



הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה
=====

סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמודים

3	מאפיינים כלליים	1.
6	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	2.
7	מידע אודות הדמי ניהול	3.
9	ניתוח מדיניות ההשקעה	4.
11	ניהול סיכונים	5.
40	מבטחי משנה	6.

1. מאפיינים כלליים

שם קרן הפנסיה ותאור כללי

הפניקס פנסיה משלימה (להלן: "הקרן"), (קרן פנסיה חדשה כללית). קרן הפנסיה מנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת שהינה גוף מוסדי. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. קוד קרן הפנסיה : 511751315-00000000000671-0000-000 קרן זו מיועדת בעיקרה להפקדות מרמות שכר העולות על "תקרות ההפקדה החודשית" המותרת בקרן פנסיה מקיפה. בקרן הפנסיה קיימים מסלולי ביטוח שונים לבחירת המבוטחים, בהתאם למסלולים הקיימים בקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה המנהלת וכן מסלול יסוד שאינו כולל כיסויים ביטוחיים.

שם חברה מנהלת

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 אחזקות בע"מ (100%). בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs, המחזיקים נכון למועד הדוח בכ- 31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ. עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה בשנת 2002.

שיעורי הפרשה מרביים

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות מעביד: עד 1/3 8 מהמשכורת - על חשבון פיצויים הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

שינוי מסמכי יסוד

- בחודש אפריל 2022 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה", בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כך שנוערך שינוי בהגדרה "שכר קובע" בתקנון קרן הפנסיה, כך שהוגדלה תקרת השכר הקובע לסכום שלא יעלה על סכום ששווה ל-4 פעמים השכר הממוצע במשק.
- בחודש יוני 2022 עודכן תקנון קרן הפנסיה בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כך שנוסף לתקנון קרן הפנסיה מסלול ההשקעה: "הפניקס פנסיה משלימה מסלול שריעה".
- בחודש ינואר 2023 עודכן תקנון קרן הפנסיה, בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתייחס לנושאים הבאים:
 1. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה: "הפניקס פנסיה משלימה מסלול משולב סחיר" ו"הפניקס פנסיה משלימה מסלול עוקב מדדים גמיש".
 2. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה", עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמורות לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים (לרבות עדכון בלוחות יציאה לנכות, לוחות תמורת והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של העמית או הפנסיונר ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין זוגות נשואים ומספר וגילאי הילדים), שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה.
 3. בהתאם לתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, עודכן בתקנון קרן הפנסיה שיעור דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה החל מפברואר 2022 כך ששיעור דמי הניהול למקבלי קצבה זקנה החל מפברואר 2022 הופחת משיעור של 0.5% לשיעור של 0.3%.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן

(1) מסלול השקעות תלוי גיל (להלן - מסלול השקעות ברירת המחדל), כמפורט להלן:

מודל השקעות תלוי גיל אקטיבי – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי המבוטחים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת מחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה, והעמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקלאנדרי העוקב למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול:

הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 50 ומטה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 50 עד 60 - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 60 ומעלה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

(2) מסלול מתמחה -

(א) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול אג"ח

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול.

(ב) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול מניות

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול.

(ג) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול שקלי טווח קצר

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול.

(ד) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול מחקה מדד S&P500

נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

(ה) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול שריעה

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי השריעה האסלאמית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי השריעה האסלאמית.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשך)

(ו) הפניקס פנסיה משלימה מסלול משולב סחיר
 נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות.
 יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

(ז) הפניקס פנסיה משלימה מסלול עוקב מדדים גמיש
 נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד.
 יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין.
 עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

(3) מסלולי השקעה למקבלי קצבה –
 כספי הקרן בגין מקבלי הקצבה יושקעו באחד ממסלולי ההשקעה המפורטים להלן, וינוהלו בהתאם למדיניות החברה המנהלת אשר תיקבע בכפוף להוראות הממונה ביחס לאותו מסלול:

(1) מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים - נכסי הקרן למקבלי קצבה קיימים יושקעו בהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה וועדת ההשקעות בהתאם להסדר התחיקתי.

המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1.1.2018.

(2) מסלול בסיסי למקבלי קצבה - נכסי הקרן לפנסיונרים יושקעו בהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה וועדת ההשקעות בהתאם להסדר התחיקתי.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ-12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל
6. מסלול ביטוח משווה
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60
15. מסלול יסוד (ללא כיסויים ביטוחיים)

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. שינוי במספר חשבונות

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
84,687	7,796	21,802	70,681	שכירים
3,516	280	1,647	2,149	עצמאיים
88,203	8,076	23,449	72,830	סה"כ
6,965	-	-	5,429	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2023 ישנם 84,687 חשבונות במעמד שכיר ו- 3,516 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ-4% מחשבונות הקרן ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים כ-96% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 23,449 חשבונות חדשים ונסגרו 8,076 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	עמיתים פעילים: מספר עמיתים סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
35,273	42,787	
1,788,635	3,530,129	עמיתים לא פעילים: מספר עמיתים סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
34,769	41,604	מקבלי קצבה: מספר מקבלי קצבה קיימים זקנה שאיירים נכות סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש"ח)
382,375	471,938	
183	173	מספר מקבלי קצבה פנסיונרים: זקנה שאיירים נכות סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
4	4	
1	1	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים) שכר ממוצע למבוטחים פעילים
47,163	41,929	
229	342	
23	34	
18	48	
120,158	204,107	
38.1	38.7	
10,683	11,562	

סקירת הנהלה

3. מידע אודות דמי הניהול

א. מספר עמיתים מבוטחים לפי טווחי דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2023					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
27,443	853	1,453	34,403	5,055	0.249% - 0%
4,289	429	265	92	24	0.499% - 0.25%
1,358	104	11	5	5	0.749% - 0.5%
8,514	77	1	5	5	1.1% - 0.75%
41,604	1,463	1,730	34,505	5,089	סכום כולל

ב. סך נכסי הקרן לפי טווחי דמי הניהול (אלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2023					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
306,606	89,598	135,319	2,766,764	463,845	0.249% - 0%
64,323	28,466	19,948	8,032	2,354	0.499% - 0.25%
16,335	5,733	226	100	432	0.749% - 0.5%
84,674	8,797	14	187	315	1.05% - 0.75%
471,938	132,594	155,507	2,775,083	466,946	סכום כולל

(*) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,528 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2023		דמי ניהול מנכסים
סך נכסים (אלפי ש"ח)	מספר מקבלי קצבה	
130,749	260	0.5% - 0%
85,057	258	1.5% - 0.5%
30,230	84	2% - 1.5%
246,036	602	

(*) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 94 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
1.03%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.10%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
306,222	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
7.65%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,688	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
3.05%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן

מדיניות השקעה נקבעת ומבוקרת על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להמלצות ועדת השקעות אשר מתכנסת אחת לשבועיים. החלטות ההשקעה לגבי כל קרן הינן עצמאיות ובלתי תלויות אחת בשנייה. כאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-שבועיים של ועדת ההשקעות, באישור יו"ר הועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות ההחלטות הדרושות.

הועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה, מחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה, קובעת מסגרות לבטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר ומאשרת עסקאות הטעונות אישור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל ולנהלי החברה.

הועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה ומפקחת על אופן ביצוע ההחלטות ופעילות ההשקעות באמצעות נהלים ודיווחים המועברים אליה.

הועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הועדה מהישיבה הקודמת. כאמור לעיל, במידת הצורך, יוזמים חברי הועדה ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הועדה, לצורך ליבון נושא השקעה שוטפים המתעוררים מעת לעת.

השקעות הקופה לוקחות בחשבון בין השאר גם את תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות.

הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים אשר לרב מועברים לחברי הועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

הכלכלה הישראלית חוותה בשנת 2023 שני אירועים מקומיים בעלי השפעה מהותית – האירוע הראשון החל בתחילת 2023 עם הכרזת הרפורמה המשפטית שהובילה למחאות נגד הרפורמה המתוכננת ולא וודאות. האירוע השני החל ב-7 באוקטובר עם חדירת מחבלים לדרום הארץ ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" שטלטלה את הכלכלה והובילה לעדכון משמעותי בתחזיות הכלכליות. על פי בנק ישראל (נובמבר 2023), הצמיחה בישראל צפויה להסתכם בשנת 2023 ב-2.0% לאחר שערב המלחמה העריכו כי הצמיחה תסתכם בכ-3.0%. האינדיקטורים לרמת הפעילות הכלכלית הצביעו על התאוששות הדרגתית עם סיום 2023 לאחר ירידה חדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך קיימת שונות רבה בין ענפי המשק. שיעור האבטלה הרחב (כולל חל"ת) זינק ל-7.5% לאחר שערב המלחמה שהה בסביבת תעסוקה מלאה. סביבת האינפלציה עם תחילת 2023 נותרה גבוהה ו"דביקה", מה שהוביל את בנק ישראל להמשיך עם העלאות הריבית עד לרמה של 4.75%, אך בהמשך השנה ובפרט במחצית השנייה של השנה נרשמה התמתנות באינפלציה שתמכה בעצירת העלאות ריבית, כאשר המלחמה האיצה את התהליך והייתה גורם דיס-אינפלציוני במהלך הרבעון האחרון של השנה. בסיכום 2023, האינפלציה הכללית עלתה ב-3.0% ובכך עשתה את דרכה חזרה אל יעד יציבות המחירים. הרפורמה המשפטית שהובילה כאמור לאי וודאות במקביל להמשך העלאות הריבית תמכו בעליית תשואות בשוק אגרות החוב לאורך השנה, לצד מסחר תנודתי מאוד בשוקי המניות שהתנתקו מהמגמה העולמית. אי הוודאות במשק השתקפה במדדי סיכון המדינה השונים, וביניהם מרווח התשואות בין אג"ח ממשלתיות הנקובות בדולרים לאג"ח ממשלת ארה"ב שעלה, ומחיר ה-CDS (ל-5 שנים) שהגיע בסוף השנה לכ-110 נ"ב בהשוואה לכ-60 נ"ב ערב המלחמה. חברות דירוג האשראי מודי'ס ופיץ' הציבו את ישראל תחת "מעקב הורדת דירוג".

מדד ת"א 125 עלה ברבעון הרביעי ב-0.7% ובסיכום 2023 עלה ב-3.0%. התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-50 נ"ב לרמה של כ-4.1%. מדד התל בונד 60 עלה ברבעון הרביעי ב-1.8% והשלים עלייה שנתית של 4.9%. השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-5.4% מול הדולר לרמה של 3.60 שקלים לדולר, אך בסיכום 2023 נחלש ב-2.4% מול הדולר לאחר שעם תחילת המלחמה זינק ופרץ את מחסום ה-4 שקלים לשער של 4.08 שקלים לדולר, הגבוה ביותר מאז יולי 2012. מול האירו, השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-1.3% ל-3.97 שקלים לאירו ובסיכום 2023 נחלש ב-5.6%.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן (המשך)

בתקופה שלאחר תאריך המאזן, בנק ישראל הפחית את הריבית עם תחילת השנה מרמה של 4.75% ל-4.50% על השלכות המלחמה, המשך מגמת הירידה באינפלציה השנתית, וההתחזקות המחודשת של השקל. בהחלטת הריבית שהתקיימה בסוף פברואר, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%, בהתאם למסרים של נגיד בנק ישראל שציין כי התהליך צפוי להיות "מאוד זהיר ומתון". האינפלציה בחודש ינואר המשיכה במגמת הירידה, כשהקצב השנתי הגיע ל-2.6%, בתוך יעד המחירים. התוצר התכווץ ברבעון האחרון של 2023 ב-19.4%, בהתאם להערכות המוקדמות של בנק ישראל ומשרד האוצר, על רקע ירידה חדה בצריכה הפרטית ובהשקעות בבנייה למגורים. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה – המדד המשולב רשם עלייה בחודש ינואר, סך ההוצאות בכרטיסי אשראי במגמת עלייה, הביקוש לעובדים עולה כפי שמשתקף מהמשרות הפנויות, ושיעור האבטלה ירד בחודש ינואר. הגירעון בסיכום 2023 הגיע ל-4.2% מהתמ"ג, כשהגירעון ל-2024 לפי הצעת התקציב צפוי להגיע ל-6.6% מהתמ"ג. כמו כן, לפי האומדן הראשוני של משרד האוצר, יחס החוב תוצר ב-2023 הגיע ל-62.1%. מחיר ה-CDS התייצב ברמה גבוהה והגיע לרמה של כ-118 נ"ב בסוף חודש פברואר.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 עלתה בכ-21 נ"ב לרמה של 4.30%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.63%, השקל נחלש בכ-0.1% מול הדולר לרמה של 3.61 שקלים לדולר ואילו מול האירו התחזק בכ-1.5% לרמה של 3.91 שקלים לאירו.

בשווקי הכספים בחו"ל, הכלכלה האמריקאית השכילה להתמודד עם העלאות הריבית שנמשכו ב-2023 עד לרמה של 5.50%, כאשר הפתיעה עם צמיחה איתנה בשיעור של 2.5% בסיכום 2023, לאחר שצמחה ברבעון הרביעי ב-3.3%, וזאת לצד שוק עבודה חזק עם תוספת משרות חודשית ממוצעת של 225 אלף ושיעור אבטלה ברמה של 3.7%. בסיכום 2023 האינפלציה עלתה ב-3.3% לעומת 6.4% בסיכום 2022. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקיימה ב-2023 (דצמבר), חל שינוי משמעותי במדיניותו של הבנק המרכזי שעצר עם העלאות הריבית והכין את הקרקע ל-3 הפחתות ריבית ב-2024 כפי שעולה מהתחזיות הכלכליות. באירופה, הכלכלה צמחה ב-0.5% בלבד בסיכום 2023, לאחר שברבעון הרביעי לא צמחה כלל בהמשך להתכווצות של 0.1% ברבעון השלישי. האינפלציה בגוש האירו עלתה ב-2.9% ב-2023, לאחר שעלתה ב-9.2% ב-2022, מה שהוביל את הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) לעצור עם העלאות ריבית במחצית השנייה של השנה לאחר שהריבית הגיעה לשיא של 4.50%. כלכלת סין צמחה ב-5.2% בסיכום 2023, צמיחה נמוכה בהשוואה לממוצע בעשור האחרון, וגם זה בעיקר הודות לאפקט הבסיס מ-2022 בה סין צמיחה בכ-3.0%.

בארה"ב, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ברבעון הרביעי בכ-71 נ"ב לרמה של 3.87% ובסיכום 2023 ירדה ב-1 נ"ב. מדד ה-S&P500 זינק ברבעון הרביעי ב-13% וסיים את 2023 עם עלייה של 24.2%. מדד האירו סטוקס 50 עלה ברבעון הרביעי ב-8.3% וסיים את 2023 עם עלייה של 19.2%. האירו התחזק ברבעון הרביעי מול הדולר ב-4.4% לשער של 1.10, ובסיכום 2023 התחזק ב-3.1%.

בארה"ב, בהחלטת הריבית שהתקיימה בחודש ינואר הריבית נותרה על כנה בפעם הרביעית ברציפות ברמה של 5.50%, ובעוד שהשווקים ציפו לקבל רמזים לתחילת הפחתות ריבית בחודש מרץ, בפד ציננו את הציפיות כשציננו כי דבר זה "אינו סביר" כעת.

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ממשיכים לאותת על צמיחה מהירה יחסית, כאשר מודל הפד (שלוחת אטלנטה) מאותת על צמיחה של 3.2% ברבעון הרשון של השנה. בנוסף, מצב התעסוקה ממשיך להיות חזק, כאשר תוספת המשרות בחודש ינואר עמדה על 353 אלף ושיעור אבטלה של 3.7%. האינפלציה בחודש ינואר הפתיעה גם היא מעט כלפי מעלה עם עלייה שנתית של 3.1%, בעוד שבשווקים ציפו לקידומת נמוכה יותר. נתונים אלה הובילו לירידה בציפיות להפחתת ריבית, וכעת בשווקים מצפים כי הפחתת הריבית הראשונה תצא לדרך בסוף המחצית הראשונה של השנה או תחילת המחצית השנייה. באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש ינואר ברמה של 4.50%, ובדומה לארה"ב, נגידת הבנק המרכזי ציננה את ציפיות המשקיעים בנוגע לתזמון הפחתות הריבית כשציננה כי בבנק רואים לנכון להתחיל בתהליך זה רק בקיץ. בסין, הבנק המרכזי ממשיך לנקוט בצעדים מרחיבים כמו הפחתת יחס זרובה והפחתת ריבית, במטרה לתמרץ את הכלכלה המדשדשת, כשבמקביל ציינו בבנק כי יש בכוונתם להשתמש במגוון רחב של כלים כדי להבטיח שפע נזילות ב-2024. בארה"ב, נכון לסוף חודש פברואר התשואה ל-10 שנים עלתה ב-44 נ"ב לרמה של 4.31% ומדד ה-S&P500 עלה ב-6.5%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-3.6% והאירו נחלש ב-2.0% מול הדולר לשער של 1.08.

סקירת הנהלה

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים עלו בכ- 7,165 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב סחירים חלה עלייה של כ- 2,853.9 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חלה עלייה של 860.9 מיליוני ש"ח, במניות חלה ירידה של כ- 2,914.2 מיליוני ש"ח ובהשקעות אחרות חלה עלייה של 4,778.5 מיליוני ש"ח.

5. ניהול סיכונים

א. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופה קופת הפנסיה למגוון של סיכונים הכוללים סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים השקעה (סיכונים נזילות, אשראי ושווק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים, סיכונים אקטואריים וסיכונים תפעוליים לרבות סיכונים מערכות מידע, אבטחת מידע וסייבר. ניהול הסיכונים מתבצע תוך איזון בין מטרת הקרן למקסם את תשואת נכסיה לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים. לפרטים נוספים אודות הסיכונים להם חשופה החברה ודרכי ניהולם, ראה ביאור 27 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות

קיימים שני מקורות עיקריים לסיכון נזילות – סיכון הנובע מירידה במחזורי המסחר בשווקים הפיננסיים הגורם לאי-יכולת לממש את נכסי הקרן, וסיכון נזילות הנובע ממשיכת חסכוניות בהיקף רחב ע"י העמיתים. סיכון הנזילות עשוי להתממש בכל אחד מהרבדים בנפרד וגם יחד.

1. להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

נכסים (באלפי ש"ח)	נכסים נזילים וסחירים
3,947,171	מח"מ עד שנה
23,729	מח"מ מעל שנה
169,724	אחרים
107,749	סך הכל נכסי השקעה נטו
4,248,103	

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

2. להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים (באלפי ש"ח)							
מסלול מחקר מדד S&P500	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
815,693	5,383	751,306	6,350	94,833	256,513	1,766,056	נכסים נזילים וסחירים
-	5	-	43	2,009	2,667	15,205	מח"מ עד שנה
-	55	-	-	14,785	19,538	107,069	מח"מ מעל שנה
(9,991)	57	(18,754)	-	6,934	7,787	108,202	אחרים
<u>805,702</u>	<u>5,500</u>	<u>732,552</u>	<u>6,393</u>	<u>118,561</u>	<u>286,505</u>	<u>1,996,532</u>	סך הכל נכסי השקעה נטו

נכסים (באלפי ש"ח)					
מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול שריעה	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	
26	3,189	55,523	151,816	40,483	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	3,800	-	מח"מ עד שנה
-	-	-	28,277	-	מח"מ מעל שנה
-	75	-	13,169	-	אחרים
<u>26</u>	<u>3,264</u>	<u>55,523</u>	<u>197,062</u>	<u>40,483</u>	סך הכל נכסי השקעה נטו

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה הקרן הינם סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
2,362	-	-	2,362	נדל"ן להשקעה
397,087	-	35,927	361,160	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
741,723	337,811	163,951	239,961	נכסי חוב סחירים
122,274	38,989	57,027	26,258	נכסי חוב שאינם סחירים
441,617	-	-	441,617	מניות
341,273	199	15,055	326,019	השקעות אחרות
11,175	119	2,145	8,911	חייבים ויתרות חובה
<u>2,057,511</u>	<u>377,118</u>	<u>274,105</u>	<u>1,406,288</u>	סה"כ נכסים פיננסיים:
(60,979)	-	(48,228)	(12,751)	זכאים ויתרות זכות
<u>1,996,532</u>	<u>377,118</u>	<u>225,877</u>	<u>1,393,537</u>	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	12,015	(149,974)	137,959	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
46,780	4,239	-	42,541
132,621	21,824	61,556	49,241
22,205	11,128	6,659	4,418
53,626	-	-	53,626
38,188	1,747	49	36,392
580	401	26	153
294,000	39,339	68,290	186,371
(7,495)	(5,699)	-	(1,796)
286,505	33,640	68,290	184,575

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
14,451	1,521	-	12,930
61,368	7,304	29,150	24,914
16,794	8,672	4,934	3,188
13,198	0	0	13,198
14,535	405	32	14,098
384	301	8	75
120,730	18,203	34,124	68,403
(2,169)	(1,641)	0	(528)
118,561	16,562	34,124	67,875
-	(11,521)	1,876	9,645

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול שקלי טווח קצר

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסי השקעה נטו

ליום 31
בדצמבר 2023

לא צמוד

321

6,017

43

6,060

12

6,393

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
277,967	18,851	259,116	מזומנים ושווה מזומנים
			נכסים פיננסיים:
42,027	9,671	32,356	נכסי חוב סחירים
-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
294,674	-	294,674	מניות
158,169	9,437	148,732	השקעות אחרות
369	51	318	חייבים ויתרות חובה
773,206	38,010	735,196	סה"כ נכסים פיננסיים:
(40,654)	(33,662)	(6,992)	זכאים ויתרות זכות
732,552	4,348	728,204	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	(4,273)	4,273	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מחקה מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
635,365	38,783	596,582	מזומנים ושווה מזומנים
			נכסים פיננסיים:
199,289	25,353	173,936	השקעות אחרות
834,654	64,136	770,518	סה"כ נכסים פיננסיים:
(28,952)	(70)	(28,882)	זכאים ויתרות זכות
805,702	64,066	741,636	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	529,640	(529,640)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)ג. סיכוני שוק (המשך)1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	בהצמדה או במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
429	40	-	389
4,813	858	2,383	1,572
60	-	42	18
1	-	-	1
225	16	2	207
5,528	914	2,427	2,187
(28)	(13)	0	(15)
5,500	901	2,427	2,172

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	בהצמדה או במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
21,165	2,750	-	18,415
108,940	9,114	54,890	44,936
32,077	16,315	9,640	6,122
14,663	-	-	14,663
22,655	545	56	22,054
731	581	16	134
200,231	29,305	64,602	106,324
(3,169)	(2,399)	-	(770)
197,062	26,906	64,602	105,554
-	(20,331)	3,447	16,884

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
508	-	508	
39,975	39,975	-	
40,483	39,975	508	

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
סה"כ נכסים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
8,095	2,989	5,106	
47,418	-	47,418	
10	-	10	
55,523	2,989	52,534	

מסלול שריעה

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
מניות
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
1,248	36	-	1,212
1,429	50	656	723
33	-	-	33
561	60	-	501
3,271	146	656	2,469
(7)	(1)	-	(6)
3,264	145	656	2,463
-	127	-	(127)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות אחרות
סה"כ נכסים פיננסיים:
זכאים ויתרות זכות
סך הכל נכסי השקעה נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
6	-	-	6
14	2	6	6
-	-	-	-
4	-	-	4
2	-	-	2
26	2	6	18
-	-	-	-
26	2	6	18
-	33	-	(33)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סה"כ נכסים פיננסיים:
זכאים ויתרות זכות
סך הכל נכסי השקעה נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשד)

ג. סיכוני שוק (המשד)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשד)

סיכוני ריבית

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית תשתנה תיק השקעות של המסלולים השונים באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור
הריבית (א) (ב)

-1%	1%
אחוזים	
2.22	(2.22)
2.93	(2.93)
3.91	(3.91)
0.63	(0.63)
0.06	(0.06)
5.18	(5.18)
8.69	(8.69)
4.26	(4.26)
2.06	(2.06)
2.29	(2.29)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הפניקס קצר
מסלול מנייתי
מסלול אגח
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול משולב סחיר

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי
בשיעור הריבית

-0.5%	+0.5%
אחוזים	
0.04	(0.04)
3.85	(3.61)

סכום הקצבה

פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה. מיתון או שגשוג כלליים במשק, משפיעים על שווי תיק ההשקעות של הקרן, בעיקר על החלק ההוני/מנייתי הסחיר אשר מטבעו נחשב בעל סיכון מובנה גבוה ומגיב במהירות לשינויים האמורים.

עם זאת, עלולים ענפים מסוימים לחוות טלטלות או להיפגע בצורה חמורה מכלל המשק כתוצאה משינויים כגון שינויי רגולציה, מבנה תעסוקה עולמי, משברים גלובליים, פתיחת שווקים לתחרות, שינוי בטעמי הציבור וכד'. לאור האמור קיימת חשיבות גם לפיזור ענפי של השקעות הקרן.

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ביומד	4,913	1,858	13	23,193	29,977	7%
ביטוח	6,212	144	-	-	6,356	1%
בנקים	58,895	160	-	842	59,897	14%
השקעות ואחזקות	4,679	1,982	7,568	-	14,229	3%
חיפושי נפט וגז	13,549	1,948	2,104	13,538	31,139	7%
טכנולוגיה	41,779	5,290	4,359	43,536	94,964	22%
מסחר ושירותים	31,326	9,152	4,447	26,904	71,829	16%
נדלן ובינוי	55,112	13,431	469	4,561	73,573	17%
תעשייה	12,007	3,038	3	39,120	54,168	12%
אחר	291	1,305	1,101	2,788	5,485	1%
סך הכל	228,763	38,308	20,064	154,482	441,617	100%

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
240	635	2	2,900	3,777	7%
19	803	-	11	833	2%
21	7,607	-	118	7,746	14%
256	605	-	2	863	2%
256	1,749	350	1,672	4,027	8%
685	5,395	-	5,380	11,460	21%
1,181	4,047	-	3,169	8,397	16%
1,736	7,118	-	578	9,432	18%
392	1,550	-	4,611	6,553	12%
168	38	-	332	538	1%
4,954	29,547	352	18,773	53,626	100%

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שירותים פיננסיים
סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
58	153	-	716	927	7%
4	193	-	4	201	2%
5	1,829	-	32	1,866	14%
62	146	-	1	209	2%
62	420	210	414	1,106	8%
164	1,298	-	1,334	2,796	21%
283	970	-	804	2,057	16%
417	1,708	-	140	2,265	17%
96	373	-	1,168	1,637	12%
40	9	-	85	134	1%
1,191	7,099	210	4,698	13,198	100%

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שירותים פיננסיים
סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
1,248	3,303	9	16,755	21,315	7%
97	4,176	-	57	4,330	1%
108	39,594	-	753	40,455	14%
1,331	3,146	-	11	4,488	2%
1,262	9,108	2	9,820	20,192	7%
3,560	28,085	-	31,614	63,259	21%
6,154	21,060	-	20,755	47,969	16%
9,029	37,051	-	3,178	49,258	17%
2,042	8,072	2	30,003	40,119	14%
877	196	-	2,216	3,289	1%
25,708	153,791	13	115,162	294,674	100%

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שירותים פיננסיים
סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
1	-	-	-	1	100%
1	-	-	-	1	100%

ענף משק

טכנולוגיה
סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסות במדד מניות היתר	נכסות במדד ת"א 100	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>					
60	160	-	838	1,058	7%
5	201	-	3	209	1%
5	1,913	-	41	1,959	13%
63	152	-	1	216	1%
66	439	140	495	1,140	8%
174	1,358	-	1,584	3,116	21%
295	1,017	-	1,067	2,379	16%
437	1,792	-	156	2,385	16%
98	390	-	1,548	2,036	14%
42	9	-	114	165	1%
1,245	7,431	140	5,847	14,663	100%
סך הכל					

מסלול עוקב מדדים גמיש

נכסות במדד מניות היתר	נכסות במדד ת"א 100	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>			
1	1	2	6%
-	4	4	12%
3	-	3	9%
1	5	6	18%
4	1	5	15%
7	-	7	21%
3	1	4	12%
2	-	2	6%
21	12	33	100%
סך הכל			

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>					
-	-	-	1	1	25%
-	-	-	-	2	50%
-	-	-	1	1	25%
-	-	-	2	4	100%
ענף משק ביומד בנקים חיפושי נפט וגז טכנולוגיה סך הכל					

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>				
-	-	5,274	5,274	11%
-	-	1,566	1,566	3%
-	-	23,145	23,145	49%
-	-	9,543	9,543	20%
-	-	752	752	2%
-	-	6,909	6,909	15%
-	-	229	229	0%
-	-	47,418	47,418	100%
ענף משק ביומד חיפושי נפט וגז טכנולוגיה מסחר ושירותים נדלן ובינוי תעשייה שירותים פיננסיים סך הכל				

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

הקרן משקיעה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני ובהלוואות שונות בארץ ובחור"ל. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון, ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, משפיעים לרעה על שווי נכסי החוב של הקרן ועל התשואה בה.

סקירת הנהלה

ד. סיכומי אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
659,411	72,491	586,920	בארץ
204,586	49,783	154,803	בחו"ל
863,997	122,274	741,723	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
125,069	12,430	112,639	בארץ
29,757	9,775	19,982	בחו"ל
154,826	22,205	132,621	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
63,725	9,175	54,550	בארץ
14,437	7,619	6,818	בחו"ל
78,162	16,794	61,368	סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
6,060	43	6,017	בארץ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
	32,356	32,356	בארץ
	9,671	9,671	בחו"ל
42,027		42,027	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול אגח

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
4,081	60	4,021
792	-	792
<u>4,873</u>	<u>60</u>	<u>4,813</u>

בארץ

בח"ל

סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	סחירים
אלפי ש"ח	
<u>39,975</u>	<u>39,975</u>

בארץ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
118,433	17,792	100,641
22,584	14,285	8,299
<u>141,017</u>	<u>32,077</u>	<u>108,940</u>

בארץ

בח"ל

סך הכל

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	סחירים
אלפי ש"ח	
<u>1,429</u>	<u>1,429</u>

בארץ

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	סחירים
אלפי ש"ח	
12	12
2	2
<u>14</u>	<u>14</u>

בארץ

בח"ל

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר									
2023									
דירוג מקומי									
אלפי ש"ח									
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>									
71,787	39,975	11	754	2,073	32,356	4,582	39,422	65,311	286,808
אגרות חוב ממשלתיות									
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:									
20,423	-	1	410	1,245	-	1,138	10,076	28,056	205,047
6,534	-	-	265	543	-	202	3,914	14,935	73,675
36	-	-	-	3	-	-	22	85	420
1,861	-	-	-	157	-	95	1,116	4,252	20,970
AA ומעלה									
BBB עד A									
נמוך מ-BBB									
לא מדורג									
100,641	39,975	12	1,429	4,021	32,356	6,017	54,550	112,639	586,920
<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>									

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר										
2023										
דירוג מקומי										
אלפי ש"ח										
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ										
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:										
1,621	-	-	-	44	-	-	783	1,373	10,853	AA ומעלה
699	-	-	-	8	-	43	371	620	3,201	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
124	-	-	-	8	-	-	71	230	1,158	לא מדורג
15,348	-	-	-	-	-	-	7,950	10,207	57,279	הלוואות לאחרים
17,792	-	-	-	60	-	43	9,175	12,430	72,491	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
118,433	-	12	1,429	4,081	32,356	6,060	63,725	125,069	659,411	סך הכל נכסי חוב בארץ
67,872	8,600	8	721	1,774	8,600	2,096	36,758	58,450	257,601	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

(**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)									
ד. סיכונים אשראי (המשך)									
2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)									
ב. נכסי חוב בחו"ל									
ליום 31 בדצמבר									
2023									
דירוג בינלאומי									
אלפי ש"ח									
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
נכסי חוב סחירים בחו"ל									
2,360		-	-	115	-	-	1,634	2,940	17,234
אגרות חוב ממשלתיות									
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:									
831		-	-	47	2,969	-	803	1,688	15,678
3,368		1	-	300	2,590	-	3,201	7,582	65,442
1,740		1	-	328	4,111	-	1,180	7,739	56,143
-		-	-	2	1	-	-	33	306
לא מדורג									
		2	-						
8,299				792	9,671	-	6,818	19,982	154,803
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל									

ליום 31 בדצמבר									
2023									
דירוג בינלאומי									
אלפי ש"ח									
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל									
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:									
BBB									
319	-	-	-	-	-	-	165	212	1,125
הלוואות									
13,966	-	-	-	-	-	-	7,454	9,563	48,658
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל									
14,285	-	-	-	-	-	-	7,619	9,775	49,783
22,584	-	2	-	792	-	-	14,437	29,757	204,586
סך הכל נכסי חוב בחו"ל									
מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)									
10,372	-	-	-	14	-	-	5,578	7,390	37,782

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

(**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשד)

ד. סיכוני אשראי (המשד)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהם משקיעה הקרן נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א.

שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון.

נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שיערי ההיוון.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים						לפי דירוג (*):
ליום 31 בדצמבר 2023, באחוזים						
פנסיונרים	מסלול אג"ח	מסלול קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
0.15%	0.05%	0.00%	0.14%	0.11%	0.15%	AA ומעלה
1.28%	0.02%	0.38%	1.12%	0.72%	0.68%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ- BBB
8.72%	0.27%	0.00%	8.32%	5.69%	5.35%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי ככל שקיים. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	16,246
16%	141,416
1%	10,099
10%	84,209
6%	51,830
35%	303,773
4%	37,008
13%	111,981
5%	44,329
6%	49,331
2%	13,775
100%	863,997

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	2,844
11%	17,153
1%	1,922
8%	12,321
5%	7,486
43%	68,221
4%	5,813
14%	21,444
4%	6,070
6%	9,105
2%	2,447
100%	154,826

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	932
9%	7,284
1%	892
6%	5,020
5%	3,589
54%	41,045
3%	2,392
8%	6,615
4%	3,466
1%	1,020
8%	5,907
100%	78,162

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

שירותים פיננסיים

סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
8%	477
2%	93
2%	151
11%	661
75%	4,582
0%	1
2%	95
100%	6,060

ענף משק

ביטוח

בנקים

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

ממשלתי

תעשייה

שירותים פיננסיים

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
97	2%
742	15%
42	1%
401	8%
155	3%
2,187	47%
163	3%
747	15%
156	3%
113	2%
70	1%
4,873	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שרותים פיננסים
ביומד
סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
8	0%
35	0%
-	-
5,267	13%
21	0%
1	0%
4,309	10%
32,356	77%
9	0%
17	0%
4	0%
42,027	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
ביומד
חיפושי נפט וגז
ממשלתי
נדלן ובינוי
תעשייה
שרותים פיננסים
סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):
מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
3%	42
8%	113
1%	17
2%	22
3%	45
8%	115
53%	754
20%	287
2%	29
0%	5
100%	1,429

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
חיפושי נפט וגז
ממשלתי
נדלן ובינוי
תעשייה
שירותים פיננסיים
סך הכל

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
7%	1
7%	1
79%	11
7%	1
100%	14

ענף משק

ביומד
בנקים
ממשלתי
נדלן ובינוי
סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	1,540
10%	14,258
1%	1,600
7%	9,610
4%	5,954
53%	74,146
3%	4,214
8%	11,397
5%	6,382
7%	10,214
1%	1,702
100%	141,017

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שירותים פיננסיים
ביומד
סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	39,975

ענף משק

ממשלתי

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
543,079	427,835	490,288	26,802	-	2,362	1,456,454	2,946,820	34,862	2,973,755	ישראל
15,896	97,453	232,614	277,416	22,512	-	134,325	780,216	810,760	1,590,976	ארה"ב
8,387	69,305	142,332	137,677	57,374	-	105,992	521,067	49,907	570,974	אחר
567,362	594,593	865,234	441,895	79,886	2,362	1,696,771	4,248,103	895,529	5,135,705	סה"כ

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
286,808	322,115	269,501	14,307	-	2,362	458,742	1,353,835	19,361	1,365,269	ישראל
10,006	73,744	98,083	71,368	11,543	-	74,231	338,975	168,917	507,892	ארה"ב
7,228	58,159	74,033	53,190	38,987	-	72,125	303,722	25,540	329,262	אחר
304,042	454,018	441,617	138,865	50,530	2,362	605,098	1,996,532	213,818	2,202,423	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
65,311	50,630	32,958	1,851	-	-	57,189	207,939	2,456	210,395	ישראל
2,134	9,249	11,969	8,133	1,318	-	8,791	41,594	19,367	60,961	ארה"ב
806	6,926	8,699	6,038	4,352	-	10,151	36,972	2,919	39,891	אחר
68,251	66,805	53,626	16,022	5,670	-	76,131	286,505	24,742	311,247	סה"כ

מסלול לבני 60 למעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
39,422	16,630	7,920	446	-	-	23,459	87,877	593	88,470	ישראל
1,342	3,299	3,099	2,053	331	-	5,996	16,120	4,877	20,997	ארה"ב
292	1,773	2,179	1,554	1,068	-	7,698	14,564	736	15,300	אחר
41,056	21,702	13,198	4,053	1,399	-	37,153	118,561	6,206	124,767	סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
4,582	1,433	-	-	-	-	333	6,348	-	6,348
-	45	-	-	-	-	-	45	-	45
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,582	1,478	-	-	-	-	333	6,393	-	6,393

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
2,073	2,028	1	-	-	-	455	4,557	12	4,569
74	333	-	-	-	-	10	417	-	417
41	324	-	16	138	-	7	526	-	526
2,188	2,685	1	16	138	-	472	5,500	12	5,512

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
32,356	2,709	171,545	9,633	-	-	261,386	477,629	11,862	489,491
-	6,867	68,570	54,924	8,861	-	8,730	147,952	129,888	277,840
-	95	54,559	38,553	12,153	-	1,611	106,971	19,621	126,592
32,356	9,671	294,674	103,110	21,014	-	271,727	732,552	161,371	893,923

מסלול P&S 500

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
-	-	-	-	-	-	606,541	606,541	-	606,541
-	-	-	138,087	-	-	25,225	163,312	480,718	644,030
-	-	-	35,849	-	-	-	35,849	-	35,849
-	-	-	173,936	-	-	631,766	805,702	480,718	1,286,420

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
71,787	31,675	8,293	465	-	-	38,473	150,693	578	151,271
2,340	3,893	3,586	2,846	459	-	11,278	24,402	6,711	31,113
20	1,988	2,784	2,105	676	-	14,394	21,967	1,015	22,982
74,147	37,556	14,663	5,416	1,135	-	64,145	197,062	8,304	205,366

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
39,975	-	-	-	-	-	508	40,483	-	40,483
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39,975	-	-	-	-	-	508	40,483	-	40,483

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
-	-	43	-	-	-	8,095	8,138	-	8,138
-	-	47,299	-	-	-	10	47,309	-	47,309
-	-	76	-	-	-	-	76	-	76
-	-	47,418	-	-	-	8,105	55,523	-	55,523

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
754	613	25	99	-	-	1,267	2,758	-	2,758
-	22	6	4	-	-	54	86	277	363
-	40	2	372	-	-	6	420	76	496
754	675	33	475	-	-	1,327	3,264	353	3,617

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
11	2	2	1	-	-	6	22	-	22
-	1	2	1	-	-	-	4	5	9
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	3	4	2	-	-	6	26	5	31

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשך)ו. סיכונים נוספים

הקדן חשופה לסיכונים נוספים המשפיעים על פעילותה:

סיכוני מאקרו

מצב המשק ורמת התעסוקה - למצב המשק בכללותו השלכה על הקדן. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני או במצב הכלכלה העולמית, עלול לגרום לירידה ברמת התעסוקה וכתוצאה מכך לירידה בהיקף ההפקדות, עליה בהיקף הניידים ואף למשיכת חסכונות פנסיוניים לצורך צריכה בהווה. שינויים אלו עלולים לגרום להתממשות סיכון נזילות ואף להשפיע על המאזן האקטוארי בקדן. כמו כן, שינויים אלו עלולים לגרום להתממשות סיכוני שוק ולפגיעה בשווי הנכסים בקדן.

סיכונים ענפיים

סיכוני רגולציה וציות - פעילות הקדן כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, וקיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. שינויים בהוראות הרגולטוריות עלולות להשפיע על זכויות עמיתים בקדן.

סיכונים אקטואריים - שינויים בהנחות דמוגרפיות, לרבות תחלואה, אריכות חיים ותמותה, עשויים להביא לגידול בהתחייבויות האקטואריות, גידול בגירעון אקטוארי וקיטון בגובה הקצבה משולמת או צפויה.

סיכון משפטי - תקדימים משפטיים הנוגעים לתשלום תביעות או לפרשנות הוראות התקנון עשויים להשפיע על ערכם המחושב של נכסי הקדן, ערך התחייבויותיה וזכויות העמיתים. בקבוצה פועלים אגף ייעוץ משפטי וממונה על האכיפה אשר מלווים את פעילותה. הקדן מקפידה לפעול ולדווח - על פי החוק במועד לרשויות על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. הקדן מעמידה לרשות העמיתים דיווח על מצב חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר.

סיכונים מיוחדים לקדן

סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע - במהלך פעילותה העסקית, חשופה הקדן לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, לרבות אי אבטחת מידע, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), הונאות, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים לחברה (כגון רעידת אדמה). באופן ספציפי, חלק מהותי מפעילות הקדן (פעילות עסקית, דרישות רגולציה, ותפעול) נשען על מערכות מידע ממוחשבות. לפיכך, היעדר תשתיות מספקות או לחלופין כשלים במערכות המחשב עלולים להסב נזק מהותי. כמו-כן, אי הצלחה בשדרוג מערכות המידע מעת לעת עלולות לפגוע בכושר התחרות של הקדן.

פגיעה במוניטין - מוניטין הקבוצה והקדן ושמן הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות, בהתקשרות הקדן עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד הקבוצה ו/או הקדן, ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמן הטוב.

תלות בקבוצה - הקדן מסתמכת במהלך פעילותה השוטפת על שירותים רבים הניתנים לה על-ידי הקבוצה ובהם שירותי ניהול השקעות, כוח אדם, שיווק והפצה, מערכות מידע ועוד. לאור האמור יש לקדן תלות מסוימת בקבוצה.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ז. גורמי הסיכון הנוספים אליהם חשופה הקרן ומידת השפעתם הפוטנציאלית

השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
		✓	מצב המשק ורמת התעסוקה
		✓	סיכוני שוק ואשראי
סיכונים ענפיים			
	✓		רגולציה וציות
		✓	סיכונים אקטואריים
	✓		סיכון קטסטרופה
		✓	סיכונים משפטיים
סיכונים מיוחדים לקרן			
		✓	סיכונים תפעוליים
		✓	סיכוני סייבר ואבטחת מידע
✓			סיכון נזילות
	✓		פגיעה במוניטין ותלות בקבוצה

6. ביטוח משנה

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 יכנס ל-Run Off. הסכם 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 גם בשנת 2024. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי.

21 במרץ, 2024

שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	------------------------------

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה משלימה- קרן פנסיה חדשה כללית המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2023

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
<u>3</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>6</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>7</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>8</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>9-36</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנוהלת) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 246,007 אלפי ש"ח. כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות. הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבויות הנ"ל נקבעו על ידי האקטואר הממונה של הקרן. ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 6-3-2017 דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה וכן מודל שיפור התמורות כמפורט בחוזר 18-9-2022 אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות. שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמורת ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה. לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה;

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמורת ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין הנתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן, מניות שאינן סחירות, וההשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמות לכ- 193 מיליוני ש"ח, כ- 21 מיליוני ש"ח וכ- 207 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקורות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל- IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
 - בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
 - ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
 - עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות ממומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
 - ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
 - ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
610,027	1,419,297		רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
14,062	16,942	3	חייבים ויתרות חובה
624,089	1,436,239		
667,762	1,138,927	4	השקעות פיננסיות
176,622	193,453	5	נכסי חוב סחירים
542,123	865,234	6	נכסי חוב שאינם סחירים
379,301	774,897	7	מניות
1,765,808	2,972,511		השקעות אחרות
2,452	2,361	8	סך כל השקעות פיננסיות
22,826	61,522		נדל"ן להשקעה
2,415,175	4,472,633		נכסי ביטוח משנה
			סך כל הנכסים
76,844	224,530	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,787,346	3,526,681		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
382,439	471,881		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,169,785	3,998,562		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
120,178	204,083		התחייבויות לפנסיונרים
47,130	41,924		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
167,308	246,007		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		11	עודף אקטוארי:
1,196	3,534		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
42	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,238	3,534		סך כל עודף אקטוארי
2,338,331	4,248,103		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,415,175	4,472,633		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לייך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	21 במרס, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	------------------------------	---

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		באור
(228)	970	40,063	
16,283	(34,284)	39,725	
2,817	76	16,874	
82,004	(71,485)	67,096	
37,110	(80,661)	194,799	
316	235	71	
138,530	(186,119)	318,565	
1,342	(1,506)	3,135	
139,644	(186,655)	361,763	
7,730	14,418	19,715	11
1,012	1,845	3,622	12
85	247	815	16
8,827	16,510	24,152	
130,817	(203,165)	337,611	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
770,280	1,355,527	2,338,331	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
325,377	773,040	1,042,313	תקבולים:
70	211	296	תקבולים מדמי גמולים
(13,778)	(33,652)	(53,347)	תקבולים מדמי סליקה
1,767	3,730	6,710	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
313,436	743,329	995,972	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
			סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים
1,631	4,695	7,366	תשלומי פנסיית זקנה
891	1,342	3,609	תשלומי פנסיית נכות
206	424	775	תשלומי פנסיית שאירים
2,728	6,461	11,750	
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
3,742	3,704	3,535	תשלומי פנסיית זקנה
101	71	93	תשלומי פנסיית נכות
109	348	312	תשלומי פנסיית שאירים
3,952	4,123	3,940	
			תשלומים אחרים
14,505	20,343	36,864	פדיונות
(11,587)	(23,676)	(37,551)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
9,598	7,251	15,003	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
98,012	263,661	335,998	העברות מקרנות פנסיה חדשות
108,536	267,132	459,691	העברות מחברות ביטוח
9,823	12,843	17,970	העברות מקופות גמל
216,371	543,636	813,659	
49,776	78,095	191,815	העברות צבירה מהקרן
8,924	5,863	6,901	העברות לקרנות פנסיה חדשות
7,079	9,787	23,751	העברות לחברות ביטוח
65,779	93,745	222,467	העברות לקופות גמל
150,592	449,891	591,192	
130,817	(203,165)	337,611	העברות צבירה, נטו
1,355,527	2,338,331	4,248,103	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 וחסכון ורשות המיסים. 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.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ. בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux ("Belenus") המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

ג. ביטוח משנה

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 גם בשנת 2024. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי.

ד. חרבות ברזל

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. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-134 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 17 באוקטובר 2023 על הצבת דירוג מדינת ישראל ברשימת מעקב שלילית וחברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 24 באוקטובר 2023 על הצבת אופק שלילי לדירוג מדינת ישראל. הורדת הדירוג לא השפיעה באופן משמעותי על קבוצת הפניקס.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל הקופות שבניהולה ועל תוצאותיהן בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה, אינה צפויה להיות מהותית.

בין סיכוני המלחמה האפשריים ניתן למנות ירידות בשוק ההון הישראלי, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי, הורדות דירוג האשראי של המדינה, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד.

להלן יובאו נתונים בדבר השפעת המלחמה עד למועד פרסום הדוח.

המלחמה משפיעה על קבוצת הפניקס במספר מישורים, לרבות המשכיות עסקית. החברה נערכה במהירות וממשיכה לספק את שירותיה באופן מלא ויעיל לכל הלקוחות ולכל מגזרי הפעילות ואף הפעילה בתחילת המלחמה תוכנית להמשכיות עסקית לעבודה מרחוק תוך תמיכה בצרכי העובדים. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי ככל שהמלחמה תתמשך ו/או תתרחב לחזיתות נוספות יתכנו השלכות על היקף הפעילות העסקית בישראל ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקבוצה.

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות מעבר לצפוי עלול להשפיע על עודף/גירעון הדמוגרפי.

בקרן פנסיה חדשה כללית השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל אינה מהותית מהסיבה שיש מעט מקרי מוות חדשים עקב המלחמה וכמו כן, יש ביטוח משנה אשר מכסה את אירועי המלחמה והשייר של הקרן הוא 10% מהתביעה.

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

הקרן	הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית.
החברה המנהלת	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
צדדים קשורים	כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
בעלי עניין	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

1. מסלול לבני 50 ומטה.
2. מסלול לבני 50 עד 60.
3. מסלול לבני 60 ומעלה.
4. מסלול אג"ח.
5. מסלול מניות.
6. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר.
7. מסלול מחקה מדד S&P500.
8. מקבלי קצבה קיימים.
9. פנסיונרים.
10. מסלול שריעה (אושר ע"י הרשות בחודש יוני 2022).
11. מסלול משולב סחיר (אושר ע"י הרשות ביום 1.1.2023).
12. מסלול עוקב מדדים גמיש (אושר ע"י הרשות ביום 1.1.2023).

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה).
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים.
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה).
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים.
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים.

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה).
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה).
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה).
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים.
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים.
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים.

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי.
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע.
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל.
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל.
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל.
6. מסלול ביטוח משווה.
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי.
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60.
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60.
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60.
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60.
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60.
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60.
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60.
15. מסלול יסוד (ללא כיסויים ביטוחיים).

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים 2022, 2021 ו-2020 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם דיווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט העדכונים הנדרשים בהתאם להוראות הממונה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, מחושב לפי מודל המבוסס על היותן תזרימי המזומנים.

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

3. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקרן.

5. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך בעיקר באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

6. נגזרים

הקרן מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שערי חוזי האקדמה, עקומות ריבית ועקומות שיעורי חוזי אקדמה של סחורות. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של הקרן עצמה בגינם. ביום 31 בדצמבר, 2016 ערך השוק של הפוזיציות בנגזרים מהווים התחייבויות נטו מהתאמות בגין סיכונים אשראי המתייחסות לסיכון אי עמידה (DEFAULT) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מהותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נגזרים שיועדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

7. התחייבויות תלויות

נגד החברה המנהלת תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת, הסתמכה החברה המנהלת על חוות דעת יועציה המשפטית. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה המנהלת חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה המנהלת במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים החברה המנהלת ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת

הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, כאשר ברור הטענה המשפטית מצוי בשלב ראשוני, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה הראשונית שנעשתה.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבות השקעות שניתנות גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- **מכשירי חוב שאינם סחירים** - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היות תזרימי המזומנים. 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.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נזקפים בדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת החברה המנהלת על הערכות שווי שמבוצעות על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

ו. התחייבויות פנסיוניות

1. הדוח האקטוארי של הקרן נערך השנה על-ידי אקטואר הקרן מר מרק רבאייב.
2. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמת רשות שוק ההון, ראה באור 10.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות על פי חישובי הדוח האקטוארי.

באור 3: - **חייבים ויתרות חובה**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,961	11,375	הפניקס חברה לביטוח
-	197	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
1,233	1,139	ריבית ודיבידנד לקבל
1,778	4,165	חייבים בגין השקעות פיננסיות
72	41	מוסדות
6	13	הכנסות לקבל
12	12	אחרים
14,062	16,942	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4: - **נכסי חוב סחירים**

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
376,627	567,362	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
268,286	532,808	שאינם ניתנים להמרה
22,849	38,757	שניתנים להמרה
291,135	571,565	
667,762	1,138,927	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
203,684	304,042
224,687	414,271
13,692	23,410
238,379	437,681
442,063	741,723

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
38,557	68,251
31,846	60,738
1,917	3,632
33,763	64,370
72,320	132,621

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
30,706	41,056
7,141	19,420
437	892
7,578	20,312
38,284	61,368

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,260	4,582
-	1,435
3,260	6,017

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,505	2,188
1,896	2,556
55	69
1,951	2,625
4,456	4,813

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
6,695	32,356
104	137
6,340	9,534
6,444	9,671
13,139	42,027

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
44,271	39,975

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
46,100	74,147
2,612	33,573
408	1,220
3,020	34,793
49,120	108,940

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
849	-

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	754
-	675
-	1,429

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	11
-	3
-	14

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
16,606	22,105
29,629	-
130,387	171,348
176,622	193,453

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
11,105	15,687
21,093	-
78,033	106,587
110,231	122,274

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,931	2,303
1,306	-
15,735	19,902
18,972	22,205

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,249	1,355
697	-
12,677	15,439
14,623	16,794

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,430	-

נכסי חוב אחרים

פקדונות בבנקים

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,292	2,705
994	-
23,942	29,372
27,228	32,077

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
29	55
-	5
29	60

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,109	-
-	43
1,109	43

נכסי חוב אחרים

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מניות באור 6: -

מניות מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
525,769	844,455
16,354	20,779
542,123	865,234

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
262,551	421,553
15,764	20,064
278,315	441,617

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
31,176	53,274
290	352
31,466	53,626

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,883	12,988
174	210
9,057	13,198

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
207,117	294,661
10	13
207,127	294,674

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	1
-	1

מניות סחירות
סך הכל מניות

באור 6: -

מניות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
10,936	14,523
116	140
11,052	14,663

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול מחקה מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,347	-
4,347	-

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
759	47,418
759	47,418

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	33
-	33

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	4
-	4

מניות סחירות
סך הכל מניות

באור 7: - השקעות אחרות

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

216,480	441,895
65,385	72,465
1	15,963
6	11
9,956	37,652
334	118
292,162	568,104

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

87,890	138,865
40,557	46,712
1	4,898
5	9
4,953	20,043
168	67
133,574	210,594

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

44,905	90,605
6,250	31,909
5,700	2,877
576	1,441
22	3,847
57,453	130,679
191,027	341,273

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,894	16,022
4,279	5,234
-	559
1	1
613	2,539
19	9
13,806	24,364

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

5,154	8,764
774	4,184
760	333
66	102
5	441
6,759	13,824
20,565	38,188

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,900	4,053
1,727	1,291
-	139
163	611
5	1
4,795	6,095

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות
כתבי אופציות

3,976	6,466
353	1,756
294	46
23	60
4	112
4,650	8,440
9,445	14,535

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

62,056	103,110
17,019	18,106
-	3,775
4,016	13,789
135	39
83,226	138,819

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציה

1,914	2,984
3,166	13,302
3,108	10
313	146
-	2,908
8,501	19,350
91,727	158,169

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

19	16
135	138
154	154

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

3	4
11	51
10	16
24	71
178	225

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,180	5,416
1,668	984
-	196
-	1
211	670
7	2
5,066	7,269
7,535	12,278
444	2,776
348	86
24	87
7	159
8,358	15,386
13,424	22,655

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

מסלול מחקה מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
51,541	173,936
-	6,392
51,541	180,328
1,394	18,961
52,935	199,289

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	475
-	4
-	479
-	82
-	561

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)
מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	2
-	2

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של השקעות פיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
499,553	1,313,343
14,936	20,409
(245,163)	331,432
23,885	(60,641)
293,211	1,604,543

מניות
מדד
מטבע זר
ריבית

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,780	2,452
10	1
(405)	-
(395)	1
67	(92)
2,452	2,361

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות
גרועות

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן
יתרה ליום 31 בדצמבר

הנדל"ן להשקעה מורכב בעיקר מנדל"ן מסחרי ומנדל"ן מושכר למשרדים.

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מעריכי השווי הינם 6%-7% (אשתקד 6%-7%) לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,369	1,351	
1,083	1,010	16-28
2,452	2,361	

בבעלות

בחכירה מהוונת
סה"כ תוספות

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
33,743	76,262	התחייבויות בגין נגזרים
712	569	מוסדות
10,241	67,190	זכאים בגין השקעות פיננסיות
1,230	1,390	החברה המנהלת
890	1,055	פנסיות לשלם
29,922	77,703	מבטח משנה
106	361	אחרים
76,844	224,530	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלולי הביטוח, מבטח במסלול הביטוח הינו מי שקיימת בגינו יתרה צבורה במועד הדוח ונמצא באחד מהמסלולים שמספקים כיסוי ביטוחי למבוטחים הפעילים.
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלול יסוד מבטח במסלול יסוד הינו מי שקיימת בגינו יתרה צבורה במועד הדוח, אינו נמצא במסלולי הביטוח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- התחייבויות למקבלי קצבה הינו מי שמקבל פנסיה (קצבה) מהקרן – ההתחייבויות הפנסיוניות מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה ולמקבלי קצבה.
- ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה שווים לסך היתרות הצבורות שלהם.
- התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים להם, מהוונים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות. ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- בהתאם להוראות, שיעור התשואה נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.
- עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מחושב בהתאם למנגנון האיזון האקטוארי.
- ג. הקרן מנהלת התחשבות נפרדת לנכסים המושקעים כנגד התחייבויותיה כלפי מקבלי קצבה.
- ד. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בסעיף ח' להלן עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו IBNR- Incurred but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח על המצב הכספי ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.
- ה. המאזן האקטוארי מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבטחים 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 הוראות אלו מפרטות את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן.
- במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו.
- הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2022 נערך על בסיס הוראות אלו.

ו. עפ"י הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות נקבע כי:

- מנגנון האיזון לעמיתים – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, התארכות תוחלת החיים, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.
- לקבוצת הפנסיונרים, הפנסיות יעודכנו פעם בשנה בעליית המדד.

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. ביוני 2022 פורסמו ההוראות לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה שבמסגרתן עודכנו שיפורי תמורת ולוחות הבסיס (פ-1 עד פ-6). יישום השינוי בדוחות הכספיים של קרנות הפנסיה חל מהרבעון השני 2022.

מטרת החוזר היא לעדכן את הוראות פרק המדידה בחוזר המאוחד ולפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות ומאזן אקטוארי).

ח. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
78,303	121,056	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
13,654	40,409	התחייבויות לנכים
10,896	14,510	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,782	12,343	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,228	9,097	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
724	4,438	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
2,066	1,184	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(475)	1,046	עתודה לפנסיונרים
120,178	204,083	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ט. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
44,322	39,492	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,305	1,213	התחייבויות לנכים
1,036	956	התחייבויות לשאיירי מבוטח
467	263	עתודה למקבלי קצבה קיימים
47,130	41,924	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

י. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום				
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2023	30 ביוני 2023	30 בספטמבר 2023	31 בדצמבר 2023	
מבוקר	מבוקר			בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
		אחוזים				
0.06	0.04	-	0.03	-	0.01	510
1.10	0.99	0.31	0.38	0.22	0.09	3,024
0.09	0.31	0.33	-	-	-	-
(11.30)	(2.01)	(0.92)	-	(1.10)	-	-

כלל עמיתי הקרן
עודף דמוגרפי עבור כל
עמיתי הקרן
עודף דמוגרפי עבור עמיתי
הקרן - מסלול ביטוח
עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה וריבית
למקבלי קצבה:

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

באור 11: - דמי ניהול
א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
4,478	10,347	13,866
2,424	3,148	4,774
828	923	1,075
7,730	14,418	19,715

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021	2022	2023
	%	

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

4.00% 4.00% 4.00%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.38% 1.34% 1.33%

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

1.05% 1.05% 1.05%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.25% 0.18% 0.15%

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת
בפועל

0.79% 0.61% 0.52%

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

באור 11: - דמי ניהול (המשך)

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 מיום 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.

(4) 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 12: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04%	0.06%	0.22%	245	422	1,442	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.01%	19	71	97	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.02%	0.09%	0.15%	116	568	984	עמלות ניהול חיצוני:
0.09%	0.11%	0.16%	611	714	1,037	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.01%	0.01%	14	60	49	עמלות אחרות
0.00%	0.00%	0.00%	7	10	13	נדל"ן להשקעה
0.15%	0.28%	0.55%	1,012	1,845	3,622	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.02%	0.01%	169	228	135	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	12	37	52	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01%	0.05%	0.06%	95	487	922	עמלות ניהול חיצוני:
0.07%	0.04%	0.03%	413	415	552	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	13	36	32	עמלות אחרות
0.00%	0.00%	0.00%	7	10	13	נדל"ן להשקעה
0.10%	0.11%	0.10%	709	1,213	1,706	סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)
מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.16%	16	28	358
0.00%	0.00%	0.00%	1	4	6
0.01%	0.02%	0.01%	7	24	18
0.06%	0.03%	0.03%	37	42	59
0.00%	0.01%	0.00%	1	7	5
0.09%	0.08%	0.20%	62	105	446

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.32%	9	14	329
0.00%	0.00%	0.00%	1	2	2
0.01%	0.03%	0.01%	5	19	14
0.04%	0.02%	0.03%	16	17	18
0.00%	0.01%	0.00%	-	6	4
0.07%	0.08%	0.36%	31	58	367

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.04%	0.05%	44	123	278
0.00%	0.01%	0.00%	4	18	21
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	5
0.11%	0.06%	0.05%	133	193	303
0.14%	0.11%	0.10%	181	334	607

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.02%	7	16	32
0.00%	0.00%	0.00%	1	2	3
0.02%	0.04%	0.02%	9	38	25
0.04%	0.02%	0.01%	12	18	23
0.00%	0.01%	0.01%	-	11	8
0.08%	0.09%	0.06%	29	85	91

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.15%	-	1	8
0.01%	0.02%	0.02%	-	1	-
0.02%	0.03%	0.17%	-	2	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	2
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	3

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול שקלי טווח קצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	1.32%	-	1	85
0.00%	0.00%	1.32%	-	1	85

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מחקה מדד S&P 500

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.01%	0.05%	-	11	214
0.00%	0.01%	0.00%	-	8	11
0.00%	0.03%	0.02%	-	47	81
0.00%	0.05%	0.07%	-	11	306

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול שריעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול עוקב מדדים גמיש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.10%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.13%	-	-	2

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול משולב סחיר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.04%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.06%	-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") - תקנות אלה מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. על פי הוראת השעה המעודכנת מידי שנה החל משנת 2014 ונכון למועד פרסום הדוח, עד ליום 6 באפריל 2022 שעודכנה עד ליום 28 בפברואר 2021, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על סוגי הוצאות מסוימות כפי שנקבעו בתקנות.

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2019	2020	2021	2022	2023
	באחוזים				
6.27	14.00	5.14	14.93	(9.84)	9.14
5.44	13.90	4.99	12.39	(10.15)	7.92
4.33	12.12	3.73	9.26	(8.59)	6.41
-	-	-	-	(7.14)	30.13
0.95	0.41	0.25	0.34	0.26	3.53
9.82	23.33	8.26	24.58	(15.47)	13.61
2.67	9.05	2.53	4.68	(6.49)	4.21
1.99	12.50	3.40	6.75	(9.08)	(0.16)
4.03	11.42	3.90	8.05	(7.45)	5.78
-	-	-	-	2.34	20.10
-	-	-	-	-	7.32
-	-	-	-	-	6.04

מסלולי השקעה לעמיתים
שאינם מקבלי קצבה:
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול מחקה מדד S&P500
מסלול הפניקס קצר
מסלול מנייתי
מסלול אג"ח
מסלול מקבלי קצבה קיימים
מסלול פנסיונרים
מסלול שריעה
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול משולב סחיר

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(3,924)	(21,646)	(126,475)
16,342	16,266	(57,820)
1,064	2,322	(2,945)
(2)	245	(1,217)
5,806	15,388	24,201
4,760	6,219	9,043
9,943	26,193	200,243
(33,989)	(44,987)	(46,226)
-	-	160
-	-	1,064
-	-	(28)
-	-	-

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול מנייתי
מסלול הפניקס קצר
מסלול אגח
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מחקה מדד S&P500
פנסיונרים
מסלול שריעה
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול משולב סחיר
סה"כ קרן

באור 15: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2022 (**)	2023	
אלפי ש"ח		
10,961	11,375	הפניקס חברה לביטוח
(1,230)	(1,390)	החברה המנהלת
-	197	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים:
619	1,572	אגרות חוב סחירות
511	496	אגרות חוב בלתי סחירות
3,662	4,163	מניות
1,781	3,178	השקעות אחרות
16,304	19,591	סה"כ

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 1,577 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 1,149 אלפי ש"ח).

(**) הוצג מחדש.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
7,730	14,418	19,715	דמי ניהול לחברה המנהלת
1	2	19	עמלות ניהול השקעות

באור 16: - מסים על הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2023 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקרן.

באור 17: - התחייבויות תלויות

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 בקשר לקרן הרי שהן מוגשות באופן פורמלי נגד החברה המנהלת.

באור 18: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

א. בחודש יוני 2023 הודיע מר דניאל כהן על סיום תפקידו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. בחודש יוני 2023 מר אור חרוש מונה כדירקטור בחברה ולאחר מכן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

ב. בחודש אפריל 2022 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה", בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כך שנערך שינוי בהגדרה "שכר קובע" בתקנון קרן הפנסיה, כך שהוגדלה תקרת השכר הקובע לסכום שלא יעלה על סכום ששווה ל-4 פעמים השכר הממוצע במשך.

באור 18: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך):

ג. בחודש ספטמבר 2022 פורסם חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון. מטרת החוזר הינן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מסקנות ועדת יפה לבחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שבחוזר:

(1) נקבעו מסלולי השקעה מתמחים אותם גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל, בקופת גמל שאינה קרן השלמות ואינה קופת גמל להשקעה, בהתאם לאשכולות הבאים: (א) אשכול 1 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים; (ב) אשכול 2 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים, בהם נגבים דמי ניהול משתנים על ידי הגוף המוסדי בהתאם לתשואה שהושגה. יצוין כי גופים מוסדיים יוכלו להקים את מסלולי השקעה אלו רק לאחר פרוסום תיקון לתקנות דמי הניהול אשר יאפשר גביית דמי ניהול משתנים; (ג) אשכול 3 - מסלולי השקעות ישירות בנכסים סחירים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות בנכסים סחירים; (ד) אשכול 4 - מסלולי השקעה עוקבי מדדים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות במכשירים עוקבי מדדים; (ה) אשכול 5 - מסלולי השקעה אמונה וקיימות: מסלולי השקעה שמתמחים בניהול השקעות בהתאם לכללי הלכה דתית או השקפת עולם בתחומי הקיימות והסביבה.

(2) נקבע כי על גוף מוסדי, שאינו חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לנהל לכל הפחות את מסלולי ההשקעה המתמחים הבאים: מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש (מתוך אשכול 4).

(3) נקבע כי עמית שבחר במסלול השקעה כספי יבחר בעת הצטרפותו למסלול את: (א) משך תקופת בחירתו במסלול הכספי מבין האפשרויות הבאות: 6 חודשים, 12 חודשים או 24 חודשים; ו- (ב) מסלול ההשקעה אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.

(4) נקבע כי גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת המחדל אחד מבין המסלולים הבאים: מסלול השקעה מתמחה גמיש ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.

(5) במסגרת הוראות מעבר נקבע כי גוף מוסדי המנהל מסלול כללי שלא במסגרת פוליסות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ימזגו עד ליום 1 ביוני 2023 בהתאם להוראות הדין, למסלול השקעה מתמחה גמיש (מתוך אשכול 1).

בהמשך לכך, בחודש דצמבר 2022, פורסם חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון, במסגרתו נדחה מועד התחילה של חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון" ליום 1.1.2024, זאת, למעט ההוראות שלהלן, אשר נכנסו לתוקף ביום 1.1.2023: (1) החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש; (2) מתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי; ו- (3) הוראות המעבר המתייחסות לאופן התאמת המסלולים השונים בהתחשב בהתחייבויות קיימות במסגרת התאמת מסלולי ההשקעה. כמו כן, במסגרת הנוסח הסופי בוטלה ההוראה המחייבת למזג את המסלול הכללי למסלול מתמחה גמיש בקופת גמל לקצבה, ועל כן, נוספה הוראה שמאפשרת להמשיך לנהל את המסלולים הכלליים שבקופות גמל לקצבה כאשר הם ימשיכו להיות סגורים למצטרפים חדשים. בחודש אוקטובר 2023, בעקבות מלחמת חרבות ברזל, פורסם תיקון לחוזר במסגרתו נדחה מועד התחילה של התיקון לחוזר ליום 1 ביולי 2024.

ד. בחודש אוקטובר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022. התיקון לתקנות פורסם בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: (1) במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת הכספים הבאה; (2) שאר סוגי ההוצאות הישירות (בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; (3) צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; (4) ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים; (5) נקבע כי בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023 ועד למועד זה ימשיך לחול ההסדר הקיים, בתחולה רטרואקטיבית ליום 6.4.2022.

ה. בחודש יוני 2022 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. מטרת החוזר היא לעדכן את הוראות פרק המדידה בחוזר המאוחד ולפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות, מאזן אקטוארי). העדכון להנחות ברירת המחדל מהווה למעשה ריענון של מודל שיפורי תמותה משנת 2019, אשר מבוסס על המלצות הועדה המקצועית של אגודת האקטוארים בישראל, בהתאם לנתונים שהצטברו מאז 2019.

באור 18: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך):

ו. 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 וכן ביחס למבוטחים בפוליסות ביטוח שהוצאו על פי קופות ביטוח לאחר יום 1 בפברואר 2022.

ז. בחודש ינואר 2023 עודכן תקנון קרן הפנסיה, בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתייחס לנושאים הבאים:
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה: "הפניקס פנסיה משלימה מסלול משולב סחיר" ו"הפניקס פנסיה משלימה מסלול עוקב מדדים גמיש".

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות-עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמורות לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים (לרבות עדכון בלוחות יציאה לנכות, לוחות תמורה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של העמית או הפנסיונר ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין זוגות נשואים ומספר וגילאי הילדים), שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה.3. בהתאם לתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, עודכן בתקנון קרן הפנסיה שיעור דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה החל מפברואר 2022 כך ששיעור דמי הניהול למקבלי קצבה זקנה החל מפברואר 2022 הופחת משיעור של 0.5% לשיעור של 0.3%.

הפניקס פנסיה משלימה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/12/2023

אורי לפיד

מרץ 2024

תוכן העניינים

1.	הצהרת האקטואר.....	3
2.	מאזן אקטוארי.....	5
3.	עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן).....	6
4.	תיאור ההנחות האקטואריות.....	13
5.	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה.....	15
6.	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות.....	17
7.	עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים.....	17
8.	ניתוחי רגישות להנחות.....	21
9.	ביטוח משנה.....	21
10.	אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח.....	22
11.	הערות והבהרות.....	22
12.	נספחים סטטיסטים.....	24

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה כללית ליום 31/12/2023, לתקנה 51(א)(ב) לתקנות מס הכנסה.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן ולא ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לרבעון הנוכחי.

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



אורי לפיד

אקטואר ממונה

21.03.2024

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/12/2023			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליים	ליים	ליים	ביאור	באלפי ₪
31/12/2022	30/09/2023	31/12/2023		
2,415,175	3,910,440	4,472,633		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
76,844	221,291	224,530		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,787,347	3,024,708	3,526,681		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
382,439	443,660	471,881		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,169,785	3,468,368	3,998,562		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
120,178	172,954	204,083	א5	התחייבויות לפנסיונרים
47,130	43,096	41,924	ב5	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
167,308	216,050	246,007		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
1,196	6,602	3,534	א7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
42	-1,870	0	ב7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,238	4,731	3,534		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
2,338,331	3,689,149	4,248,103		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,415,175	3,910,440	4,472,633		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 בקרן. עמיתים מבוטחים – עמיתים במסלול עם כיסויים ביטוחיים (כיסוי נכות ו/או שאירים).

עמיתים לא מבוטחים – עמיתים במסלול יסוד, חסכון לזקנה בלבד.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.

פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

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

3. עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן¹)

להלן יובאו פרטים על עיקרי תקנון הקרן והשינויים שחלו בו בשנת הדוח. יצוין כי מדובר בתיאור חלקי בלבד והנוסח המחיב על פיו יקבעו זכויות וחובות העמיתים הוא נוסח התקנון המלא של הקרן.

מנגנון יתרה צבורה

לכל עמית מתנהלת בקרן יתרה צבורה הבנויה לפי רכיבים אלו:

- הפקדות
 - ניכוי דמי ניהול מפרמיה
 - החזר דמי ניהול מפרמיה
 - הוספת ניוד נכנס
 - ניכוי משיכות וניוד יוצא
 - ניכוי עלויות ריסק (מוות, נכות, שאיר נכה)
 - הוספת תשואה
 - ניכוי דמי ניהול מצבירה
 - החזר דמי ניהול מצבירה
 - עדכון רבעוני של עודף/גרעון דמוגרפי
- אם הופסקו הפקדות בגין עמית לקרן ינוכו מיתרתו הצבורה עלויות ריסק זמני, וזאת למשך תקופה שקבועה בתקנון.

איזון אקטוארי

מדי רבעון מחושב איזון דמוגרפי לעמיתי הקרן ולמקבלי הקצבאות בקרן. התשואה הדמוגרפית מחולקת מידי רבעון במלואה על ידי התאמת היתרות הצבורות והתאמת הקצבאות המשולמות.

מידי רבעון מחושב גם עודף/גרעון תשואתי למקבלי הקצבאות בקרן. עודף/גרעון זה מחולק בחודש אפריל של השנה העוקבת, על ידי התאמת הקצבאות המשולמות.

מקבלי הקצבאות במאזן האקטוארי

מקבלי הקצבאות נחלקים לשתי קבוצות:

- מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2004 עד לתאריך 31.12.2017.
- פנסיונרים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2018.
- העודף האקטוארי או הגרעון האקטוארי המחושב לכל קבוצה ייזקף באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים ועתודה למקבלי קצבה קיימים, ועדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים ולמקבלי קצבה קיימים.

¹ תקנון שנכנס לתוקף באוקטובר 2021. [תקנון קרן משלימה - אוקטובר 2021](#)

כיסויים ביטוחיים

במהלך תקופת הצבירה עמית שבחר במסלול עם כיסויים ביטוחיים הינו מבוטח עבור אירועים ביטוחיים, בהתאם למסלול הביטוחי הנבחר על ידו.

- ביטוח למקרה מוות: במקרה מות העמית הפעיל / העמית הנכה, שאיריו (אם הוא לא הצהיר על ויתור כיסוי לשאירים או לבן זוג) יהיו זכאים לפנסיית שאירים - בת זוג לכל החיים ויתומים עד גיל 21, כאשר גובה הקצבה תלוי במסלול שבחר המבוטח ובהכנסה הקובעת טרם הפטירה.
- ביטוח למקרה נכות: במקרה של נכות, המבוטח יחל לקבל פנסיית נכות עד גיל פרישה במקרה של נכות צמיתה או מס' חודשים/שנים במקרה של נכות זמנית, בכפוף לקביעת רופא הקרן. העמית רשאי לבחור בכיסוי "נכות מתפתחת", קרי - פנסיית הנכות תגדל בשיעור שנתי של 2%. כמו כן, העמיתים בקרן מבוטחים בכיסוי לנכות כפולה (קרי - קבלת פנסיה כפולה נכות בגין 2 חודשי הנכות הראשונים), אלא אם בחרו לוותר על כיסוי זה.

זכויות עמית לא פעיל

לעמית לא פעיל ("מוקפא") מופעל מנגנון יתרה צבורה, ללא הפקדות וללא גביית ריסקים.

עמית לא פעיל זכאי לבצע את הפעולות הבאות:

- משיכת כספים
- מעבר בין מסלולי השקעה
- מעבר לקרן אחרת
- חידוש חברות כעמית פעיל עפ"י התנאים שנקבעו בתקנון

העמית זכאי לתנאים הבאים:

- פנסיית שאירים המחושבת בחלוקת היתרה הצבורה לשאירים
- פנסיית זקנה בהגיעו לגיל פרישה
- עודף/גרעון אקטוארי

שינויים בתקנון הקרן

בשנת הדו"ח לא חל שינוי בתקנון הקרן.

קנסות פדיון

החל מאוקטובר 2008, בוטלו קנסות משיכה.

1. פנסיית זקנה

- 1.1 **גיל פרישה לזקנה** – ברירת המחדל לפרישה הוא גיל 67 לנשים וגברים אך קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. המסלולים לפרישה הקיימים בקרן הם לגיל 60, 62, 64, 67. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה.
- 1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.
- 1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:
 - 1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור רק עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
 - 1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
 - 1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.
 - 1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.
 - 1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

2. פנסיית שאירי זקנה

- 2.1 **שיעור הפנסיה** – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
- 2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. פנסיית נכות

- 3.1 **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ – 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.
- 3.2 **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנהיה נכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל ממועד האירוע המזכה.
- 3.3 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 3.4 **חישוב פנסיית הנכות** - פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.5 **אחוז פנסיית הנכות** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 3.6 **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.7 **השלמת פנסיית נכות** - עמית הזכאי לקצבת נכות ממשד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין השכר הקובע לנכות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשד הבטחון או מהמוסד לביטוח לאומי). לחלופין יהיה זכאי להחזר כספים.
- 3.8 **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 3.9 **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

4. פנסיית שאירי פעיל

- 4.1 **הגדרת שאירי פעיל**
- 4.1.1 **אלמנה** - מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה.
- 4.1.2 **יתום** - ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים, או ילד מאומץ.
- 4.1.3 **הורים** - קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיית שאירי פעיל.
- 4.2 **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.
- 4.3 **תקופת תשלום הפנסיה לאלמנה** - למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, ליתומים – עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל לכל ימי חייו - כל עוד הוא מוגדר ככזה).
- 4.4 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

- 4.5 **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים באחוז הפנסיה. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל היתומים זכאים יחד ל- 40% מפנסיית שאירי פעיל.
- 4.6 **אחוז פנסיית השאירים** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול. בחלק מן המסלולים קיימים "רבדי ביטוח", ונקבע בהם אחוז פנסיה שונה עבור עלויות שכר ריאליות משמעותיות, בהתאם לגיל בו חלה אותה עליית שכר.
- 4.7 **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

5. החזרת כספים

- 5.1 **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.
- 5.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 5.2.1 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים - העמית אינו מקבל קצבת נכות מהקרן
- 5.2.2 במועד משיכת הכספים העמית אינו מקבל קצבת זקנה מכוח אותה יתרת זכאות צבורה
- 5.2.3 לגבי משיכה ממרכיב הפיצויים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.2.4 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפידיון.

6. זכויות עמית מוקפא

- 6.1 **הגדרת עמית מוקפא** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא.
- 6.2 **זכויות עמית מוקפא** - עמית מוקפא אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

7. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%.

8. **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת.

9. הוראות כלליות

9.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה עבור כל מקבלי הקצבה עם אירועים עד סוף 2017 תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן והפנסיה עבור פנסיונרים חדשים החל מ-01/2018 תעודכן אחת לשנה, באפריל שנה עוקבת, בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן של השנה שהסתיימה, בהתאם למועד תחילת הקצבה. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. בנוסף תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

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

9.3 **אורכת ביטוח** – עמית שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

9.4 **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאיירים** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב לפי הגבוה מבין 3 החישובים הבאים:

9.4.1 ממוצע השכר המבוטח ב – 3 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.2 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.3 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים שלפני האירוע.

10. **רבדי ביטוח** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד. כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאיירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח. בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים.

10.1 פנסיית מינימום – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

10.2 הסדר ריסק – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד. בכל מקרה של הפסקת חברות בקרן העמית מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

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

11. איזון הקרן

- 11.1 עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 11.2 תשואה דמוגרפית – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 11.3 מנגנון האיזון לפנסיונרים – הקצבאות של הפנסיונרים יוצמדו למדד מחירים לצרכן בהתאם לפירוט בסעיף 9.1 לעיל. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

4. תיאור ההנחות האקטואריות

ההנחות ששימשו לביצוע ההערכות האקטואריות מבוססות על לוחות התמורה והתחלואה, כולל שיפורי התמורה על פי הוראות האוצר בקודקס הרגולציה פרק 1 – מדידה (להלן "הוראות האוצר"). (אתר האינטרנט של רשות שוק ההון - <https://mof.gov.il/hon>)

ריבית החישוב ודמי ניהול

כל הנכסים מושקעים בהשקעות חופשיות. אין אגרות חוב מיועדות. הנחת תשואה 4% ברוטו.
חישוב ההתחייבות - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
התשואה המשוקללת תהיה בניכוי דמי ניהול הבאים:
מקדמי זקנה בניכוי דמי ניהול של 0.3%
עלויות שאירים ונכות בניכוי דמי ניהול של 0.5%

תקרת דמי הניהול לעמיתים	אחוז מהפקדה 4.0%
	אחוז מצבירה 1.05%

שיעורי תמורה ונכות:

לעמיתים ולבני זוגם לפני גיל פרישה:

לפי לוח פ1ג בחוזר עבור כיסוי מוות
לפי לוח פ1ב עבור כיסויים אחרים

לעמיתים ולבני זוגם לאחר גיל פרישה:

לפי לוח פ3ד בחישוב מקדמים ולפי לוח פ3ב בחישוב ההתחייבויות בשקלול לוח פ4
בחוזה

אלמנים ואלמנות של פעילים:

לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

אלמנים ואלמנות של פנסיונרים:

לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

שיעורי תמורה לנכים (q_x^i):

לפי לוח פ7 בחוזר (ללא התאמה לשיפור תמורה)
שיעורי התמורה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

שיפור תמורה:

$$q_{x,t}^s = q_{x,0} * g_{x,t}$$

t - מספר השנים שחלפו מיום 31.12.2015 עבור חישוב מקדמים ו-31.12.2018 עבור חישוב התחייבויות

$q_{x,t}^s$ - מהווה שיעור התמורה בגיל x, לאחר t שנים.

$q_{x,0}$ - מהווה את שיעור התמורה בגיל x נכון ליום 31.12.2015 עבור חישוב מקדמים ו-31.12.2018 עבור חישוב התחייבויות לפי לוחות תמורה הנ"ל.

$g_{x,t}$ - שיעור בהתאם ללוחות פ6 בחוזר. שיעור בהתאם למין, גיל, שנת חישוב

שיעורי נכות בלתי תלויים (i_x): לפי לוח פ9 בחוזר

שיעורי החלמה מנכות (R_x): לפי לוח פ9 בחוזר
שיעורי ההחלמה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

שיעורי נישואים (W_x): מתחת לגיל פרישה - לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (פעילים) - לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) - מצב בפועל

הפרש גילאים: לחישוב q_y

עד גיל פרישה - הפרש קבוע לפיו העמית מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו, או הפרש קבוע לפיו העמיתה צעירה ב-3 שנים מבן זוגה
מעל גיל פרישה (פעילים) - הפרש 5 שנים לגבר (בת הזוג צעירה ב-5 שנים) ו-3 שנים לאשה (בן הזוג מבוגר ב-3 שנים)
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) - לפי הפרש הגילאים בפועל של העמית והשאר

נתוני ילדים: הגיל הממוצע של הילד הצעיר לפי לוח פ11-ב בהוראות האוצר

גיל פרישה לפנסיה: גבר ואישה – גיל 60, 62, 64, 67. בהתאם לבחירת העמית בהצטרפות לקרן

הנחות אחרות

הנחות אחרות המוצגות בחוזר כגון: שיעורי עזיבה, שיעורי הקפאת זכויות ועליית שכר, אינן נדרשות לחישוב קרן מסוג תשואה.

5. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	78,303	110,405	121,056
התחייבויות לנכים	13,654	26,577	40,409
התחייבויות לשאיירי מבוטח	10,896	11,498	14,510
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	8,782	11,698	12,343
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	6,228	8,573	9,097
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	724	5,019	4,438
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	2,066	912	1,184
עתודה לפנסיונרים	-475	-1,728	1,046
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	120,178	172,954	204,083
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-20	-2	24
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	-1,870	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	-5,951	4,403	5,099
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.36%	0.36%	0.37%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	39,492	40,471	44,322
התחייבויות לנכים	1,213	1,333	1,305
התחייבויות לשאיירי מבוטח	956	973	1,036
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	263	319	467
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	41,924	43,096	47,130
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	5	-1	-8
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	42
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	3,386	3,530	4,024
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	1.22%	1.22%	1.23%

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות IBNR בגין אירועי נכות.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות.

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

חישוב ההתחייבויות לתביעות IBNR מבוסס על 3 חודשי ריסק.

חישוב ההתחייבויות לתביעות תלויות כולל את התביעות שנמצאות בתהליך טיפול אך טרם אושרו, כמפורט להלן:

תביעות שנמצאות בתהליך טיפול וטרם אושרו - תביעות תלויות, שהוגשו לחברה המנהלת, שלא באמצעות הגשת תביעה לערכאות שיפוטיות, והן מצויות בטיפול החברה.

מניתוח שבוצע על ניסיון התביעות בקרן לגבי אוכלוסיית התביעות התלויות, עולה כי ישנו קשר בין שיעור התביעות המאושרות בסופו של התהליך לבין משך הזמן שבו התביעה תלויה והסיבה אשר מעכבת את סיום הטיפול בה. לאור ממצאים אלה, הופחתו ההתחייבויות בגין תביעות תלויות בפקטורים המבוססים על הניתוח שנעשה על אוכלוסיית הקרן.

מאחר ולקרן המשלימה יש כמות זניחה של תביעות תלויות אין משמעות להצגת דוח התפתחות של תלויות ו-IBNR.

7. עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים

א. פירוט הגורמים לעודף (גרעון) דמוגרפי

פירוט הגורמים לעודף (גרעון) דמוגרפי עבור מסלול יסוד:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגרעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2022	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.04%	0.07%	0.00%	0.03%	0.00%	0.01%	575	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ג. מקרי מוות - נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ו. ביטוח משנה
0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(0)	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(64)	ט. סך הגורמים האחרים
0.04%	0.06%	0.00%	0.03%	0.00%	0.01%	510	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי עבור מסלול עם כיסויים ביטוחיים :

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023		
		אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2022						
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.01%	0.47%	0.31%	0.28%	0.26%	0.16%	5,620	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	-0.03%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.02%	704	ג. מקרי מוות - נכים
0.46%	1.01%	0.13%	0.32%	0.07%	-0.06%	(2,253)	ד. יציאה לנכות
-0.13%	0.15%	-0.02%	-0.01%	-0.06%	-0.04%	(1,286)	ה. חזרה מנכות
-0.37%	-0.48%	-0.11%	-0.23%	-0.05%	0.02%	718	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.02%	-0.03%	0.01%	0.02%	0.01%	-0.01%	(480)	ט. סך הגורמים האחרים
0.99%	1.10%	0.31%	0.38%	0.22%	0.09%	3,024	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
1.04%	1.15%	0.31%	0.41%	0.22%	0.10%		סה"כ עודף (גירעון) באחוזים לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחיים סופי משוקלל (עם יסוד)

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

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.73%	-0.64%	1.02%	1.03%	0.86%	0.77%	319	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.05%	0.01%	0.01%	-0.02%	0.00%	1	גורמים אחרים
-4.58%	-11.73%	-0.56%	-0.43%	-3.39%	-0.24%	(99)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.50%	15.08%	0.84%	0.22%	3.30%	0.10%	43	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.31%	0.09%	0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
3.25%	1.36%	1.00%	0.83%	0.75%	0.63%	263	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

0.33%	0.09%	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	------------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-2.36%	-1.88%	-0.34%	-0.91%	-0.28%	-0.85%	(1,728)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.05%	0.03%	0.00%	-0.03%	0.00%	-0.02%	(41)	גורמים אחרים
-1.66%	-12.84%	-1.58%	0.51%	-1.91%	1.34%	2,714	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.35%	0.55%	0.07%	0.11%	0.12%	0.05%	101	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
-1.92%	-10.86%	-0.86%	0.00%	-1.07%	0.00%	0	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
-1.78%	-3.24%	-0.99%	-0.32%	-0.99%	0.52%	1,046	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
-2.01%	-11.30%	-0.92%	0.00%	-1.10%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בגין גורמי תשואה וריבית-

בהתאם להוראות לניהול קרן פנסיה חדשה, עדכון קצבאות בגין עודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית יבוצע בקצבת אפריל של השנה העוקבת.
יצוין כי הקצבה תעודכן בעודף (גירעון) בהתאם למועד הפרישה של מקבל הקצבה.

8. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		
+25%	-25%	+25%	-25%	
-0.073%	0.073%	-0.054%	0.054%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		
+10%	-10%	+10%	-10%	
0.096%	-0.108%	0.056%	-0.059%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

9. ביטוח משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר 2013. הסכם 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. בהתאם להסכם, על הקרן לעדכן את מבטח המשנה בכל שינוי מהותי של מדיניות חיתום, תזרימי פרמיות ועוד. במקרה מוות של עמית רלבנטי בקרן זו, הסכום אותו ישלם מבטח המשנה יהיה סכום חד פעמי בשווי של 90% מהערך המהווה של הפנסיה בגין אותו עמית אשר תחושב לפי ריבית של 3.48%. במקרה נכות של עמית רלבנטי בקרן זו, מבטח המשנה ישלם תשלום עיתי כל עוד משולמת פנסיית נכות.

החל משנת 2020 התקשרה החברה בהסכם (שתחולתו רטרואקטיבית מ-1.1.2020), בביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עם מבטח המשנה Swiss Re. בהתאם להסכם, חלקו של מבטח המשנה בתשלום התביעות יעמוד על 90% ואילו הקרן תישא ב-10% הנותרים (שייר). ביטוח המשנה יינתן כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, קרי התחייבויות הקרן לתשלום קצבאות נכות ושאיירים לפי התקנון, כאשר עמיתי הקרן השייכים למסלולים הכוללים כיסויים ביטוחיים יישאו בעלות ביטוח המשנה.

החל משנת 2023 התקשרה החברה בהסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. המעבר להסכם החדש כולל תנאים משופרים יותר לעמיתי הקרן המשלימה. בהתאם להסכם, חלקו של מבטח המשנה בתשלום התביעות יעמוד על 90% ואילו הקרן תישא ב-10% הנותרים (שייר). ביטוח המשנה יינתן כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, קרי התחייבויות הקרן לתשלום קצבאות נכות ושאיירים לפי התקנון, כאשר עמיתי הקרן השייכים למסלולים הכוללים כיסויים ביטוחיים יישאו בעלות ביטוח המשנה.

10. אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח

- ברבעון הנוכחי השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל אינה מהותית מהסיבה שיש מעט מקרי מוות חדשים עקב המלחמה וכמו כן יש ביטוח משנה אשר מכסה את אירועי המלחמה והשייר של הקרן הוא 10% מהתביעה.
- עריכת המאזן ע"י אקטואר חיצוני בהתאם לתקנות מס הכנסה - ברבעון הנוכחי נערך המאזן האקטוארי ע"י אקטואר חיצוני (אחת ל- 5 שנים), בהתאם לתקנה 51(א)(ב) לתקנות מס הכנסה. המלצות האקטואר יושמו במסגרת המאזן הנוכחי והשפעתן איננה מהותית.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2023 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").

הנחת התשואה על השקעות חופשיות מבוססת על שיעורי הריבית להיוון הנקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים

להלן פירוט אופן חישוב המאזן האקטוארי:

שלב א': חלוקת העודף/גרעון הדמוגרפי (בגין תמותה ותחלואה) שנוצר במהלך הרבעון בין כל הקבוצות בקרן. חלוקת העודף מתבצעת על ידי ההשוואות הבאות:

✓ השוואה בין היתרות הצבורות של המבוטחים אל מול הנכסים הרעיוניים. הנכסים הרעיוניים מחושבים בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות הממונה.

✓ השוואה בין הנכסים המשויכים לפנסיונרים, בהנחה שהתשואה במהלך תקופת הדוח הייתה שווה לצפי התשואה כפי שהונחה במאזן שנה קודמת, מול ההתחייבויות לפנסיונרים שנוצרו במהלך תקופת הדוח.

העודף / גירעון האקטוארי מחולק בין הקבוצות, כאמור, ביחס להתחייבויותיהן. התחייבויות אלו מוגדרות כסך הנכסים שיש לשייך לפנסיונרים ולמבוטחים לסוף שנת המאזן, לפני חלוקת עודף / גירעון דמוגרפי.

שלב ב': עדכון הפנסיות עבור הפנסיונרים הזכאים בגין תשואה בפועל על נכסי הפנסיונרים לעומת החישוב הרעיוני. במקביל שינוי עקומת הריבית המשמשת לחישוב ההתחייבויות, אשר בהתאם להוראות הממונה הינו עודף / גירעון שנובע מהשפעת תשואה.

עדכון הפנסיות למקבלי הקצבאות כולל בתוכו עודף/גרעון דמוגרפי (משלב א'), עודף/גרעון תשואתי (משלב ב') בניכוי עתודה מיוחדת לפנסיונרים (בשיעור של עד $\pm 1\%$, עפ"י חוזר פנסיה 3-2017).

לסיכום, עפ"י המאזן האקטוארי, יש לעדכן את יתרות העמיתים במסלול יסוד והפנסיות של הפנסיונרים בגין רבעון אחרון של 2023 ב- 0.01% ואת יתרות העמיתים במסלולים עם כיסויים ביטוחיים ב- 0.10%.

באפריל 2024, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2023, בגובה :

✓ מקבלי קצבה קיימים : 0.331%

✓ פנסיונרים חדשים : -2.012%

כמו כן, באפריל 2024 תעודכן הקצבה לקבוצת הפנסיונרים החדשים החל מ-01/2018, בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן של השנה שהסתיימה, בהתאם למועד תחילת הקצבה.

12. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום:				
31/12/2022	31/12/2023			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
35,273	42,787	12,354	30,433	מבוטחים
34,769	41,604	14,904	26,700	שאינם מבוטחים
70,042	84,391	27,258	57,133	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
229	342	151	191	זקנה
23	34	23	11	פנסיונרים שאירים
18	48	22	26	נכות
270	424	196	228	סה"כ פנסיונרים
183	173	101	72	זקנה
4	4	4	0	מקבלי קצבה קיימים שאירים
1	1	0	1	נכות
188	178	105	73	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
70,500	84,993	27,559	57,434	סה"כ עמיתי הקרן

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

הגדרות למונחים בטבלאות הסטטיסטיות:

גיל העמית מחושב כהפרש בין תאריך הלידה לתאריך המאזן.

שכר מבוטח הינו השכר הקובע לחודש דצמבר 2023.

עמית פעיל הינו עמית שמשולמים בגינו דמי גמולים לקרן, לרבות מי שמשלם או מנוכה בגינו תשלום לרכישת ביטוח נכות ושאיירים. יובהר כי נכה הוא עמית פעיל עפ"י תקנון הקרן.

(1) התפלגות עמיתים פעילים/עמיתים מבוטחים לפי גילאים^[1]

סה"כ			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
8,246	23,773	628	6,045	15,635	250	9,702	29,156	378	עד 24
9,535	42,086	4,661	7,719	32,103	1,542	10,432	47,021	3,119	25-29
10,555	61,859	10,171	9,064	50,518	3,005	11,181	66,614	7,166	30-34
11,731	77,785	10,883	9,648	59,220	2,976	12,515	84,773	7,907	35-39
12,556	93,987	7,559	10,487	72,576	2,131	13,368	102,393	5,428	40-44
13,172	102,312	4,977	11,078	85,189	1,361	13,960	108,756	3,616	45-49
12,864	96,588	2,261	10,865	85,933	643	13,658	100,823	1,618	50-54
12,596	94,200	978	10,731	96,897	278	13,337	93,129	700	55-59
12,122	81,066	543	10,352	79,163	124	12,645	81,629	419	60-64
12,851	55,056	126	13,468	42,744	44	12,519	61,663	82	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
11,562	76,376	42,787	9,603	60,381	12,354	12,358	82,869	30,433	סה"כ

(2) התפלגות עמיתים שאינם פעילים/שאינם מבוטחים לפי גילאים^[2]

סה"כ		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
9,157	603	3,465	173	11,447	430	עד 24
9,859	2,826	5,801	1,092	12,414	1,734	25-29
11,523	5,861	7,860	2,233	13,777	3,628	30-34
13,574	7,542	10,275	2,794	15,515	4,748	35-39
15,134	6,862	11,557	2,387	17,042	4,475	40-44
19,088	6,082	15,327	2,057	21,010	4,025	45-49
24,380	4,209	19,272	1,444	27,048	2,765	50-54
25,505	2,629	23,534	921	26,568	1,708	55-59
27,234	1,960	20,246	737	31,445	1,223	60-64
35,394	1,381	23,044	488	42,143	893	65-69
28,345	1,649	19,695	578	33,013	1,071	70 ומעלה
17,833	41,604	13,376	14,904	20,320	26,700	סה"כ

[1] בקרן מקיפה - עמיתים פעילים. בקרן כללית - עמיתים מבוטחים

[2] בקרן מקיפה - עמיתים שאינם פעילים. בקרן כללית - עמיתים שאינם מבוטחים

התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

קבוצת פנסיונרים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,272	6	-	-	1,272	6	-	-	0-9
160	2	-	-	160	2	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
6,836	1	-	-	-	-	6,836	1	25-29
6,452	4	-	-	4,197	1	7,204	3	30-34
5,773	6	-	-	-	-	5,773	6	35-39
6,434	7	-	-	-	-	6,434	7	40-44
5,281	4	-	-	-	-	5,281	4	45-49
5,327	4	-	-	322	1	6,996	3	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
2,651	10	2,769	9	-	-	1,596	1	60-64
2,254	76	2,237	75	-	-	3,595	1	65-69
1,701	77	1,701	77	-	-	-	-	70-74
1,534	25	1,534	25	-	-	-	-	75-79
1,798	4	2,036	3	1,085	1	-	-	80-84
4,687	2	4,687	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,397	228	1,976	191	1,232	11	5,978	26	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,178	4	-	-	1,178	4	-	-	0-9
2,460	6	-	-	2,460	6	-	-	10-19
159	1	-	-	159	1	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
6,761	3	-	-	8,932	1	5,675	2	30-34
1,946	5	-	-	1,763	2	2,067	3	35-39
4,535	5	-	-	3,357	1	4,830	4	40-44
7,269	10	-	-	477	1	8,024	9	45-49
9,182	3	-	-	3,236	1	12,154	2	50-54
4,955	4	-	-	6,358	3	747	1	55-59
2,433	26	2,081	25	-	-	11,222	1	60-64
1,645	67	1,684	65	393	2	-	-	65-69
1,826	45	1,851	44	739	1	-	-	70-74
3,280	13	3,280	13	-	-	-	-	75-79
1,617	2	1,617	2	-	-	-	-	80-84
11,592	2	11,592	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,638	196	2,066	151	2,598	23	6,608	22	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,234	10	-	-	1,234	10	-	-	0-9
1,885	8	-	-	1,885	8	-	-	10-19
159	1	-	-	159	1	-	-	20-24
6,836	1	-	-	-	-	6,836	1	25-29
6,584	7	-	-	6,564	2	6,592	5	30-34
4,033	11	-	-	1,763	2	4,538	9	35-39
5,643	12	-	-	3,357	1	5,851	11	40-44
6,701	14	-	-	477	1	7,180	13	45-49
6,979	7	-	-	1,779	2	9,059	5	50-54
4,955	4	-	-	6,358	3	747	1	55-59
2,493	36	2,263	34	-	-	6,409	2	60-64
1,969	143	1,980	140	393	2	3,595	1	65-69
1,747	122	1,755	121	739	1	-	-	70-74
2,132	38	2,132	38	-	-	-	-	75-79
1,738	6	1,868	5	1,085	1	-	-	80-84
8,140	4	8,140	4	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,508	424	2,016	342	2,156	34	6,267	48	סה"כ

קבוצת מקבלי קצבה קיימים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
5,302	1	-	-	-	-	5,302	1	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
558	1	558	1	-	-	-	-	65-69
435	10	435	10	-	-	-	-	70-74
659	21	659	21	-	-	-	-	75-79
2,084	24	2,084	24	-	-	-	-	80-84
2,656	13	2,656	13	-	-	-	-	85-89
1,352	3	1,352	3	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,543	73	1,491	72	-	-	5,302	1	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
818	1	-	-	818	1	-	-	50-54
1,001	1	1,001	1	-	-	-	-	55-59
1,536	1	1,536	1	-	-	-	-	60-64
368	2	1	1	736	1	-	-	65-69
1,037	6	1,037	6	-	-	-	-	70-74
2,129	38	2,116	37	2,599	1	-	-	75-79
2,161	32	2,161	32	-	-	-	-	80-84
2,000	22	2,074	21	451	1	-	-	85-89
467	2	467	2	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,955	105	1,987	101	1,151	4	-	-	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
5,302	1	-	-	-	-	5,302	1	45-49
818	1	-	-	818	1	-	-	50-54
1,001	1	1,001	1	-	-	-	-	55-59
1,536	1	1,536	1	-	-	-	-	60-64
432	3	280	2	736	1	-	-	65-69
661	16	661	16	-	-	-	-	70-74
1,606	59	1,588	58	2,599	1	-	-	75-79
2,128	56	2,128	56	-	-	-	-	80-84
2,244	35	2,297	34	451	1	-	-	85-89
998	5	998	5	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,786	178	1,781	173	1,151	4	5,302	1	סה"כ

* שאירים - כולל גם שאירי לא מבוטח ושאיירי נכים