוצאות ביניים	4
דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים	5
באורים לדוחות הכספיים ביניים	6

- - - - - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Shape the future with confidence

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 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה 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 וחסכון
(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 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 מחווים 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.

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות על המצב הכספי ביניים

	באור	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים		3,598,700	2,850,552	3,094,302
חייבים ויתרות חובה		42,884	36,907	31,429
		3,641,584	2,887,459	3,125,731
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים		2,193,855	1,778,739	1,872,374
נכסי חוב שאינם סחירים	3	323,405	251,499	270,340
מניות		3,527,500	2,010,757	2,360,093
השקעות אחרות		2,340,516	1,789,183	1,954,959
סך כל השקעות פיננסיות		8,385,276	5,830,178	6,457,766
נדל"ן להשקעה		2,377	2,391	2,371
נכסי ביטוח משנה		129,317	93,622	102,161
סך כל הנכסים		12,158,554	8,813,650	9,688,029
זכאים ויתרות זכות		452,775	361,081	436,811
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		10,408,218	7,389,612	8,125,978
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		730,243	641,596	671,921
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		11,138,461	8,031,208	8,797,899
התחייבויות למקבלי קצבה:	4			
התחייבויות לפנסיונרים		527,899	376,429	407,324
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים		32,094	35,630	34,985
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		559,993	412,059	442,309
עודף (גירעון) אקטוארי:	5			
עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		9,772	8,590	5,654
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		(2,447)	712	5,356
סך כל עודף אקטוארי		7,325	9,302	11,010
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		11,705,779	8,452,569	9,251,218
סך כל ההתחייבויות		12,158,554	8,813,650	9,688,029

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

	באור	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2026	2025	2026	2025	2025
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)						
ממזומנים ושווי מזומנים		74,344	46,375	51,855	24,317	67,705
מהשקעות:						
מנכסי חוב סחירים		23,301	62,272	(2,671)	39,335	68,261
מנכסי חוב שאינם סחירים		371	9,742	6,468	2,819	9,125
ממניות		268,079	334,628	93,159	131,954	514,186
מהשקעות אחרות		465,074	298,688	168,388	225,084	334,192
מנדל"ן להשקעה		88	87	31	26	96
סך כל ההכנסות מהשקעות		756,913	705,417	265,375	399,218	925,860
הכנסות אחרות		2,425	3,663	719	918	4,130
סך כל ההכנסות		833,682	755,455	317,949	424,453	997,695
הוצאות						
דמי ניהול	6	27,087	21,289	9,495	7,556	28,964
הוצאות ישירות		4,899	5,199	1,593	3,219	5,386
מסים		1,513	1,959	983	870	2,843
סך כל ההוצאות		33,499	28,447	12,071	11,645	37,193
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		800,183	727,008	305,878	412,808	960,502

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	9,251,218	6,491,302	10,999,116	7,571,199	6,491,302
תקבולים:					
תקבולים מדמי גמולים	1,238,952	1,009,054	431,563	355,198	1,378,454
תקבולים מדמי סליקה	266	241	105	87	334
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(60,453)	(60,901)	(21,196)	(21,601)	(83,407)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	120	4,508	(22)	1,125	5,975
סך כל התקבולים, נטו	1,178,885	952,902	410,450	334,809	1,301,356
תשלומים:					
תשלומים לפנסיונרים					
תשלומי פנסיית זקנה	12,969	10,042	4,495	3,991	13,808
תשלומי פנסיית נכות	10,984	5,063	4,129	2,064	7,609
תשלומי פנסיית שאירים	4,330	2,668	1,766	933	3,693
	28,283	17,773	10,390	6,988	25,110
תשלומים למקבלי קצבה קיימים					
תשלומי פנסיית זקנה	2,336	2,544	776	843	3,361
תשלומי פנסיית נכות	51	80	17	17	96
תשלומי פנסיית שאירים	383	259	137	86	360
	2,770	2,883	930	946	3,817
תשלומים אחרים					
פדיונות	73,396	53,369	25,125	18,317	75,653
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינויים בהתחייבויות	(67,409)	(31,669)	(23,403)	(18,471)	(48,136)
סך כל התשלומים, נטו	37,040	42,356	13,042	7,780	56,444
העברות צבירה לקרן					
העברות מקרנות פנסיה חדשות	901,541	520,633	226,007	183,635	807,911
העברות מחברות ביטוח	406,825	374,759	114,848	127,917	514,228
העברות מקופות גמל	92,894	69,126	23,392	25,305	98,207
	1,401,260	964,518	364,247	336,857	1,420,346
העברות צבירה מהקרן					
העברות לקרנות פנסיה חדשות	829,118	578,122	343,728	180,154	782,140
העברות לחברות ביטוח	6,081	7,078	858	1,748	8,442
העברות לקופות גמל	53,528	55,605	16,284	13,422	75,262
	888,727	640,805	360,870	195,324	865,844
העברות צבירה, נטו	512,533	323,713	3,377	141,533	554,502
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	800,183	727,008	305,878	412,808	960,502
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה	11,705,779	8,452,569	11,705,779	8,452,569	9,251,218

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. הקרן היא קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "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 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

ג. החברה המנהלת היא הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"). החברה היא 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"). הארכת הסכם זה לתקופה נוספת אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23.11.2026. 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 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 פיננסים שאינם סחירים 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.
לעניין החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים ראה באור 28ב' להלן.

ב. הרכב:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב אחרים			
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	41,026	40,927	41,518
הלוואות לאחרים	282,379	210,572	228,822
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	323,405	251,499	270,340

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	259,884	208,275	221,671
התחייבויות לנכים	102,854	60,877	69,826
התחייבויות לשאירי מבוטח	115,797	61,056	68,337
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	24,223	18,998	19,824
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	13,627	11,002	11,434
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	11,991	7,933	7,018
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	4,831	4,553	5,128
עתודה לפנסיונרים	(5,308)	3,735	4,086
סך ההתחייבויות לפנסיונרים	527,899	376,429	407,324

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	30,510	33,870	33,160
התחייבויות לנכים	848	880	882
התחייבויות לשאירי מבוטח	839	908	902
עתודה למקבלי קצבה קיימים	(103)	(28)	41
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	32,094	35,630	34,985

באור 5: - עודף אקטוארי

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר			מבוקר
	אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן	1,530	0.01	(0.01)	0.01	0.03
עודף דמוגרפי עבור עמיתי הקרן – מסלול ביטוח	8,242	0.09	(0.02)	0.18	0.47
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:					
פנסיונרים	(2,447)	(0.50)	-	-	2.46

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 ושארים 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:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	16,048	12,925	5,564	4,518	17,716
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	9,498	7,105	3,400	2,600	9,527
דמי ניהול ממקבלי קצבה:					
דמי ניהול מפנסיונרים שנגבו מסך הנכסים	1,541	1,259	531	438	1,721
סך הכל הוצאות דמי ניהול	27,087	21,289	9,495	7,556	28,964

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	%				
דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
דמי ניהול מדמי גמולים:					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	1.30	1.29	1.30	1.27	1.29
דמי ניהול מסך הנכסים:					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.13	0.13	0.13	0.13	0.14
דמי ניהול ממקבלי קצבה:					
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.43	0.46	0.43	0.46	0.47

(*) 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%).

באור 6: - דמי ניהול (המשך)

(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 מבינהם; 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 קצבאות 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 ושאירים 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 המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות במסגרתה הודיעה על בחירתה בחברת נס פייר ווליו בע"מ כספק המשערך 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 השיערוך משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך 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 תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת נס הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026, ובהתאם בתחילת חודש ינואר 2026 חברת נס החלה לספק שירותי שיערוך לגופים המוסדיים.

ג. התפתחויות ביטחוניות – לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לארגון חמאס לסיום מלחמת "חרבות ברזל" 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"שלילי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 14 ביולי 2026 אישרה חברת הדירוג Moody's מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב".

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 ומדינות 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.

ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון. בחודש יוני 2026 נחתם בין ישראל ללבנון על הסכם מסגרת, הכולל עקרונות להשגת יציבות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה, והפסקות האש מלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור.

ביום 9 במאי 2026 ו- 7 בנובמבר 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.

בתאריכים 27 במרס 2026 ו- 13 באוקטובר 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

באור 8: - <u>אירועים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)</u>

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות באזור, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש, על פעילותה של הקרן ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה בהתבסס על המידע הקיים נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

הפניקס פנסיה משלימה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/09/2026

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
נובמבר 2026

תוכן העניינים

הקדמה 3

1. הצהרת האקטואר 4

2. מאזן אקטוארי 6

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות 7

א. התחייבויות לפנסיונרים 7

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים 7

4. עודף (גירעון) אקטוארי 8

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי : 8

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה : 9

5. הערות אקטואר 10

6. נספח סטטיסטי: 11

<u>הקדמה</u>

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 בחשבונו, 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 ושאיריו, לגיל העמית ושאיריו 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 ושאירים.

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. <u>הצהרת האקטואר</u>

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה משלימה ליום 30/09/2026.

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 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 בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/09/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23.11.2026	אקטואר ממונה	מרק ראבייב	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום		30/09/2026		
באלפי ₪	**ביאור**	**ליום 30/09/2026**	**ליום 30/06/2026**	**ליום 31/12/2025**
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		12,158,554	11,395,915	9,688,029
זכאים ויתרות זכות		452,775	396,799	436,811
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		10,408,218	9,760,707	8,125,982
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		730,243	713,243	671,921
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		**11,138,461**	**10,473,945**	**8,797,899**
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לפנסיונרים	3א	527,899	494,150	407,324
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	3ב	32,094	33,400	34,985
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		**559,993**	**527,550**	**442,309**
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4א	9,772	-2,379	5,654
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	4ב	-2,447	0	5,356
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		**7,325**	**-2,379**	**11,010**
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		**11,705,779**	**10,999,116**	**9,251,218**
סך כל ההתחייבויות		**12,158,554**	**11,395,915**	**9,688,029**

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

התחייבות 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 30/09/2026**	**ליום 30/06/2026**	**ליום 31/12/2025**
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	259,884	246,735	221,671
התחייבויות לנכים	102,854	93,725	69,826
התחייבויות לשאירי מבוטח	115,797	96,631	68,337
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	24,223	23,117	19,824
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	13,627	13,014	11,434
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	11,991	7,750	7,018
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	4,831	9,284	5,128
עתודה לפנסיונרים	-5,308	3,894	4,086
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	527,899	494,150	407,324
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	70	-66	8
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-2,447	0	5,356
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	9,386	9,235	8,494
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.39%	0.39%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	**ליום 30/09/2026**	**ליום 30/06/2026**	**ליום 31/12/2025**
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	30,510	31,750	33,160
התחייבויות לנכים	848	866	882
התחייבויות לשאירי מבוטח	839	883	902
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	-103	-100	41
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	32,094	33,399	34,985
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4	-4	1
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	1,996	2,314	2,502
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	1.07%	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
	30/09/2026		30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
א. מקרי מוות - מבוטחים	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים	1,535	0.01%	-0.01%	0.01%	0.03%
ג. מקרי מוות - נכים	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ד. יציאה לנכות	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ה. חזרה מנכות	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ו. ביטוח משנה	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ז. שינוי שיטות והנחות	(0)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ח. שינויים בתקנון הקרן	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ט. סך הגורמים האחרים	(5)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	**1,530**	**0.01%**	**-0.01%**	**0.01%**	**0.03%**

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026		30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
א. מקרי מוות - מבוטחים	48	0.00%	-0.10%	0.05%	0.24%
ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ג. מקרי מוות - נכים	(756)	-0.01%	0.05%	0.02%	0.00%
ד. יציאה לנכות	6,688	0.06%	-0.02%	0.08%	0.32%
ה. חזרה מנכות	147	0.00%	0.01%	-0.01%	0.30%
ו. ביטוח משנה	2,185	0.02%	0.09%	0.01%	-0.42%
ז. שינוי שיטות והנחות	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ח. שינויים בתקנון הקרן	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ט. סך הגורמים האחרים	(69)	0.00%	-0.04%	0.02%	0.03%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	**8,242**	**0.08%**	**-0.01%**	**0.17%**	**0.47%**

סה"כ עודף (גירעון) באחוזים לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים סופי משוקלל (עם יסוד)		**0.09%**	**-0.02%**	**0.18%**	**0.50%**

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

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026	30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	(100)	-0.31%	-0.06%	0.12%	0.67%
גורמים אחרים	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	(482)	-1.50%	0.88%	-1.93%	0.05%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה	478	1.48%	-1.12%	1.74%	-0.43%
(עודף) גירעון מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	(103)	-0.32%	-0.30%	-0.06%	0.32%

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

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026	30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	3,894	0.73%	-0.35%	0.94%	3.07%
גורמים אחרים	(50)	-0.01%	-0.01%	0.00%	0.06%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	(12,059)	-2.26%	1.11%	-1.34%	2.38%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה	460	0.09%	0.05%	0.01%	0.21%
(עודף) גירעון מיועד לחלוקה	(2,447)	-0.46%	0.00%	0.00%	2.39%
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	(5,308)	-1.00%	0.79%	-0.39%	3.35%

סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה		-0.50%	0.00%	0.00%	2.46%

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 30/09/2026 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 עמיתי הקרן:

		מספר עמיתים ליום 30/09/2026			
		30/09/2026			31/12/2025
		זכר	נקבה	סה"כ	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
מבוטחים		38,583	17,303	55,886	50,859
שאינם מבוטחים		29,130	16,837	45,967	45,002
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):		67,713	34,140	101,853	95,861
מקבלי קצבה:					
פנסיונרים	זקנה	402	296	698	596
	שאירים	58	94	152	113
	נכות	76	51	127	102
סה"כ פנסיונרים		536	441	977	811
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	68	96	164	167
	שאירים	0	4	4	4
	נכות	1	0	1	1
סה"כ מקבלי קצבה קיימים		69	100	169	172
סה"כ עמיתי הקרן		68,318	34,681	102,999	96,844

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